



КОРПОРАТИВНА  
ТЪРГОВСКА БАНКА АД

Клиентите са ни скъпи

## “КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА” АД

(учредено като акционерно дружество съгласно законите на Република България)

Публично предлагане на 600 000 обикновени Нови акции

Емисионна стойност на Нова акция 156,47 лева

“Корпоративна търговска банка” АД (“КТБ” или “Банката”) увеличава своя капитал до 66 000 000 лева (“Увеличението на капитала”) при условията на публично предлагане на 600 000 обикновени акции, всяка една с номинална стойност от 10 лева (“Новите акции”). Публичното предлагане във връзка с Увеличението на капитала (“Предлагането”) ще обхване предлагането за записване на Новите акции, както и правата за записване на Новите акции (“Правата”), които Права ще бъдат регистрирани за търговия на “Българска фондова борса – София” АД (“Българска фондова борса” или “БФБ”). Проспектът е изготвен в съответствие с българското законодателство и правилата за допускане до търговия на Българската фондова борса и е одобрен от Комисията за финансов надзор на Република България (“КФН”). Незабавно след регистрацията на Новите акции в търговския регистър, “Централен депозитар” АД (“Централния депозитар”) и КФН, ще бъде подадено заявление за регистриране за борсова търговия на Новите акции. Борсови покупки-продажби на Новите акции (код на БФБ: 6С9) ще могат да се извършват след приемането им за търговия на Основен пазар на БФБ, на датата, определена от съвета на директорите на БФБ.

Новите акции ще бъдат предлагани в България в рамките на Предлагането въз основа на настоящия Проспект. В юрисдикции извън България няма да бъде извършвано публично предлагане, като евентуални ограничени маркетингови дейности ще бъдат съобразени с местното законодателство на всяка една такава държава (включително с Регулация S по прилагането на Закона за ценните книжа на САЩ) и няма да представляват публично предлагане в съответната държава.

Този Проспект съдържа цялата информация за КТБ и нейните дъщерни дружества (“Групата”), необходима за вземане на решение за инвестиране в издадените от Банката Нови акции, включително основните рискове, свързани с Групата и нейната дейност. Инвеститорите трябва да разчитат само на информацията, която се съдържа в Проспекта. Банката не е оторизирало никое лице да предоставя различна информация.

*Инвестирането в акции е свързано с определени рискове. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с този Проспект изцяло, като обвърнат особено внимание на раздел “Рискови фактори”, съдържащ основните рискове, специфични за Групата и Новите акции.*

*Съгласно българското законодателство членовете на Управителния съвет на КТБ отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или нетълни данни в Проспекта. Съставителите на финансовите отчети на Банката отговарят солидарно с членовете на Управителния съвет за всички вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или нетълни данни във финансовите му отчети, а одиторът на Банката – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Банката. В тази връзка посочените лица са декларирали изискуемите от закона обстоятелства.*

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 137 – Е от 20 февруари 2013 Г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТ А ДАННИ.

Водещ мениджър на Предлагането

Австрийско Българска Инвестиционна Група

“Австрийско Българска Инвестиционна Група” АД, като водещ мениджър на Предлагането (“**Водещият мениджър**” или “**Мениджъра**”) и във връзка с него действа единствено за сметка на КТБ и няма да носи отговорност към лица, различни от Банката, относно предоставяне на съвет във връзка с Предлагането.

Разпространението на този документ и предлагането на Новите акции в някои юрисдикции може да бъде ограничено от закона.

Не е и няма да бъде предприемано действие от Банката, Мениджъра или друго лице, за допускане до публично предлагане на Новите акции или за разрешаване придобиването или дистрибуцията на този документ (или друго предлагане или рекламни материали или заявление(я), свързани с Новите акции в юрисдикция, където може да се изисква подобно действие с тази цел. В тази връзка, нито този документ, нито реклама или друг материал във връзка с предлагането, може да бъде разпространяван или публикуван в юрисдикция, освен при обстоятелства, които ще доведат до съответствие с приложимото законодателство. Лицата, в чието притежание попадне този документ, трябва да се информират за и да спазват подобни ограничения. Всяко неспазване на ограниченията може да представлява нарушение на законите за ценни книжа на такава юрисдикция. За информация относно ограниченията, свързани с Предлагането и разпространението на този документ, виж “*Ограничения на Предлагането*”.

Потенциалните инвеститори трябва да разчитат само на информацията в този документ. Никое лице не е оторизирано да предоставя информация или да прави изложения, различни от тези, съдържащи се в този документ и, ако са предоставени или направени, тази информация или изложения не трябва да се считат за оторизирани от Мениджъра или КТБ. Без да се изключват нормативните задължения относно публикуването на допълнение на Проспекта съгласно българския Закон за публичното предлагане на ценни книжа, нито доставянето на този документ, нито записване или покупка на Акции, извършени съгласно този документ, при каквито и да било обстоятелства, водят до заключението, че не е имало промяна в дейността на Банката или че информацията, съдържаща се в този документ, е вярна след неговата дата.

Съдържанието на този документ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. Всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант за правен, финансов или данъчен съвет. 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 ценните книжа и доходът от тях могат да се понижат, както и да се увеличат.

Във връзка с Предлагането, Мениджърът, действащ като инвеститор за собствена сметка, може да договаря сам със себе си след получено съгласие от Банката, и в това си качество, може да закупи, продаде, предложи за продажба или по друг начин да се разпорежи за собствена сметка с Акции или с други свързани инвестиции във връзка с Предлагането. Мениджърът не възнамерява да разкрива размера на подобни инвестиции или сделки по друг начин, освен в съответствие с нормативните задължения да извърши това.

## ПРОГНОЗНИ ИЗЯВЛЕНИЯ

Този документ съдържа изявления, които отразяват текущото виждане на Банката по отношение на финансовите резултати, бизнес стратегията, плановете и целите на мениджмънта за бъдещи дейности (включително плановете за развитие на КТБ).

Тези прогнози се отнасят за Банката, както и до банковия сектор. Изявления, които включват думите “очаква”, “възнамерява”, “планира”, “вярва”, “предвижда”, “приема”, “ще”, “цели”, “стреми се”, “може”, “ще”, “би могло”, “продължава”, и други подобни изявления, свързани с бъдещето, представляват прогнози за целите и по смисъла на българското законодателство за ценни книжа, или за други цели.

Всички прогнози, включени в този документ, се отнасят до въпроси, за които са налице рискове и несигурност. Следователно съществуват и могат да възникнат важни фактори, които биха могли да предизвикат съществено различие на действителните резултати на КТБ от тези, посочени в изявленията. Тези фактори включват, но не се ограничават само до описаните в частта на този документ, озаглавена “*Рискови Фактори*”, които следва да бъдат разглеждани във връзка с другите предупредителни изявления, които са включени в този документ. Всякакви изявления в този документ,

които могат да имат прогнозен характер, отразяват текущите представи на Банката по отношение на бъдещи събития и са обект на тези и други рискове, несигурност и предположения, свързани с дейността на Банката, резултатите от нейните операции, стратегията ѝ за растежа и ликвидността.

Всякакви изявления, които могат да имат прогнозен характер, са актуални единствено към датата на този документ. Извън задълженията, произтичащи от българското законодателство и Правилника на Българската фондова борса, КТБ и Мениджърът не поемат задължение да актуализират публично или коментират които и да било прогнозни изявления в резултат от допълнителна информация, новонастъпили обстоятелства и други подобни. Това следва да се има предвид спрямо всички последващи писмени и устни прогнозни изявления на Банката, съответно на лица, действащи от нейно име. Преди да вземат инвестиционно решение, потенциалните инвеститори следва внимателно да преценят факторите, посочени в този документ, които могат да станат причина действителните резултати на КТБ да се различават от посочените като прогнози в документа.

## ФИНАНСОВА И ПАЗАРНА ИНФОРМАЦИЯ

### Финансова информация

В настоящия Проспект са включени следните одитирани консолидирани финансови отчети на Групата ("**Консолидирани годишни финансови отчети**"), заедно със съответните независими одиторски доклади:

- консолидиран финансов отчет на Групата за 2011 г., заедно с независимия одиторски доклад върху извършения одит на този консолидиран финансов отчет ("**Консолидиран финансов отчет за 2011 г.**");
- консолидиран финансов отчет на Групата за 2010 г., заедно с независимия одиторски доклад върху извършения одит на този консолидиран финансов отчет ("**Консолидиран финансов отчет за 2010 г.**");
- консолидиран финансов отчет на Групата за 2009 г., заедно с независимия одиторски доклад върху извършения одит на този консолидиран финансов отчет ("**Консолидиран финансов отчет за 2009 г.**");

Консолидираните годишни финансови отчети са одитирани от специализирано одиторско предприятие „КПМГ България“ ООД ("**КПМГ**"), което е издало доклади без квалификации от одита на тези отчети (вж. по-долу, - *Одитори*”).

В Проспекта са включени и:

- неодитираният консолидиран междинен финансов отчет на Групата за шестмесечието, завършващо на 30 юни 2012 г., проверен от КПМГ съгласно Международен стандарт за ангажименти за преглед "*Преглед на междинна финансова информация, извършен от независим одитор*" ("**Консолидиран проверен междинен финансов отчет**" и заедно с Консолидираните годишни финансови отчети, „**Консолидираните одитирани/проверени финансови отчети**");
- неодитираният и непрегледан от одитор консолидиран междинен финансов отчет на Групата за деветмесечието, завършващо на 30 септември 2012 г., ("**Консолидиран междинен съкратен финансов отчет**" и заедно с Консолидираните одитирани/проверени финансови отчети, „**Консолидираните финансови отчети**”).

Консолидираните финансови отчети са изготвени в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети ("**МСФО**"), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), и приети от ЕС. Представянето на финансовата информация съгласно МСФО задължава ръководството да прави различни прогнози и допускания, които могат да окажат въздействие върху стойностите, посочени във финансовите отчети и приложенията към тях. Действителните стойности могат да се различават от тези допускания.

Функционалната и отчетна валута на представяне на Банката и валутата на представяне на Групата е българският лев. Данните в Консолидираните финансови отчети, включително приложенията към тях, са представени в хиляди български лева. Ако не е посочено друго, включените в Проспекта финансови и статистически данни са представени в хиляди български лева.

Освен ако не е посочено друго, всички представени тук финансови данни, отнасящи се до Групата, и по-специално в разделите, озаглавени „Избрана историческа финансова информация” и „Оперативен и финансов преглед”, се основават на Консолидираните одитирани/проверени финансови отчети или са изчислени на тази основа.

Някои включени в настоящия Проспект цифри са закръглени и представени в милиони български лева или в милиарди български лева (а не в хиляди български лева, както е в Консолидираните финансови отчети). Съответно в някои случаи сборът на числа в дадена колона или ред на таблиците в настоящия Проспект може да не отговаря точно на общото число, дадено в тази колона или ред. Някои проценти в таблиците в настоящия Проспект също са закръглени и съответно общата сума в тези таблици може и да не е равна точно на 100%. Процентните промени през сравнените периоди са изчислени въз основа на оригиналните (а не закръглени) суми.

### **Пазарна информация**

Някои макроикономически и статистически данни, включени в този Проспект, са били получени от публично достъпни източници, достоверността на които може да варира. Макроикономическите и статистически данни относно България са базирани предимно върху информация, публикувана от Българската народна банка („БНБ”), Министерство на финансите и Националния статистически институт, докато статистическите данни относно българския банков сектор са взети изключително от публикации на БНБ (виж подробности относно тези институции в „Дефиниции”). Във всеки случай, макроикономическата и статистическа информация, както и базовата информация, върху която тя се основава, е възможно да не са били взаимствани или придобити от техния източник по начин, аналогичен на този, който се използва в други страни. Няма гаранция, че други лица, които използват различни методи за събиране, анализиране и обработване на информация, биха получили същите резултати, особено по отношение на пазарните дялове на местните банки.

Пазарните данни, както и някои данни и/или изявления за банковия сектор и Групата, Банката и техните позиции в банковия сектор, са включени в Проспекта при предположението, че Групата ги преценява като резонни. Тези данни и изявления се генерират от собствени изследвания, наблюдения или проучвания на Групата, базирани върху публично достъпни източници (Евростат, Европейската централна банка – виж подробности за тези институции в „Дефиниции”), отраслови или общи публикации, като доклади на БНБ или българското Министерство на финансите. Източникът на всяка външна информация е посочен всеки път, когато такава информация е използвана в този Проспект. В процеса на търсенето, обработването и изготвянето на макроикономически, пазарни, отраслови или други данни от източници извън Групата, като правителствени, отраслови или публикации от трети лица, КТБ не е проверявала верността на тези данни, но потвърждава, че е възпроизвеждала точно информацията, произхождаща от публикувани от трети лица данни. Доколкото КТБ е осведомена и може да провери информацията, публикувана от трети лица, не съществуват пропуски, които могат да направят съдържанието в този Проспект информация невярна или подвеждаща.

Доколкото е известно на Банката, както БНБ, Министерство на финансите и Националния статистически институт, така и Европейската централна банка и Евростат, нямат какъвто и да било материален интерес в или относно КТБ.

### **Данни за българската банкова система и данни за класификацията на кредитите**

Инвеститорите трябва да имат предвид, че официалните статистики на БНБ относно българския банков сектор се базират на финансовите отчети, които банките, включително и КТБ, изготвят и предоставят на БНБ на неаудитирана и неконсолидирана основа съгласно формите, изисквани от БНБ, които се различават от формата на МСФО за финансови отчети. Като резултат, консолидираните финансови данни на Групата, представени в този Проспект, се различават от неконсолидираните и неаудитирани финансови данни на Банката, които са сравнени с данните на другите банки в статистиките на БНБ за банковия сектор (за подробности относно дела на дъщерните дружества на Банката в консолидираните финансови данни на Групата виж „Бизнес – Структура на Групата – Зависимост на Банката от нейните дъщерни дружества”).

Също така, инвеститорите трябва да имат предвид, че класификацията на кредитния портфейл на Банката съгласно изискванията на Наредба № 9 на БНБ се различава от класификацията на кредитния портфейл на Банката съгласно МСФО. Разликата между МСФО и правилата на БНБ относно класифицирането на банковия кредитен портфейл е резултат от подхода на БНБ, който, в допълнение на разпоредбата на МСС 39, че финансов актив трябва да бъде обезценен, когато е налице

обективно доказателство, че този актив е обезценен, изисква също да се направи и преценка на вероятността за загуби, свързани с него, като резултат от бъдещи неблагоприятни обстоятелства и/или събития.

## **ВАЛУТИ И ВАЛУТНИ КУРСОВЕ**

Освен ако не е посочено друго, всички позовавания в този документ към „Евро”, „EUR” или „€” са към законната валута на Европейския съюз, и всички към „BGN”, „лев” или „лева” са към законната валута на Република България.

През 1997 г. курсът на лева беше фиксиран към курса на германската марката и впоследствие - към курса на еврото. Понастоящем курсът на лева (BGN), фиксиран от Българската народна банка, е 1,95583 лева за 1 евро (1,00 лев = €0,51).

Освен ако в този документ е посочено друго, всички превакутирания от лева в евро и обратно, съдържащи се в този документ, се основават на фиксирания курс на БНБ от 1,95583 лева за 1 евро.

## **СЪОБЩЕНИЕ ДО ЧУЖДЕСТРАННИТЕ ИНВЕСТИТОРИ**

Банката е акционерно дружество, учредено в Република България, и активите на Банката се намират в България. В допълнение, членовете на Управителния съвет и повечето членове на Надзорния съвет са български граждани, и съществената част от тяхното имущество се намира в България. В резултат на това, може да се окаже трудно за чуждестранните инвеститори да водят съдебни дела в България във връзка с Новите акции срещу КТБ или срещу част от членовете на Надзорния или Управителния съвет. Нещо повече, чуждестранните инвеститори могат да срещнат трудности и при признаване и допускане на изпълнението в България на решения на чуждестранни съдилища и/или други юрисдикции и органи срещу КТБ или срещу членовете на Надзорния или Управителния съвет, български граждани.

Признаването и допускането на изпълнението в България на чуждестранни съдебни решения и други актове, се извършва съгласно разпоредбите на българския Граждански процесуален кодекс, който транспонира Регламент (ЕО) 44/2001 от 22 декември 2000 г. на Съвета на Европейския съюз за юрисдикцията и за признаването и изпълнението на съдебни решения по граждански и търговски дела, когато чуждестранните актове попадат в приложното поле на Регламент (ЕО) 44/2001. Признаването и допускането на изпълнението в България на съдебни решения и други актове, постановени в държави, за които не се прилага Гражданския процесуален кодекс, съответно Регламент (ЕО) 44/2001, се извършва съгласно българския Кодекс на международното частно право.

## **ПОЗОВАВАНЕ НА ОПРЕДЕЛЕНИ ТЕРМИНИ**

Някои от понятията, използвани в Проспекта, са дефинирани при първата им употреба. Други термини, използвани по-често в този документ, са определени в раздел *“Дефиниции”*.

## ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА ОТГОВОРНОСТ

Корпоративна търговска банка поема отговорността за пълнотата и точността на съдържащата се в Проспекта информация. Изпълнителните директори на Банката, подписвайки последната страница на Проспекта, заявяват в качеството им на представляващи Банката, че доколкото е известно на Банката (която, в рамките на възможното, е предприела всичко необходимо, за да гарантира верността на това изявление), настоящият Проспект съдържа цялата информация относно КТБ и Акциите, която е съществена в контекста на Предлагането и допускането на Новите акции до борсова търговия, и не е пропуснато нищо, което може да се отрази върху точността или пълнотата на тази информация. В допълнение, съгласно член 81, алинея 2 от ЗППЦК, горепосочените изпълнителни директори на КТБ декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.

Съгласно ЗППЦК, Банката и членовете на Управителния съвет (вж. "*Управление – Членове на Управителния съвет*") са отговорни заедно и поотделно за всякакви и всички вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Лицата, отговорни за изготвянето на консолидираните финансови отчети (вж. "*Обща информация - Изготвяне на Консолидираните финансови отчети*") ще бъдат отговорни заедно и поотделно с Банката и членовете на Управителния съвет за всякакви и всички вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Банката, а одиторите на КТБ (вж. "*Обща информация – Одитор*") – за вреди, причинени от издадените одиторски доклади върху одитираните от тях финансови отчети на Банката. С оглед на това, горепосочените лица са декларирали съответните обстоятелства съгласно член 81, ал. 5 от ЗППЦК и са представили тези декларации пред КФН.

## СЪДЪРЖАНИЕ

<b>РЕЗЮМЕ</b> .....	<b>1</b>
<b>РИСКОВИ ФАКТОРИ</b> .....	<b>16</b>
Рискове, свързани с Групата.....	16
Рискове, свързани с България.....	22
Рискове, свързани с Акциите.....	26
<b>ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИТЕ СРЕДСТВА ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО</b> .....	<b>29</b>
<b>КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ</b> .....	<b>30</b>
Декларация относно оборотния капитал.....	30
Капитализация и задължнялост.....	30
Условни (косвени) задължения.....	30
<b>ДИВИДЕНТИ И ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА</b> .....	<b>31</b>
<b>БИЗНЕС ПРЕГЛЕД</b> .....	<b>32</b>
Въведение.....	32
История.....	32
Пазарна позиция и конкурентни предимства.....	33
Стратегия.....	36
Икономически групи, в които участва Банката.....	36
Основни направления в дейността.....	38
Нови услуги.....	42
Дистрибуторска мрежа.....	43
Служители.....	43
Информационни технологии.....	44
Застраховане.....	44
Съдебни, административни и други производства.....	44
Последни развития.....	44
<b>УПРАВЛЕНИЕ</b> .....	<b>46</b>
Управленска структура.....	46
Членове на Надзорния съвет.....	47
Членове на Управителния съвет.....	48
Участия на Директорите в управлението и собствеността на други дружества.....	49
Друга информация относно Директорите.....	52
Възнаграждения и компенсации.....	54
Одитен комитет и други помощни органи.....	54
Корпоративно управление.....	55
<b>ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ</b> .....	<b>57</b>
<b>СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА</b> .....	<b>60</b>
<b>ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ</b> .....	<b>64</b>
<b>ОПЕРАТИВЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД</b> .....	<b>69</b>
Общ преглед.....	69
Значими фактори, влияещи на резултатите от дейността.....	69
Резултати от дейността.....	72
Анализ на финансовото състояние.....	79
Ликвидност и капиталови ресурси.....	86
<b>ОПИСАНИЕ НА АКЦИИТЕ И ПРИЛОЖИМОТО БЪЛГАРСКО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО</b> .....	<b>92</b>
Въведение.....	92
Предмет на дейност на Банката.....	92
Акционерен капитал.....	93
Увеличаване на капитала.....	93
Права по Акциите.....	95

НАМАЛЯВАНЕ НА АКЦИОНЕРНИЯ КАПИТАЛ .....	96
ОБЕЗСИЛВАНЕ И ОБРАТНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ .....	97
ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА АКЦИИ .....	97
СДЕЛКИ НА ЗНАЧИТЕЛНА СТОЙНОСТ И СДЕЛКИ СЪС ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА .....	98
СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ .....	100
ДИВИДЕНТИ .....	103
ПРЕОБРАЗУВАНЕ И ПРЕКРАТЯВАНЕ .....	104
ПРАВА НА МАЛЦИНСТВЕНИТЕ (МИНОРИТАРНИ) АКЦИОНЕРИ .....	105
ПРОМЕНИ В ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ .....	106
НАДЗОРЕН СЪВЕТ И УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ .....	106
РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ БАНКАТА .....	109
НЯКОИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ АКЦИОНЕРИ И ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТИ НА ПУБЛИЧНИ ДРУЖЕСТВА .....	109
СМЯНА НА КОНТРОЛА ВЪРХУ БАНКАТА И ПРАВА НА АКЦИОНЕРИТЕ .....	110
ПРИНУДИТЕЛНО ИЗКУПУВАНЕ НА АКЦИИ И ПРАВО НА НАПУСКАНЕ. ОТПИСВАНЕ ОТ РЕГИСТЪРА НА ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА .....	111
<b>БАНКОВИЯТ СЕКТОР И БАНКОВОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО В БЪЛГАРИЯ .....</b>	<b>113</b>
История и развитие на българския банков сектор. Актуални тенденции .....	113
Структура на българския банков сектор .....	116
Нормативна уредба на българския банков сектор .....	117
<b>ИНФОРМАЦИЯ ЗА БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА .....</b>	<b>128</b>
<b>ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ .....</b>	<b>138</b>
Обща информация .....	138
Капиталови печалби .....	138
Доходи от дивиденди .....	139
Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане .....	139
Други данъци .....	140
<b>ПРЕДЛАГАНЕТО .....</b>	<b>141</b>
Въведение .....	141
Емисионна стойност .....	142
Разпределение на Новите акции в Предлагането .....	142
Място и адресати на Предлагането .....	142
Права .....	142
Етапи и срокове на Предлагането. Прехвърляне на Права .....	143
Записване на Новите акции .....	144
Заплащане на Новите акции .....	146
Предсрочно приключване на подписката .....	146
Публично обявяване на резултатите от Предлагането .....	147
Неуспешно приключване на подписката .....	147
Прекратяване, спиране и отлагане на Предлагането .....	147
Издаване на Новите акции и приемането им за търговия на БФБ .....	148
Разводняване .....	148
Друга информация относно Предлагането .....	149
<b>ОГРАНИЧЕНИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО .....</b>	<b>151</b>
Европейско икономическо пространство .....	151
Великобритания .....	152
Швейцария .....	152
САЩ .....	152
<b>ИНКОРПОРИРАНЕ ЧРЕЗ ПРЕПРАЩАНЕ .....</b>	<b>154</b>
<b>ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>156</b>
Недвижима собственост и други дълготрайни материални активи .....	156
Инвестиционна дейност .....	157
Зависимост от патенти, лицензии и договори .....	157
Научно-техническа и развойна дейност .....	157
Съществени договори .....	157
Значителни промени .....	158
Одитор .....	158



Изготвяне на финансовите отчети .....	158
Информация от експерти .....	158
Одобрение на проспекта .....	158
Разходи по предлагането и допускането на новите акции до борсова търговия .....	158
Предложения за задължително поглъщане/ вливане или за изкупуване на контролния пакет акции .....	159
Документи за преглед .....	159
Друга информация за инвеститорите .....	159
Нормативни актове от значение за банката и нейните акционери .....	159
<b>ДЕФИНИЦИИ .....</b>	<b>161</b>
<b>ИЗЯВЛЕНИЕ ОТНОСНО ПОЕМАНЕТО НА ОТГОВОРНОСТ .....</b>	<b>165</b>

## РЕЗЮМЕ

Настоящият раздел от Проспекта представлява „Резюме” по смисъла на чл. 24 (1) от Регламент (ЕС) 809/2004 г., изменен с Регламент (ЕС) № 486/2012 г. Обръщаме внимание на инвеститорите, че тъй като Проспекта се основава на консолидираните финансови данни на Корпоративна търговска банка (наричана в този раздел също „Банката” или „КТБ”), информацията в този раздел се отнася за икономическата група на Банката (а не само за Банката), освен където контекстът изисква друго. Определени термини с главни букви, които не са специално дефинирани в настоящия раздел, са обяснени в раздел „Дефиниции” на Проспекта.

Номерацията в настоящия раздел съответства на номерацията на приложимите към Проспекта информационни елементи от Анекс XXII „Изисквания за разкриване на информация в резюмета” на Регламент (ЕС) 809/2004 г.

### А. Въведение

Елемент	Изискване за информация
A.1	<p><i>Предупреждение към инвеститорите</i></p> <p>Настоящият раздел от Проспекта следва да се чете като въведение към Проспекта и всяко решение за инвестиране в акциите от увеличението на капитала на Корпоративна търговска банка, гласувано на 4 декември 2012 г. от Общото събрание на акционерите („Новите акции”, съответно „Увеличението на капитала”) следва да се основава на преценка на Проспекта в неговата цялост от инвеститорите.</p> <p>В случай на предявяване на съдебен иск относно информацията, съдържаща се в Проспекта, в съответствие с националното законодателство на Държавата членка, за инвеститора ищец може да възникне задължение за заплащане на разноските за превод на Проспекта преди образуване на съдебното производство.</p> <p>Лицата, които са изготвили настоящия раздел, включително неговия превод, носят тражданска отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта или не съдържа, при сравнение с Проспекта в неговата цялост, ключовата информация, която би подпомогнала преценката на инвеститорите дали да инвестират в ценните книжа.</p>
A.2	<p><i>Съгласие на емитента относно използване на проспекта за последваща препродажба или финално пласиране на ценни книжа от финансови посредници</i></p> <p>Неприложимо.</p>

### Б. Информация за емитента

Елемент	Изискване за информация
	<p><i>Обща информация</i></p>
Б.1	<p><i>Юридическо и търговско име на емитента (Б.1)</i></p> <p>„Корпоративна търговска банка” АД, наричана в търговския оборот и само „Корпоративна търговска банка” или „КТБ”, е емитент на Новите акции от Увеличението на капитала на Банката.</p>
Б.2	<p><i>Седалище и правна форма на емитента; законодателство съгласно което емитентът упражнява дейността си; държава на регистрация на емитента</i></p> <p>КТБ е акционерно дружество, което е вписано в търговския регистър на Република България с ЕИК 831184677 и чието седалище е гр. София. Дейността на Банката се регулира от законодателството на Република България.</p>

	<i>Основни направления в дейността на Групата</i>
Б.3	<p><i>Естество на текущата дейност на емитента и основни направления в дейността му, включително основни категории продукти и услуги; основни пазари, на които емитента се конкурира с други дружества</i></p> <p>Основната дейност на Банката и дъщерните ѝ дружества („Групата”) е корпоративното кредитиране, което е силно персонализирано и обикновено се извършва в пакет с други допълнителни услуги като инвестиционно посредничество, документарни кредитни услуги, банкови карти, плащания (вътрешни и трансгранични) и кореспондентно банкиране. Определени финансови, консултантски и други услуги за корпоративните клиенти на Банката се предоставят от нейните дъщерни дружества.</p> <p>Относно финансирането на дейността ѝ, Банката приема депозити както от корпоративни, така и от индивидуални клиенти, а през последните години има за цел да увеличи своите депозити от физически лица, с цел да засили диверсификацията на депозитната си база.</p> <p>Главен пазар за предлаганите от Групата услуги е България.</p> <p><u>Корпоративно кредитиране и допълнителни услуги</u></p> <p>Кредитната дейност на КТБ е почти изцяло свързана с корпоративния сектор, който представлява 99,0% от общото ѝ кредитно портфолио. Към 30 юни 2012 г. общият размер на кредитите (преди провизии за загуби от обезценка) възлиза на 3 007,3 млн. лв (включително 2 986,6 млн. лв, кредити към корпоративни клиенти), сравнено с 2 651,6 млн. лв към 31 декември 2011 г. (включително 2 632,2 млн. лв, кредити към корпоративни клиенти). Към 30 септември 2012 г. общият размер на отпуснатите от КТБ кредити (преди провизии за загуби от обезценка) възлиза на 3 234,5 млн. лв (включително 3 214,4 млн. лв, кредити към корпоративни клиенти).</p> <p>Политиката на Банката е да финансира големи и уважавани корпоративни клиенти, които се възприемат като лидери на пазара и сравнително нискорискови кредитополучатели, и внимателно да селектира проектите, които избира да финансира. Освен това КТБ планира да развива портфолиото си от кредити към експортно ориентирани малки и средни предприятия.</p> <p>В отговор на нуждите на своите кредитополучатели и други клиенти, и в съответствие със стратегическите си планове, КТБ също предоставя множество базови банкови услуги, включващи платежни услуги, търговско финансиране, инвестиционни услуги, дебитни карти и съхранение на ценности в обществен трезор.</p> <p><u>Приемане на депозити</u></p> <p>Групата разглежда банковите депозити (в частност депозитите от нефинансови институции) като основен източник на финансиране. От началото на 2010 г. депозитната база на Банката почти се е удвоила, главно благодарение на увеличението в депозитите от нефинансови институции. Към 30 юни 2012 г. депозитите от нефинансови институции нарастват на 3 665,5 млн. лева (включително 1 753,5 млн. лева от корпоративни клиенти и 1 912 млн. лева от физически лица), в сравнение с 3 383,2 млн. лева към 31 декември 2011 г. (включително 1 905,1 млн. лева от корпоративни клиенти и 1 478,1 млн. лева от физически лица). Към 30 септември 2012 г. депозитите от нефинансови институции възлизат на 4 021,8 млн. лева (включително 1 814,5 млн. лева от корпоративни клиенти и 2 207,3 млн. лева от физически лица).</p> <p>Делът на депозитите в КТБ от физически лица се е увеличил през последните две финансови години и през първото шестмесечие на 2012 г., следвайки управленската политика на Банката за предлагане на сравнително високи лихвени проценти по депозитни продукти за граждани, целяйки по този начин по-нататъчна диверсификация на източниците на финансиране на Банката. Техният дял постепенно се повишава от 39,2% от общата стойност на депозитите от нефинансови институции към 31 декември 2009 г. до 52,2% към 30 юни 2012 г. Към 30 септември 2012 г. депозитите от физически лица възлизат на 54,9% от привлечените от КТБ депозити от нефинансови институции.</p>
Б.4а	<p><i>Най-значими неотдавнашни тенденции, засягащи емитента и икономическия сектор, в който извършва дейността си</i></p> <p>КТБ през изминалия период от началото на 2012 г. досега продължи да се развива стабилно и</p>

	<p>да разширява позициите си на банковия пазар, което очакваме да се запази и през 2013 г.</p> <p>В резултат на средно по-големия обем на лихвоносни активи на Банката през 2012 г. спрямо 2011 г., приходите от дейността на Групата към 30 септември 2012 г. се нарастнаха с 21,0% спрямо същия период на 2011 г. Също така, в резултат на средно по-големия обем на лихвоносни задължения през настоящата година в сравнение с предходната 2011 г., както и нарастване на цената на привлечените средства (главно поради нарастване на срочните депозити, при намаляване на средния обем на безсрочните депозити, разходите за лихви се увеличиха с 52,3% през деветмесечieto на 2012 г. спрямо същия период на предходната година. През 2012 г. продължи тенденцията на намаляване на нетния лихвен марж на Групата поради по-бавния ръст на нетните доходи от лихви, дължащо се на бързия ръст на среднодоходни лихвоносни активи и увеличаването на дела на нискорисковите (и съответно носещи по-ниска лихва) активи в портфолиото на Групата, предимно поради по-ниските лихви, прилагани от Банката по кредити към първокласни корпоративни клиенти, в съответствие с настоящите икономически условия в България и гъвкавия подход на Банката към нейните клиенти. За деветте месеца, приключващи на 30 септември 2012 г. нетния лихвен марж на Групата намалю с 0,2 процентни пункта от 2,8% към 30 септември 2011 г. до 2,6% към 30 септември 2012 г.</p> <p><u>Актуални тенденции в банковия сектор</u></p> <p>Съгласно статистиката на БНБ, към 31 октомври 2012 г. общите активи на българския банков сектор бяха оценени на 79,7 милиарда лева, представляващи 3,8% ръст в сравнение с 76,8 милиарда лева банкови активи към 31 декември 2011 г. Към 31 октомври 2012 г. размерът на влоговете от нефинансови институции достигна 56,6 милиарда, което представлява повишение с 6,79% в сравнение с 53 милиарда лева депозити от нефинансови институции към 31 декември 2011 г. Съотношението в банковата система на провизии за загуби от кредити към всички кредити (без експозициите към банки) е нарастнало до 7,95% към 30 септември 2012 г. в сравнение с 7,3% към 31 декември 2011 г. Нетният лихвен марж е отбелязал повишение от 4,4% в края на 2011 г. до 3,9% към 30 юни 2012 г. Към 30 юни 2012 г. общата капиталова адекватност на банковия сектор беше 16,7%.</p> <p>Високото ниво на чуждестранни инвестиции в българската банкова система я прави уязвима и склонна към разпадане в резултат на действието на вътрешни или външни фактори. Чуждестранните банки могат да преразгледат своите бизнес стратегии в или във връзка с България и по-конкретно решенията за финансиране на българските си дъщерни дружества.</p> <p>Запазва се тенденцията за растеж на ресурса, като този растеж произхожда главно от резиденти и от граждани и домакинства. Определящ фактор за риска в активите остава качеството на кредитите. В тази връзка, капиталовата позиция на банковата система се запазва на нива значително над регулаторните изисквания. Налице е повишена ликвидност в резултат от действия за засилване на ликвидната позиция на кредитните институции.</p>								
	<p><b>Групата на КТБ</b></p>								
<p>Б.5</p>	<p><i>Описание на икономическата група, от която е част емитента и позицията му в нея</i></p> <p>КТБ е дружество-майка в Групата и има три дъщерни дружества, посочени по-долу:</p> <table border="1" data-bbox="357 1554 1155 1666"> <thead> <tr> <th><u>Дъщерно дружество</u></th> <th><u>Капиталово участие на КТБ (%)</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>„Велдер консулт“ ООД.....</td> <td>99,93</td> </tr> <tr> <td>„Дар 02“ ООД.....</td> <td>90,00</td> </tr> <tr> <td>„КТБ Асет мениджмънт“ АД.....</td> <td>51,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>Банката не е зависима от дъщерните й дружества, които имат незначителен дял в общите активи, приходи и нетна печалба на Групата.</p> <p>От своя страна, Банката е дъщерно дружество на „Бромак“ ЕООД, ЕИК 030090459 („Бромак“) и е част от неговата икономическа група, извършваща дейност основно в областта на финансовите услуги, включително банкови услуги, инвестиционни услуги, придобиване и управление на дялови участия, сделки с валута и други. Централно място в групата на Бромак заема КТБ, както поради значението на банковата дейност в рамките на финансовия сектор, така и с оглед на динамичния растеж на бизнеса на Банката в последните години. Чрез V Telecom Investments S.C.A., Люксембург и притежавани от него дружества, през ноември 2012 г. Бромак придоби непряко 43,3% от „Вива Телеком България“ ЕАД – мажоритарен акционер, притежаващ повече от 94% от акциите от капитала на в „Българска телекомуникационна</p>	<u>Дъщерно дружество</u>	<u>Капиталово участие на КТБ (%)</u>	„Велдер консулт“ ООД.....	99,93	„Дар 02“ ООД.....	90,00	„КТБ Асет мениджмънт“ АД.....	51,00
<u>Дъщерно дружество</u>	<u>Капиталово участие на КТБ (%)</u>								
„Велдер консулт“ ООД.....	99,93								
„Дар 02“ ООД.....	90,00								
„КТБ Асет мениджмънт“ АД.....	51,00								

	компания” АД.																		
	<b>Основни акционери в Банката</b>																		
Б.6	<p>Лица, притежаващи пряко или косвено участие в капитала на емитента или права на глас, които подлежат на оповестяване по националното право на емитента, заедно с размера на участието на всяко такова лице. Информация дали основните акционери на емитента имат различни права на глас. Информация дали емитентът пряко или косвено е притежаван или контролиран от други лица и естеството на този контрол</p> <p>Таблицата по-долу представя акционерната структура на Банката към последната книга на акционерите, с която Управителният съвет разполага.</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th colspan="3" style="text-align: center;">Към 20 ноември 2012 г.</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">Брой акции</th> <th style="text-align: center;">Процент от гласовете в ОС</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>„Бромак” ЕООД.....</td> <td style="text-align: right;">3 017 310</td> <td style="text-align: right;">50,29</td> </tr> <tr> <td>Bulgarian Acquisition Company II S.A.R.L.....</td> <td style="text-align: right;">1 979 400</td> <td style="text-align: right;">32,99</td> </tr> <tr> <td>Други.....</td> <td style="text-align: right;">1 003 290</td> <td style="text-align: right;">16,72</td> </tr> <tr> <td><b>Общо.....</b></td> <td style="text-align: right;"><b>6 000 000</b></td> <td style="text-align: right;"><b>100,0</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>„Бромак” ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено и съществуващо съгласно българското законодателство, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Красно село”, ж. к. „Красно село”, ул. Дебър № 17. „Бромак” ЕООД е изцяло притежавано от Цветан Радоев Василев, председател на Надзорния съвет на КТБ. По тази причина, в съответствие с чл. 146 от Закона за публично предлагане на ценни книжа („ЗППЦК”), г-н Василев следва да бъде считан за непряк собственик, чрез „Бромак” ЕООД, на 3 017 310 акции, представляващи 50,29 на сто от акционерния капитал на Банката.</p> <p>Bulgarian Acquisition Company II S.A.R.L е дружество с ограничена отговорност, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Люксембург, със седалище и адрес на управление: Люксембург, L-1371, ул. „Вал Сент-Кроа” № 7. Това дружество е контролирано от Държавния общ резервен фонд на Султаната на Оман.</p> <p>Основните акционери, посочени по-горе, не притежават други права на глас в Общото събрание на акционерите, различни от правото на глас на другите акционери.</p> <p>Освен посоченото по-горе в настоящия раздел, Банката не разполага с информация за друг акционер, който в момента притежава или непосредствено след Предлагането ще притежава, пряко или непряко, по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК (включително чрез посочените по-горе преки акционери), пет на сто или повече от издадения акционерен капитал на Банката или от общия брой гласове в Общото събрание на акционерите.</p> <p><u>Контрол върху Банката</u></p> <p>Участието на г-н Цветан Василев („Контролиращият акционер”) надхвърля 50 на сто от общия брой гласове в Общото събрание на акционерите и съответно представлява контролиращо участие в Банката. Упражняваният от Контролиращия акционер контрол върху Банката е непряк и се осъществява чрез „Бромак“ ЕООД (еднолична собственост на Контролиращия акционер). „Бромак” ЕООД притежава пряко над 50 на сто от общия брой гласове в Общото събрание на акционерите съответно разполага с пряк контрол върху Банката.</p> <p>Не съществуват други физически или юридически лица или групи от такива лица, които да упражняват съществено влияние или контрол върху Банката. На Банката не са известни договори, които могат да имат за резултат промяна в контрола върху Банката.</p>	Към 20 ноември 2012 г.				Брой акции	Процент от гласовете в ОС	„Бромак” ЕООД.....	3 017 310	50,29	Bulgarian Acquisition Company II S.A.R.L.....	1 979 400	32,99	Други.....	1 003 290	16,72	<b>Общо.....</b>	<b>6 000 000</b>	<b>100,0</b>
Към 20 ноември 2012 г.																			
	Брой акции	Процент от гласовете в ОС																	
„Бромак” ЕООД.....	3 017 310	50,29																	
Bulgarian Acquisition Company II S.A.R.L.....	1 979 400	32,99																	
Други.....	1 003 290	16,72																	
<b>Общо.....</b>	<b>6 000 000</b>	<b>100,0</b>																	
	<b>Избрана ключова финансова информация</b>																		
Б.7	<p>Избрана историческа ключова финансова информация за Емитента, включваща годишни финансови отчети за последните три финансови години и междинни финансови отчети за текущата година. Значими промени във финансовото състояние и резултатите от дейността на Емитента</p> <p>Финансовата информация, изложена по-долу за периодите, завършващи на 30 септември 2012 и 2011 г., на 30 юни 2012 и 2011 г., както и на 31 декември 2011, 2010 и 2009 г. е извлечена от</p>																		

Консолидираните финансови отчети на Групата, изготвени в съответствие с МСФО приети от ЕС.

### Нетен доход

Таблиците по-долу съдържат данни от отчетите за доходите на Групата и техните основни компоненти към 31 декември 2011, 2010 и 2009 г., към 30 септември 2012 и 2011 г., и към 30 юни 2012 и 2011 г.

	1 януари - 31 декември		
	2011	2010	2009
		<i>(одитирани)</i>	
		<i>(хиляди лева)</i>	
<b>Консолидиран отчет за всеобхватния доход</b>			
<b>Данни от отчета за доходите</b>			
Приходи от лихви.....	228 227	172 201	147 149
Разходи за лихви.....	(147 359)	(95 345)	(81 495)
<b>Нетни приходи от лихви.....</b>	<b>80 868</b>	<b>76 856</b>	<b>65 654</b>
Приходи от такси и комисиони.....	13 677	15 654	15 099
Разходи за такси и комисиони.....	(1 048)	(931)	(1 177)
<b>Нетни приходи от такси и комисиони.....</b>	<b>12 629</b>	<b>14 723</b>	<b>13 922</b>
Нетни приходи от търговски операции.....	20 743	28 343	30 107
Други приходи от дейността.....	4 870	4 171	3 128
<b>Общо приходи от дейността.....</b>	<b>119 110</b>	<b>124 093</b>	<b>112 811</b>
Административни разходи.....	(43 871)	(39 119)	(35 938)
Загуби от обезценка.....	(8 819)	(3 052)	(4 179)
<b>Печалба преди данъчно облагане.....</b>	<b>66 420</b>	<b>81 922</b>	<b>72 694</b>
Разходи за данъци.....	(6 542)	(8 312)	(7 381)
<b>Печалба след данъчно облагане.....</b>	<b>59 878</b>	<b>73 610</b>	<b>65 313</b>
<b>Печалба, отнасяща се до:</b>			
Предприятието-майка.....	59 811	74 415	63 653
Малцинствено участие.....	67	(805)	1 660
<b>Нетна печалба.....</b>	<b>59 878</b>	<b>73 610</b>	<b>65 313</b>
Преоценка на инвестиции на разположение за продажба....	1 749	191	1 054
Отсрочен данък върху преоценката.....	(175)	(19)	(105)
Други всеобхватни доходи.....	1 574	172	949
<b>Общо всеобхватни доходи принадлежащи на:</b>			
Печалба на предприятието - майка.....	61 385	74 587	64 602
Малцинствено участие.....	67	(805)	1 660
<b>Общо всеобхватни доходи.....</b>	<b>61 452</b>	<b>73 782</b>	<b>66 262</b>

	1 януари - 30 септември		1 януари - 30 юни	
	2012 *	2011 *	2012	2011
	<i>(неодитирани и</i>		<i>(прегледани)</i>	
	<i>непрегледани)</i>		<i>(хиляди лева)</i>	
<b>Консолидиран отчет за всеобхватния доход</b>				
<b>Данни от отчета за доходите</b>				
Приходи от лихви.....	228 355	159 582	145 295	101 637
Разходи за лихви.....	156 335	102 651	(97 418)	(63 317)
<b>Нетни приходи от лихви.....</b>	<b>72 020</b>	<b>56 931</b>	<b>47 877</b>	<b>38 320</b>
Приходи от такси и комисиони.....	10 405	9 641	7 052	6 457
Разходи за такси и комисиони.....	(1 858)	(742)	(1 143)	(470)
<b>Нетни приходи от такси и комисиони.....</b>	<b>8 547</b>	<b>8 899</b>	<b>5 909</b>	<b>5 987</b>
Нетни приходи от търговски операции.....	18 325	15 885	18 830	11 743
Други приходи от дейността.....	4 929	4 081	4 063	1 231
<b>Общо приходи от дейността.....</b>	<b>103 821</b>	<b>85 796</b>	<b>76 679</b>	<b>57 281</b>
Административни разходи.....	(40 626)	(30 508)	(26 877)	(20 335)
Загуби от обезценка.....	(30 003)	(6 228)	(23 789)	(4 409)
<b>Печалба преди данъчно облагане.....</b>	<b>33 192</b>	<b>49 060</b>	<b>26 013</b>	<b>32 537</b>
Разходи за данъци.....	3 329	5 038	(1 410)	(3 318)
<b>Печалба след данъчно облагане.....</b>	<b>29 863</b>	<b>44 022</b>	<b>24 603</b>	<b>29 219</b>
<b>Печалба, отнасяща се до:</b>				
Предприятието-майка.....	29 843	44 049	24 584	29 237
Малцинствено участие.....	20	(27)	19	(18)
<b>Нетна печалба.....</b>	<b>29 863</b>	<b>44 022</b>	<b>24 603</b>	<b>29 219</b>

Преценка на инвестиции на разположение за продажба.....	-	-	(899)	3 303
Отсрочен данък върху преценката.....	-	-	90	(330)
Други всеобхватни доходи.....	-	-	(809)	2 973
<b>Общо всеобхватни доходи принадлежащи на:</b>	-	-	-	-
Печалба на предприятието - майка.....	-	-	23 775	32 210
Малцинствено участие.....	-	-	19	(18)
<b>Общо всеобхватни доходи.....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23 794</b>	<b>32 192</b>

\* Не е съставян Отчет за всеобхватния доход за периода 1 януари – 30 септември 2012 и 2011 г.

#### Активи

Следващата таблица показва основните категории активи на Групата към 31 декември 2011, 2010 и 2009 г. и към 30 юни и 30 септември 2012 г.

	Към 30 септември		Към 31 декември		
	2012		2011	2010	2009
	<i>(неодитирани и непрегледани)</i>		<i>(одитирани)</i>		
	<i>(хиляди лева)</i>				
<b>Консолидиран отчет за финансовото състояние: активи</b>					
Пари и парични еквиваленти.....	1 032 573	798 381	754 723	569 056	351 329
Ценни книжа, държани за търгуване.....	376 865	372 274	321 354	61 765	12 178
Деривативи, държани за търгуване.....	-	363	211	8	414
Инвестиции до падеж.....	76 406	77 023	76 844	76 425	76 027
Инвестиции в асоциирани дружества.....	2 962	2 962	24	8 823	4
Инвестиции на разположение за продажба.....	170 355	115 385	148 704	176 796	80 882
Вземания от банки и други финансови институции.....	108 938	70 940	43 894	73 593	58 674
Кредити на нефинансови институции и други клиенти.....	3 182 310	2 961 191	2 629	1	1 387
Имоти, съоръжения и оборудване.....	85 853	86 017	62 523	64 307	61 850
Нематериални активи.....	385	335	372	369	489
Други активи.....	34 239	16 579	6 667	11 910	12 154
<b>Общо активи.....</b>	<b>5 070 886</b>	<b>4 501 450</b>	<b>4 044 378</b>	<b>2 702 755</b>	<b>2 041 758</b>

#### Задължения и акционерен капитал

Следваща таблица показва структурата на задълженията и капитала на Групата към 31 декември 2011, 2010 и 2009 г. и към 30 юни и 30 септември 2012 г.

	Към 30 септември		Към 31 декември		
	2012		2011	2010	2009
	<i>(неодитирани и непрегледани)</i>		<i>(одитирани)</i>		
	<i>(хиляди лева)</i>				
<b>Пасиви</b>					
Деривативи, държани за търгуване ...	-	-	2	32	22
Депозити от банки и други финансови институции.....	325 381	242 214	146 515	160 882	150 148
Депозити от нефинансови институции и други клиенти.....	4 021 750	3 665 471	3 383 156	2 164 455	1 596 591
Други привлечени средства.....	244 006	123 145	86 630	40 539	880
Подчинен срочен дълг.....	59 746	58 732	39 709	-	-
Други задължения.....	4 001	3 869	3 875	13 109	12 954
<b>Общо задължения.....</b>	<b>4 654 884</b>	<b>4 093 431</b>	<b>3 660 099</b>	<b>2 379 309</b>	<b>1 760 595</b>
<b>Капитал и резерви</b>					
Капитал.....	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000
Резерви.....	355 797	347 814	323 803	262 417	219 329
<b>Общо капитал и резерви.....</b>	<b>415 797</b>	<b>407 814</b>	<b>383 803</b>	<b>322 417</b>	<b>279 329</b>
Общо задължения и капитал.....	5 070 681	4 501 245	4 043 902	2 701 726	2 039 924
Малцинствено участие.....	205	205	476	1 029	1 834
<b>Общо задължения на групата и капитал.....</b>	<b>5 070 886</b>	<b>4 501 450</b>	<b>4 044 378</b>	<b>2 702 755</b>	<b>2 041 758</b>

Парични потоци

Следващите таблици показват паричните потоци на Групата към 31 декември 2011, 2010 и 2009 г., към 30 юни 2012 и 2011 г. и към 30 септември 2012 и 2011 г.

	Към 31 декември		
	2011	2010 <i>(одитирани)</i> <i>(хиляди лева)</i>	2009
<b>Консолидиран отчет за паричните потоци</b>			
<b>Нетен паричен поток от основна дейност</b>			
Печалба след данъчно облагане .....	59 878	73 610	65 313
Загуби от обезценка.....	8 819	3 052	4 179
Амортизация .....	4 272	4 362	4 407
Загуба/(Печалба) от продажба на дълготрайни материални активи, нетно .....	(7)	223	-
Нереализирани (печалби)/загуби от преоценка на ценни книжа, държани за търгуване .....	72	(2)	1 128
Разходи за данъци.....	6 542	8 312	7 381
	<u>79 576</u>	<u>89 557</u>	<u>82 408</u>
<b>Промени в активите, участващи в основна дейност</b>			
(Намаление) на ценни книжа, държани за търгуване .....	(259 385)	(49 204)	3 035
(Увеличение)/Намаление на вземанията от банки и други финансови институции .....	29 485	(14 513)	(17 647)
(Увеличение) на предоставените кредити на нефинансови институции.....	(978 167)	(274 998)	(238 210)
(Увеличение)/Намаление на други активи .....	7 641	8 089	(2 435)
	<u>(1 200 426)</u>	<u>(330 626)</u>	<u>(255 257)</u>
<b>Промени в пасивите, участващи в основна дейност</b>			
Увеличение на задължения по предоставени депозити .....	1 204 043	618 598	(133 729)
Увеличение/(Намаление) на други привлечени средства .....	86 160	(303)	(144)
(Намаление) на други пасиви .....	(9 537)	(8 006)	(4 058)
Платени данъци .....	(8 921)	(7 842)	(4 890)
	<u>1 271 745</u>	<u>602 447</u>	<u>(142 821)</u>
	<u>150 895</u>	<u>361 378</u>	<u>(315 670)</u>
<b>Нетни парични потоци от основна дейност .....</b>			
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>			
(Покупка/Продажба) на дълготрайни материални активи .....	(2 484)	(6 800)	(5 636)
Продажба/(Покупка) на инвестиции .....	37 945	(105 321)	(2 259)
Придобиване на акции в дъщерни дружества в пари, нетно .....	-	-	-
Придобиване на инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал .....	-	-	-
	<u>35 461</u>	<u>(112 121)</u>	<u>(7 895)</u>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
(Плащания) на задължения по финансов лизинг .....	(69)	(38)	(74)
Платен дивидент.....	(620)	(31 492)	-
	<u>(689)</u>	<u>(31 530)</u>	<u>(74)</u>
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност .....</b>			
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти .....	185 667	217 727	(323 639)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода .....	569 056	351 329	674 968
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<u>754 723</u>	<u>569 056</u>	<u>351 329</u>

	1 януари - 30 септември		1 януари - 30 юни	
	2012	2011	2012	2011
	<i>(неодитирани и непрегледани)</i>		<i>(прегледани)</i>	
	<i>(хиляди лева)</i>			
<b>Консолидиран отчет за паричните потоци</b>				
<b>Нетен паричен поток от основна дейност *</b>				
Печалба след данъчно облагане .....	29 863	44 022	24 603	29 219
Загуби от обезценка.....	30 003	6 228	23 789	4 409
Амортизация .....	3 169	3 201	2 114	2 130
Загуба/(Печалба) от продажба на дълготрайни материални активи, нетно .....	(73)	(9)	(73)	(9)
Нереализирани (печалби)/загуби от преоценка на ценни книжа, държани за търгуване .....	(1 734)	600	(2 753)	(208)
Разходи за данъци.....	3 329	5 038	1 410	3 318



Промени в активите, участващи в основна дейност	64 557	59 080	49 090	38 859																																																																													
(Намаление) на ценни книжа, държани за търгуване ...	(58 248)	(131 612)	(52 714)	(70 878)																																																																													
(Увеличение)/Намаление на вземанията от банки и други финансови институции .....	(65 095)	(18 384)	(27 081)	(4 969)																																																																													
(Увеличение) на предоставените кредити на нефинансови институции .....	(582 989)	(652 465)	035)	(300 788)																																																																													
(Увеличение)/Намаление на други активи .....	(25 366)	5 125	(5 383)	3 574																																																																													
			(441)																																																																														
	(731 698)	(797 336)	213)	(373 061)																																																																													
<b>Промени в пасивите, участващи в основна дейност</b>																																																																																	
Увеличение на задължения по предоставени депозити .....	837 283	997 031	396 823	461 823																																																																													
Увеличение/(Намаление) на други привлечени средства .....	157 430	47 180	36 551	41 137																																																																													
(Намаление) на други пасиви .....	(86)	(9 271)	(412)	(9 228)																																																																													
Платени данъци .....	(5 535)	(6 906)	(5 863)	(4 681)																																																																													
	989 092	1 028 034	427 099	489 051																																																																													
<b>Нетни парични потоци от основна дейност *</b> .....	<b>321 951</b>	<b>289 778</b>	<b>34 976</b>	<b>154 849</b>																																																																													
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>																																																																																	
(Покупка/Продажба) на дълготрайни материални активи .....	(26 439)	(1 962)	(25 498)	(1 102)																																																																													
Продажба/(Покупка) на инвестиции .....	(17 555)	(9 454)	39 608	(68 267)																																																																													
Придобиване на акции в дъщерни дружества в пари, нетно .....																																																																																	
Придобиване на инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал .....																																																																																	
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b> .....	<b>(43 994)</b>	<b>(11 416)</b>	<b>8 772</b>	<b>(69 369)</b>																																																																													
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>																																																																																	
(Плащания) на задължения по финансов лизинг .....	(54)	(54)	(36)	(18)																																																																													
Платен дивидент * .....	(53)	(620)	(54)	(620)																																																																													
	(107)	(674)	(90)	(638)																																																																													
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност *</b> .....																																																																																	
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти .....	277 850	277 688	43 658	84 842																																																																													
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода .....	754 723	569 056	754 723	569 056																																																																													
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b> .....	<b>1 032 573</b>	<b>846 744</b>	<b>798 381</b>	<b>653 898</b>																																																																													
<p>* В Консолидирания междинен съкратен финансов отчет паричните разходи за дивиденди са включени в паричните потоци от основна дейност, докато в настоящата таблица паричните разходи за дивиденди са включени в паричните потоци от финансова дейност (с цел съпоставимост със данните от Консолидирания прегледан междинен финансов отчет). В резултат на това са налице несъответствия в стойностите на нетните парични потоци от основна дейност и от финансова дейност, представени по-горе и съответно в Консолидирания междинен съкратен финансов отчет.</p> <p><u>Финансови показатели</u></p> <p>Следващата таблица показва избрани финансови показатели на Групата към 31 декември 2011, 2010 и 2009 г. и към 30 юни и 30 септември 2012 г.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th>Към 30</th> <th>Към</th> <th colspan="3">Към 31 декември</th> </tr> <tr> <th>септември</th> <th>30 юни</th> <th>2011</th> <th>2010</th> <th>2009</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>(неодитиран и и непрегледани)</td> <td>(прегледан и)</td> <td colspan="3">(одитирани)</td> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="5">(проценти, освен където е посочено друго)</td> </tr> <tr> <td>Възвръщаемост на собствения капитал .....</td> <td>9,80</td> <td>12,24</td> <td>16,85</td> <td>25,25</td> <td>25,79</td> </tr> <tr> <td>Възвръщаемост на активите .....</td> <td>0,90</td> <td>1,15</td> <td>1,80</td> <td>3,26</td> <td>3,01</td> </tr> <tr> <td>Нетен лихвен марж .....</td> <td>2,55</td> <td>2,64</td> <td>2,80</td> <td>3,92</td> <td>3,58</td> </tr> <tr> <td>Коефициент за ефективност .....</td> <td>39,13</td> <td>35,05</td> <td>36,83</td> <td>31,52</td> <td>31,86</td> </tr> <tr> <td>Обща капиталова адекватност .....</td> <td>12,18</td> <td>12,38</td> <td>12,39</td> <td>12,64</td> <td>14,04</td> </tr> <tr> <td>Адекватност на първичния капитал .....</td> <td>10,14</td> <td>10,22</td> <td>10,48</td> <td>11,88</td> <td>12,58</td> </tr> <tr> <td>Първична ликвидност .....</td> <td>13,35</td> <td>12,59</td> <td>14,36</td> <td>14,36</td> <td>10,64</td> </tr> <tr> <td>Вторична ликвидност .....</td> <td>22,99</td> <td>21,70</td> <td>22,34</td> <td>28,35</td> <td>21,74</td> </tr> <tr> <td>Акции в обръщение (бр.)</td> <td>6 000 000</td> <td>6 000 000</td> <td>6 000 000</td> <td>6 000 000</td> <td>6</td> </tr> </tbody> </table>						Към 30	Към	Към 31 декември			септември	30 юни	2011	2010	2009		(неодитиран и и непрегледани)	(прегледан и)	(одитирани)				(проценти, освен където е посочено друго)					Възвръщаемост на собствения капитал .....	9,80	12,24	16,85	25,25	25,79	Възвръщаемост на активите .....	0,90	1,15	1,80	3,26	3,01	Нетен лихвен марж .....	2,55	2,64	2,80	3,92	3,58	Коефициент за ефективност .....	39,13	35,05	36,83	31,52	31,86	Обща капиталова адекватност .....	12,18	12,38	12,39	12,64	14,04	Адекватност на първичния капитал .....	10,14	10,22	10,48	11,88	12,58	Първична ликвидност .....	13,35	12,59	14,36	14,36	10,64	Вторична ликвидност .....	22,99	21,70	22,34	28,35	21,74	Акции в обръщение (бр.)	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6
	Към 30	Към	Към 31 декември																																																																														
	септември	30 юни	2011	2010	2009																																																																												
	(неодитиран и и непрегледани)	(прегледан и)	(одитирани)																																																																														
	(проценти, освен където е посочено друго)																																																																																
Възвръщаемост на собствения капитал .....	9,80	12,24	16,85	25,25	25,79																																																																												
Възвръщаемост на активите .....	0,90	1,15	1,80	3,26	3,01																																																																												
Нетен лихвен марж .....	2,55	2,64	2,80	3,92	3,58																																																																												
Коефициент за ефективност .....	39,13	35,05	36,83	31,52	31,86																																																																												
Обща капиталова адекватност .....	12,18	12,38	12,39	12,64	14,04																																																																												
Адекватност на първичния капитал .....	10,14	10,22	10,48	11,88	12,58																																																																												
Първична ликвидност .....	13,35	12,59	14,36	14,36	10,64																																																																												
Вторична ликвидност .....	22,99	21,70	22,34	28,35	21,74																																																																												
Акции в обръщение (бр.)	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6																																																																												

	Доход на акция ( <i>лева</i> )	-	-	9,98	12,27	000 000
	Начислен / Изплатен дивидент ( <i>лева</i> )	-	-	-	-	10,89
	Пазарна капитализация ( <i>хил. лева</i> )	-	-	485 340	384 000	5,00 / 4,75
						318 000
<u>Значими промени във финансовото състояние и резултатите на Групата</u>						
<p>Към 31 декември 2009 г. приходите от дейността на Групата бяха 112,8 млн. лева и се увеличиха с 11,3 млн. лева (или с 10,0%) до 124,1 млн. лева към 31 декември 2010 г. Те намаляха с 5 млн. лева, или с 4,0%, до 119,1 млн. лева към 31 декември 2011 г. Към 30 юни 2012 г. нетните приходи бяха 76,7 млн. лева и се увеличиха с 19,4 млн. лева, или с 33,9%, в сравнение с реализираните приходи от 57,3 млн. лева към 30 юни 2011 г. Приходите от дейността на Групата към 30 септември 2012 г. се увеличиха до 103,8 млн. лева, или с 18 млн. лева (21,0%), в сравнение с 85,8 млн. лева към 30 септември 2011 г. Няколко фактора определиха размера на приходите от дейността на Групата, като най-важният от тях беше нетният приход от лихви. Последният представляваше съответно 67,9%, 61,9% и 58,2% от приходите от дейността за 2011, 2010 г. и 2009 г., и 62,4% и 66,9% от приходите от дейността за първото полугодие на 2012 и 2011 г. съответно.</p> <p>Към 30 юни 2012 г. Групата имаше общо активи на стойност от 4 501,5 млн. лева, което е увеличение с 457,1 млн. лева или 11,3%, от 4 044,4 млн. лева към 31 декември 2011 г.; стойността на активите към 31 декември 2011 г. пък показва увеличение с 1 341,6 млн. лева, или 49,6%, от 2 702,8 млн. лева към 31 декември 2010 г. Тези увеличения се дължаха основно на увеличението на кредити към клиенти и на ценните книжа, държани за търгуване. Към 31 декември 2009 г. активите на Групата бяха на стойност 2 041,8 млн. лева, като те през следващата година се увеличиха с 661 млн. лева (32,4%) до посочената по-горе стойност към 31 декември 2010 г. Съответно, задълженията на Групата също се увеличаваха постоянно: от 1 760,6 млн. лева към 31 декември 2009 г., на 2 379,3 млн. лева към 31 декември 2010 г. на 3 660,1 млн. лева към 31 декември 2011 г., на 4 093,4 млн. лева към 30 юни 2012 г. и на 4 654,9 млн. лева към 30 септември 2012 г. Това се дължи главно на увеличеното депозитиране от страна на нефинансови институции и други клиенти, както и на увеличаване на привлечените от банки и други източници средства.</p>						
Б.8	<i>Избрана ключова про-форма информация</i> Неприложимо.					
Б.9	<i>Прогнози за печалбата или очаквана стойност на печалбата на Емитента</i> Неприложимо.					
Б.10	<i>Естество на квалификациите, съдържащи се в одиторски доклади относно историческата финансова информация в Проспекта</i> Неприложимо.					
Б.11	<p><i>Информация дали оборотният капитал на Емитента е достатъчен с оглед на настоящите му нужди; ако това не е така, съответни разяснения</i></p> <p>Управителният съвет на КТБ декларира, че по негово мнение наличният оборотен капитал на Групата е достатъчен, за да покрие текущите ѝ нужди и за осъществяването на дейността в рамките на поне 12 месеца, считано от датата на настоящия Проспект.</p>					

## В. Информация за ценните книжа

Елемент	Изискване за информация
В.1	<p><i>Вид и клас на ценните книжа, които се предлагат и/или допускат до търговия, включително идентификационен код на ценни книжа</i></p> <p>Банката предлага за записване нови обикновени, поименни, безналични акции (в процес на издаване) от нейния капитал („Нови акции”). При успешно приключване на Увеличението на капитала на Новите акции ще бъде присвоен ISIN BG1100129052 (каквото имат досега</p>

	издадените акции на КТБ).
V.2	<i>Валута на емисията ценни книжа</i> Новите акции са деноминирани в български лева.
V.3	<i>Номер на издадените акции. Номинална стойност на акция</i> На издадените досега акции от капитала на Банката е присвоен ISIN BG1100129052. Номиналната стойност на една издадена акция е 10 (десет) лева, като Новите акции ще имат същата номинална стойност. Всички издадени акции са изцяло изплатени.
V.4	<i>Права по ценните книжа</i> Всички акции на Банката, включително и Новите акции, имат статут на обикновени (непривилегировани), безналични акции. Те са от един клас и дават еднакви права на акционерите, а именно: право на глас в общото събрание на акционерите, както и право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност. <u>Право на глас</u> Всяка една обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите. Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистъра на „Централен депозитар” АД („ <b>Централния депозитар</b> ”) като акционери на 14-тия ден преди датата на Общото събрание. Централният депозитар представя на Банката списък на нейните акционери към тази дата. Вписването на лицата в този списък е единствено условие за участието им на общото събрание (с изключение на допълнителните условия при участие чрез пълномощник). <u>Право на дивидент</u> Право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата. Централният депозитар представя на КТБ списък на нейните акционери към тази дата. Вписването на лицата в този списък е единственото условие за изплащането на дивидент на тях. Лицата, имащи право да получат дивидент, които са пропуснали да упражнят това си право в общия петгодишен давностен срок, губят възможността да изискват неговото изплащане. <u>Ликвидационен дял</u> Всяка обикновена акция на Банката дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Това право е условно – то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Банката след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите, и до размера на това имущество. <u>Право на предимствено записване на акции от бъдещи увеличения на капитала</u> Всеки акционер на КТБ има право да запише нови акции от всяко увеличение на капитала, пропорционално на притежаваните от него издадени акции. Лицата, които притежават или са придобили акции на датата, която е 14-тия ден след решението на акционерите за увеличаване на капитала, получават права за участие в увеличението на капитала (инкорпорирани в ценни книжа, наречени „Права”). Вж. повече относно това право (в контекста на Увеличението на капитала) по-долу в „Условия на предлагането (Д.3)“.
V.5	<i>Посочване дали предлаганите ценни книжа ще се подава заявления за допускане до търговия на регулиран пазар; регулирани пазари, на които съ търгуват или ще се търгуват ценните книжа</i> Непосредствено след вписването на увеличението на капитала в търговския регистър, Банката ще подаде заявление за вписване на Новите акции в регистъра на Комисията за финансов надзор, след което КТБ ще подаде заявление до БФБ за приемане на Новите акции за борсова търговия на Основния пазар, сегмент Standard (където се търгуват и останалите Акции).

В.6	<p><i>Посочване дали предлаганите ценни книжа ще се подава заявления за допускане до търговия на регулиран пазар; регулирани пазари, на които съ търгуват или ще се търгуват ценните книжа</i></p> <p>Непосредствено след вписването на Увеличението на капитала в търговския регистър, Банката ще подаде заявление за вписване на Новите акции в регистъра на Комисията за финансов надзор, след което КТБ ще подаде заявление до БФБ за приемане на Новите акции за борсова търговия на Основния пазар, сегмент Standard (където се търгуват и останалите Акции).</p>
В.7	<p><i>Дивидентна политика (В.7)</i></p> <p>Банката следва политика на реинвестиране на печалбата си в дългосрочния растеж и развитие на Групата, вместо изплащането на дивидент или други разпределения към акционерите. С оглед на очакванията за продължаващо развитие на Групата, а също и консервативната позиция на БНБ по отношение на разпределянето на дивиденди от банките в условията на продължаваща рецесия и икономическа несигурност, КТБ не счита за вероятни промени в дивидентната си политика в непосредствено бъдеще и в средносрочен план.</p>

### Г. Рискове

Елемент	Изискване за информация
Г.1	<p><i>Най-съществена информация за основните рискове, специфични за емитента и икономическия сектор, в който емитента развива дейност</i></p> <p>Инвестирането в Новите акции е изложено на редица рискове, които могат да засегнат негативно бизнеса, финансовото състояние, резултатите от дейностите или перспективите за развитие на Банката и могат да повлияят негативно върху стойността на Ациите. По-долу представяме рисковете, които Банката счита за най-значими в контекста на конкретните обстоятелства.</p> <p><u>Рискове, свързани с Групата</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Относително висока концентрация на заемите в портфолиото на Групата я прави уязвима към влошаване на бизнеса на големите й корпоративни клиенти;</li> <li>• Рискове, свързани с влошаване на качеството на отпуснатите кредити и на общите икономически условия са присъщи на дейността на Групата;</li> <li>• Възможни са потенциални неблагоприятни последици на финансовата криза в страната и света върху активите на Групата, в т.ч нейни съществени кредитополучатели да срещат трудности при изплащане на задълженията си към Банката;</li> <li>• Част от заемите на Групата са обезпечени с активи от недвижими имоти, които са неликвидни и чията цена е нестабилна, поради което при принудително изпълнение върху тях осребрената стойност на обезпечението може да е по-малка от очакваната;</li> <li>• Цените на ценните книжа в портфолиото на Групата могат да претърпят съществени флуктоации, което да доведе до значителни загуби;</li> <li>• Увеличената конкуренция може да повлияе неблагоприятно върху Групата и да доведе до спад в лихвените маржове;</li> <li>• Групата може да срещне затруднения при набирането на допълнителен капитал за подкрепа на нейния растеж;</li> <li>• Групата може да срещне трудности при финансиране на растежа си, тъй като няма достъп до финансиране от кредитна институция - майка; от друга страна високата депозитна концентрация създава опасност от изтегляне на депозити на голяма стойност;</li> <li>• Публикации с негативно съдържание могат да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, финансовото й състояние и/или резултатите от дейността й;</li> <li>• Банката е обект на множество регулации, като приложимите законни регулации, тяхното тълкуване или прилагане са променливи;</li> <li>• Нарушаването на регулаторните изисквания, включително по отношение на капиталовата</li> </ul>

адекватност, може да има съществен неблагоприятен ефект върху Групата;

- Групата разчита на опитен персонал, но е налице значителна конкуренция за такива служители;
- Политиките за управление на риска на Групата може да не са напълно ефективни във всички случаи;
- Групата зависи от усъвършенствани информационно-технологични системи, включително от нейните системи за управление на информацията и управлението на дайността ѝ, и неефективността или техническите проблеми при тези системи могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху Групата;
- Групата е обект на операционен риск (риск от понасяне на загуби или непредвидени разходи, свързани с: неадекватни или нефункционални вътрешни процеси, човешка грешка, системни пропуски или външни събития като грешки, направени по време на изпълнение на операции, прекъсване на дейността (причинено от различни фактори като повреда на софтуера или хардуера и проблеми в комуникацията), измама, неоторизирани трансакции и повреди на активи), който е присъщ на нейните бизнес дейности;
- Групата е изложена на различни пазарни рискове по отношение на притежаваните от нея финансови инструменти и приходите от тях: Неблагоприятни промени в лихвените нива, кредитните маржове, курсовете на чуждестранните валути, пазарните цени на капиталовите инструменти и други подобни могат да окажат значителен неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността на Групата и финансовото ѝ състояние;
- Въздействие на Основните акционери и Контролиращия акционер: Основните акционери заедно могат да определят съдържанието на най-важните за акционерите на Банката решения и техните интереси може не винаги да съвпадат с интересите на останалите акционери; от друга страна исторически Банката е била зависима от финансовата помощ на Контролиращия акционер и евентуалното редуциране на неговото акционерно участие в КТБ или оттеглянето му от Надзорния съвет може да има значителен неблагоприятен ефект върху Банката;
- Нововъзникващите пазари като България са обект на по-големи рискове от по-развитите пазари и финансова криза може да има отчасти значителен неблагоприятен ефект върху банките, опериращи в нововъзникващи пазари като България, включително върху КТБ;
- Неблагоприятни макроикономически условия в България могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото ѝ състояние и/или резултатите от дейността ѝ;
- Икономиката на България остава уязвима за външно влияние, включително от последната глобална финансова и икономическа криза и от тези, които могат да бъдат причинени от бъдещите значителни икономически трудности на основните ѝ търговски партньори или от по-обща "заразни" ефекти, които биха могли да имат съществен неблагоприятен ефект върху икономическия растеж на България;
- По-ниски постъпления от европейските фондове могат значително да намалят приходите и оттам да ограничат публичните финанси в България;
- Неблагоприятни макроикономически условия в България, включително нарастване на безработицата и инфлацията, както и и фискална нестабилност могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото ѝ състояние и/или резултатите от дейността ѝ;
- Политическата и социална среда в България, в т.ч. евентуална политическа нестабилност в България и нарастване на социалното недоволство, може да създаде по-трудни бизнес условия за Групата;
- Правните рискове, в т.ч. свързани с неефективна практика на съдебната система и администрацията, могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата;
- Данъчни рискове: някои разпоредби на данъчните закони са неясни, често липсва единодушно или еднакво тълкуване на закона или еднообразна практика на данъчните власти;

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Промени в отношенията на България със западните правителства и институции могат да имат негативен ефект върху икономиката и бизнеса на Групата.</li> </ul>
Г.3	<p><i>Най-съществена информация за основните рискове, специфични за ценните книжа</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Пазарната цена на Акциите може да бъде силно променлива;</li> <li>• Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа;</li> <li>• БФБ е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други държави;</li> <li>• Допълнително финансиране чрез Акции, включително чрез конвертируеми или заменяеми облигации и други подобни инструменти, може да има “разводняващ ефект” за акционерите на КТБ;</li> <li>• Значителни бъдещи продажби на Акции могат да повлияят на тяхната пазарна цена;</li> <li>• Няма гаранция, че ще бъдат разпределени парични дивиденди на акционерите;</li> <li>• Инфлационен риск: при нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище;</li> <li>• Валутен риск: Неблагоприятната промяна на валутния курс на лева спрямо другите валути би променило доходността, която инвеститорите очакват да получат.</li> </ul>

#### Д. Предлагането

Елемент	Изискване за информация
Д.1	<p><i>Общи нетни приходи и приблизителна оценка на общите разходи по емисията/предлагането, включително разходи, които се очаква да са за сметка на инвеститора</i></p> <p>Приходите за КТБ от Увеличението на капитала се очаква да възлизат на около 93,88 млн. лева, като от тази стойност ще бъдат приспаднати очакваните разходи за Предлагането, включително възнаграждението на Мениджъра (общо в очакван размер от около 60 хил. лева). Очакваната нетна стойност на приходите от Увеличението на капитала е около 93,82 млн. лв.</p> <p>Никакви такси или разходи няма да бъдат заплащани от или за сметка на лицата, които записват Нови акции в Предлагането, освен обичайните банкови такси по парични преводи, таксите и комисионите за сметка на инвеститорите съгласно договорите им с инвестиционни посредници, както и съответни обменни такси на валута, ако инвеститорият желае да направи плащане в чуждестранна валута, и може да бъде задължен да заплати съответните обменни такси.</p>
Д.2	<p><i>Причини за предлагането, използване на постъпленията от емисията, приблизителна оценка на нетните постъпления</i></p> <p>Банката извършва Увеличението на капитала с цел да набере средства за допълнителна подкрепа на нейната капиталова позиция, с оглед на очаквания ръст на кредитния ѝ портфейл. Набраната сума от около 93,82 млн. лв. (при условие, че бъдат записани всички Нови акции) ще бъде използвана за обичайната дейност на КТБ, по-конкретно за отпускането на кредити на традиционните стопански сектори, финансирани от Банката.</p>
Д.3	<p><i>Условия на предлагането</i></p> <p><u>Въведение</u></p> <p>КТБ е взела решение да увеличи своя капитал чрез издаването на до 600 000 Нови акции, всяка с номинална стойност от 10 (десет) лева, предложени за публична подписка съгласно условията в този Проспект („Предлагането”). Общата номинална стойност на всички предлагани Нови акции е 6 000 000 лева.</p> <p>Увеличението на капитала ще се счита за успешно, ако бъдат записани и платени не по-малко от 300 001 Нови акции; в този случай КТБ ще заяви за вписване в търговския регистър това</p>

конкретно постигнато Увеличение на капитала.

Новите акции ще бъдат предложени публично единствено в Република България. Валутата на Предлагането е български лев.

#### Емисионна стойност за Нова акция

Емисионната стойност на една нова акция е 156,47 лева. Общата емисионна стойност на всички Нови акции е 93 882 000 лева.

#### Права

Ценните книжа „Права” инкорпорират законовото право на сегашните акционери на КТБ да запишат с предимство по Емисионната стойност съответен брой Нови акции, пропорционален на броя на притежаваните от тях Акции преди Увеличението на капитала. . При Предлагането една Нова акция ще може да бъде записана срещу 10,0 Права. Всяко лице може да запише най-малко една Нова акция и най-много такъв брой Нови акции, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него Права, разделен на 10,0; в случай, че полученият резултат не е цяло число, то той се закръглява към по-малкото цяло число. Могат да бъдат записвани само цели Нови акции. Ако не желаят да запишат Нови акции срещу част или целия брой притежавани от тях Права, заварените акционери могат да предложат за продажба, в рамките на определения по-долу срок, броя Права, които няма да упражнят чрез записване.

#### Срокове на Предлагането

Начало на прехвърляне Права / записване на Нови акции	Първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от най-късната публикация на съобщението за публично предлагане на Новите акции („ <b>Съобщението за Предлагането</b> ”) измежду оповестяването му в търговския регистър, публикуването му в в-к “Монитор” и в-к „Телеграф” и на интернет страниците на Банката и Водещия мениджър.
Краен срок на прехвърляне Права	Последната дата за сключване на борсови сделки с Права е 2 работни дни преди първият работен ден, следващ изтичането на 14 дни от началната дата за прехвърляне на Права.
Край на първия етап на подписката	До изтичането на крайния срок за прехвърлянето на Правата
Явен аукцион за продажба на неупражнени Права	Петия работен ден след крайната дата за прехвърляне на Правата
Край на втория етап на подписката (и на подписката като цяло)	Първият работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на Правата.

#### Записване на Новите акции

Записването на Нови акции се извършва, като за това притежателите на Права подават писмени заявки до банките или небанковите инвестиционни посредници – членове на Централния депозитар – при които се водят клиентските сметки за притежаваните от заявителите Права. Ако заявителите притежават Права по сметки при инвестиционен посредник „Австрийско Българска Инвестиционна Група” АД – водещ мениджър на Предлагането („**Водещия мениджър**”), Заявките могат да бъдат подавани на неговия адрес: *гр. София, ул. „Дамян Груев” № 46, лице за контакт: Румяна Дончева.*

Записването на Нови акции се счита действително, само ако е направено от акционер, притежаващ Права, или от друго лице, придобило и притежаващо Права към момента на Записването, до максималния възможен брой акции съгласно посоченото по-горе съотношение между Права и Нови акции, както и ако е внесена цялата Емисионна стойност на записваните Нови акции по специалната набирателна сметка, открита на името на КТБ в ДСК и посочена в Съобщението за Предлагането. Набирателната сметка трябва да бъде заверена най-късно до изтичане на последния ден от подписката (горесопочената крайна дата за

	<p>записване на Нови акции).</p> <p><u>Публично обявяване на резултатите от подписката</u></p> <p>В 7-дневен срок от приключването на Предлагането, Банката ще оповести резултатите от подписката чрез публикации във в-к “Монитор” и в-к „Телеграф”, както и на своята интернет страница и на интернет страницата на Водещия мениджър.</p> <p><u>Издаване на Новите акции и придобиването им от записалите ги лица</u></p> <p>Ако Предлагането приключи успешно, след вписване в търговския регистър на Увеличението на капитала и Новите акции, Централният депозитар ще регистрира записаната и заплатена емисия Нови акции и ще открие нови сметки на инвеститорите със записаните от тях и заплатени Нови акции. Новите акции ще бъдат отнесени по сметка на инвеститора при инвестиционния посредник, чрез който са били упражнени Правата за записване.</p>
Д.4	<p><i>Интереси, които са съществени за емисията/предлагането, включително конфликтните интереси</i></p> <p>Банката има уверението на Контролиращия акционер, че ще участва в Увеличението на капитала и ще упражни полагащите му се Права относно записване на Нови акции. С изключение на разкритите по-горе интереси, няма други интереси (включително конфликт на интереси) на организации или физически лица, които са от съществено значение за Предлагането.</p>
Д.5	<p><i>Лица, които предлагат за продажба ценните книжа. Споразумения, забраняващи продажба на ценни книжа: страни и срок на забраната</i></p> <p>Неприложимо.</p>
Д.6	<p><i>Сума и процент на незабавното разводняване, което произтича от предлагането. В случай на подписка, адресирана до настоящи акционери, сума и процент на незабавно разводняване, ако те не запишат нови акции</i></p> <p>В случай, че съществуващ акционер в КТБ упражни предимствените си права и запише всички полагащи му се Нови акции, то неговият дял в акционерният капитал на Банката ще се запази и няма да е налице разводняване. Ако даден акционер не упражни изобщо разпределените му Права за записване на Нови акции, неговият дял в капитала на Банката ще спадне с около 9%, ако всички 600 000 Нови акции бъдат издадени.</p>
Д.7	<p><i>Очаквани разходи, които инвеститорът заплаща на емитента или предложителя</i></p> <p>Моля виж по-горе в „Общи нетни приходи и приблизителна оценка на общите разходи по емисията/предлагането, включително разходи, които се очаква да са за сметка на инвеститора (Д.1)”.</p>



## РИСКОВИ ФАКТОРИ

*Преди да инвестират в Новите акции, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят рисковите фактори, посочени в този раздел, в допълнение на другата информация, съдържаща се в Проспекта. Ако някой от рисковете, описани по-долу, се осъществи, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на Групата, резултатите от нейната дейност и финансовото ѝ състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на Акциите, инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции. Рисковете и несигурностите, описани по-долу, не са единствените, пред които Групата е изправена. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществуващи, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, резултатите от нейната дейност и финансовото ѝ състояние. Потенциалните инвеститори трябва да прочетат този документ изцяло и да не разчитат само на информацията, изложена в този раздел.*

### **Рискове, свързани с Групата**

#### *Относително висока концентрация на заемите в портфолиото на Групата*

Групата отпуска кредити на относително малък брой лица. Към 30 юни 2012 г. петдесетте най-големи Експозиции на Групата възлизат на 67,4% от общото кредитно портфолио (69,6% и 69,9% към 31 декември 2011 г. и 2010 г.). Освен това, първите тридесет Експозиции на Групата възлизат на 47,0% от общото кредитно портфолио към 30 юни 2012 г., които, макар и все още високи, показват намаление от 49,3% и 51,0% съответно към 31 декември 2011 г. и 2010 г. Десетте най-големи Експозиции на Групата възлизат на 18,6% от общото кредитно портфолио към 30 юни 2012 г. (20,4% към 31 декември 2011 г. и 21,7% към 31 декември 2010 г.).

Високата концентрация на заемателите в кредитното ѝ портфолио прави Групата уязвима към влошаване на финансовите условия на нейните корпоративни клиенти в резултат на спад, поради последната глобална финансова и икономическа криза, в един или повече от ключовите сектори на промишлеността, в които клиентите на Групата са включени. Например, настоящата икономическа криза е повлияла негативно върху финансовото състояние на почти всички сектори на българската икономика и по-специално върху строителния сектор. Високото ниво на концентрация сред основните кредитополучатели на Групата може да изложи Групата на опасност в случай, че един или повече значими кредитополучатели престане да изпълнява задълженията си или е налице спад в определен отрасъл. Вж. повече информация за структурата на кредитния портфейл на Банката към нефинансови институции и други клиенти по редовност на обслужване, по вид обезпечение и отраслова структура в „*Бизнес преглед – Основни направления в дейността – Корпоративно банкиране – Корпоративно кредитиране*”.

Макар Групата да счита като адекватни размера на заделяните провизии и обезпеченията по кредитите, предоставени на най-големите ѝ кредитополучатели, не може да има сигурност, че бизнесът на Групата, финансовото и състояние и резултатите от дейността и няма да бъдат неблагоприятно засегнати от неплащане на кредитите на един или повече от най-големите ѝ кредитополучатели. В допълнение, относително високата концентрация на кредитополучатели в кредитното портфолио на Групата означава, че нейният бизнес и финансово състояние до голяма степен зависят от продължаващите бизнес отношения на Групата с тези големи клиенти. Ако някой или всички от тези клиенти предплатят своите кредити или ги рефинансират при конкуренция на Групата, това може да има значителен неблагоприятен ефект върху нейният бизнес, резултати от дейността и финансовото състояние.

#### *Рискове, свързани с качеството на отпуснатите кредити и общите икономически условия са пръсци на дейността на Групата*

Заемите на Групата към нефинансови институции и други клиенти са се увеличили значително през последната година; те нарастват, преди провизиите, с 58,4% от 1 673,4 млн. лева към 31 декември 2010 г. до 2 651,6 млн. лева към 31 декември 2011. Към 30 юни 2012 г. заемите на Групата към нефинансови институции и други клиенти преди провизиите са в размер на 3 007,3 млн. лева или 66,8% от общата стойност на активите на Групата. Това значително увеличение на кредитната експозиция изисква непрекъснат преглед от ръководството на Банката на качеството на кредитите и достатъчността на заделяните провизии, заедно с по-нататъшното развитие на стратегиите за управление на риска.

Рисковете, произтичащи от промени в качеството на кредитите и събираемостта на кредитите и вземанията от контрагенти, са присъщи на голяма част от бизнеса на Групата. Неблагоприятните промени в качеството на кредитите, отпуснати от Групата или влошаването на икономическите условия в страната, Европа и света, или проблемите, произтичащи от системните рискове във финансовите системи, могат да намалят възвръщаемостта и стойността на активите на Групата и изисква увеличаване в размера на провизии на Групата за лоши и съмнителни кредити. Вж. повече информация за структурата на кредитния портфейл на Банката към нефинансови институции и други клиенти по редовност на обслужване в „*Бизнес преглед – Основни направления в дейността – Корпоративно банкиране – Корпоративно кредитиране*”.

Ако в бъдеще растежът на Групата се основава на увеличение на активи с недостатъчно високо качество, може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, резултатите от дейността и и финансовото и състояние.

#### ***Потенциални неблагоприятни последици на финансовата криза в страната и света върху активите на Групата***

Стратегията на Групата, както е описано по-долу в "*Бизнес - Стратегия*", се фокусира върху: (а) развитие на нейния корпоративен банков профил и целева клиентска база, при поддържане качеството на активите; и (б) поддържане на устойчив и печеливш растеж на активите на Групата чрез подобряване на обслужването на клиентите и изграждане на дълготрайни взаимоотношения с корпоративните клиенти.

По-конкретно, ако икономическите условия в България и ЕС се влошат допълнително, големите кредитополучатели на Групата може да срещнат трудности при изплащането на дълговете си към Банката и други кредитори. Независимо от своите надеждни политики за управление на риска, Банката може да не успее да елиминира риска нейни големи кредитополучатели да изпаднат в процедури по несъстоятелност, както вече се е случило по-рано през 2012 г. с един от десетте най-големи кредитополучатели (вж "*Финансов преглед - Резултати от дейността - Нетни загуби от обезценка*"). Освен това, ново забавяне на икономическия растеж в Евроразоната или ЕС като цяло ще окаже натиск върху българския износ, което се дължи на намаляване на търсенето на български стоки. Клиентите на Групата с експортна ориентация извършват предимно износ в Германия и Холандия, но не може да има гаранция, че дори и тези страни няма да пострадат от кризата и нестабилността в Евроразоната. При такова негативно икономическо развитие, ликвидността на българските износители може да се влоши, което от своя страна може да доведе до увеличаване броя на клиентите, които не са в състояние да правят навременни плащания или изобщо да изплатят дълговете си, съответно това може да доведе до влошаване на качеството на кредитното портфолио на Банката и до по-ниска доходност на Банката.

В допълнение, въпреки че Групата не разполага с корпоративни клиенти, чийто бизнес е изцяло зависим от икономическите и политически развития в Гърция, изпълнението на стратегията на Групата може да бъде неблагоприятно засегнато от продължаващата криза в съседната държава.

Вижте също по-долу " - *Рискове, свързани с България – Българската икономика остава уязвима към външно влияние, включително от скорошната глобално финансова и икономическа криза и от тези, които могат да бъдат причинени от бъдещите значителни икономически трудности на основните й търговски партньори или от по-общи „заразни“ ефекти, което може да има значителен отрицателен ефект върху икономическия растеж на България*".

Групата може да не успее да постигне стратегическите си цели през следващите години, поради трудните пазарни условия, което, съчетано със силна конкуренция от други банки, опериращи в България, може да има за резултат отслабване на пазарната позиция на Групата; това, от своя страна, би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, финансовото и състояние и/или резултатите от дейността ѝ.

#### ***Част от заемите на Групата са обезпечени с недвижими имоти***

Българският пазар на недвижими имоти е силно засегнат от неотдавнашната нестабилност на световните финансови пазари, което води до ниско ниво на ликвидност и, съответно, до по-голяма заплаха от спад в стойността на обезпеченията по кредитите. Към 30 юни 2012 г. 14,7% от общите кредити на Групата към клиенти са били обезпечени с българските недвижими имоти (в сравнение с 15,5% и 32,7% съответно към 31 декември 2011 г. и 2010 г.). Вж. повече информация за структурата на кредитния портфейл на Банката към нефинансови институции и други клиенти по вид обезпечение в „*Бизнес преглед – Основни направления в дейността – Корпоративно банкиране – Корпоративно кредитиране*”.

Ако се наложи Групата да инициира значителен брой изпълнителни производства срещу ипотекирани недвижими имоти и е налице спад на цените на българския пазар на имоти, подобен на този, причинен от глобалната финансова и икономическа криза, в резултат на което очакваната стойност на обезпечението не може да бъде получена при изпълнението, това може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, резултатите от дейността ѝ и финансовото ѝ състояние.

#### ***Цените на ценните книжа в портфолиото на Групата могат да претърпят съществени флуктоации***

Към 30 юни 2012 г. ценните книжа на Групата, държани за търгуване, и инвестиционните ценни книжа на разположение за продажба, са били общо в размер на 487,7 млн. лв. или 10,8% от общите и активи. Въпреки че досега структурата по управление на риска е успяла да предотврати значителни пазарни загуби в портфейла от ценни книжа на Групата, не може да има сигурност, че значителни загуби ще могат да бъдат избегнати и в бъдеще. Групата е изложена на редица рискове, включително имащи отношение към движението на пазарните цени и пазарната ликвидност на свързаните с тях инструменти. Световната финансова криза имаше неблагоприятен ефект върху българския капиталов пазар, който все още остават нестабилен и уязвим от последващи спадове на цените на търгуваните инструменти. Ако Групата допълнително увеличи размера на своето портфолио от ценни книжа и понесе значителни загуби от тях, това би могло да окаже съществено неблагоприятно въздействие върху резултатите от дейността и нейното финансово състояние.

#### ***Увеличената конкуренция може да повлияе неблагоприятно върху Групата и да доведе до спад в лихвените маржове***

Групата никога не е била активна в кредитирането на физически лица, тъй като от 2000 г. досега тя е била фокусирана изключително върху корпоративното кредитиране (виж "*Бизнес – Пазарна позиция, конкуренция и конкурентни предимства - Конкурентните предимства*"). През последните три години обаче, в резултат от световната финансова и икономическа криза, конкуренцията в българския банков сектор нараства. Частично като отражение на засилената конкуренция, Групата намали някои такси и лихвени проценти по кредити. В тази връзка, през 2011 г. нетните лихвени маржове на Групата се свиха до 2,8%, в сравнение с 3,9% през 2010 година. Към 30 юни 2012 г. нетните лихвени маржове на Групата бяха 2,6%. Нарастването на конкуренцията, по-специално в кредитирането на качествени корпоративни клиенти, и до известна степен относно привличането на депозити, се очаква да продължи и в бъдеще и да окаже допълнителен натиск върху лихвените маржове на банките, както и евентуално да доведе до по-нататъшно намаляване нивата на лихвените маржове на Групата. В допълнение, нарастването на конкуренцията може да доведе, наред с другите неща, до увеличение на предплащанията на кредити от клиенти, загуба на съществуващите клиенти и намаляване на растежа на кредитното портфолио на Групата.

В резултат, успехът на Групата в кредитирането на корпоративни клиенти ще зависи от способността ѝ да се адаптира бързо към пазара и тенденциите в банковия сектор и, казано най-общо, от това да остане конкурентоспособна на другите финансови институции, опериращи в страната. Въпреки това, не може да има гаранция, че засилената конкуренция няма да засегне неблагоприятно дейността на Групата, резултатите от операциите и/или финансовото ѝ състояние.

#### ***Групата може да срещне затруднения при набирането на допълнителен капитал за подкрепа на нейния растеж***

Капиталовите изисквания на Групата зависят от множество фактори, включително от растежа на балансовото ѝ число и приходите, регулаторните капиталови изисквания, кредитните рейтинги и потенциалните придобивания. Ръководството на Групата не може да прогнозира с точност кога ще възникнат такива капиталови изисквания и в какъв размер. Групата поддържа постоянно капитала си над минималните нива, определени от БНБ. Към 30 юни 2012 г. и 31 декември 2011 г. общата стойност на капиталовата адекватност на Групата е 12,38% и 12,39% (в сравнение с изискването за 12%, вижте също "*Финансов преглед - Капиталова база и съотношения на капиталова адекватност*"). Банката смята, че поддържа оптимална капиталова адекватност, спазвайки необходимите регулаторни изисквания, като същевременно поддържа висока ефективност на инвестираните средства. В същото време, вътрешната оценка на капиталовата адекватност на Банката, която се извършва ежесечно, показва, че размерът на капитала, нужен да отговаря на присъщите рискове от дейността на Банката, е под регулаторните изисквания (т.е. Банката има излишък от капитал). Въпреки това, растежът на кредитното портфолио на Групата ще изисква допълнително собствен капитал за укрепване на капиталовата ѝ база. Например, през последните 9 месеца, Контролиращият акционер, чрез изцяло притежаваното от него "Бромак" ЕООД, е предоставил 29 млн. евро финансиране под формата на подчинени срочни заеми, за да подкрепи растежа на кредитното портфолио на Групата (EUR 20 млн. през 2011 г. и 9 млн. през 2012 г.).

Неуспехът да увеличи капиталовите си нива може да повлияе неблагоприятно върху способността на Групата да осъществи стратегическите си планове. Ако не е на разположение достатъчен капитал, Банката може да бъде предмет на повишен регулаторен надзор или дори намеса, и нейната дейност, оперативните резултати и финансовото и състояние могат да бъдат неблагоприятно засегнати.

***Групата може да срещне трудности при финансиране на растежа си; висока депозитна концентрация***

За разлика от много други банкови групи, опериращи в България, Групата няма достъп до финансиране от кредитна институция - майка. Групата традиционно разчита на депозити на клиенти като основен източник на финансиране. Към 30 юни 2012 г. и към 31 декември 2011 г. депозитите от нефинансови институции представляват съответно 81,4% и 83,7% от общите активи. Освен това, към 30 юни 2012 г. и 31 декември 2011 г. двадесетте най-големи депозита на Групата възлизат съответно на 30,8% и 40,0% от общия размер на депозитите от нефинансови институции и други клиенти. Независимо от намаляването на дела им за шестте месеца, приключващи на 30 юни 2012 г., тези високи концентрации повишават рисковете от голямо изтичане на депозити.

Невъзможността да получи финансиране може да повлияе неблагоприятно върху способността на Групата да осъществи стратегическите си планове.

***Публикации с негативно съдържание могат да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, финансовото ѝ състояние и/или резултатите от дейността ѝ***

Начинът, по който Групата е възприемана от пазара, е от ключово значение за дейността ѝ. Дейността на Групата може да бъде предмет на публикации, които я представят в негативна светлина и които могат да предизвикат съмнения за надеждността на Банката и нейните корпоративни практики, независимо от това дали тези съмнения са оправдани или не. Всяко заведено дело срещу или с участието на Групата може да доведе до негативни публикации по отношение на дейността ѝ.

Негативните публикации за Групата или отделни дружества от нея могат да имат като резултат загуба на доверие в Банката и, следователно, това може да доведе до спад в обема на нейните операции, изтегляне на депозити от клиенти или увеличение на разходите за маркетинг на Групата и съдебни разноски. Всичко това би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, финансовото и състояние и/или резултатите от дейността ѝ.

***Банката е обект на множество регулации, като приложимите закони и регулации, тяхното тълкуване или прилагане са променливи***

Банката е обект на регулация и надзор, предназначени да гарантират безопасността и стабилността на банките, да осигуряват тяхното съответствие с икономическите и други задължения и да ограничават техните рискове при дейността. Тези регулации включват закони и подзаконовни нормативни актове, по-специално приетите от БНБ наредби, указания и други. Тези регулации могат да ограничат дейностите на Групата и промените в тях могат да увеличат разходите, свързани с упражняването на дейността на Групата. Промените в регулациите или в начина, по които се тълкуват или прилагат, могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, резултатите от дейността ѝ или финансовото ѝ състояние.

Най-важната промяна в българския банков регулаторен сектор се очаква да настъпи през 2013г. с приемането на Базел III. В тази връзка и основано на информацията, достъпна до сега, Групата не очаква приемането на Базел III да доведе до някакви значителни проблеми или да има неблагоприятен ефект върху нейните бизнес дейности или съответствието на Банката с главните изисквания. Въпреки това, трябва да се отбележи, че към датата на този Проспект специфичните поправки към текущите регулации, произтичащи от приемането на Базел III, и точната дата на тяхното представяне, са все още неясни.

***Нарушаването на регулаторните изисквания, включително по отношение на капиталовата адекватност, може да има съществен неблагоприятен ефект върху Групата***

Нарушаването на регулаторните изисквания може да изложи Банката на потенциални задължения и санкции, включително, в изключителни случаи, и до загуба на лиценз.

Съгласно Закона за кредитните институции, БНБ има право да налага на банките надзорни санкции, в случай, че банка не успее да изпълни някои изисквания (включително тези относно капиталовата адекватност и ликвидност) на Закона за кредитните институции или подзаконовите нормативни актове за неговото приложение, или препоръките на БНБ, или на други задължения на банката пред БНБ. БНБ може

да отнеме по своя преценка банкови лицензи в множество случаи, включително, ако банка, по мнението на БНБ, има недостатъчен капитал, или ако по мнението на БНБ не може да се счита, че банката ще може да изпълнява задълженията към кредиторите си.

БНБ отнема лиценза на банка поради несъстоятелност, ако банковият капитал (както е определен за регулативни цели) е негативна величина или, ако банката не успее да изплати свое задължение повече от седем дни след падежа му поради причина, свързана с финансовото ѝ състояние и по преценка на БНБ, изплащане на задължението не се очаква в рамките на разумен период от време.

За повече информация виж *„Банковият сектор и банковата регулация в България – Лицензиране и надзорни мерки.“*

**Групата разчита на опитен персонал и има значителна конкуренция за такива служители.** Повечето професионалисти от висшия мениджмънт на Групата от дълго време работят за нея и са допринесли със значителния си опит и знания за успешното ѝ управление. Тези ръководители участват в ежедневното управление и контрол на бизнеса. Успехът на Групата зависи, отчасти, от способността ѝ да задържа и мотивира квалифицираните и опитни мениджъри и банкови експерти. Освен това, с оглед на бъдещия ѝ растеж, очаква се Групата да наема допълнителен персонал. Конкуренцията на българския трудов пазар за квалифициран персонал в банковия сектор е напрегната и Банката се съревновава с други банки, в частност, и с други български работодатели, като цяло, за наемането на такива служители. Успешното осъществяване на бизнес плана на Групата отчасти ще зависи от способността ѝ да наема, задържа и мотивира такъв персонал. Невъзможността на Групата да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал може да има значителен неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността ѝ и финансовото ѝ състояние.

**Политиките за управление на риска на Групата може да не са напълно ефективни във всички случаи**

Дейността на Банката се съпътства от множество рискове, които могат да повлияят неблагоприятно върху бизнеса ѝ, в т.ч. кредитен, ликвидационен, пазарен и операционен риск. Въпреки че Групата инвестира значително време и усилия в своите управленски стратегии и системи, тези стратегии и системи могат въпреки това да не бъдат успешни при определени условия, особено по отношение на рискове, които Групата не е идентифицирала правилно или своевременно. Методологиите и техниките на Банката за риска са основани на историческа информация и няма сигурност, че те ще са напълно ефективни и в бъдеще. Освен това, методологиите и техниките на риска може да не покрият пълният спектър от рискове, на които Групата може да е обект. Ако някой от тези рискове се материализира, произтичащите от него загуби може да са много по-големи от тези, които Групата е предвиждала, и това може да има съществен негативен ефект върху бизнеса на Групата, резултатите от нейните операции и финансовото ѝ състояние.

Способността на Групата да спазва всички приложими закони и правила зависи много от създаването и поддържането на системи и процедури за контрол върху спазването на правилата, вътрешен одит и отчетност, както и от способността за задържане на квалифициран персонал относно управление на риска. Управлението на Групата не може да гарантира на потенциалните инвеститори в Акциите, че тези системи и процедури са напълно ефективни. Банката и дъщерното ѝ дружество „КТБ Асет Мениджмънт“ АД са обект на интензивен надзор от банковия и финансовия регулатор. В случай на действително или твърдяно неспазване на регулациите, Банката или „КТБ Асет Мениджмънт“ АД могат да бъдат въввлечени в административни и граждански производства и да бъдат принудени да заплатят значителни глоби и да понесат съществени разходи по производствата и съдебни процеси, включително за причинени щети на клиенти. Това би могло да има съществен негативен ефект върху бизнеса на Групата, резултатите от операциите ѝ или финансовото ѝ състояние.

**Дейността на Групата зависи от сложни информационно-технологични системи**

Групата зависи от усъвършенствани информационно-технологични системи, включително от нейните системи за управление на информацията и управлението на дайността ѝ, и неефективността или техническите проблеми при тези системи могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху Групата.

Информационно-технологичните системи като цяло са уязвими към множество проблеми като компютърни вируси, физическа повреда на важни технологично-информационни центрове, софтуерни или хардуерни неизправности. Всеки проблем, касаещ сигурността на тези системи, може да доведе до съответен проблем при управлението на отношенията с клиенти, управлението на риска, счетоводството и други отчетни системи. Ако информационно-технологичните системи на Групата претърпят срив, дори и за

кратко време, Групата може да не успее да отговори своевременно на нуждите на някои клиенти, в резултат на което може да ги загуби. Също така, временно изключване на информационните системи може да доведе до извънредни разходи за възстановяване и верификация на информацията. В допълнение, всеки неуспех за модернизирани и развитие на съществуващите информационни системи до нивото на ефективност на конкурентите на Групата, може да доведе до загуба на конкурентни позиции. Въпреки че управлението на Групата вярва, че притежава необходимата сигурност и непрекъснатост на информационно-технологичните системи, включително поддържането на напълно оборудван бек-ъп център, няма сигурност, че въпросните системи на Групата ще функционират достатъчно гладко и ефективно.

Всеки от горепосочените или друг проблем, свързан с информационно-технологичните системи на Групата, може да има съществен неблагоприятен ефект върху нейния бизнес, резултатите от операциите ѝ или финансовото ѝ състояние.

#### ***Групата е обект на операционен риск, който е присъщ на нейните бизнес дейности***

Групата е изложена на риск от понасяне на загуби или непредвидени разходи, свързани с: неадекватни или нефункциониращи вътрешни процеси, човешка грешка, системни пропуски или външни събития като грешки, направени по време на изпълнение на операции, прекъсване на дейността (причинен от различни фактори като повреда на софтуера или хардуера и проблеми в комуникацията), измама, неоторизирани транзакции и повреди на активи. Всеки неуспех на системата за управление на риска на Групата да открие или неутрализира съответните проявления на операционния риск или риска от трети лица, които не успяват адекватно да се справят с дейностите, които са им поверени от Групата, може да има неблагоприятен съществен ефект върху дейността на Групата, финансовото ѝ състояние и резултатите от операциите ѝ.

#### ***Групата е изложена на различни пазарни рискове по отношение на притежаваните от нея финансови инструменти и приходите от тях***

Поради динамиката в пазарните условия, Групата е изложена на пазарен риск по отношение на позициите си в лихвени, валутни, капиталови и други финансови инструменти, включително от понасяне на загуби, свързани с обезценка на финансови инструменти и намаляване на приходите от тях, включително и при сделки с финансови инструменти. Така например промени в базовите лихвени проценти (напр. основния лихвен процент в страната, LIBOR, EURIBOR) могат да доведат до промяна на бъдещите парични потоци или пазарни стойности на финансовите инструменти на Групата и да доведат до финансови разходи и загуби. При сделки с финансови инструменти, деноминирани в чужда валута, Групата е изложена на валутен риск, като в частност движението на обменните курсове на лева спрямо валутите извън Еврозоната оказват влияние върху финансовите ѝ отчети. Вж. по-подробно Бележка 3 „*Отвестяване на политиката по управление на финансовия риск*” на Консолидирания прегледан финансов отчет и на Годишните консолидирани финансови отчети. Неблагоприятни промени в лихвените нива, кредитните маржове, курсовете на чуждестранните валути, пазарните цени на капиталовите инструменти и други подобни могат да окажат значителен неблагоприятен ефект върху резултатите от дейността на Групата и финансовото ѝ състояние.

#### ***Въздействие на Основните акционери и Контролиращия акционер***

Бенефициалната собственост върху Банката е концентрирана в Основните акционери (посочени в „*Основни акционери*” по-долу), които заедно притежават приблизително 83,28% от издадените акции на Банката, като единият от Основните акционери - г-н Цветан Василев („**Контролиращият Акционер**”) притежава непряко 50,29% от издадените Акции. Основните акционери заедно могат да определят съдържанието на най-важните решения за акционерите на Банката, включително изменения в Устава на Банката, избор и освобождаване на членове на Надзорния съвет и увеличаване капитала на Банката (за което решението трябва да е взето с 2/3 от гласовете на присъстващите на събранията акционери), както и за решения за преобразуване на Банката и одобряване на определени значителни сделки и сделки със заинтересовани лица, имащи за предмет текущи активи (за което решението трябва да е взето с 3/4 от гласовете на присъстващите на събранията акционери).

С повече от 50% от общия брой гласове в Общото събрание на акционерите на Банката, Контролиращият акционер може да окаже значително влияние върху голяма част от въпросите, които изискват одобрението на акционерите на Банката, включително изменения в Устава на Банката, избор и освобождаване на членове на Надзорния съвет и одобряването на сделки на значителна стойност (различни от одобрението на сделки, в които Контролиращият акционер, директно или чрез свързани лица, се счита за „заинтересувано лице” по смисъла на чл. 114 от ЗППЦК).

Всички сделки на Банката с Основни акционери са сключени при пазарни условия и в съответствие със закона, включително регулациите за защита на миноритарните акционери (вж. „Сделки със свързани лица” и „Основни акционери – Контрол върху Банката”). Въпреки че мениджмънта на Групата очаква, че всички бъдещи сделки или споразумения ще бъдат с условия не по-лоши за Групата от тези, при които тя може да сключи сделки с несвързани лица, не е изключено да възникнат конфликти на интереси между Групата и Основни акционери.

Исторически Банката е била зависима от финансовата помощ на Контролиращия акционер. Поради това евентуалното редуциране на акционерното участие на Контролиращия акционер в КТБ или неговото оттегляне от Надзорния съвет може да има значителен неблагоприятен ефект върху Банката.

Банката възнамерява да продължи да поддържа договорни или други бизнес взаимоотношения директно или индиректно с Контролиращия акционер. Въпреки че мениджмънтът на Банката очаква, че всички бъдещи сделки и споразумения с Контролиращия акционер ще се сключват при пазарни условия и е потвърдил, че не съществуват текущи конфликти на интереси, не може да има гаранция, че конфликти на интереси няма да възникнат между Контролиращия акционер и Банката в бъдеще.

### **Рискове, свързани с България**

Групата се намира в България и значителна степен от нейния нетен лихвен приход произтича от България. Налице са конкретни рискове, свързани с инвестирането в България.

***Нововъзникващите пазари като България са обект на по-големи рискове от по-развитите пазари и финансова криза може да има отчасти значителен неблагоприятен ефект върху банките, опериращи в нововъзникващи пазари като България, включително върху КТБ.***

Потенциалните инвеститори трябва да проявяват особено внимание при оценката на съществуващите рискове и трябва да решат сами дали, в светлината на тези рискове, техните инвестиции ще са подходящи. Най-общо казано, инвестирането в нововъзникващи пазари е подходящо единствено за опитни инвеститори, които напълно оценяват значението на посочените рискове.

Инвеститорите в нововъзникващите пазари, както е България, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари, включващ в някои случаи съществени правни, икономически и политически рискове. Инвеститорите трябва също да имат предвид, че условията на нововъзникващите пазари се променят бързо и следователно информацията, съдържаща се в този документ, може стане неактуална относително бързо. Освен това, финансовата криза в която и да е развиваща се страна може да повлияе неблагоприятно върху цените на ценните книжа и пазара на дългове на други развиващи се страни, като доведе до това инвеститори да прехвърлят пари към по-стабилни и развити пазари. Също така, дори ако българската икономика остане сравнително стабилна, евентуални финансови проблеми в други развиващи се страни могат да имат неблагоприятен ефект върху българската икономика.

Като резултат от неотдавнашната глобална финансова и икономическа криза, която започна през 2007г., евентуални финансови проблеми или очаквания за нарастване на рискове, свързани с инвестиране в развиващи се икономики като цяло, могат да засегнат чуждестранните инвестиции в България и да имат неблагоприятен ефект върху българската икономика. Това, от своя страна, може да има неблагоприятен ефект върху повечето български банки, включително КТБ, поради, наред с други фактори, снижаване на кредитоспособността на много заематели и цялостен спад в търсенето на кредити. В допълнение, евентуални финансови кризи могат да доведат до драстично свиване на ликвидността на компании, които извършват дейност в развиващи се пазари, поради оттеглянето на чуждо финансиране или нежеланието на чужди инвеститори да предоставят финансиране на заематели в такива развиващи се пазари. Съответно, инвеститорите трябва да проявяват особено внимание, оценяйки риска, свързан с инвестиране в Акциите и трябва да решат за себе си дали, в светлината на този риск, техните инвестиции са подходящи. Най-общо казано, инвестирането в нововъзникващи пазари е подходящо единствено за опитни инвеститори, които напълно оценяват значението на посочените рискове и са запознати с такива инвестиции, като инвеститорите освен това са настоятелно поканени да се консултират с техните правни и финансови съветници, преди да направят инвестиции в Акциите.

***Икономиката на България остава уязвима за външно влияние, включително от последната глобална финансова и икономическа криза и от тези, които могат да бъдат причинени от бъдещите значителни икономически трудности на основните ѝ търговски партньори или от по-обща "заразни" ефекти, които биха могли да имат съществен неблагоприятен ефект върху икономическия растеж на България***

Като малка отворена икономика, България е изправена пред риска от външни шокове, както при неотдавнашната глобална икономическа криза. Спад в икономическия растеж на основните търговски експортни партньори на България (като Германия, Румъния, Турция, Италия и Гърция), може да окаже значително отрицателно въздействие върху износа на България за в бъдеще и по този начин да засегне икономическия растеж на страната. Повишаването на цените на горивата намали конкурентноспособността на българската икономика и зависимостта от вноса на горива увеличи валутния риск, свързан с колебанията на щатския долар. България разчита основно на притока на чужди капитали за подхранване на икономическия си растеж. Все пак, въпреки ставката на корпоративния данък от 10%, през последните няколко години след началото на световната финансова и икономическа криза, отливът на чуждестранни инвестиции е значителен. Вижте също *"По-ниски постъпления от европейските фондове могат значително да намалят приходите и по този начин да ограничат публичните финанси в България"*.

Реакцията на международните инвеститори към събития, случили се в рамките на определен пазар, може да предизвика ефект на "заразяване", при който цял един регион или клас инвестиции изгубва привлекателността за международните инвеститори. Така България би могла да бъде неблагоприятно засегната от негативните икономически или финансови развития в други държави-членки на ЕС (като Гърция, Италия, Португалия и Испания) или страни с кредитни рейтинги, подобни на тези на България. След неотдавнашната глобална икономическа криза икономиката на България, включително брутният вътрешен продукт ("**БВП**"), нивата на растеж и заетост, са неблагоприятно засегнати от ефекта на доминото и подобни развития биха могли да се отразят на българската икономика в бъдеще.

Значително по-високите нива на суверенни дългове в някои страни от Евророната са засегнали националните икономики и риска от свиването на ликвидността се е увеличил в Европейския съюз („ЕС"). По-нататъшно понижение на суверенните рейтинги на дълга, включително и тези на основните търговски партньори на България, може да доведе до повишен риск от свиване на кредитирането, което, от своя страна, може да има значителен неблагоприятен ефект върху българската икономика.

Българската икономика е силно изложена на риска от вторични ефекти от проблемите в Гърция. Съседната държава, която се бори с голям бюджетен дефицит и държавен дълг, е петият най-важен експортен партньор на България със 7% от българския експорт за 2011г. Текущата криза в Гърция може да доведе до редуциране на експорта ни към тази държава и до по-ниско инвестиране в страната от Гърция. Освен това, българският бизнес бива засегнат тежко от определени стачни действия в Гърция, например блокирането от гръцки фермери на граничните пунктове с България за седмици, прекъсвайки по този начин експорта и транспортирането на товари. Кризата може да ограничи възстановяването на кредитния растеж в България в обозрим план. В случай, че Гърция банкрутира, кризата може да има негативен ефект върху българската икономика, който ще бъде значително засилен, ако заразата се разпространи допълнително в Евророната, чрез спад във външното търсене, намалена ликвидност на европейските банки и свиване на кредитирането в ЕС и България (виж също *„Банковият сектор и банковото законодателство в България – История и развитие на българския банков сектор – Глобална финансова и икономическа криза и периода след нея"*).

***По-ниски постъпления от европейските фондове могат значително да намалят приходите и оттам да ограничат публичните финанси в България***

За стимулиране на инвестиционната активност в страната, правителството на България („**Правителството**") разчита и на европейски финансови средства от Кохезионните и Структурни фондове на ЕС. За 2005 г. преките чуждестранни инвестиции („**ПЧИ**") в експортно ориентирани сектори като преработвателните индустрии са се увеличили значително, докато ПЧИ в недвижимите имоти и строителството бележат значителен ръст преди кризата. Спадът в ПЧИ в тези сектори, след настъпване на глобалната финансова и икономическа криза, допринася за значителния спад в цените на недвижимите имоти. След резкия спад на ПЧИ, последвал началото на глобалната финансова и икономическа криза, Европейските фондове станаха основният източник на ПЧИ за българската икономика. По-ниски от очакваните трансфери в средносрочен план могат значително да редуцират приходите на Правителството и оттам да редуцират обществените финанси, което може да има неблагоприятен ефект върху българската икономика.

***Неблагоприятни макроикономически условия в България, включително нарастване на безработицата и инфлацията, както и и фискална нестабилност могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата, финансовото ѝ състояние и/или резултатите от дейността ѝ***

Дейността на Групата зависи предимно от макроикономическата среда в България. Дейността на Групата се влияе, отчасти, от ПЧИ в страната и промените в инфлацията, валутните курсове, нивата на



безработица, средната заплата и очакваните промени в тях, както и от националната фискална и парична политика и реформите в здравеопазването.

До 1989 г. българската икономика е администрирана от централни власти. След края на комунистическия режим през 1989 г. следващите правителства преследват политики на икономически реформи и стабилизация. Тези политики включват либерализирането на цените, намаляването на разходите за отбрана и субсидиите за държавните учреждения, приватизирането на държавните учреждения, реформирането на данъците и режима на търговската несъстоятелност, стабилизирането на валутата и използването на мерки за стимулиране на чуждестранните инвестиции. Въпреки това, повече от 20 години по-късно, бизнесът в България все още има ограничена история при свободни пазарни условия. Следователно, когато се сравнява с бизнеса в страни с развита пазарна икономика, българският бизнес се характеризира със относителна липса на управленски опит в пазарни условия, лимитирани капиталови ресурси, и ниска работна ефективност.

Глобалната финансова и икономическа криза имаше неблагоприятен ефект върху икономическата среда в България, предимно заради спада в експорта и спада на потока от чужд капитал, по-бавната инвестиционна активност, нивата на безработица и външното потребление.

Ниското търсене на работна ръка и мерките, предприети от повечето работодатели да намалят цените, доведоха до значителен спад в заетостта. Съгласно информация от Агенцията по заетостта, официалната безработица достига 11,3% през ноември 2012 г. В края на 2011 г. безработицата в страната е 11,2%, в края на 2011 г. спрямо 10,2% в края на 2010 г. Според българската стопанска камара реалното ниво на безработицата в края на 2012 г. е 17-18%.

През ноември 2012 г. инфлацията достига 3,9% (Източник: Националният статистически институт), което е около 1% нарастване спрямо предходната 2011 г. и по данни на Евростат е над средната инфлация в ЕС. Ръстът на инфлацията, съчетан с висока безработица може да застраши растежът на българската икономика и да предизвика социални и политически трусове.

Основно предизвикателство пред българската икономика е да се гарантира фискалната стабилност на държавното обществено осигуряване и здравната система от мерки, насочени към намаляване на натиска върху разходите и увеличаване на приходите в средносрочен и дългосрочен план. В дългосрочен план се очаква влошаване на демографската структура в България, в т.ч. значително увеличение на дела на възрастните хора, което представлява сериозен риск за фискалната устойчивост и ще доведе до натиск върху държавните пенсии и разходите за здравеопазване. Този процес представлява предизвикателство за устойчивостта на публичните финанси и налага придържане към консервативна фискална политика по отношение на бюджетния баланс, пенсионните реформи и подобряването на качеството на публичните разходи за здравеопазване. В случай, че правителството не може успешно да прилага такива политики, това може да има неблагоприятен ефект върху фискалната стабилност на държавното обществено осигуряване и здравните системи, устойчивостта на публичните финанси в България и цялостната стопанска дейност.

Замразяването на възстановяването на ДДС за бизнеса в края на 2011 г. увеличава финансовите трудности на фирмите, които и без това изпитват остър недостиг на парични средства поради ограниченото банковото кредитиране и забавянето на плащанията от клиенти. Намаляването на изходящите парични потоци от Правителството към бизнеса ограничи икономическия растеж и влоши проблемите с ликвидността на бизнеса.

Въпреки че българската икономика се развива по-добре от някои от по-развитите икономики с положителен растеж на БВП, нисък държавен дълг: 16,3% от БВП през 2011 г. (Източник: БНБ), Правителството трябва да засили допълнително фискалните буфери за смекчаване на влошаването на икономическите условия и ускоряване на структурните реформи, с цел да се постигне по-значимо и устойчиво възстановяване на растежа, създаване на работни места и доходи. Невъзможността за прилагане на тези политики може да повлияе неблагоприятно върху бизнес средата, в която Групата извършва дейност. Неблагоприятните макроикономически условия в България могат да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, финансовото състояние и и/или резултатите от дейността ѝ.

#### ***Политическата и социална среда в България може да създаде по-трудни бизнес условия за Групата***

От 1989 г. България преследва програма на политическа и икономическа структурна реформа, проектирана да създаде свободна пазарна икономика чрез приватизацията на държавните предприятия и

дерегулацията на икономиката. България влиза в Организацията на Северноатлантическия договор (НАТО) на 29 март 2004 г. и след това, на 1 януари 2007 г., се присъединява към Европейския съюз. България сега е функционираща парламентарна демокрация с правителствена политика, последователно насочена към икономически и политически реформи, в съответствие с европейските практики.

Последните парламентарни избори през 2009 г. доведоха до категорична победа на Граждани за европейско развитие на България (ГЕРБ), дясно-центристка партия, основана през 2006 г. от тогавашния кмет на София – Бойко Борисов. Следващите парламентарни избори ще се проведат в средата на 2013 г., за да се определят следващите 240 члена на Народното събрание.

Процесът на реформи остава по-бавен от очакваното и ЕС продължава да държи България под лупа, постоянно изисквайки реформи в съдебната система и повече видими резултати от усилията за борба с корупцията и организираната престъпност. В съответствие с последният доклад от 18 юли 2012 г. на Европейската комисия за прогреса на България съгласно механизма за сътрудничество и проверка, последният трябва да продължи с цел да подкрепи усилията за провеждането на реформи и да се убеди, че промените са трайни и необратими (виж долу *„Промени в отношенията на България със западните правителства и институции могат да има негативен ефект върху икономиката и бизнеса на Групата“*). В момента България е най-бедната държава в ЕС, с БВП на глава от населението по-малко от половината от средната му стойност за държавите от ЕС-27 (*Източник: Евростат*). Влошаването на икономическите условия, в частност като резултат от глобалната икономическа криза, заедно с престъпността, периодично водят до улични демонстрации и стачни действия. Всяка политическа нестабилност в България или нарастване на социалното недоволство може да изостри трудностите или да влоши бизнеса и финансовото състояние на клиентите на Банката и като цяло да навреди на националната икономика. В резултат на това, дейността на Групата може да бъде ограничена и да се увеличат необслужваните заеми и изтеглянето на депозити от Банката, което, от своя страна, може да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса и операциите на Групата.

#### ***Правните рискове могат да има съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Групата***

България продължава усилията си за хармонизиране на законодателната рамка с правото и практиките на ЕС, въпреки прогресът е по-бавен от желаното, вж също *„Промените в отношенията на България със западните правителства и институции могат да имат отрицателно въздействие върху икономиката и бизнеса на Групата“*. Практиката на съдебната система и администрацията остава проблематична и лицата, разчитащи на българските съдилища за ефективно разрешаване на спорове по отношение на нарушение на законите и договорите, или в спорове за собственост, често остават разочаровани. По-голямата част от българското законодателство е приведено в съответствие с това на ЕС но въпреки това, българската правна система продължава да се развива, понякога в посоки, които не съвпадат с развитието и прилагането на законодателството в по-старите държави членки на ЕС или с нуждите на пазарната икономика.

Както е широко дискутирано в медиите и на различни форуми, сред рисковете пред българската правна система са: дискутираната липса на независимост на съдебната власт от политически, социални и търговски фактори и корупцията в рамките на съдебната власт и държавните органи; проблематично и забавено изпълнение на съдебните поръчки и международните арбитражни решения; несъответствия между законите и подзаконовите нормативни актове, относителната неопитност на съдиите и съдилищата при тълкуването на нови принципи на правото, и по-специално във връзка с финансовото и търговското право; някои слабости в процедурите по обявяване на несъстоятелност.

В резултат на това българските съдилища не са толкова ефективни в изпълнението на съдебните решения и уреждането на спорове по отношение на законови и договорни задължения като съдилищата в Западна Европа.

Някои или всички от посочените по-горе слабости могат да повлияят на способността на Групата да наложи своите законни права или да се защитава срещу искове от други. В допълнение, съдебните искове и съдебното преследване понякога се влияят от или се използват в подкрепа на частни интереси. Групата може да бъде обект на такива претенции и може да не бъде в състояние да получи справедлив процес. Тези рискове могат да повлияят на способността на Групата да установи правата си или да търси или получи ефективна възможност за обжалване в съда, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, резултатите от дейността и и финансовото ѝ състояние.

## *Данъчно облагане*

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни (общински) данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво. Някои разпоредби на данъчните закони са неясни, често липсва единодушно или еднакво тълкуване на закона или еднообразна практика на данъчните власти. Поради различното тълкуване на данъчните закони, рискът, свързан с българските данъчни закони може да се окаже по-голям, отколкото при други данъчни юрисдикции в развитите страни. Банката не може да гарантира, че българските данъчни власти или други компетентни данъчни власти няма да дадат различно, неблагоприятно тълкуване на прилаганите от КТБ данъчни разпоредби, а това може да има неблагоприятен ефект върху нейния бизнес, финансово състояние и/или резултатите от дейността ѝ.

Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестиция в Акциите може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство.

### *Промени в отношенията на България със западните правителства и институции могат да имат негативен ефект върху икономиката и бизнеса на Групата*

Отношенията, които България поддържа със западните правителства и институции, варира и всяка промяна в тези отношения може да има негативен ефект върху икономиката на България. В навечерието на присъединяването на България към ЕС през 2007 г. бе постигнато съгласие, че по-нататъшна работа е необходима в ключови области за преодоляване на недостатъците в съдебната реформа, борбата с корупцията и борбата с организираната престъпност. След това ЕС продължи да показва загриженост във връзка с тези въпроси, както и по конкретни нарушения на задължения (например във връзка с управлението на отпадъците и др.). В допълнение, България има проблеми с усвояването на средствата от ЕС в миналото, което е довело до загуба на някои трансше в първите години след присъединяването. За да се засили управлението на фондовете на ЕС, правителството е внедрило целенасочен институционален надзор в кабинета: въведена бе позиция за министър без портфейл, за да отговаря за управлението върху европейските фондове с цел увеличаване на усвояването, като същевременно се запази строг контрол на разходите. В резултат на това темпът на усвояване на европейските средства се увеличи през последните две години и се очаква по-нататъшно подобряване.

Последният доклад на Европейската комисия от 18 юли 2012 г. относно напредъка на България по механизма за сътрудничество и проверка, посочи важен напредък в основната законодателна рамка, извършен след присъединяването на България към ЕС, както и в силната политическа воля на правителството в ключови моменти за постигане на дълбоки и трайни реформи. Тези усилия обаче все още не са довели до значителни подобрения в ефективността и отговорността на съда, като остава въпросът за независимостта на съдебната власт и нейния капацитет. Въпреки че от 2010 г. досега България е инвестирала много за подобряване на институционалната и правната рамка за борба срещу организираната престъпност, резултатите са ограничени. Според Европейската комисия България няма независими институции в сферата на борбата с корупцията във властта. Оценката на Европейската комисия е, че предизвикателството за България сега е да запълни някои ключови стратегически пропуски и да гарантира по-последователно и ефективно провеждане на реформите. Съгласно доклада на Европейската комисия, следва да се продължат усилията за провеждане на по-устойчив и необратим процес на реформи - процес, достатъчно силен, така че външна намеса на Европейската комисия вече да не е необходима. Следващата оценка на Европейската комисия за напредъка на България ще бъде в края на 2013 г.

Всяко влошаване на отношенията на България с ЕС, което, от своя страна, може да ограничи обема на трансферирани средства от ЕС към България, би могло да има неблагоприятен ефект върху българската икономика.

### **Рискове, свързани с Акциите**

#### *Пазарната цена на акции може да бъде силно променлива*

Борсовата цена на Новите акции, както и на Акциите като цяло, може да е силно променлива в резултат на множество фактори, включително промени в прогнозите и очакванията на инвеститорите относно финансово-икономическото състояние на КТБ и резултатите от дейността ѝ. По принцип пазарната стойност на акциите като финансов инструмент се определя на базата на търсенето и предлагането и цената им може да нараства или да намалява. Колебанията (волатилността) на цените на ценните

книжа могат да доведат до това дадена ценна книга да струва в определен момент много по-малко, отколкото в предходен момент. Тази динамика на цените е особено характерна за пазара на обикновени акции, чиито борсови цени могат да бъдат предмет на резки колебания в отговор на публично оповестената информация за финансовите резултати на емитента, промени в законодателството, очаквания за икономическа криза, решения на надзорния орган или други важни събития.

### ***Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа***

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Все още има известна разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа (въпреки прилагането на европейските директиви в тази област), и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа, за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на цената на Акциите.

### ***БФБ е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други държави***

Българската фондова борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други страни, каквито са тези в САЩ и Западна Европа. Това поражда риск, който се изразява в потенциалната възможност за всеки инвеститор за покупка или продажба в кратки срокове на желаните от него ценни книжа на вторичния пазар. Източниците на този вид риск могат да бъдат различни (много висока пазарна стойност на акциите, малко по обем свободнотъргуеми акции – т. нар. „free-float”, липса на инвеститорски интерес към страната и/или към конкретното дружество в частност и др.).

Към 31 декември 2011 г. акции на 401 дружества са регистрирани за търговия на БФБ, 24 от които са регистрирани за търговия на Официален пазар, 307 на Неофициален пазар, а 70 дружества са регистрирани на Пазар на дружества със специална инвестиционна цел.

Към 31 декември 2011 г. пазарната капитализация на дружествата, търгувани на БФБ, възлиза на 3 123 млн. лв. на Официален пазар и 7 629 млн. лв. на Неофициален пазар. Отделно дружествата, чиито акции се търгуват на Пазар на дружества със специална инвестиционна цел имат капитализация в размер на 1 683 млн. лв. Към 31 декември 2010 г. пазарната капитализация на дружествата, търгувани на БФБ, бе 3 479 млн. лв. на Официален пазар и 5 863 млн. лв. на Неофициален пазар (1 412 млн. лв. на Пазар на дружества със специална инвестиционна цел).

Броят на сключените сделки на регулиран пазар през 2011 г. намалява с 0,4% в сравнение с 2010 г., а борсовия оборот се повишава с 5,0% (до 717 023 хил. лв.). През годината и трите основни индекса на БФБ отбелязват спад (SOFIX с 11,1%, BG40 с 0,9% и BGTR30 с 12,9%). През 2011 г. измерителят пазарна капитализация/ БВП леко нараства до 16,1% при 15,3% за 2010 г.

Същевременно, много малък брой дружества представляват голяма част от пазарната капитализация и значителна част от търгуваните обеми на БФБ. Ниската ликвидност води и до други затруднения, като прекомерна волатилност, при пазар, който също така е уязвим от спекулативна дейност, тъй като ликвидността е обикновено толкова ниска, че цените могат да бъдат манипулирани от относително малки сделки. Следователно, няма гаранция, че Акциите (включително Новите акции) ще се търгуват активно, като ако това не се случи, волатилността на цената им може да нарасне.

### ***Допълнително финансиране чрез Акции, включително чрез конвертируеми или заменяеми облигации и други подобни инструменти може да има “разводняващ ефект” за акционерите на КТБ***

Процентното участие в капитала на Банката на притежателите на Акции може да бъде „разводнено” и при бъдещи увеличения на капитала на КТБ, ако акционерите не запишат пропорционално на дела си от новите акции или не са от класа акционери, който има първостепенно предимство за записване. Съгласно българското законодателство и правилата на Българска фондова борса, Банката е длъжна да предложи новите акции на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от новите акции, съответстващи на дела им в капитала преди увеличението. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в бъдещо емитиране на обикновени акции, което ще доведе до

“разводняване” на текущото им участие в Банката. Виж също относно разводняващия ефект на Увеличението на капитала „Предлагане – Предлагането - Разводняване”.

До “разводняване” на участието на акционерите в КТБ може да се стигне по принцип и в случаите, когато те, по една или друга причина, не са упражнили правото си на пропорционално записване на конвертируеми облигации, варанти и други подобни инструменти, които могат да бъдат конвертирани (заменени) в акции на Банката и останалите притежатели на тези инструменти упражняват правото си на конвертиране (замяна) и придобият нови акции от капитала на Банката.

#### ***Значителни бъдещи продажби на Акции могат да повлияят на тяхната пазарна цена***

Ако значителен брой от Ациите се предложат за продажба, борсовата цена на Ациите може да се понижи. Продажби на допълнителни Акции на борсовия пазар след Предлагането могат неблагоприятно да засегнат пазарната цена на Ациите.

Продажби на значителни количества Акции, или очакването, че такива продажби могат да настъпят, може да се отрази неблагоприятно на пазарна цена на Ациите. Такива продажби могат също да изправят КТБ пред затруднения да издава нови акции в бъдеще, когато и на каквато цена Банката смята за подходяща.

#### ***Няма гаранция, че ще бъдат разпределени парични дивиденди на акционерите***

На разпределяне подлежи печалбата на Банката след облагането ѝ с дължимите данъци. Въпреки това няма гаранция, че КТБ ще разпределя парични дивиденди на акционерите; нещо повече, дивидентната политика на Банката към настоящия момент не предвижда разпределение на дивиденди (вж. „Дивидентна политика”). Решението за разпределяне на печалбата се приема от Общото събрание на акционерите на Дружеството. Възможно е за дадена година Банката изобщо да не реализира печалба, а дори и да има такава, Общото събрание на акционерите може да не приеме решение за разпределянето ѝ под формата на дивидент. Ако позицията на БНБ банките да не разпределят дивиденди, докато не настъпи трайно подобрение на икономическата конюнктура, не се промени, не се очаква Общото събрание на акционерите на Банката да вземе решение в обратен смисъл.

Всякакви бъдещи плащания на дивиденди ще зависят от печалбите и паричния поток на КТБ, от нейната дивидентна политика, нейните разходи и инвестиционните ѝ планове и намеренията на Основните акционери, а също и от решенията и препоръките на БНБ.

#### ***Инфлационен риск***

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите, в т.ч. и на инвестициите в Ациите. Ниската степен на инфлация след 1998 година позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността. Въпреки положителните тенденции, произтичащи от условията на валутен борд и поддържането на рестриктивна фискална политика, касаещи изменението на индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта и от енергийни източници и фиксирания курс на българския лев към еврото пораждаат риск от внос на инфлация. При нарастване на инфлацията в страната, реалната доходност от инвестицията може да спадне в резултат на повишаване на общото ценово равнище.

#### ***Валутен риск***

Ациите на КТБ са деноминирани в български лева. Неблагоприятната промяна на валутния курс на лева спрямо другите валути би променило доходността, която инвеститорите (в частност чуждестранни инвеститори извън еврозоната) очакват да получат, сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестицията в друга валута, което би могло да доведе до спад на инвеститорския интерес и намаляване цената на Ациите. Все пак фиксирания курс на българския лев към еврото води до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото, и минимизира валутния риск.

## ИЗПОЛЗВАНЕ НА НАБРАНИТЕ СРЕДСТВА ОТ ПРЕДЛАГАНЕТО

Приходите за КТБ от Увеличението на капитала се очаква да възлизат на около 93,88 млн. лева, като от тази стойност ще бъдат приспаднати очакваните разходи за Предлагането, включително възнаграждението на Мениджъра (вж. *„Обща информация – Разходи по Предлагането и допускането на Новите акции до борсова търговия“*). Очакваната нетна стойност на приходите от Увеличението на капитала е около 93,82 млн. лв. (при допускането, че ще бъдат записани всички Нови акции).

Банката извършва увеличението на капитала с цел да набере средства за допълнителна подкрепа на нейната капиталова позиция, с оглед на очаквания ръст на кредитния ѝ портфейл. Набраната сума ще бъде използвана за обичайната дейност на КТБ, по-конкретно за отпускането на кредити на традиционните стопански сектори, финансирани от Банката.

## КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ

Представените в настоящия раздел данни следва да бъдат анализирани заедно с информацията, предоставена в „Оперативен и финансов преглед”, Консолидираните Финансови Отчети и бележките към тях, както и финансовите данни, представени в другите раздели на Проспекта.

### Декларация относно оборотния капитал

Управителният съвет на КТБ декларира, че по негово мнение наличният оборотен капитал на Групата е достатъчен, за да покрие текущите ѝ нужди и за осъществяването на дейността в рамките на поне 12 месеца, считано от датата на настоящия Проспект.

### Капитализация и задължнялост

Таблицата по-долу съдържа информация за консолидираната капитализация и задължнялост на Групата към 30 септември 2012 г.

	<b>Към 30 септември 2012</b>
	<i>(в хил. лева)</i>
<b>Пасиви</b>	
Деривативи, държани за търгуване.....	-
Депозити от банки и други финансови институции .....	325 381
Депозити от нефинансови институции и други клиенти .....	4 021 750
Други привлечени средства.....	244 006
Подчинен срочен дълг .....	59 746
Други задължения .....	4 001
<b>Общо задължения <sup>(1)</sup> .....</b>	<b>4 654 884</b>
<b>Капитал и резерви</b>	
Капитал .....	60 000
Резерви .....	355 797
<b>Общо капитал и резерви .....</b>	<b>415 797</b>
Общо задължения и капитал .....	5 070 681
Малцинствено участие.....	205
<b>Общо задължения на Групата и капитал .....</b>	<b>5 070 886</b>
Условни задължения.....	123 239

<sup>(1)</sup> Негарантирани и необезпечени задължения.

Не е налице съществена промяна в капитализацията и задължнялостта на Групата след 30 септември 2012 г.

### Условни (косвени) задължения

За информация относно условните (косвени) задължения на Групата, моля вижте „Оперативен и финансов преглед - Условни задължения”.

## **ДИВИДЕНТИ И ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА**

Корпоративна търговска банка следва политика на реинвестиране на печалбата си в дългосрочния растеж и развитие на Групата, вместо изплащането на дивидент или други разпределения към акционерите.

С оглед на очакванията за продължаващо развитие на Групата, а също и консервативната позиция на БНБ по отношение на разпределянето на дивиденти от банките в условията на продължаваща рецесия и икономическа несигурност, КТБ не счита за вероятни промени в дивидентната си политика в непосредствено бъдеще и в средносрочен план.

Всяко решение за бъдещо разпределяне на печалба на акционерите на Банката ще бъде взето от Общото събрание на акционерите. За повече информация, вижте раздел *“Описание на Акциите и приложимото българско законодателство”*.



## БИЗНЕС ПРЕГЛЕД

### Въведение

„Корпоративна търговска банка“ АД („КТБ“ или „Банката“) е универсална търговска банка, извършваща дейност под формата на акционерно дружество съгласно законите на Република България. КТБ, заедно със дъщерните си дружества („Групата“) е фокусирана върху отпускането на кредити на корпоративни клиенти, профилирани съобразно техните нужди. Обикновено наред с кредитиране, Групата предоставя на клиентите си и допълнителни услуги като търговско финансиране, изплащане на заплати, извършване на безкасови плащания, инвестиционно посредничество, както и определени други услуги, предоставяни от дъщерните на КТБ дружества.

В исторически план, корпоративното банкиране е било винаги същинската дейност на Групата. КТБ е в най-голяма степен фокусирана върху изграждането на дългосрочни отношения със значими корпоративни клиенти, лидери в съответните икономически сектори. Групата клиенти, към които е насочена КТБ, също включва динамично развиващи се малки и средни предприятия, както и други търговци с експортна ориентация. Банката се цели към обслужване на предприятия с кратък производствен цикъл, на които да предоставя пълен комплект банкови услуги. В последните години КТБ разшири своята клиентска база с физически лица, притежаващи финансово състояние значително над средното. КТБ е концентрирала своите усилия към засилване на позицията си в избрани пазарни сегменти от стратегическо значение не само за България, но също и за региона като цяло, в т.ч. енергийния сектор (включително търговия с петролни продукти), инфраструктурно строителство и отбрана.

Съгласно изчисления на Банката, изготвени въз основа на публикуваната от БНБ статистика относно банковия сектор в страната, в края на 2011 г. КТБ заема трето място по отношение на показателя нетна печалба и седмо място по размер на активите сред банките в България. Също така за 2011 г. КТБ се класира седма по размер на привлечени депозити от нефинансови институции, с пазарен дял от 6,3%, а по отношение на отпуснати кредити на нефинансови институции КТБ заема осмо място с пазарен дял от 5,2%. Банката запазва челните си позиции по тези и други показатели и през настоящата година (вж. по-подробно „ – Пазарна позиция и конкурентни предимства – Пазарна позиция“).

Корпоративна търговска банка влезе в класацията Топ 100 на най-големите банки в Югоизточна Европа (изготвяна ежегодно от агенцията SeeNews в три категории - предприятия, застрахователи и банки), като бе класирана на седмо място.

Международният рейтинг на КТБ е Ва3/NP/D-/стабилна перспектива, присвоен от Муудис, чрез Moody's Investors Service Cyprus Ltd. За първи път КТБ е рейтингована от Moody's Investors Service Inc., САЩ, през 2008 г. а след 1 януари 2010 г. отговорно за рейтинга на КТБ е Moody's Investors Service Cyprus Ltd., Кипър. От 2008 г. досега рейтингите на КТБ не са променени.

Също така, КТБ има присвоен рейтинг и от българската Агенция за кредитен рейтинг, която през 2012 г. определя ВВВ- дългосрочен рейтинг и А-3 краткосрочен рейтинг, със стабилна перспектива. Рейтинговата скала на българската Агенция за кредитен рейтинг съвпада с тази на Standard & Poors и присвояваните от тази агенция рейтинги са признати в ЕС.

КТБ е учредена на учредително събрание, проведено на 28 май 1993 г. и е вписана в българския търговски регистър със съдебно решение от 6 май 1994 г. Седалището и адресът на управление на КТБ гр. София 1000, община „Средец“, ул. Граф Игнатиев №10, +359 2 93 75 607, corpbank@corpbank.bg. КТБ е пререгистрирана в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията с ЕИК 831184677.

### История

КТБ възниква през 1994 г. като джойнт-венчър на Българска външнотърговска банка (по-късно преименувана на Булбанк, а понастоящем – УниКредит Булбанк) и Банката за външноикономическа дейност на СССР (Внешекономбанк) и получава банков лиценз № 22 на БНБ. През 1995 г. Българска външнотърговска банка придобива делът на Внешекономбанк и става акционер с 99,9% от капитала на КТБ.

През 2000 г. все още държавната Булбанк продава акционерното си участие в КТБ на група частни инвеститори, включваща и Контролиращия акционер г-н Цветан Василев. При приватизирането си КТБ е незначителна институция с маргинално присъствие на българския банков пазар. Новият мениджмънт на КТБ (голямата част от който и днес управлява Банката) реорганизира структурата на КТБ и прие нова стратегия, с което се постави начало на значимия растеж на Банката през следващите години.

След 2000 г. капиталът на КТБ бе увеличаван пет пъти, преди първоначалното публично предлагане на нейните акции през 2007 г. и приемането им за търговия на БФБ.

През 2009 г. 30% от капитала на КТБ бяха придобити от Държавния главен резервен фонд на Султаната на Оман, чрез дъщерното му дружество Bulgarian Acquisition Company II, Люксембург.

### **Пазарна позиция и конкурентни предимства**

Съгласно данни на БНБ, към датата на Проспекта в България извършват дейност 31 банки, включително 7 клона на чуждестранни банки и 16 дъщерни дружества на чуждестранни кредитни институции. Към 30 септември 2012 г., около три-четвърти от активите на българската банкова система са контролирани от чуждестранни банки (дъщерни дружества и клонове на чуждестранни банки, основно от Гърция, Италия и Австрия). Петте най-големи банки (УниКредит Булбанк, Банка ДСК, ОББ, Райфайзенбанк и Първа инвестиционна банка) контролират приблизително 51,0% от активите на банковата система.

#### ***Пазарна позиция***

Пазарната позиция на КТБ е определена въз основа на публикуваната от БНБ статистика, данните от която се базират на неаудитираните и неконсолидирани финансови отчети, които банките представят на БНБ (вж. "*Представяне на финансова и друга информация – Българската банкова система и класифицирането на кредитите*").

#### ***Активи и собствен капитал***

В края на 2011 г. КТБ заема седмо място по размер на активите сред банките в България (с пазарен дял от 5,3%), като запазва тази позиция и към 30 юни 2012 г. (с пазарен дял от 5,7%). Към 30 септември 2012 г. КТБ заема седмо място (с пазарен дял от 6,3%).

В края на 2011 г. и към 30 юни 2012 г. КТБ заема десето място по размер на собствения капитал сред банките в страната (с пазарен дял от 3,7% и 3,9% съответно). Към 30 септември 2012 г. КТБ заема десето място (с пазарен дял от 3,9%).

#### ***Нетна печалба и рентабилност***

В края на 2011 г. КТБ е трета сред банките в страната по размер нетна печалба (с пазарен дял от 10,4%), като към 30 юни 2012 г. се класира четвърта (с пазарен дял от 7,6%). Към 30 септември 2012 г. КТБ заема четвърто място (с пазарен дял от 5,9%).

В края на 2011 г. КТБ е на първо място по възвръщаемост на собствения капитал, а към 30 юни 2012 г. е трета сред банките в страната по този показател. Към 30 септември 2012 г. КТБ заема пето място.

В края на 2011 г. КТБ е на трето място по възвръщаемост на активите, а към 30 юни 2012 г. е седма сред банките в страната по този показател. Към 30 септември 2012 г. КТБ заема осмо място.

Вж. също по-долу „ – *Конкурентни предимства – Рентабилност*”.

#### ***Кредити към и депозити от клиенти нефинансови институции***

В края на 2011 г. КТБ е осма сред банките в страната по кредити, отпуснати на корпоративни клиенти и на клиенти нефинансови институции (с пазарен дял от 5,2%), като към 30 юни 2012 г. заема седмо място (с пазарен дял от 5,8%). Към 30 септември 2012 г. КТБ заема седмо място (с пазарен дял от 6,2%).

В края на 2011 г. и към 30 юни 2012 г. КТБ е седма сред банките в страната по депозити от граждани и корпоративни клиенти, нефинансови институции (с пазарен дял от 6,3% и 6,9% съответно). Към 30 септември 2012 г. КТБ заема седмо място (с пазарен дял от 7,3%).

#### ***Ефективно управление на разходите***

В края на 2011 г. и към 30 юни 2012 г. стойностите на показателя „разходи към приходи” (cost to income ratio) на КТБ са 34,7% и 32,9%, в сравнение с 50,0% и 51,8% съответно за българската банкова система. Към 30 септември 2012 г. показателя за КТБ е 37,2% и заема четвърто място, при 51,0% за банковата система.

### *Конкурентни предимства*

Налице е значителна конкуренция между банките, извършващи дейност в България. Въпреки това, КТБ счита, че е добре позиционирана в сред своите конкуренти благодарение на:

#### *Кредитиране с фокус върху големи структурно определящи корпоративни клиенти*

Корпоративното банкиране съставлява значителна част от активите и пасивите на КТБ, като обслужването на големи дружества - лидери в своите икономически сектори, исторически винаги е било основната ѝ дейност. Според данни на КТБ, съществена част от корпоративните ѝ клиенти са добре познати дружества, опериращи в относително нискорискови (по преценка на КТБ) икономически отрасли като енергетиката, инфраструктура, строителството и експортно ориентираните сектори.

Според преценката на КТБ кредитирането на физически лица е високорисково, поради което и за разлика от повечето други банки в България, КТБ не осъществява активно банкови операции с граждани, с изключение на приемането на депозити. В съответствие с това, според данни на КТБ, към 30 юни 2012 г. и 30 септември 2012 г. кредитите за физически лица съставляват само 0,7% и съответно 0,6% от общия ѝ кредитен портфейл, но депозитите на граждани са 48,9% и съответно 50,8% от всички банкови депозити и 52,2% и 54,9% съответно от всички депозити на КТБ към нефинансови институции и други клиенти.

#### *Фокус върху индивидуалния подход и изграждането на дълготрайни взаимоотношения с клиентите*

КТБ предлага на своите клиенти широка гама от банкови услуги и продукти, в допълнение към кредитните продукти, като например продукти, свързани с търговско финансиране, инвестиционно банкиране и услуги, свързани с изплащане на трудови възнаграждения, но Банката вярва, че основното ѝ предимство е предоставянето на ефективни и полезни решения с висока добавена стойност, които отговарят на нуждите на корпоративните и клиенти. Всички кредитни продукти са персонализирани с оглед спецификата на кредитополучателя, като отпускането на кредити се основава на по-задълбочено разбиране за клиента и неговия бизнес, вместо да се разчита единствено на стандартизираните критерии при определяне на кредитни оценки. Освен това, КТБ се стреми към изграждане на дълготрайни, взаимно изгодни отношения с корпоративните си клиенти, които да надхвърлят чисто кредитните операции и да включат цялостно обслужване и подкрепа за бизнеса на клиентите.

КТБ вярва, че нейният индивидуален подход към клиентите и разбирането на техните нужди, както и бързите и гъвкави услуги, са важни предимства, по-специално по отношение на по-големите чуждестранни банки, опериращи в България. КТБ вярва, че тя има силни позиции на енергийния сектор (обслужвайки голяма част от основните участници в сектора като електроцентрали, минни и горивни компании, както и техните доставчици и клиенти) и по-задълбочени знания за индустрията, което ѝ позволява да предлага комплексни услуги на изключително конкурентна цена, като по този начин спестява време и пари на своите клиенти.

#### *Консервативни политики за кредитиране и управление на риска, обуславящи високо качество на активите*

Консервативните политики на КТБ за кредитиране и за оценка и мониторинг на кредитния риск са спомогнали за поддържането на ниско ниво на необслужвани кредити (вж. по-долу „ – *Качество на активите*„).

За да управлява качеството на отделните кредити и на цялото портфолио, както и за да диференцира степента на кредитен риск, КТБ прилага система за вътрешен рейтинг на кредитополучателите, съответстваща на естеството, размера и сложността на своите кредитни операции. По-конкретно, КТБ поддържа два типа на кредитни рейтинги на своите кредитополучатели - вътрешен рейтинг и комплексна оценка, като последната се преразглежда и актуализира на ежемесечна база. Банката измерва общия бизнес риск или риска от промяна във външни фактори за кредитополучателите, специфичния (несистемен) риск, рефлектиращ на качеството на управлението и финансовата стабилност на кредитополучателя, както и оценка на риска на базата на историческия опит на КТБ, свързан с този клиент. Стрес-тестовите, касаещи портфолиото на Банката, са базирани на конкретното състояние на отделните кредитополучатели, а не само на съвкупна база. Сценариите на стрес-тестовите и входящите данни са предмет на месечен преглед и актуализация. В допълнение, всеки кредит се анализира в контекста на общите рискове, поети от КТБ, които включват оценка на въздействието на кредита върху капитала на Банката и падежната структура на кредитното ѝ портфолио.

### *Подкрепа от акционерите*

Исторически погледнато, Контролиращият акционер е предоставил финансова подкрепа на КТБ под формата на дялов капитал и подчинен срочен дълг, за може Банката да запази и увеличи капиталовата си база, в подкрепа на растежа на своя бизнес. Досега КТБ е била зависима от предоставената от Контролиращия акционер финансова подкрепа.

### *Стабилно, квалифицирано и мотивирано ръководство и персонал*

Висшето ръководство на КТБ има богат опит и познания за сектора на финансовите услуги и българската бизнес среда. Значителна част от висшия мениджърски екип и персонал са работили в КТБ за значителен период от време и са придобили съществен опит в съответните области.

### *Рентабилност*

Въз основа на статистически данни, публикувани от БНБ, през 2011 г. КТБ се нарежда на трето място за годината, приключваща на 31 декември 2011 г., и четвърта за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2012 г. сред банките, опериращи в България по отношение на размера на нетната си печалба. Въпреки бързия растеж на своите активи, показателите за рентабилност на КТБ остават сред най-високите на пазара: за шестмесечния период, приключил на 30 юни 2012 г., и за периодите, приключващи на 31 декември 2011 и 2010 г., възвръщаемостта на активите на КТБ е 1,2%, 1,8% и 3,1% съответно (в сравнение с 0,8%, 0,8% и 0,8% за банковата система, според статистическите данни, публикувани от БНБ) и възвръщаемостта на собствения капитал на КТБ е 12,5%, 17,3% и 24,9% съответно (в сравнение с 6,2%, 5,9% и 6,3% за банковата система според статистическите данни, публикувани от БНБ). Към 30 септември 2012 г. възвръщаемостта на активите на КТБ е 0,9% (за банковата система: 0,9%), а възвръщаемостта на капитала - 10,0% (за банковата система: 6,3%). Вижте също *"Финансов преглед - Фактори, влияещи на резултатите от дейността - Ефект от стратегическото фокусиране върху големи клиенти и увеличаване на активите, генериращи печалба"*.

### *Качеството на активите*

Консервативна кредитна политика на КТБ, оценката на кредитния риск и системите за мониторинг са допринесли за поддържането на ниско ниво на необслужвани кредити. Необслужваните кредити на КТБ (просрочени над 90 дни) възлизат на 1,7% и 1,6% от общия кредитен портфейл към 30 септември 2012 г. и 30 юни 2012 г. съответно, в сравнение с 17,5% и 17,1% за банковата система, съответно. Към 31 декември 2011 г. и към 31 декември 2010 г. необслужваните заеми са били съответно 0,4% и 0,2%. Към 30 юни 2012 г. 4,8% от неизплатените кредити на КТБ към нефинансови институции са различни от стандартните (обслужвани) кредити, в сравнение с 24,7% за банковата система, според статистическите данни, публикувани от БНБ. Също така, към 30 юни 2012 г., кредитите на КТБ, различни от стандартни (обслужвани), отчитани съгласно МСФО, са били 2,16% от непогасените й кредити (за сравнение, кредитите на КТБ, различни от стандартни (обслужвани), отчитани съгласно Наредба № 9 на БНБ, са били 4,8%, в сравнение с 24,7% за банковата система според статистическите данни, публикувани от БНБ).

Към 30 септември 2012 г. кредитите на КТБ, различни от стандартни (обслужвани), са били 3,8% от непогасените й кредити, отчитани съгласно Наредба № 9 на БНБ, в сравнение с 24,1% за банковата система според статистическите данни, публикувани от БНБ.

Вижте повече подробности във *"Финансов преглед - Резултати от дейността - Нетни загуби от обезценка"* по-долу.

### *Ефективност при управление на разходите*

Тъй като фокусът на КТБ е върху корпоративния сектор и по-специално, върху големи корпоративни клиенти, Банката постига значителни икономии от мащаба чрез управлението на значителни финансови ресурси с оптимален брой персонал и офиси. Стойностите на показателя „разходи към приходи“ (cost to income ratio) на КТБ са 32,9%, 34,7% и 29,5%. (в сравнение с 51,8%, 50,0% и 48,8% за българската банкова система за първата половина на 2012 г. и за годините, приключващи съответно на 31 декември 2011 и 2010 г. Към 30 септември 2012 г. стойностите на показателя „разходи към приходи“ (cost to income ratio) на КТБ са 37,2% (в сравнение с 51,0% за банковата система (*Източник: статистическа информация на БНБ*)). Виж също *"Финансов преглед - Фактори, влияещи върху резултатите от дейностите - Ефект от стратегическото фокусиране върху големи клиенти и увеличаване на активите, генериращи печалба"*.

## Стратегия

КТБ се ръководи от корпоративната си мисия да развива и утвърждава нов модел на банково обслужване, синтезирана в слогана „Клиентите са ни скъпи”.

В дейността си Банката поставя акцент върху стабилното благонадежно финансово управление и върху справедливата и разумна възвръщаемост на нейните акционери.

Цялостната стратегия на Групата се основава на фокусирането ѝ върху големи корпоративни клиенти, извършващи дейност в ключови икономически сектори като енергетика, инфраструктура и експортно-ориентирани отрасли. Като цяло, Групата не отпуска кредити за граждани, но с цел диверсифициране на депозитната си база предлага депозитни продукти на физически лица, по-контретно на по-състоятелни физически лица.

В изпълнение на стратегията си, Групата се стреми да постигне следното:

***Развитие на корпоративно-банковия профил на КТБ и увеличаване на целевата ѝ клиентска база, при запазване на качеството на активите***

Исторически погледнато, КТБ се стреми да формира корпоративна клиентска база, състояща се основно от големи структуроопределящи фирми, с цел поддръжка на качеството на кредитното портфолио (виж *“Пазарна позиция и конкурентни предимства - Конкурентни предимства - Фокус върху големи корпоративни клиенти в стратегически икономически сектори”*). Сега КТБ има за цел да продължава да укрепва отношенията си с настоящите си корпоративни клиенти и да увеличава значимата си корпоративна клиентска база. Банката активно се стреми да разшири специфичните области на своите корпоративни банкови услуги, включително проекто финансиране и финансирането на малки и средни предприятия, по-специално на предприятия с експортни дейности или с кратки производствени цикли. В допълнение, КТБ възнамерява да засили позицията си в обслужването на по-състоятелни физически лица, притежаващи средносрочни и дългосрочни спестявания. В същото време, Банката се ангажира с поддръжане на високото качество на активите чрез поставяне на силен акцент върху консервативните политики за управление на риска и по-нататъшно укрепване на капиталовата си база, с което да осигури достатъчно покритие на рисковете в дейността ѝ.

***Устойчив растеж на активите на КТБ чрез подобряване на обслужването на клиентите и изграждане на дълготрайни връзки с корпоративни клиенти***

КТБ е фокусирана върху отношенията си с корпоративните клиенти, на които се стреми да предостави пълна гама от услуги, включително персонален подход, бързо и качествено обслужване, както и цялостна конкурентна гама от продукти, съобразени с нуждите на конкретните клиенти (вж. *“Пазарна позиция и конкурентни предимства - Конкурентни предимства - Фокус върху индивидуалния подход и изграждане на дълготрайни взаимоотношения с клиентите”*). КТБ непрекъснато подобрява своите системи за информационни технологии, тъй като съзнава, че те са от ключово значение за гарантиране ниска цена и високо качество на услугите, предлагани на клиентите и за развиване на дистанционното банкиране като предпочитан канал за дистрибуция на услугите ѝ. Освен това, КТБ отчита, че нейните служители имат съществен принос за поддръжане и засилване на конкурентната ѝ позиция, поради което обръща специално внимание на повишаване качеството на подбора на служители, както и на политиките за тяхното обучение и мотивация.

Независимо че КТБ вярва, че гореизложената стратегия е адекватна с оглед на нейната мисия и цели, Банката редовно я преразглежда, за да я приспособи към промените и новооткриващите се бизнес възможности.

## Икономически групи, в които участва Банката

### Групата на КТБ

КТБ е дружество-майка в Групата и има три дъщерни дружества, посочени по-долу:

<u>Дъщерно дружество</u>	<u>Държава по регистрация</u>	<u>Капиталово участие на КТБ (%)</u>
„Велдер консулт” ООД .....	България	99,93
„Дар 02” ООД .....	България	90,00
„КТБ Асет мениджмънт” АД.....	България	51,00

### Дъщерни и асоциирани дружества

По-долу е представено кратко описание на дъщерните дружества на Банката:

#### „Велдер консулт” ООД

„Велдер консулт” ООД е създадено през 2007 г. с цел да подпомага клиентите на КТБ посредством предоставянето им на консултантски услуги и услуги по проектно финансиране, свързани с програми финансирани от ЕС.

Миноритарни акционери във „Велдер консулт” ООД са: Иван Петров Джиджев и Валентин Киров, притежаващи 0,04% и 0,03% съответно, от регистрирания капитал на дружеството.

#### „Дар 02” ООД

„Дар 02” ООД е създадено през 2002 г. в резултат на решението на КТБ да обособи в отделно дружество предоставянето на услуги по охрана на стради и друго имущество. Дружеството предоставя услуги по охрана както на КТБ, така и на някои нейни клиенти. Дружеството притежава необходимите разрешения (лицензии), издадени от МВР, Национална служба „Полиция” за извършване на частна охранителна дейност.

Миноритарни акционери в „Дар 02” ООД са: Христо Динев Петков и Огнян Тодоров Вълчев, всеки от тях притежаващ 5,0% от регистрирания капитал на дружеството.

#### „КТБ Асет мениджмънт” АД

„КТБ Асет мениджмънт” АД е създадено през 2007 г. да предоставя услуги по управление на активи. Предметът му на дейност включва управление на колективни инвестиционни схеми, управление на индивидуални портфейли от финансови инструменти и предоставяне на инвестиционни съвети относно финансови инструменти. Дружеството е получило лиценз от КФН през 2007 г., като през 2008 г. получава от надзорния орган разрешение да организира и управлява две договорни фонда (фонд за инвестиране в акции и балансиран фонд). В края на юли 2012 г. „КТБ Асет мениджмънт” АД получи разрешение за организиране и управление и на договорен фонд за инвестиране на паричния пазар.

Миноритарни акционери в „КТБ Асет мениджмънт” АД са: Орлин Николов Русев, „Тераджуни” ООД и Траян Антонов Кършутски, притежаващи 16,34%, 16,33% и 16,33% съответно от регистрирания капитал на дружеството.

„Целум България” АД, създадено с цел да извършва дейност в областта на мобилните плащания (вж. по-долу „– Нови услуги”) и „Фара Консулт” ООД, с предмет на дейност изготвяне и управление на проекти, финансирани от ЕС и други организации и институции, са асоциирани дружества на Банката.

### Зависимост на КТБ от дъщерните ѝ дружества

Банката не е зависима от дъщерните ѝ дружества, които предоставят спомагателни услуги на нейните клиенти (в частност „Велдер консулт” ООД и „Дар 02” ООД) или финансови услуги, които не могат да бъдат пряко осъществявани от КТБ поради регулативни ограничения, напр. управление на договорни фондове („КТБ Асет мениджмънт” АД).

Видно от таблицата по-долу, която се основава на информация, свързана с Консолидираните одитирани/проверени финансови отчети, дъщерните дружества на КТБ имат незначителен дял в общите активи, приходи и нетна печалба на Групата.

	Към 30 юни		Към 31 декември			
	2012		2011		2010	
	(хил. лв)	(%)	(хил. лв)	(%)	(хил. лв)	(%)
<b>„Велдер консулт” ООД</b>						
- общо активи.....	3 163	0,07	923	0,02	2 686	0,10
- общо приходи.....	76	0,10	374	0,31	2 413	1,94
- нетна печалба (загуба).....	(61)	(0,25)	41	0,07	1 958	2,66
<b>„Дар 02” ООД</b>						
- общо активи.....	555	0,01	496	0,01	379	0,01
- общо приходи.....	1 609	2,10	2 550	2,14	2 081	1,68
- нетна печалба (загуба).....	14	0,06	(3)	(0,01)	1	-

	Към 30 юни		Към 31 декември			
	2012		2011		2010	
	(хил. лв)	(%)	(хил. лв)	(%)	(хил. лв)	(%)
<b>„КТБ Асет мениджмънт” АД</b>						
- общо активи.....	388	0,01	498	0,01	433	0,02
- общо приходи.....	190	0,25	544	0,46	458	0,37
- нетна печалба (загуба).....	37	0,15	110	0,18	83	0,11
<b>Групата</b>						
- общо активи.....	4 501 450	100,00	4 044 378	100,00	2 702 755	100,00
- общо приходи.....	76 679	100,00	119 110	100,00	124 093	100,00
- нетна печалба (загуба).....	24 603	100,00	59 878	100,00	73 610	100,00

#### Групата на „Бромак” ЕООД

От своя страна, Банката е дъщерно дружество на „Бромак” ЕООД, ЕИК 030090459 („Бромак”) и е част от неговата икономическа група, извършваща дейност основно в областта на финансовите услуги, включително банкови услуги, инвестиционни услуги, придобиване и управление на дялови участия, сделки с валута и други. Капиталът на Бромак е в размер на 1 950 хил. лева, като съгласно одитирания финансов отчет за 2011 г. дружеството разполага с активи на стойност 165 072 хил. лева и собствен капитал на стойност 112 273 хил. лева.

Централно място в групата на Бромак заема КТБ, както поради значението на банковата дейност в рамките на финансовия сектор, така и с оглед на динамичния растеж на бизнеса на Банката в последните години. Бромак упражнява контрол и върху следните дружества:

- „Бромак Телеком Инвест” АД, ЕИК 202292625, с капитал в размер на 170 000 хил. лева (99,5% притежаван пряко от Бромак) и с регистриран предмет на дейност, включващ инвестиции в Република България и в чужбина, сделки с недвижими имоти и движими вещи, покупко-продажба и търговия със стоки и услуги, търговско представителство, агентство и посредничество;
- „Бромак Финанс” ЕАД, ЕИК 201400647, с капитал в размер на 4 000 хил. лева (100% притежаван пряко от Бромак) и с регистриран предмет на дейност, включващ придобиване и управление на участия в други търговски дружества на територията на република България и в чужбина, инвестиции в република България и в чужбина, инвестиционно консултиране, сделки с недвижими имоти и движими вещи, покупко-продажба и търговия със стоки и услуги, търговско представителство, агентство и посредничество;
- „Фина – С” АД, ЕИК 831300516, с капитал в размер на 1 500 хил. лева (99,96% притежаван непряко от Бромак, чрез „Бромак Финанс” ЕАД), притежаващ пълен лиценз от КФН за извършване на дейност като инвестиционен посредник;
- „Пирин корпорейшън” ЕООД, ЕИК 200798224, с капитал в размер на 541,7 хил. лева (100% притежаван пряко от Бромак) и с регистриран предмет на дейност, включващ маркетинг, представителство на български и чуждестранни лица, посредничество, покупка и продажба на недвижимо имущество и право на строеж, строителство и продажба на сгради, сделки, консултанска, рекламна и информационна дейност, търговия със стоки и услуги;
- „Бромак Габрово” ЕООД, ЕИК 200954348, с капитал в размер на 5 хил. лева (100% притежаван пряко от Бромак) и с регистриран предмет на дейност, включващ извършването на сделки с чуждестранна валута в наличност като обменно бюро.

Чрез V Telecom Investments S.C.A., регистрирано в Люксембург под номер В171742 и притежавани от него дружества, през ноември 2012 г. „Бромак” ЕООД придоби непряко 43,3% от „Вива Телеком България” ЕАД – мажоритарен акционер, притежаващ повече от 94% от акциите от капитала на в „Българска телекомуникационна компания” АД.

#### Основни направления в дейността

Основната дейност на Групата е корпоративното кредитиране, което е силно персонализирано и обикновено се извършва в пакет с други допълнителни услуги като инвестиционно посредничество, документарни кредитни услуги, банкови карти, плащания (вътрешни и трансгранични) и кореспондентно

банкиране. Определени финансови, консултантски и други услуги за корпоративните клиенти на Банката се предоставят от нейните дъщерни дружества (вж. по-горе – „Структура на Групата”).

Относно финансирането на дейността ѝ, Банката приема депозити както от корпоративни, така и от индивидуални клиенти, а през последните години има за цел да увеличи своите депозити от физически лица, с цел да засили диверсификацията на депозитната си база.

Главен пазар за предлаганите от Групата услуги е България.

### **Корпоративно банкиране**

#### **Корпоративно кредитиране**

Кредитната дейност на КТБ е почти изцяло свързана с корпоративния сектор, който представлява 99,0% от общото ѝ кредитно портфолио. Дори по време на глобалната финансова и икономическа криза кредитното портфолио на КТБ продължава да расте. Към 30 юни 2012 г. общият размер на кредитите (преди провизии за загуби от обезценка) възлиза на 3 007,3 млн. лв (включително 2 986,6 млн. лв, кредити към корпоративни клиенти), сравнено с 2 651,6 млн. лв към 31 декември 2011 г. (включително 2 632,2 млн. лв. кредити към корпоративни клиенти), 1 673,4 млн. лв. към 31 декември 2010 г. (включително 1 657,8 млн. лв. кредити към корпоративни клиенти) и 1 398,4 млн. лв. към 31 декември 2009 г. (включително 1 384,0 млн. лв. кредити към корпоративни клиенти). Към 30 септември 2012 г. общият размер на отпуснатите от КТБ кредити (преди провизии за загуби от обезценка) възлиза на 3 234,5 млн. лв (включително 3 214,4 млн. лв, кредити към корпоративни клиенти).

Политиката на Банката е да финансира големи и уважавани корпоративни клиенти, които се възприемат като лидери на пазара и сравнително нискорискови кредитополучатели, и внимателно да селектира проектите, които избира да финансира. Освен това КТБ планира да развива портфолиото си от кредити към експортно ориентирани малки и средни предприятия. Единствените кредити, специално предназначени за физически лица, са кредити на служители на корпоративните клиенти на КТБ (овърдрафт по картови сметки), както и кредити за служителите на Банката. По данни на КТБ, кредитите, отпуснати на физически лица, съставляват около 1,0% от общото ѝ кредитно портфолио.

Подобно на други банки, които акцентират върху корпоративното кредитиране, кредитните експозиции на КТБ са относително концентрирани. Делът на 20-те най-големите Експозиции на групова основа в кредитното портфолио на Групата (преди провизии за загуби от обезценка) към 30 юни 2012 г. и 31 декември 2011, 2010 г. и 2009 г. възлиза на 33,6%, 36,0%, 37,8% и 42,2% респективно, от стойността на кредитите на Групата към клиенти (преди провизии за загуби от обезценка). Към 30 септември 2012 г. делът на тези Експозиции в кредитното портфолио на Групата е 33,0%.

Следващите таблици представят данни за качеството, обезпечеността и разпределението по отрасли на отпуснатите от КТБ кредити на нефинансови институции и други клиенти към посочените дати.

	Към 30		Към 31 декември		
	септември	юни	2011	2010	2009
	(неодитирани)	(прегледани)	(одитирани)		
<i>(в хиляди лева)</i>					
<b>Кредити на нефинансови институции и други клиенти: класификация по качество</b>					
Предоставени кредити преди обезценка.....	3 234 540	3 007 254	2 651 566	1 673 412	1 398 431
<b>Индивидуално обезценени кредити</b>					
Под наблюдение .....	1 467	5 513	8 748	3 112	3 349
Необслужвани.....	15 766	36 943	5 935	0	1 131
Загуба.....	31 312	8 174	2 567	3 061	297
Брутна отчетна стойност.....	48 545	50 630	17 250	6 173	4 777
Загуби от обезценка.....	(34 187)	(28 411)	(5 195)	(2 311)	(1 372)
Балансова стойност .....	14 358	22 219	12 055	3 862	3 405
<b>Кредити, обезценени на портфейлна основа</b>					
Кредити на юридически лица .....	2 797 441	2 685 741	2 423 726	1 497 940	1 250 567
Кредити на физически лица .....	9 264	9 484	10 119	8 594	8 133
Брутна отчетна стойност.....	2 806 705	2 695 225	2 433 845	1 506 534	1 258 700
Загуби от обезценка.....	(18 043)	(17 652)	(17 309)	(11 398)	(9 302)
Балансова стойност .....	2 788 662	2 677 573	2 416 536	1 495 136	1 249 398



	Към 30		Към 31 декември		
	септември	юни	декември		
	2012	2011	2010	2009	
	(неодитирани)	(прегледани)	(одитирани)		
<i>(в хиляди лева)</i>					
<b>Кредити на нефинансови институции и други клиенти: класификация по качество</b>					
<i>Просрочени и напълно обезпечени кредити, по които не е начислена обезценка</i>					
Под наблюдение .....	8 952	11 872	4 260	6 104	6 898
Необслужвани .....	1 500	774	324	-	1 809
Загуба .....	6 314	1 755	554	-	-
Балансова стойност .....	16 766	14 401	5 138	6 104	8 707
<i>Непросрочени и необезпечени кредити</i>					
Кредити на юридически лица .....	354 774	238 321	187 581	147 570	120 039
Кредити на физически лица .....	7 750	8 677	7 752	7 031	6 208
Балансова стойност .....	362 524	246 998	195 333	154 601	126 247
<b>Общо балансова стойност .....</b>	<b>3 182 310</b>	<b>2 961 191</b>	<b>2 629 062</b>	<b>1 659 703</b>	<b>1 387 757</b>

	Към 30		Към 31 декември		
	септември	юни	декември		
	2012	2011	2010	2009	
	(неодитирани)	(прегледани)	(одитирани)		
<i>(в хиляди лева)</i>					
<b>Кредити на нефинансови институции и други клиенти: класификация по вид обезпечение</b>					
Ипотeki на недвижими имоти .....	464 179	441 027	409 410	547 420	451 819
Парични обезпечения .....	109 207	56 266	58 968	15 645	43 865
Финансови обезпечения .....	498 057	426 393	444 978	224 904	199 170
Други обезпечения .....	2 047 003	2 009 362	1 596 284	801 456	583 706
Необезпечени .....	116 094	74 206	141 926	83 987	119 871
Загуби от обезценка .....	(52 230)	(46 063)	(22 504)	(13 709)	(10 674)
<b>Общо балансова стойност .....</b>	<b>3 182 310</b>	<b>2 961 191</b>	<b>2 629 062</b>	<b>1 659 703</b>	<b>1 387 757</b>

	Към 30		Към 31 декември		
	септември	юни	декември		
	2012	2011	2010	2009	
	(неодитирани)	(прегледани)	(одитирани)		
<i>(в хиляди лева)</i>					
<b>Кредити на нефинансови институции и други клиенти</b>					
<b>Кредитен портфейл по отрасли</b>					
Търговия и услуги .....	1 305 468	1 194 594	1 026 552	672 070	522 560
Производство .....	525 035	432 153	417 635	274 745	244 916
Строителство .....	373 718	385 410	324 774	269 304	197 297
Земеделие .....	87 154	56 227	54 893	47 814	47 427
Транспорт и комуникации .....	231 729	226 691	220 424	86 610	90 937
Други индустрии .....	711 436	712 179	607 288	322 869	295 294
Загуби от обезценка .....	(52 230)	(46 063)	(22 504)	(13 709)	(10 674)
<b>Общо балансова стойност .....</b>	<b>3 182 310</b>	<b>2 961 191</b>	<b>2 629 062</b>	<b>1 659 703</b>	<b>1 387 757</b>

Банката предимно отпуска кредити при договорени условия, тъй като разглежда кредитирането не като единична операция, а като елемент в комплексна финансова услуга, предназначена да отговори на специфичните нужди на нейните клиенти. Размерът, цените, условията и амортизационния график на всеки кредит е персонализиран с оглед на индивидуалните особености на кредитополучателя и неговите прогнозираны парични потоци. Обикновено кредитите на Банката се отпускат за финансиране на определени проекти, строителство и реновации на дълготрайни активи, придобиване на предприятия и дялове в дружества. Банката също така отпуска кредити за оборотен капитал с цел придобиване на краткотрайни активи, за покриване на недостига на оборотен капитал при определена транзакция, както и за покриване на разходи, свързани с основната дейност на клиента. Банката изисква от кредитополучателите и обикновено от техните съдружници като обезпечение по отпуснатите

кредити и ипотеки на недвижими имоти, както и залог на движими вещи, ценни книжа и вземания. В допълнение, Банката изисква от кредитополучателите и/или от трети лица лични гаранции като запис на заповед и поръчителства. В зависимост от обстоятелствата, корпоративните кредити се отпускат под формата на стандартни заеми, кредитни линии, револвиращи кредити, овърдрафти или в комбинации от посочените форми.

#### *Допълнителни услуги*

В отговор на нуждите на своите кредитополучатели и в съответствие със стратегическите си планове, КТБ също предоставя множество базови банкови услуги, включващи платежни услуги, търговско финансиране, инвестиционни услуги, дебитни карти и съхранение на ценности в обществен трезор. Тези услуги принципно са насочени към корпоративните клиенти на КТБ, както и към техните мениджъри и служители; някои от тези услуги обаче (като платежни и инвестиционни услуги, банкови карти и обществен трезор) са достъпни и за останалите клиенти на Банката.

#### *Платежни услуги*

Банката извършва вътрешни и международни разплащания чрез директно участие в клиринговите системи или международни пърокласни банки-кореспонденти. Чрез откриваните от КТБ разплащателни сметки клиентите ѝ нареждат и получават безналични преводи в национална и чуждестранна валута, включително автоматично плащане на комунални сметки. Разплащателна сметка може да бъде открита във всеки финансов център или отдалечено работно място на Банката (вж. по-долу “- *Дистрибутарска мрежа*”). Банката използва интегрирана счетоводна и информационна система, оперираща в реално време, което позволява транзакции със средства по разплащателни сметки от всеки финансов център, както и чрез интернет банкиране, което е достъпно от всяка точка на света. Като алтернатива на безналичните плащания КТБ предлага чекови услуги (издаване и събиране).

#### *Търговско финансиране*

Като част от своята корпоративна банкова дейност, КТБ издава акредитиви и гаранции за сметка на своите клиенти. Банката предоставя пре-експортно финансиране и финансиране на вноса. В тази връзка на Банката са предоставяни множество търговски линии за документарни транзакции от италиански, германски, австрийски и китайски банки; Банката е финансирала транзакции, гарантирани от чешката агенция за внос-износ. Намеренията на КТБ са да развива и занапред дейността си по търговско финансиране.

#### *Инвестиционни и валутни услуги*

Банката притежава лиценз за предоставяне на инвестиционни услуги и е член на Българската фондова борса и на Централния депозитар. В това си качество КТБ предлага на своите клиенти стандартни брокерски услуги, услуги по поемане и пласиране на емисии ценни книжа, попечителски услуги, инвестиционни и други финансови консултации. Освен това, Банката извършва и услуги с чуждестранни средства за разплащане и се ползва от открити валутни линии от свои чуждестранни партньори на международните парични и валутни пазари.

В допълнение, Банката се занимава с търгуване за собствена сметка с дългови ценни книжа и други финансови инструменти.

#### *Дебитни и кредитни карти*

Банката стартира предлагането на дебитни карти през 2001 г. с националната Maestro карта. От 2004 г. Банката предлага различни видове на дебитната карта Visa, а от 2009 г. Банката предлага и дебитна карта VPay. Дебитните карти на Банката могат да бъдат с или без овърдрафт. Към 30 септември 2012 г. Банката има приблизително 170 000 активни дебитни карти (включително BORIKA и VPAY). Също така към 30 септември 2012 г. Банката оперира 60 банкомата и 210 ПОС терминала. В допълнение, Банката предлага и кредитни карти VISA, но този бизнес е допълнителен и не допринася съществено за приходите на Банката.

#### *Обществен трезор*

Банката предлага на своите клиенти и услугата съхранение на ценности в трезор, по-конкретно в депозитни кутии с различна големина.

## **Приемане на депозити**

Групата разглежда банковите депозити (в частност депозитите от нефинансови институции) като основен източник на финансиране. От началото на 2010 г. депозитната база на Банката почти се е удвоила, главно благодарение на увеличението в депозитите от нефинансови институции. Към 30 юни 2012 г. депозитите от нефинансови институции се равняват на 3 665,5 млн. лева (включително 1 753,5 млн. лева от корпоративни клиенти и 1 912 млн. лева от физически лица), в сравнение с 3 383,2 млн. лева към 31 декември 2011 г. (включително 1 905,1 млн. лева от корпоративни клиенти и 1 478,1 млн. лева от физически лица), 2 164,5 млн. към 31 декември 2010 г. (включително 1 269,6 млн. лева от корпоративни клиенти и 894,8 млн. лева от физически лица) и 1 596,6 млн. лева към 31 декември 2009 г. (включително 971,1 млн. лева от корпоративни клиенти и 625,5 млн. лева от физически лица). Към 30 септември 2012 г. депозитите от нефинансови институции възлизат на 4 021,8 млн. лева (включително 1 814,5 млн. лева от корпоративни клиенти и 2 207,3 млн. лева от физически лица).

Депозитите от банки и други финансови институции в КТБ са се увеличили с 95,7 млн. лева или с 65,3%, от 146,5 млн. лева към 31 декември 2011 г. до BGN 242,2 млн. лева към 30 юни 2012 г., но остават незначителна част от общите пасиви на Банката - 5,9%. Към 30 септември 2012 г. депозитите от банки и други финансови институции са 325,4 млн. лв. Към 31 декември 2010 г. депозитите от банки и други финансови институции в КТБ са в размер на 160,9 млн. лева, а към 31 декември 2009 г. - 150,1 млн. лева. Тъй като клиентските депозити са основният източник на финансиране за дейностите на Групата, Банката привлича депозити, както от корпоративни клиенти, така и от физически лица, конкурирайки се за тези средства с други банки в България. Делът на депозитите от физически лица се е увеличил през последните две финансови години и през първото шестмесечие на 2012 г., следвайки управленската политика на Банката за предлагане на сравнително високи лихвени проценти по депозитни продукти на граждани, целейки по този начин по-нататъчна диверсификация на източниците на финансиране на Банката. Техният дял постепенно се повишава от 39,2% от общата стойност на депозитите от нефинансови институции към 31 декември 2009 г. до 41,9% от общата стойност на депозитите от нефинансови институции към 31 декември 2010 г., съответно до 43,7% към 31 декември 2011 г. и 52,2% към 30 юни 2012 г. Към 30 септември 2012 г. депозитите от физически лица възлизат на 54,9% от привлечените от КТБ депозити от нефинансови институции.

Депозитните продукти са единствените структурирани (стандартизирани) продукти на КТБ. Банката в момента предлага на пазара шест депозитни продукта, включително револвиращ четиримесечен срочен депозит, гъвкава високолихвен депозит на виждане, депозит, обвързан с инвестиции в облигации с рейтинг AAA и детска спестовна сметка. Тъй като Групата е насочена към вложители със сравнително висок финансов статус, всички депозити имат минимален изискуем размер на депозирани средства, който по принцип е 1500 валутни единици. Обща характеристика на депозитните продукти на Банката е тяхната гъвкавост и високия лихвен процент, сравнен с подобни продукти на пазара.

Депозитните лихви, дължими от КТБ, зависят от валутата и количеството депозирани средства. Безсрочните депозити носят нисък лихвен процент и могат да бъдат прекратени по всяко време. Срочните депозити се предлагат за определените срокове на по-висок лихвен процент. Независимо от определения срок, съгласно действащото българско законодателство, срочните депозити могат да бъдат също прекратени по всяко време, но ако това се случи преди падежа Банката изплаща по тях редуциран лихвен процент. За депозити над определена сума финансовият департамент на Банката договаря лихвени проценти и срок на депозита според конкретните обстоятелства.

## **Нови услуги**

От началото на 2009 г. досега Групата не е въвела и предлагала на клиенти нови категории услуги, но е развивала традиционно предлаганите от нея услуги, в т.ч. депозитни продукти, дебитни карти, договорни фондове.

Групата планира да предложи мобилни платежни услуги чрез „Целум България“ АД (учредено през декември 2011 г.), което е джоинт-венчър между Групата и две унгарски фирми. Банката притежава пряко и непряко (чрез дъщерното си дружество „Велдер Консулт“ ООД) неконтролно участие в „Целум България“ АД, възлизащо на 49,97% от неговия капитал.

„Целум България“ АД ще предлага услуги в областта на мобилните разплащания и търговия чрез мобилни устройства (телефон). „Целум България“ АД може да стане първата компания, която предлага този вид платежни услуги в България и Банката вярва, че дружеството ще се възползва от опита на унгарските си партньори в джоинт-венчъра, които успешно са разработили този тип дейности в Унгария.

## Дистрибуторска мрежа

Банката обслужва клиентите си чрез своята централа, 26 финансови центъра (клонове) и 29 отдалечени работни места (офиси), всеки от последните подчинен на съответен финансов център. Финансовите центрове се ръководят от мениджъри, които докладват на изпълнителните директори на Банката. Централният офис на КТБ е в София, а останалите финансови центрове са разположени във големите български градове, включително във Варна, Пловдив, Бургас, Стара Загора и др. Всички финансови центрове и отдалечени работни места предоставят пълни банкови услуги на своите клиенти.

За разлика от повечето големи банки в страната, КТБ не планира агресивно разширяване на дистрибуторската си мрежа. Вместо това, приоритетът на КТБ е по-нататъшното развитие на отдалечени банкови услуги, и на второ място - предпазливо увеличение на броя на финансови центрове и отдалечени работни места.

## Служители

Към 30 септември 2012 г. Групата имаше 905 служители (като 510 от тях са служители на Банката). Броят на служителите на Групата не се е променил съществено от 30 септември 2012 г. до датата на Проспекта.

Таблицата по-долу представя броя на служителите, наети от Групата към 31 декември 2011 г. и 2010 г. и към 30 юни 2012 г. и 30 септември 2012 г.

	Към 30	Към 30 юни	Към 31 Декември	
	септември	2012	2011	2010
КТБ *	510	502	481	456
„Дар 02” ООД	380	322	300	235
„КТБ Асет мениджмънт” АД	9	9	8	9
„Велдер Консулт” ООД	6	6	6	6
<b>Общо</b>	<b>905</b>	<b>839</b>	<b>795</b>	<b>706</b>

\* Банката не наема значителен брой служители на временни трудови договори.

Таблицата по-долу представя броя на служителите на КТБ към 30 септември 2012 г. с разбивка по географско местоположение и основни категории дейности.

	София	Североизт. регион	Северен регион	Южен регион	Югоизт. регион	Източен регион	Общо
Ръководни служители ..	37	2	4	6	4	4	57
Експерти .....	173	15	17	36	24	9	274
Помощен персонал .....	74	16	19	40	13	17	179
<b>Общо</b> .....	<b>284</b>	<b>33</b>	<b>40</b>	<b>82</b>	<b>41</b>	<b>30</b>	<b>510</b>

Съгласно споразумение между акционерите на Банката, през 2009 г. и 2010 г. заплатите на персонала не са увеличавани. През 2011 г. обаче разходите за заплатите нарастнаха, включително и в степен да компенсират инфлацията за периода на предходните две години.

Банката смята, че нейните служители играят ключова роля в развитието на нейния бизнес и постигането на общите корпоративни цели и следователно отделя специално внимание на развитието на обща стратегия и политики по отношение на управлението на човешките ресурси. Политиките на Банката в това отношение са насочени към стимулиране на отговорността и мотивираността на персонала за изпълнението на възложените му задачи и цели.

Банката прилага определени критерии за подбор на персонала и счита, че разполага с амбициозен екип от професионалисти, способен да преследва поставените стратегически и оперативни цели. Банката инвестира в различни програми за обучение на своите служители и предоставя на служителите си възможности за професионално развитие.

Доколкото на КТБ и е известно, нито един от нейните служители не членува в профсъюзна организация. Не е имало случаи в Банката да са провеждани стачни действия от страна на персонала.

Не са налице договорености за участие на служители в капитала на Банката.

### **Информационни технологии**

Основната система за банкиране на Банката е базирана на MS SQL - база данни, която автоматизира всички банкови операции. Банката поддържа напълно оборудвани главен IT център и втори IT център, разположени в София. Двата центъра са свързани чрез резервирана и криптирана връзка. Такава връзка съществува и между седалището на Банката и всички други офиси, както и между Банката и БНБ, Българската фондова борса и други институции.

Банката е разработила политики за архивиране и възстановяване на данни при авария и разполага с център за архивиране и възстановяване на данни, разположен извън нейните помещения. Архивиране на базата данни на основната IT система на Банката се извършва на всеки три минути, като по този начин се гарантира пълното ѝ възстановяване. В случай, че основните сървъри спрат работа, времето за превключване към резервната система е по-малко от 30 минути.

Банката използва набор от съвременни антивирусни програми, чието действие е обект на постоянен мониторинг. Банката осигурява защитен достъп до интернет и електронна поща, за да се осигури защита срещу спам. В допълнение, Банката е реализирала план за спешни действия в случай на авария с компютърните системи или комуникации. Централният офис разполага с дизелов генератор, а останалите офиси - с мощни непрекъсваеми захранващи (UPS) устройства, които позволяват на работния процес да продължи и в случай на прекъсване на захранването.

Банката се стреми да поддържа IT инфраструктура, която е модерна и оптимална за мащаба на дейността ѝ. Работните станции и сървъри са последователно подменяни с по-ново оборудване.

### **Застраховане**

Банката счита, че застрахователните договори, по които дружества от Групата са страна, предвиждат стандартни условия, които са в съответствие с обичайната практика в България, и които са подходящи за защита на Групата от материални загуби с оглед на дейностите, които тя осъществява.

Основната сграда на Банката и офис сградите, собственост на Групата, както и електронното оборудване на Банката са застраховани срещу пожар, взлом и други обичайните рискове. Също така, недвижимите имоти, които се предоставят като обезпечение за кредитите, отпуснати от КТБ, се изисква да бъдат адекватно застраховани

Подобно на практиката на другите банки в България, КТБ не е сключила застраховка срещу загуби в резултат на прекъсване на бизнеса.

### **Съдебни, административни и други производства**

В обичайния ход на дейността си Банката е страна по юридически производства. Според информацията, с която разполага Банката, към датата на изготвяне на Проспекта и в рамките на 12 месеца преди датата на Проспекта, няма висящи или приключили административни, граждански, арбитражни или наказателни производства, образувани или решени срещу Банката или дъщерните ѝ дружества, които биха могли да окажат значително въздействие или са оказали значително въздействие върху финансовото състояние на Групата или върху резултатите от дейната дейност. На Банката не е известна и съществуването на опасност от образуването на административни, граждански, арбитражни или наказателни производства срещу Банката или дъщерните ѝ дружества, които биха могли в значителна степен да повлияят на финансовото състояние на Групата или върху резултатите от нейната дейност.

### **Последни развития**

Корпоративна търговска банка през изминалия период от началото на 2012 г. продължи да се развива стабилно и да разширява позициите си на банковия пазар, която тенденция очакваме да се запази до края на годината, както и през следващата финансовата година.

В резултат на средно по-големия обем на лихвоносни активи на Банката през 2012 г. спрямо 2011 г., приходите от дейността на Групата към 30 септември 2012 г. се нарастнаха с 21,0% спрямо същия период на 2011 г. Също така, в резултат на средно по-големия обем на лихвоносни задължения през настоящата година в сравнение с предходната 2011 г., както и нарастване на цената на привлечените средства (главно поради нарастване на срочните депозити, при намаляване на средния обем на безсрочните депозити, разходите за лихви се увеличиха с 52,3% през деветмесечието на 2012 г. спрямо същия период на

предходната година. През 2012 г. продължи тенденцията на намаляване на нетния лихвен марж на Групата поради по-бавния ръст на нетните доходи от лихви, дължащо се на бързия ръст на среднодоходни лихвоносни активи и увеличаването на дела на нискорисковите (и съответно носещи по-ниска лихва) активи в портфолиото на Групата, предимно поради по-ниските лихви, прилагани от Банката по кредити към първокласни корпоративни клиенти, в съответствие с настоящите икономически условия в България и гъвкавия подход на Банката към нейните клиенти. За деветте месеца, приключващи на 30 септември 2012 г. нетния лихвен марж на Групата намаля с 0,2 процентни пункта от 2,8% към 30 септември 2011 г. до 2,6% към 30 септември 2012 г. През настоящата година продължи и тенденцията относно увеличаване на административните разходи главно в резултат на експанзията на Групата и на отварянето на нови клонове и офиси, както и на увеличаването на вноските във Фонда за гарантиране на влоговете в банките, поради увеличената депозитна база на Банката. За деветте месеца, приключващи на 30 септември 2012 г. административните разходи се увеличиха с 33,2% спрямо същия период на предходната година. Вж. също „*Оперативен и финансов преглед – Резултати от дейността*”.

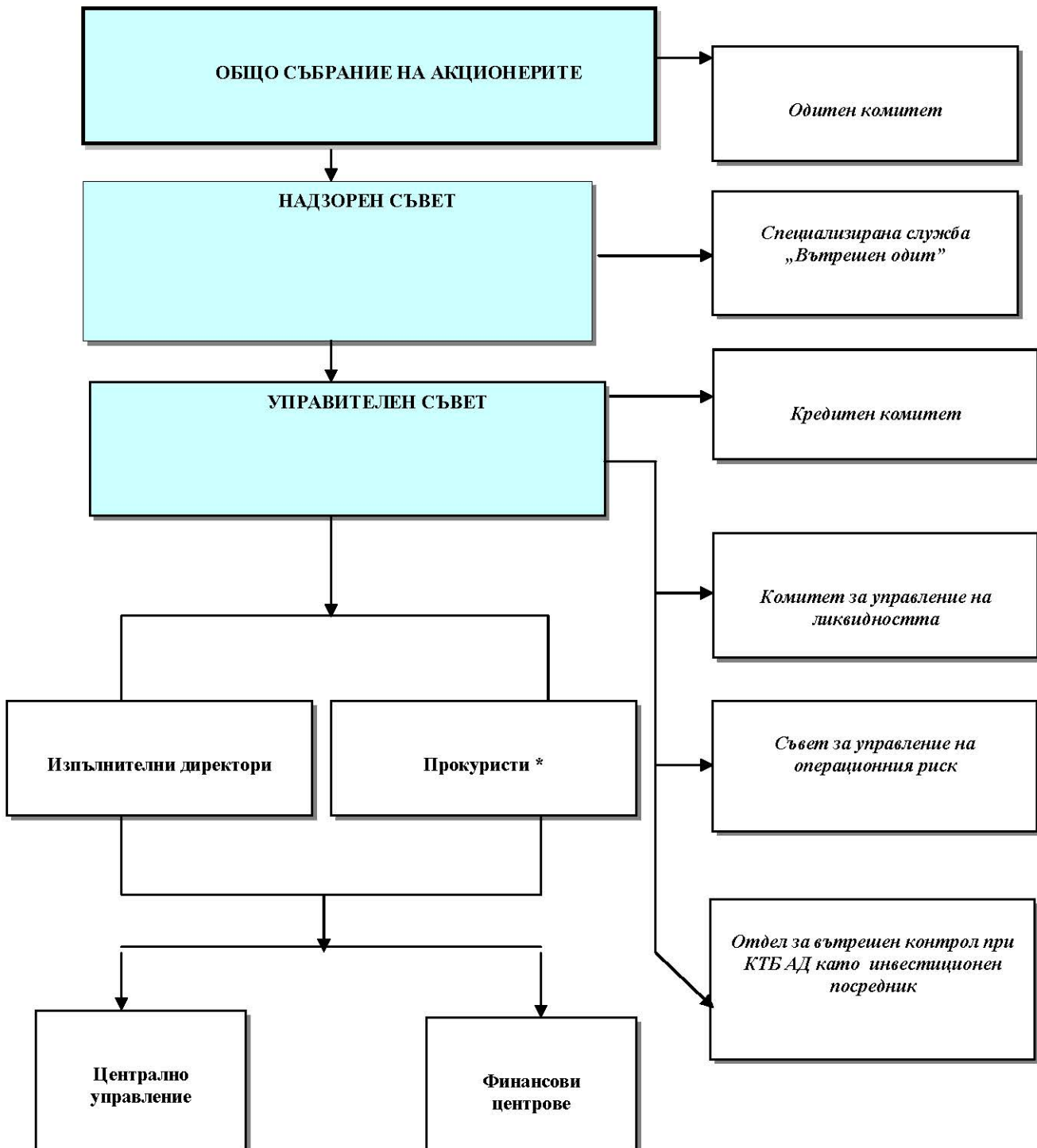
За периода от началото на годината капиталовите показатели на КТБ са в рамките на нормативно установените. Капиталовата позиция на Банката осигурява адекватно покритие на банковите рискове. Банката продължава да поддържа много високо качество на кредитния си портфейл. Към 30 септември 2012 г. делът на редовните кредити е 96,2% при около 79,0% за цялата банкова система. Съществено изменение в тези аспекти през периода до края на годината и през следващата 2013 г. не се очаква.

Основните рискове пред Банката за дейността ѝ до края на годината, както и през следващата финансовата година остават тези, описани в раздел „*Рискови фактори*” и в тази връзка, с възможно отклонение от поставените цели и очаквани резултати за годината.

## УПРАВЛЕНИЕ

### Управленска структура

Следващата диаграма представя основната организационно-управленска структура на Банката.



\* Към датата на Проспекта не са налице прокуристи на КТБ.

Банката има корпоративна управленска структура, която е типична за българската банка: тя се управлява от акционерите чрез тяхното общо събрание („ОС“), нейният надзорен съвет („Надзорният съвет“) и управителен съвет („Управителният съвет“).

Във вземането на решения от ОС имат право да участват всички притежатели на Акции. Относно описание на правомощията, свикването и провеждането на ОС вж. „Описание на Акциите и приложимото българско законодателство – Събрания на акционерите”.

### Членове на Надзорния съвет

Настоящите членове на Надзорния съвет са, както следва:

Име	Година на назначаване <sup>(1)</sup>	Дата на изтичане на текущия мандат	Позиция
Цветан Радовев Василев .....	2003	27 май 2014	Председател
Златозар Кръстев Сурлеков <sup>(2)</sup> .....	2000	27 май 2014	Независим член
Любомир Колев Денев <sup>(2) (3)</sup> .....	2012	27 май 2014	Независим Член
Варит Мубарак Саид Ал-Каруси .....	2009	27 май 2014	Член
Файсал Амур Мохамед Ал-Риями .....	2009	27 май 2014	Член

(1) Годишите на назначаване се отнасят до първоначалното назначение на всяко лице на определената позиция. На 27 май 2009 г. годишното Общо събрание на акционерите на Банката преизбра всички тогавашни членове на Надзорния съвет за нов 5-годишен мандат, което обстоятелство е вписано в търговския регистър на 9 юни 2009 г..

(2) Независими членове на Надзорния съвет съгласно ЗППЦК.

(3) Избран на мястото на починалия член на Надзорния съвет Янчо Ангелов на ИОС, проведено на 4 декември 2012 г., като това обстоятелство е вписано в търговския регистър на 17 декември 2012 г.

Служебният адрес на всички български членове на Надзорния съвет е ул. Граф Игнатиев № 10, София 1000, България. Служебният адрес на чуждестранните членове на Надзорния съвет е Way No 9105, Waljat Street, P.O. Box 188, Muscat, P.C.100, Sultanate of Oman.

По-долу е представено кратко описание на квалификациите и професионалния опит на членовете на Надзорния съвет.

**Цветан Василев** (роден през 1959 г.) е председател на Надзорния съвет на Банката от август 2003 г. През 1985 г. г-н Василев завършва Висшия Икономически Институт "Карл Маркс" в София (сега Университет за Национално и Световно Стопанство) с диплома в специалност Международните икономически отношения. През 1992 г. г-н Василев основава „Бромак” и „Фина С”, финансово-брокерски компании. Между 1995 г. и 1999 г. г-н Василев е началник на управление "Валутни операции и ликвидност" на „Централна Кооперативна Банка” АД и от ноември 1997 г. също така е член на Съвета на директорите на банката. За кратък период от време (между октомври 1999 г. и декември 1999 г.) г-н Василев е началник-управление "Пазари и ликвидност" в Търговска Банка „България Инвест” (сега Търговска Банка „Алианц България”). От юни 2000 г. до юли 2003 г. г-н Василев е председател на Управителния съвет и изпълнителен директор на Банката. От 2003 г. той е мажоритарен собственик на Банката и председател на Надзорния съвет.

**Златозар Сурлеков** (роден през 1964 г.) е член на Надзорния съвет от септември 2000 г. Г-н Сурлеков завършва Университета за Национално и Световно Стопанство в София, специалност Международни икономически отношения. Г-н Сурлеков започва своята професионална кариера в телекомуникациите и между 1993 г. и 1994 г. е Директор "Продажби" в "Инкомс Капш" ООД – първият джойнт-венчър в Източна Европа в сферата на телекомуникациите. След това е търговски директор в Straits Int. Ltd. – Лондон, компания, търгуваща с петролни деривати. От 1996 г. до 2000 г. той е приватизационен консултант. През юни 2000 г. Златозар Сурлеков е назначен за прокурист на Банката.

**Любомир Денев** (роден през 1961 г.) е член на Надзорния съвет на Банката от декември 2012 г. Г-н Денев завършва специалност право в Софийски университет „Свети Климент Охридски” през 1987 г. и до 1988 г. работи като стажант – съдия в Софийски градски съд. През 1988 г. се вписва като младши адвокат, като от 1989 г. до настоящия момент работи като адвокат. От 1990 г. насам Любомир Денев в качеството си на адвокат предоставя външни консултации и е процесуален представител на редица банкови и надзорни институции като търговски банки „Средец” АД, „СирБанк” АД, „Биохим” АД, „ЦКБ” АД, „МБТР” АД, „УниКредит Булбанк” АД, както и на Дирекция за застрахователен надзор. Любомир Денев заема поста на председател на Контролния съвет на фондация „Грижа за утре” от 2010 г. до настоящия момент.

**Варит Мубарак Саид Ал-Каруси** (роден през 1952 г.) е член на Надзорния съвет от 2009 г. Г-н Ал-Каруси има диплома по Бизнес администрация. От 1977 г. до 1984 г. г-н Ал-Каруси е директор на



дирекция „Управление на държавните средства“ в оманското Министерство на финансите. От 1984 г. той е изпълнителен директор на Държавния общ резервен фонд на Султаната на Оман. Г-н Ал-Каруси е избран за член на Надзорния съвет на 25 март 2009 г.

**Файсал Амур Мохамед Ал-Риями** (роден през 1976 г.) е член на Надзорния съвет от 2009 г. Г-н Ал-Риями има магистърска степен по Бизнес администрация. Г-н Ал-Риями има професионален опит като вътрешен одитор в "Мускат банк" САОГ, като финансов контролор в „Телекомуникационна компания на Оман и Катар“ и като финансов директор в "РТС Сълюшънс". От 2007 г. е началник сектор "Преки инвестиции" в Държавния общ резервен фонд на Султаната на Оман и на 25 март 2009г. е избран за член на Надзорния съвет. Файскал Ал-Риями е член на Института на дипломираните финансови анализатори и на Института на дипломираните анализатори на алтернативни инвестиции.

Относно описание на функционирането на Надзорния съвет, в т.ч. изискванията към неговия състав и правомощия вж. „Описание на Акциите и приложимото българско законодателство – Надзорен съвет и Управителен съвет – Надзорен съвет“

### Членове на Управителния съвет

Актуалният състав на Управителния съвет е както следва:

Име	Година на назначаване <sup>(1)</sup>	Дата на изтичане на текущия мандат	Позиция
Орлин Николов Русев .....	2003	27 май 2014	Председател и изп. директор
Илиан Атанасов Зафиров .....	2003	27 май 2014	Член и изпълнителен директор
Георги Панков Христов .....	2008	27 май 2014	Член и изпълнителен директор
Александър Мирославов Панталеев .....	2012	27 май 2014	Член и изпълнителен директор

(1) Годишите на назначаване се отнасят до първоначалното назначение на всяко лице на определената позиция. Относно настоящия си мандат членовете на Управителния съвет са вписани в това си качество в търговския регистър на 9 юни 2009 г. с изключение на Александър Панталеев, който е вписан в търговския регистър като член на Управителния съвет на 25 октомври 2012 г.

На 27 май 2009 г. Надзорният съвет на Банката преизбира членовете на Управителния съвет за нов петгодишен мандат. Датите на изтичане на техните текущи мандати са посочени в таблицата по-горе. Годишите на назначаване в горната таблица се отнасят до първоначалното назначение на всеки член на конкретната позиция.

Служебният адрес на членовете на Управителния съвет е адресът на управление на Банката: България, гр. София 1000, ул. Граф Игнатиев 10.

По-долу е представено кратко описание на квалификациите и професионалния опит на членовете на Управителния съвет.

**Орлин Русев** (роден през 1967 г.) е председател на Управителния съвет от 4 февруари 2005 г. Г-н Русев притежава магистърска степен от Университета за Национално и Световно Стопанство в София. Той започва своята кариера в „Централна Кооперативна Банка“ през 1993 г., където е назначен като специалист и по-късно като директор „Паричен пазар и ценни книжа“. През 1999 г. г-н Русев заема поста Началник отдел “Левава наличност и пазари” в Търговска Банка „България инвест“ АД. През 2000 г. е назначен за Началник на Управление „Левава наличност и ценни книжа“ в Банката, а между 2002 г. – 2003 г.е нейн прокурист. От 21 юли 2003 г. г-н Русев е член на Управителния съвет и изпълнителен директор на Банката. Като изпълнителен директор той отговаря за ликвидността, сигурността, счетоводството, клоновата мрежа и дейността, свързана с банковите регулации и управленската информация.

**Илиан Зафиров** (роден през 1964 г.) е член на Управителния съвет от 2003 г. Г-н Зафиров завършва Висшият Икономически Институт „Карл Маркс“ в София ( сега Университет за Национално и Световно Стопанство), специалност Международни икономически отношения. Г-н Зафиров започва банковата си кариера в „Българската външнотърговска банка“ през 1989 г. До 2000 г. той ръководи валутната дейност в „Централна кооперативна банка“, „Търговска Банка България инвест“ и „СирБанк“. През 2000 г. г-н Зафиров оглавява валутната дейност на Банката и година по-късно става нейн прокурист. Г-н Зафиров отговаря за валутните операции, кореспондентските отношения, информационните технологии, обслужването на клиенти, управлението на риска, картовите разплащания, корпоративните и публичните комуникации. От 21 юли 2003 г. г-н Зафиров е изпълнителен директор на Банката и член на Управителния

съвет. Освен това, Илиян Зафиров е член на съвета на директорите на Асоциацията на банките в България и е лектор в Международния банков институт.

**Георги Христов** (роден през 1969 г.) е член на Управителния Съвет от декември 2008 г. Той завършва с отличие Софийски университет „Св. Климент Охридски“ като магистър по Право. Между 1994 г. и 1996 г. г-н Христов е стажант-съдия и адвокат в София. Между 1996 г. и 2000 г. работи като юриконсулт и главен юриконсулт в „Банка за земеделски кредит“, главен юриконсулт в „Централна кооперативна банка“ и старши юриконсулт в Търговска банка „България Инвест“ и във „Фина-С“ Ко. През 2000 г. е назначен за началник на управление „Правно“ на Банката и през 2007 г. е назначен за прокурист на Банката. Като член на Управителния съвет г-н Христов отговаря за управление „Правно“, Управление „Кредитиране“, Дирекция Връзки с инвеститорите и специални закони, Дирекция Продуктово развитие и методология, административно–стопанската дейност, секретариат и деловодство, управление на човешките ресурси и дейността, свързана с оперирането на фонда за жилищно обновяване.

**Александър Панталеев** (роден през 1970 г.) е член на Управителния съвет на Банката от октомври 2012 г. Г-н Панталеев започва своята професионална кариера през 1995 г. като кредитен инспектор в дирекция „Инвестиционно кредитиране“ в „Централна кооперативна банка“. Той се присъединява към екипа на Банката пред 2000 г. като кредитен инспектор и от юни 2003г. е началник управление „Кредитиране“ на Банката. От декември 2009 г. до октомври 2012 г. е прокурист на Банката. Г-н Панталеев има магистърска степен по маркетинг и мениджмънт от Университета за Национално и Световно Стопанство в София и следдипломни квалификации по международни счетоводни стандарти, управление на кредитни рискове и платежни системи.

#### Участия на Директорите в управлението и собствеността на други дружества

Таблицата по-долу представя списък с дружествата, различни от КТБ, в които членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет („Директорите“): (а) заемат постове в управителните или контролни органи или като прокуристи; (б) притежават дял/ акции; или (в) са били съдружници (акционери) в рамките на предходните пет години.

Име	Дружество (юридическо лице)	Позиция
<b>Надзорен съвет</b>		
<b>Цветан Радоев Василев</b>	ЗАД „Виктория“ АД	Председател на надзорния съвет
	„Мел Финанс“ ЕАД	Председател на съвета на директорите
	Сдружение „Българска бридж“ федерация	Председател на колективния управителен орган
	„Бромак“ ЕООД	Едноличен собственик на капитала
	„Фина - Ц“ ЕООД	Едноличен собственик на капитала
	„Тръст Василеви“ ООД	Съдружник, притежаващ 40% от капитала
	„Сезони-3“ ООД	Съдружник, притежаващ 33,33% от капитала
	„Естейд“ ООД	Съдружник, притежаващ 50% от капитала
	„Бромак Финанс“ ЕАД	Непряко (чрез „Бромак“ ЕООД) притежава 100% от капитала
	„Бромак Габрово“ ЕООД	Непряко (чрез „Бромак“ ЕООД) притежава 100% от капитала
	„Пирин Корпорейшън“ ЕООД	Непряко (чрез „Бромак“ ЕООД) притежава 100% от капитала
„Пирин Пропърти Инвествънтс“ АД	Непряко (чрез „Пирин Корпорейшън“ ЕООД) притежава 40% от капитала	
„ГМ Имоти“ ООД	Непряко (чрез „Бромак“ ЕООД) притежава 50%	

Име	Дружество (юридическо лице)	Позиция
		от капитала
	„Инвест Мениджмънт” ООД	Непряко (чрез „Гръст Василеви” ООД) притежава 36,04% капитала
	„Сънлайт Еър” ЕАД	Непряко (чрез „Гръст Василеви” ООД) притежава 40,0% от капитала
	„КВ – Реал” ЕООД	Непряко (чрез „Инвест Мениджмънт” ООД) притежава 36,04% от капитала
	„Бромак телеком инвест” АД	Непряко (чрез „Бромак” ЕООД) притежава 99,5% от капитала
	ИП „ФИНА – С” АД	Непряко (чрез „Бромак” ЕООД) притежава 99,96% от капитала
	V Telecom Investment General Partner SA.	Непряко (чрез „Бромак” ЕООД) притежава 43,26% от капитала
	V Telecom Investment S.C.A.	Непряко (чрез „Бромак” ЕООД) притежава 43,26% от капитала
	V2 Investment S.a.r.l.	Непряко (чрез „Бромак” ЕООД) притежава 43,26% от капитала
	InterV Investment S.a.r.l.	Непряко (чрез „Бромак” ЕООД) притежава 43,26% от капитала
	„Вива Телеком България” ЕАД	Непряко (чрез „Бромак” ЕООД) притежава 43,26% от капитала
	„Българска Телекомуникационна компания” АД	Непряко (чрез „Вива Телеком България” ЕАД) притежава 40,66% от капитала
	„Обединени Български Вестници” АД	Член на съвета на директорите (до 29 юни 2009 г.)
	„Издателско-полиграфически Комплекс Родина” АД	Член на съвета на директорите (до 24 август 2008 г.)
	„Национална Агенция за Разпространение” ЕАД	Член на съвета на директорите (до 24 август 2008 г.)
	„Бромак Инвест” АД (ново наименование – „Технотел Инвест” АД)	Председател на съвета на директорите (до 2 март 2011 г.)
	„Агалина Комерс” ООД – в ликвидация	Съдружник, притежаващ 33,33% от капитала на дружеството
	Сдружение „Българска федерация по самбо”	Заместник председател на управителния съвет (до 7 май 2012 г.)
	Сдружение „Комитет по кандидатурата за 22-рите Олимпийски зимни игри, София 2014” (в ликвидация)	Член на управителния съвет
<i>Златозар Кръстев Сурлеков</i>	„Проакта” ЕООД, София	Управител и едноличен собственик на капитала
	„Вива Телеком България” ЕАД	Член на съвета на директорите
	V2 Investment S.a.r.l.	Член на управителен съвет
	InterV Investment S.a.r.l.	Член на управителен съвет

<b>Име</b>	<b>Дружество (юридическо лице)</b>	<b>Позиция</b>
	V Telecom Investment General Partner SA.	Член на административен съвет
<i>Любомир Колев Денев</i>	„Кводаг” ООД	Съдружник, притежаващ 50,0% от капитала на дружеството
	Адвокатско дружество „Денев и Ойсолов”	Съдружник и управител
	Фондация „Грижа за утре”	Председател на контролен съвет
<i>Варит Мубарак Саид Ал-Каруси</i>	„Булко Акуизишън” АД	Член на съвета на директорите
	„Спартак Турс” АД	Член на съвета на директорите
	„Чери Гардънс” ООД	Управител
	„Боровец Инвестмънтс” ЕАД	Член на съвета на директорите
	„Рипа – Самоков 2004” АД	Член на съвета на директорите
	„Сее Кепитъл Мениджмънт” ЕАД – заличен търговец	Председател на съвета на директорите (до 7 декември 2010 г.)
	SEE Capital Management S.à r.l.	Член на управителния орган
	Bulgarian Acquisition Company VI S.a.r.l.	Член на управителния орган
	The European Acquisition Company S.à r.l.	Член на управителния орган
	The European Acquisition Company 2 S.à r.l.	Член на управителния орган
	Eagle Properties (G.P.) (No. 3) Limited	Член на управителния орган
	Eagle Properties (G.P.) (No. 4) Limited	Член на управителния орган
	Eagle Properties (No. 6) Limited	Член на управителния орган
	Eagle Properties (No. 7) Limited	Член на управителния орган
	Wopac No.1 Limited	Член на управителния орган
	Print (GP) Limited	Член на управителния орган
	Normandy (GP) Limited	Член на управителния орган
	Palm Properties	Член на управителния орган
	National Investment Fund (NIFCO) SAOC	Член на управителния орган
	Oman International Exchange Co	Член на управителния орган
	Oman Investment Fund	Член на управителния орган
	Migros Türk TAŞ	Член на управителния орган
	Vietnam Oman Investment Company	Член на управителния орган
	Trans Balkan Investments Limited	Член на управителния орган

<b>Име</b>	<b>Дружество (юридическо лице)</b>	<b>Позиция</b>
<b>Файсал Амур Мохамед Ал-Риями</b>	SEE Capital Management S.à.r.l.	Член на управителния орган
	Bulgarian Acquisition Company VI S.à r.l.	Член на управителния орган
	„Булко Акуизишън“ АД	Член на съвета на директорите
	„Спартак Турс“ АД	Член на съвета на директорите
	„Боровец Инвестмънтс“ ЕАД	Член на съвета на директорите
	„Сее Кепитъл Мениджмънт“ ЕАД – <i>заличен търговец</i>	Председател на съвета на директорите (до 17 декември 2010 г.)
<b>Управителен съвет</b>		
<b>Орлин Николов Русев</b>	„ТМ Имоти“ ООД, гр. София	Управител
	„Еленски Балкан Имоти“, гр. София „КТБ Асет мениджмънт“ АД	Управител и едноличен собственик на капитала Акционер, притежаващ 16,34% от капитала на дружеството
<b>Илиан Атанасов Зафиров</b>	Сдружение „Асоциация на банките в България“, гр. София	Член на управителния съвет
	„Международен банков институт“ ООД, гр. София	Управител
	„Целум България“ АД, гр. София	Член на съвета на директорите
<b>Георги Панков Христов</b>	„Дамакс“ ЕООД, гр. София	Управител и едноличен собственик на капитала
	„Мел Финанс“ ЕАД, Сливен	Член на съвета на директорите
	„Сана Спейс Хотел Хисаря“ ЕООД – <i>заличен търговец</i>	Управител (до 29 януари 2010 г.)
<b>Александър Мирославов Панталеев</b>	„Булгафрост“ АД, с. Кочево	Член на съвета на директорите

#### **Друга информация относно Директорите**

Съгласно предоставената от Директорите информация, освен горепосочените участия в управлението и собствеността на други дружества, както и участията, посочени в „Акции или опции, притежавани от Директорите“ по-долу, през последните пет години никой от Директорите:

- не е извършвал търговска дейност, различна от дейността си в КТБ, която би могла да се окаже съществена за Банката;
- не е бил обект на производства или санкции, наложени от държавни или други контролни органи (включително от професионални организации);
- не е лишаван от съда от правото да бъде член на административни, управителни или надзорни органи на дружества или от изпълняването на ръководни функции или управление на дейността на което и да е дружество;
- не е бил член на административен, управителен или надзорен орган, или изпълнителен директор на дружество, срещу което е било осъществено принудително изпълнение, производство по несъстоятелност, ликвидация или подобна процедура; или
- Освен това, през последните пет години никой от Директорите не е осъждан за извършено престъпление.

### **Фамилни връзки**

Между Директорите не съществуват фамилни връзки.

### **Административни, ръководни или надзорни функции в други юридически лица**

С изключение на информацията, посочена по-горе, никой от Директорите не изпълнява административни, надзорни или ръководни функции в друго дружество или не извършва важни дейности извън КТБ, които биха били съществени за Банката.

### **Конфликт на интереси**

По отношение на Директорите и съгласно изявленията, направени от тях, не съществуват реални или потенциални конфликти на интереси, произтичащи от техните лични интереси или други отговорности и задължения, или задължения към Банката.

Договорите за управление, подписани между Директорите и КТБ или нейните дъщерни дружества, не съдържат клаузи за неконкуриране. Въпреки това, в съответствие с българското право, след като бъдат избрани от Общото събрание, съответно от Надзорния съвет, Директорите декларират, че не участват и няма да участват в управлението на дружества, които извършват дейност, конкурентна на тази на Банката. В допълнение, съгласно нормативните изисквания Директорите трябва да постъпват лоялно и да дават приоритет на интересите на Банката пред своите лични интереси; освен това, те трябва да полагат усилия за избягване конкретни ситуации на конфликт на интереси. Ако все пак настъпи конфликт на интереси, заинтересованият Директор е задължен своевременно да информира съответния орган, в чийто състав е и да не участва в процедурата по вземане на решение по съответната точка от дневния ред на заседанието на органа, както и да не влияе на решението на другите членове относно това как да гласуват по въпроса, разглеждан на заседанието.

### **Сделки и споразумения с членовете на Съвета на Директорите**

В рамките на периода, обхванат от Консолидираните Финансови Отчети и към датата на изготвяне на настоящия Проспект, КТБ не е сключило сделки с Директорите или споразумения за възнаграждение във връзка със заемани постове в управлението на Банката, или във връзка с предоставянето на услуги на КТБ, извън посоченото в този раздел, с изключение на сделките, описани в „Сделки между свързани лица – Възнаграждение на Директорите”.

Сделки и споразумения с основните акционери, клиенти, доставчици на услуги на КТБ или други лица, въз основа на които Директор е назначен на съответната позиция

Не съществуват сделки и споразумения с основните акционери, клиенти, доставчици на услуги на КТБ или други лица, въз основа на които Директор е назначен на съответната позиция.

### **Акции или опции, притежавани от Директорите**

Съгласно книгата на акционерите на КТБ, водена от Централния депозитар, към 30 ноември 2012 г. следните Директори притежават Акции, както следва:

<b>Име</b>	<b>Длъжност</b>	<b>Притежавани Акции (бр.)</b>	<b>Процент от капитала на КТБ</b>
Орлин Русев .....	Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор	4514	0,075%
Георги Христов .....	Член на Управителния съвет и изпълнителен директор	46	0,001%
Златозар Сурлеков .....	Член на Надзорния съвет	43	0,001%

Акциите, притежавани от Директорите, са придобити от тях по текущи пазарни цени, чрез сделки на БФБ. Тези борсови цени са значително по-ниски от емисионната стойност на Новите акции (вж. „Предлагането – Емисионна стойност”).

С изключение на горепосоченото никой от Директорите не притежава Акции или опции в КТБ.

Към датата на изготвяне на настоящия Проспект не съществуват ограничения за продажбата на Акции, собственост на Директорите.

## Възнаграждения и компенсации

Общото Събрание определя възнаграждението на Директорите.

Следната таблица представя годишното възнаграждение на Директорите и на прокуристите на Банката за 2011 г.

<u>Име</u>	<u>Изплатено възнаграждение от КТБ за 2011 г.</u>
<b>Надзорен съвет</b>	
Цветан Василев .....	145 хил. лв
Златозар Сурлеков .....	145 хил. лв
Янчо Ангелов .....	145 хил. лв
Варит Мубарак Саид Ал-Каруси.....	145 хил. лв
Файсал Амур Мохамед Ал-Риями.....	145 хил. лв
<b>Управителен съвет</b>	
Орлин Русев .....	169 хил. лв
Георги Христов .....	169 хил. лв
Илиан Зафиров .....	169 хил. лв
<b>Прокуристи</b>	
Юли Попов <sup>(1)</sup> .....	21 хил. лв
Александър Панталеев .....	24 хил. лв

(1) Прокурист до 15 ноември 2011 г.

Извън горепосоченото възнаграждение, Директорите и прокуристите на КТБ са ползвали през 2011 г. служебни автомобили и мобилни телефони. По отношение на Директорите и прокуристите на КТБ, Банката не са заделяни или изплащани суми за предоставяне на пенсии, допълнителни компенсации при пенсиониране и други подобни обещетения над нормативно регламентирания изисквания.

Договорните отношения между Директорите и прокуристите на КТБ, от една страна и Банката или дъщерните ѝ дружества, от друга страна, не дават право на Директорите и прокуристите на КТБ на обезщетения при прекратяването им над тези, определени от българското законодателство (по-конкретно в случай на прекратяване на сключените договори с изпълнителни членове (изпълнителни директори) за възлагане на управлението е налице задължение от страна на банката да заплати дължимото възнаграждение на изпълнителния директор до датата на вписване на освобождаването му и оттегляне на пълномощията му в Търговския регистър, а при прекратяване на договора за управление по инициатива на банката, последната дължи на изпълнителния директор изплащане на обезщетение в размер на 6 (шест)-кратното брутно месечно възнаграждение.

Освен гореописаното, през 2011 г. Директорите и прокуристите на КТБ не са получили възнаграждения, включително условни и разсрочени, или други компенсации и обезщетения, включително в натура, от Банката и нейните дъщерни дружества.

## Одитен комитет и други помощни органи

### *Одитен комитет*

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит в КТБ функционира одитен комитет. Одитният комитет на КТБ е постоянно действащ специализиран консултативен и независим орган на Банката, който извършва наблюдение на адекватността и ефективността на процесите на финансово отчитане, управление на риска и контрола, включително на вътрешния одит и регистрираните одитори, при спазване на приложимото законодателство и добрите практики. Одитният комитет препоръчва избора на регистриран одитор на Банката.

Одитният комитет се избира от ОСА и се отчита поне веднъж годишно пред събранията на акционерите, заедно с приемането на годишния финансов отчет. Законът съдържа принципното изискване за членове на одитен комитет да не бъдат избирани - изпълнителни директори, други членове на управителните органи или служители на съответното дружество.

Одитният комитет на КТБ е създаден с решение на ОСА от 27 май 2009 г. Съставът на Одитния комитет включва: (1) Цветан Радоев Василев – Председател на Одитния комитет (също заемащ длъжността Председател на Надзорния съвет на Банката); (2) Златозар Кръстев Сурлеков – член на Одитния комитет

(също заемащ длъжността така независим член на Надзорния съвет на Банката); и (3) Николай Николов Орешаров, регистриран одитор, независим от Надзорния съвет, отговарящ на изискванията на чл. 40е, ал. 5 на Закона за независимия финансов одит. Мандатът на членовете на Одитния комитет е 5 години и могат да бъдат преизбрани без ограничение.

#### *Други специализирани помощни органи*

В структурата на Банката, в съответствие с изискванията на действащото законодателство, са създадени следните самостоятелни структурни единици:

- (1) *Специализирана служба за вътрешен одит*, която осъществява вътрешния одит в Банката, като извършва независими оценки по отношение на ефективността на системите за контрол и управлението на риска, организацията на оперативните дейности, както и съответствието с действащите закони и регулации на БНБ. Ръководителят на службата за вътрешен одит се избира и освобождава от Общото събрание на акционерите. Ръководителят на Специализираната служба за вътрешен одит се отчита за дейността на службата пред годишното общо събрание на акционерите.
- (2) *Отдел за вътрешен контрол на инвестиционните услуги*, който осъществява постоянен контрол за спазване на Закона за пазарите на финансови инструменти и на актовете по прилагането му. Този отдел е самостоятелна структура в системата на Банката, подчинена на Управителния съвет.
- (3) *Кредитен комитет*, който е специализиран вътрешен орган за наблюдение, оценка и класифициране на рисковите експозиции на Банката и установяване на специфичните провизии за кредитен риск по смисъла на чл.4 от Наредба № 9 на БНБ. Кредитният комитет се състои от четири члена. Този комитет е помощен орган към Управителния съвет.
- (4) *Комитет за управление на ликвидността*, който е орган за централизиран контрол на ликвидността на Банката по смисъла на чл. 4 от Наредба № 11 на БНБ. Комитетът е помощен орган към Управителния съвет и се състои от петима постоянни членове и един резервен член. Председател на комитета е Изпълнителен директор на Банката.
- (5) *Съвет за управление на операционния риск*, който е постоянен помощен орган на Управителния съвет на Банката. Целта на създаването на съвета е реализиране на преките контролни функции на ръководството на Банката по отношение на управлението, контрола и трансфера на операционния риск. Съветът се състои от осем постоянни членове, като негов Председател е Изпълнителен директор на Банката.

#### **Корпоративно управление**

КТБ спазва изискванията на законодателството на Република България за добро корпоративно управление. През 2007 г. БФБ прие Национален кодекс за корпоративно управление („**Кодекса на БФБ**“), който включва всички международно приети принципи за корпоративно управление и добри практики в областта. Кодексът на БФБ е задължителен за дружествата, чийто акции се търгуват на основния пазар на БФБ.

През 2007 г. Банката приема програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, която актуализира през 2009 г. Надзорният съвет и Управителният съвет вземат решение през ноември 2007 г. Банката да приеме и спазва Кодекса на БФБ, като от този момент е осъществявала дейността си в съответствие с неговите принципи и разпоредби. Във връзка с измененията и допълненията в Националния кодекс за корпоративно управление (НККУ), приети на заседание на Националната комисия по корпоративно управление, проведено на 20 февруари 2012г., беше извършен преглед и анализ на новите и допълнени разпоредби на Националния кодекс за корпоративно управление и беше констатирано, че същите са залегнали в Програмата за прилагане на международните стандарти за добро корпоративно управление и прилаганите от банката стандарти на корпоративно управление, поради което Управителният съвет с протокол от март 2012г. взе решение, че не е необходимо актуализиране на програмата и стандартите.

Кодексът на БФБ се прилага на основата на принципа „спазвай или обяснявай“, което означава, че КТБ спазва препоръките на Кодекса, а в случай на отклонение или неспазване неговото ръководство трябва да изясни причините за това. Информация относно прилагането на съобразяването с Кодекса на БФБ следва да бъде разкривана в техния годишен отчет, който се публикува чрез специализирана информационна агенция, както и на интернет страницата на КТБ.



Кодексът е стандарт за добра практика и средство за общуване между бизнеса от различните страни. Кодексът на БФБ взема под внимание регулаторната рамка. Без да я повтаря, Кодексът на БФБ препоръчва как българските компании да прилагат добрите практики и принципите на корпоративно управление. Правилата и нормите на Кодекса на БФБ са стандарти за управлението и надзора на публичните дружества, доказали през годините своята ефективност. В основата на Кодекса на БФБ е разбирането за корпоративното управление като балансирано взаимодействие между акционери, ръководства на компании и заинтересованите лица. Доброто корпоративно управление означава лоялни и отговорни корпоративни ръководства, прозрачност и независимост, както и отговорност на КТБ пред обществото.

В него са предложени правила за защита на акционерите, прозрачност, за работа на корпоративните ръководства и съобразяване със заинтересованите лица, адресирани до публичните дружества и дружества, които планират да придобият публичен статут.

В Кодекса на БФБ са описани функциите и задълженията на корпоративните ръководства, структура и компетентност, както и основните насоки при избор и освобождаване на Директорите, в съответствие с принципите за приемственост и устойчивост в неговата работа и определяне на тяхното възнаграждение, при отчитане задълженията и приноса на всеки един от тях.

Заложен е и принципът за избягване и недопускане от Съвета на Директорите на потенциален или реален конфликт на интереси. Кодексът на БФБ съдържа правила при избор на одитор, като препоръчва корпоративното ръководство да се ръководи от установените изисквания за професионализъм и ротационния принцип при изготвяне на предложение до общото събрание за избор на одитор.

Акцентирано е и върху необходимостта от гарантиране на равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери, и защитата на техните права от корпоративното ръководство.

Дадени са насоки на корпоративните ръководства за утвърждаване на политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и Устава и за създаване и поддържане на система за разкриване на информация, която да гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и да не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

## ОСНОВНИ АКЦИОНЕРИ

### Акционерна структура

Таблицата по-долу представя акционерната структура на Банката към последната книга на акционерите, с която Управителният съвет разполага.

	Към 20 ноември 2012 г.	
	Брой акции	Процент от гласовете в ОС
„Бромак“ ЕООД.....	3 017 310	50,29
Bulgarian Acquisition Company II S.A.R.L. ....	1 979 400	32,99
Други .....	1 003 290	16,72
<b>Общо .....</b>	<b>6 000 000</b>	<b>100,0</b>

Източник: Банката

До колкото е известно на Банката, през изминалите дванадесет месеца никой от нейните основни акционери не е оповестил публично намерението си да продаде значителен брой от акциите на Банката в близко бъдеще. Въпреки това Банката не може да изключи възможността такова намерение да бъде оповестено в близко бъдеще и/или че в близко бъдеще няма да бъде извършена продажба на значителен брой от акциите.

### Основни акционери

Тъй като Банката е публично дружество, чийто акции се търгуват на основния пазар на Българската фондова борса, Сегмент акции Standard (Код на БФБ: 6С9), и поради това акционерният й състав се променя ежедневно, тя не разполага с подробна информация относно съществуващата към датата на настоящия Проспект акционерна структура.

Съгласно разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа всеки акционер в публично дружество, който пряко или непряко придобие или прехвърли (по смисъла на чл. 146 от този закон) право на глас в Общото събрание на акционерите, трябва да уведоми публичното дружество и Комисията за финансов надзор за това, когато в резултат на придобиването или прехвърлянето неговите гласове в Общото събрание достигнат, надхвърлят или паднат под 5 на сто от общия брой гласове в Общото събрание на публичното дружество. Акционерите трябва да подадат такова уведомление също и в случай на промяна в правото им на глас, която се дължи на промяна на общия брой гласове в Общото събрание на акционерите (увеличаване или намаляване на акционерния капитал). Когато превишаването или достигането на посочените прагове е следствие от пряко придобиване или прехвърляне на акции, задължението за уведомяване възниква също за Централния депозитар. Публичното дружество е длъжно да оповести публично информацията, съдържаща се в посочените по-горе уведомления, в срок от три работни дни от нейното узнаване.

Посочената по-долу информация относно акционерната структура на Банката се основава на информацията, предоставена на Банката от нейните основни акционери в съответствие с приложимите български разпоредби, регулиращи задълженията за отчетност на основните акционери, както и на публично достъпна информация от българския Търговски регистър към датата на Проспекта.

В съответствие с изложеното по – горе основните акционери, т.е. лицата, които притежават пряко поне пет на сто от общия брой гласове в Общото събрание на акционерите, са:

- „Бромак“ ЕООД, еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено и съществуващо съгласно българското законодателство, със седалище и адрес на управление: гр. София, район „Красно село”, ж. к. „Красно село”, ул. Дебър № 17, което притежава 3 017 310 акции, представляващи 50,29 на сто от акционерния капитал на Банката, даващи право на 3 017 310 гласа, представляващи 50,29 на сто от общия брой гласове в Общото събрание на акционерите;

- *Bulgarian Acquisition Company II S.A.R.L.*, дружество с ограничена отговорност, надлежно учредено и съществуващо съгласно законите на Люксембург, със седалище и адрес на управление: Люксембург, L-1371, ул. „Вал Сент-Кроа” № 7, което притежава 1 979 400 акции, представляващи 32,99 на сто от акционерния капитал на Банката, даващи право на 1 979 400 гласа, представляващи 32,99 на сто от общия брой гласове в Общото събрание на акционерите.

„Бромак” ЕООД е изцяло притежавано от Цветан Радовен Василев, председателя на Надзорния съвет. По тази причина, в съответствие с чл. 146 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, г-н Василев следва да бъде считан за непряк собственик, чрез „Бромак” ЕООД, на 3 017 310 акции, представляващи 50,29 на сто от акционерния капитал на Банката.

Bulgarian Acquisition Company II S.A.R.L е дружество, контролирано от Държавния общ резервен фонд на Султаната на Оман („ДОРФ”). ДОРФ е специално звено към Министерството на финансите на Султаната на Оман, на което е възложено ръководството на Валутния резерв на Султаната на Оман, както и управлението на държавните инвестиции в чужбина. Всички акции, притежавани от основните акционери, посочени по-горе, са обикновени акции и всяка акция дава на своя притежател правото на един глас в Общото събрание на акционерите. Основните акционери, посочени по-горе, не притежават други права на глас в Общото събрание на акционерите, различни от правото на глас на другите акционери.

Освен посоченото по-горе в настоящия раздел, Банката не разполага с информация за друг акционер, който в момента притежава или непосредствено след Предлагането ще притежава, пряко или непряко, по смисъла на чл. 146 от ЗППЦК (включително чрез посочените по-горе преки акционери), пет на сто или повече от издадения акционерен капитал на Банката или от общия брой гласове в Общото събрание на акционерите.

### **Контрол върху Банката**

Участието на г-н Цветан Василев („**Контролиращият акционер**”) надхвърля 50 на сто от общия брой гласове в Общото събрание на акционерите и съответно представлява контролиращо участие в Банката. Упражняваният от Контролиращия акционер контрол върху Банката е непряк и се осъществява чрез „Бромак“ ЕООД (еднолична собственост на Контролиращия акционер). „Бромак” ЕООД притежава пряко над 50 на сто от общия брой гласове в Общото събрание на акционерите съответно разполага с пряк контрол върху Банката.

Не съществуват други физически или юридически лица или групи от такива лица, които да упражняват съществено влияние или контрол върху Банката. На Банката не са известни договори, които могат да имат за резултат промяна в контрола върху Банката.

До колкото е известно на Управителния съвет, не съществува конфликт на интереси между Контролиращия акционер и Банката, както и между „Бромак” ЕООД (притежаващ пряко над 50 на сто от общия брой гласове в Общото събрание на акционерите) и Банката.

Всички акционери на Банката, включително основните акционери, упражняват правата си като акционери, предоставени им съгласно Търговския закон, Устава и другите приложими нормативни актове. Уставът или други устройствени актове на Банката не съдържат разпоредби, специално насочени срещу предотвратяване на възможна злоупотреба с контрол от страна на основните акционери на Банката.

Съгласно разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа всяка сделка на Банката, в която участва „заинтересовано лице” (така, както е определено в чл. 114, ал. 6 от този закон, включително основните акционери в публично дружество) на стойност над определените прагове, трябва да бъде предварително одобрена от Общото събрание на акционерите на Банката. Предварителното одобрение на акционерите е необходимо за сключване на сделки между Банката и основните ѝ акционери (пряко или чрез свързани лица), с предмет придобиване или прехвърляне или получаване за ползване или предоставяне за ползване или като обезпечение на каквито и да било активи, или които пораждат задължения за Банката, ако стойността на сделката превишава 2 на сто от стойността на активите на Банката по последния одитиран баланс или по последния изготвен баланс (в зависимост от това кой от двата е по-нисък). Предварителното одобрение на акционерите е необходимо също в случай, че в резултат от сделки между Банката и основни акционери (пряко или чрез свързани лица) Банката ще придобие или за нея ще възникне вземане в размер по-голям от 1 на сто от стойността на активите ѝ съгласно последния одитиран баланс или последния изготвен баланс (в зависимост от това кой от двата е по-нисък). При такива сделки заинтересованото лице няма право да упражнява правото си на глас в Общото събрание на акционерите. Когато сделка със свързано лице е под посочените по-горе прагове, тя трябва да бъде предварително

одобрена от Управителния съвет, като заинтересованите членове на съвета нямат право да участват в процедурата по взимане на решение.

През 2007 г. Банката е утвърдила програма за прилагане на Международно признатите стандарти за добро корпоративно управление. През ноември 2007 г. Надзорният съвет и Управителният съвет са приели решение, по силата на което Банката е приела и се задължава да спазва българския Национален кодекс за корпоративно управление. За повече информация моля вижте *„Управление – Корпоративно управление“*.

## СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

КТБ е сключвала и възнамерява да сключва и в бъдеще сделки със свързани лица по смисъла на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица”.

Следните лица се считат принципно за свързани лица с КТБ ("Свързани лица"): (а) дъщерни и асоциирани дружества на Банката (вж. "Бизнес преглед – Структура на Групата") ("Асоциирани дружества"); (б) Членове на Надзорния съвет и Управителния съвет (и прокуристи) (вж. "Управление на Банката"); Контролиращият акционер и акционери на Банката, които упражняват значително влияние върху нея (вж. "Основни акционери") („Управляващи и контролиращи Банката”); (в) членове на ключов ръководен персонал на акционери по б. „б” и близки членове на семействата им, както и близки членове на семействата на посочените в б. „б” лица („Лица, свързани с управляващите и контролиращите Банката”); и (д) определени служители на Банката („Служители”).

Сделките със свързани лица на КТБ имат за предмет отпускане на кредити, предоставяне на депозити, подчинен срочен дълг, гаранции, ценни книжа, търговско финансиране, акредитиви, чуждестранна валута и други. Също така, посредством сделки със Свързани лица КТБ получава в определени случаи обезпечения и гаранции с цел редуциране на кредитния риск.

По мнение на Банката, всички сделки със Свързани лица се извършват при условия като сделки между несвързани лица (по обичайни пазарни цени).

Следващите таблици обобщават информацията за стойността на сделките със Свързани лица към края на 2009, 2010 и 2011 г., както и към 30 юни и 30 септември 2012 г., както и за делът им в общата стойност на сделките от съответния вид.

	Към 31 декември 2011		Към 31 декември 2010		Към 31 декември 2009	
	Стойност (хил.лв)	Процент от общата стойност	Стойност (хил.лв)	Процент от общата стойност	Стойност (хил.лв)	Процент от общата стойност
<i>(Одитирани)</i>						
<i>(в хиляди лева, с изключение на процентите)</i>						
<b>Отпуснати кредити</b>						
Сделки с Асоциирани дружества ....	-	-	-	-	-	-
Сделки с Управляващи и контролиращи Банката .....	1 331	0,05	1 007	0,06	1 027	0,07
Сделки с Лица, свързани с управляващите и контролиращите Банката .....	19 275	0,73	5 845	0,35	5 778	0,40
Сделки със Служители .....	2 639	0,10	2 180	0,13	1 739	0,12
<b>Общо .....</b>	<b>2 629 062</b>	<b>100,0</b>	<b>1 659 703</b>	<b>100,0</b>	<b>1 387 757</b>	<b>100,0</b>
<b>Депозити и други привлечени средства</b>						
Сделки с Асоциирани дружества .....	109	-	1 541	0,09	4	-
Сделки с Управляващи и контролиращи Банката <sup>(1)</sup> .....	42 818	1,22	40 945	2,47	39 303	2,36
Сделки с Лица, свързани с управляващите и контролиращите Банката .....	26 319	0,75	22 698	1,37	36 211	2,17
Сделки със Служители .....	7 210	0,21	5 376	0,32	4 797	0,29
<b>Общо .....</b>	<b>3 498 815</b>	<b>100,0</b>	<b>2 261 020</b>	<b>100,0</b>	<b>1 665 135</b>	<b>100,0</b>
<b>Условни задължения</b>						
Сделки с Асоциирани дружества .....	-	-	-	-	-	-
Сделки с Управляващи и контролиращи Банката .....	283	0,13	163	0,06	280	0,08
Сделки с Лица, свързани с управляващите и контролиращите Банката .....	3,331	1,48	3 284	1,20	2 773	0,87
Сделки със Служители .....	156	0,07	121	0,04	292	0,09
<b>Общо .....</b>	<b>225 615</b>	<b>100,0</b>	<b>273 012</b>	<b>100,0</b>	<b>319 657</b>	<b>100,0</b>

(1) Включително подчинен срочен дълг.

	Към 30 септември 2012		Към 30 юни 2012	
	Стойност (хил.лв)	Процент от общата стойност	Стойност (хил.лв)	Процент от общата стойност
	<i>(Неодитирани)</i>		<i>(Прегледани)</i>	
	<i>(в хиляди лева, с изключение на процентите)</i>			
<b>Отпуснати кредити</b>				
Сделки с Асоциирани дружества .....	-	-	-	-
Сделки с Управляващи и контролиращи Банката .....	1 300	0,04	1 353	0,05
Сделки с Лица, свързани с управляващите и контролиращите Банката .....	22 844	0,72	6 934	0,23
Сделки със Служители .....	2 650	0,08	2 746	0,09
<b>Общо .....</b>	<b>3 182 310</b>	<b>100,0</b>	<b>2 961 191</b>	<b>100,0</b>
<b>Депозити и текущи сметки</b>				
Сделки с Асоциирани дружества .....	171	-	117	-
Сделки с Управляващи и контролиращи Банката <sup>(1)</sup> .....	64 285	1,54	61 689	0,08
Сделки с Лица, свързани с управляващите и контролиращите Банката .....	35 492	0,85	49 589	1,30
Сделки със Служители .....	8 644	0,21	7 963	0,21
<b>Общо .....</b>	<b>4 171 006</b>	<b>100,0</b>	<b>3 804 728</b>	<b>100,0</b>
<b>Условни задължения</b>				
Сделки с Асоциирани дружества .....	-	-	-	-
Сделки с Управляващи и контролиращи Банката .....	342	0,17	279	0,14
Сделки с Лица, свързани с управляващите и контролиращите Банката .....	5 411	2,61	3 494	1,78
Сделки със Служители .....	131	0,06	133	0,07
<b>Общо .....</b>	<b>207 148</b>	<b>100,0</b>	<b>196 669</b>	<b>100,0</b>

(1) Включително подчинен срочен дълг.

Следващите таблици обобщават информацията за стойността на сделките със Свързани лица, сключени през 2009, 2010 и 2011 г., както и към 30 юни и 30 септември 2012 г.

	2011 г.		2010 г.		2009 г.		
	Салдо към 31 декември	Изменение 1 януари – 31 декември <sup>(1)</sup>	Салдо към 31 декември	Изменение 1 януари – 31 декември <sup>(2)</sup>	Салдо към 31 декември	Изменение 1 януари – 31 декември	Салдо към 1 януари
	<i>(в хиляди лева)</i>						
	<i>(одитирани)</i>						
<b>Отпуснати кредити</b>							
Сделки с Асоциирани дружества ....	-	-	-	-	-	-	-
Сделки с Управляващи и контролиращи Банката .....	1 331	324	1 007	(20)	1 027	556	471
Сделки с Лица, свързани с управляващите и контролиращите Банката .....	19 275	13 430	5 845	67	5 778	5 775	3
Сделки със Служители .....	2 639	459	2 180	441	1 739	493	1 246
<b>Общо .....</b>	<b>2 629 062</b>	<b>14 213</b>	<b>1 659 703</b>	<b>488</b>	<b>1 387 757</b>	<b>6 824</b>	<b>1 153 726</b>
<b>Депозити и други привлечени средства</b>							
Сделки с Асоциирани дружества ....	109	(1 432)	1 541	1 537	4	-	-
Сделки с Управляващи и контролиращи Банката <sup>(3)</sup> .....	42 818	1 873	40 945	1 642	39 303	37 593	1 710
Сделки с Лица, свързани с управляващите и контролиращите Банката .....	26 319	3 621	22 698	(13 513)	36 211	35 099	1 112
Сделки със Служители .....	7 210	1 834	5 376	559	4 797	1 563	3 234
<b>Общо .....</b>	<b>3 498 815</b>	<b>5 896</b>	<b>2 261 020</b>	<b>(9 775)</b>	<b>1 665 135</b>	<b>74 255</b>	<b>1 870 467</b>

	2011 г.		2010 г.		2009 г.		
	Салдо към 31 декември	Изменение 1 януари – 31 декември <sup>(1)</sup>	Салдо към 31 декември	Изменение 1 януари – 31 декември <sup>(2)</sup>	Салдо към 31 декември	Изменение 1 януари – 31 декември	Салдо към 1 януари
<b>Условни задължения</b>							
Сделки с Асоциирани дружества ....	-	-	-	-	-	-	-
Сделки с Управляващи и контролиращи Банката .....	283	120	163	(117)	280	141	139
Сделки с Лица, свързани с управляващите и контролиращите Банката .....	3,331	47	3 284	511	2 773	2 661	112
Сделки със Служители .....	156	35	121	(171)	292	(40)	332
<b>Общо .....</b>	<b>225 615</b>	<b>3 568 202</b>	<b>273 012</b>	<b>223</b>	<b>319 657</b>	<b>2 762</b>	<b>331 754</b>

(1) Салдото към 1 януари 2011 г. съвпада със салдото към 31 декември 2010 г.

(2) Салдото към 1 януари 2010 г. съвпада със салдото към 31 декември 2009 г.

(3) Включително подчинен срочен дълг.

	Деветмесечие 2012		Първо шестмесечие 2012		Салдо към 1 януари 2012 <sup>(3)</sup>
	Салдо към 30 септември	Изменение 1 януари – 30 септември <sup>(1)</sup>	Салдо към 30 юни	Изменение 1 януари – 30 юни	
			<i>(в хиляди лева)</i>		
	<i>(неодитирани)</i>		<i>(прегледани)</i>		<i>(одитирани)</i>
<b>Отпуснати кредити</b>					
Сделки с Асоциирани дружества ....	-	-	-	-	-
Сделки с Управляващи и контролиращи Банката .....	1 300	(31)	1 353	22	1 331
Сделки с Лица, свързани с управляващите и контролиращите Банката .....	22 844	3 569	6 934	(12 341)	19 275
Сделки със Служители .....	2 650	11	2 746	107	2 639
<b>Общо .....</b>	<b>3 182 310</b>	<b>3 549</b>	<b>2 961 191</b>	<b>12 2012</b>	<b>2 629 062</b>
<b>Депозити и други привлечени средства</b>					
Сделки с Асоциирани дружества ....	171	62	117	8	109
Сделки с Управляващи и контролиращи Банката <sup>(2)</sup> .....	64 285	2 596	61 689	18 871	42 818
Сделки с Лица, свързани с управляващите и контролиращите Банката .....	35 492	9 173	49 589	23 270	26 319
Сделки със Служители .....	8 644	1 434	7 963	753	7 210
<b>Общо .....</b>	<b>4171 006</b>		<b>3 804 728</b>	<b>42 902</b>	<b>3 498 815</b>
<b>Условни задължения</b>					
Сделки с Асоциирани дружества ....	-	-	-	-	-
Сделки с Управляващи и контролиращи Банката .....	342	59	279	(4)	283
Сделки с Лица, свързани с управляващите и контролиращите Банката .....	5 411	2080	3 494	163	3,331
Сделки със Служители .....	131	(25)	133	(23)	156
<b>Общо .....</b>	<b>207 148</b>	<b>2 114</b>	<b>196 669</b>	<b>136</b>	<b>225 615</b>

(1) Одитирано е салдото към 31 декември 2011 г., което съвпада със салдото към 1 януари 2012 г.

(2) Включително подчинен срочен дълг.

От 30 септември 2012 г. до датата на Проспекта не е налице съществена промяна в сделките със Свързани лица.

### **Възнаграждения на Директорите**

През 2009 г. КТБ изплати на Директорите и на прокуристите за дейността им в това качество годишно възнаграждения общо в размер на 1 179,5 хил. лева, в т.ч. на членовете на Надзорния съвет - 648 хил. лева, на членовете на Управителния съвет – 505,5 хил. лева и на прокуристите - 26 хил. лева.

През 2010 г. КТБ изплати на Директорите и на прокуристите за дейността им в това качество годишно възнаграждения общо в размер на 1 280 хил. лева, в т.ч. на членовете на Надзорния съвет - 725 хил. лева, на членовете на Управителния съвет – 507 хил. лева и на прокуристите - 48 хил. лева.

През 2011 г. КТБ изплати на Директорите и на прокуристите за дейността им в това качество годишно възнаграждения общо в размер на 1 277 хил. лева, в т.ч. на членовете на Надзорния съвет - 725 хил. лева, на членовете на Управителния съвет – 507 хил. лева и на прокуристите - 45 хил. лева.

За периода януари - ноември 2012 г. (единадесет месеца) КТБ изплати на Директорите за дейността им в това качество възнаграждения общо в размер на 1 111 хил. лева, в т.ч. на членовете на Надзорния съвет - 612 хил. лева, на членовете на Управителния съвет – 479 хил. лева и на прокуриста – 20 хил. лева.



## ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Финансовата информация, изложена по-долу за периодите, завършващи на 30 септември 2012 и 2011 г., на 30 юни 2012 и 2011 г., както и на 31 декември 2011, 2010 и 2009 г. е извлечена от Консолидираните финансови отчети на Групата.

Историческата финансова информация на Групата е изготвена в съответствие с МСФО приети от ЕС. Следващата информация трябва да бъде четена във връзка с раздела „Оперативен и финансов преглед”, свързаната историческа финансова информация и придружителните бележки към нея, както са включени навсякъде в този Проспект. Виж също „Представяне на финансова и друга информация – Представяне на финансова информация”.

### Нетен доход

Таблиците по-долу съдържат данни от отчетите за доходите на Групата и техните основни компоненти към 31 декември 2011, 2010 и 2009 г., към 30 септември 2012 и 2011 г., и към 30 юни 2012 и 2011 г.

	1 януари - 31 декември		
	2011	2010	2009
		<i>(одитирани)</i>	
		<i>(хиляди лева)</i>	
<b>Консолидиран отчет за всеобхватния доход</b>			
<b>Данни от отчета за доходите</b>			
Приходи от лихви .....	228 227	172 201	147 149
Разходи за лихви .....	(147 359)	(95 345)	(81 495)
<b>Нетни приходи от лихви .....</b>	<b>80 868</b>	<b>76 856</b>	<b>65 654</b>
Приходи от такси и комисиони .....	13 677	15 654	15 099
Разходи за такси и комисиони .....	(1 048)	(931)	(1 177)
<b>Нетни приходи от такси и комисиони .....</b>	<b>12 629</b>	<b>14 723</b>	<b>13 922</b>
Нетни приходи от търговски операции.....	20 743	28 343	30 107
Други приходи от дейността.....	4 870	4 171	3 128
<b>Общо приходи от дейността .....</b>	<b>119 110</b>	<b>124 093</b>	<b>112 811</b>
Административни разходи .....	(43 871)	(39 119)	(35 938)
Загуби от обезценка.....	(8 819)	(3 052)	(4 179)
<b>Печалба преди данъчно облагане .....</b>	<b>66 420</b>	<b>81 922</b>	<b>72 694</b>
Разходи за данъци.....	(6 542)	(8 312)	(7 381)
<b>Печалба след данъчно облагане .....</b>	<b>59 878</b>	<b>73 610</b>	<b>65 313</b>
<b>Печалба, отнасяща се до:</b>			
Предприятието-майка.....	59 811	74 415	63 653
Малцинствено участие.....	67	(805)	1 660
<b>Нетна печалба .....</b>	<b>59 878</b>	<b>73 610</b>	<b>65 313</b>
Преоценка на инвестиции на разположение за продажба ....	1 749	191	1 054
Отсрочен данък върху преоценката .....	(175)	(19)	(105)
Други всеобхватни доходи.....	1 574	172	949
<b>Общо всеобхватни доходи принадлежащи на:</b>			
Печалба на предприятието - майка.....	61 385	74 587	64 602
Малцинствено участие.....	67	(805)	1 660
<b>Общо всеобхватни доходи .....</b>	<b>61 452</b>	<b>73 782</b>	<b>66 262</b>

	1 януари - 30 септември		1 януари - 30 юни	
	2012 *	2011 *	2012	2011
	<i>(неодитирани и непрегледани)</i>		<i>(прегледани)</i>	
	<i>(хиляди лева)</i>			
<b>Консолидиран отчет за всеобхватния доход</b>				
<b>Данни от отчета за доходите</b>				
Приходи от лихви.....	228 355	159 582	145 295	101 637
Разходи за лихви.....	156 335	102 651	(97 418)	(63 317)
<b>Нетни приходи от лихви.....</b>	<b>72 020</b>	<b>56 931</b>	<b>47 877</b>	<b>38 320</b>
Приходи от такси и комисиони.....	10 405	9 641	7 052	6 457
Разходи за такси и комисиони.....	(1 858)	(742)	(1 143)	(470)
<b>Нетни приходи от такси и комисиони.....</b>	<b>8 547</b>	<b>8 899</b>	<b>5 909</b>	<b>5 987</b>
Нетни приходи от търговски операции.....	18 325	15 885	18 830	11 743
Други приходи от дейността.....	4 929	4 081	4 063	1 231
<b>Общо приходи от дейността.....</b>	<b>103 821</b>	<b>85 796</b>	<b>76 679</b>	<b>57 281</b>
Административни разходи.....	(40 626)	(30 508)	(26 877)	(20 335)
Загуби от обезценка.....	(30 003)	(6 228)	(23 789)	(4 409)
<b>Печалба преди данъчно облагане.....</b>	<b>33 192</b>	<b>49 060</b>	<b>26 013</b>	<b>32 537</b>
Разходи за данъци.....	3 329	5 038	(1 410)	(3 318)
<b>Печалба след данъчно облагане.....</b>	<b>29 863</b>	<b>44 022</b>	<b>24 603</b>	<b>29 219</b>
<b>Печалба, отнасяща се до:</b>	-	-	-	-
Предприятието-майка.....	29 843	44 049	24 584	29 237
Малцинствено участие.....	20	(27)	19	(18)
<b>Нетна печалба.....</b>	<b>29 863</b>	<b>44 022</b>	<b>24 603</b>	<b>29 219</b>
Преоценка на инвестиции на разположение за продажба....	-	-	(899)	3 303
Отсрочен данък върху преоценката.....	-	-	90	(330)
Други всеобхватни доходи.....	-	-	(809)	2 973
<b>Общо всеобхватни доходи принадлежащи на:</b>	-	-	-	-
Печалба на предприятието - майка.....	-	-	23 775	32 210
Малцинствено участие.....	-	-	19	(18)
<b>Общо всеобхватни доходи.....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23 794</b>	<b>32 192</b>

\* Не е съставян Отчет за всеобхватния доход за периода 1 януари – 30 септември 2012 и 2011 г.

### Активи

Следващата таблица показва основните категории активи на Групата към 31 декември 2011, 2010 и 2009 г. и към 30 юни и 30 септември 2012 г.

	Към 30	Към 30 юни	Към 31 декември		
	септември		2011	2010	2009
	2012	2011	<i>(одитирани)</i>		
	<i>(неодитирани и непрегледани)</i>	<i>(прегледани)</i>	<i>(хиляди лева)</i>		
<b>Консолидиран отчет за финансовото състояние: активи</b>					
Пари и парични еквиваленти.....	1 032 573	798 381	754 723	569 056	351 329
Ценни книжа, държани за търгуване.....	376 865	372 274	321 354	61 765	12 178
Деривативи, държани за търгуване.....	-	363	211	8	414
Инвестиции до падеж.....	76 406	77 023	76 844	76 425	76 027
Инвестиции в асоциирани дружества.....	2 962	2 962	24	8 823	4
Инвестиции на разположение за продажба.....	170 355	115 385	148 704	176 796	80 882
Вземания от банки и други финансови институции.....	108 938	70 940	43 894	73 593	58 674
Кредити на нефинансови институции и други клиенти.....	3 182 310	2 961 191	2 629 062	1 659 703	1 387 757
Имоти, съоръжения и оборудване.....	85 853	86 017	62 523	64 307	61 850
Нематериални активи.....	385	335	372	369	489

	Към 30 септември	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2012		2011	2010	2009
	<i>(неодитирани непрегледани)</i>	<i>(прегледани)</i>	<i>(одитирани)</i>		
	<i>(хиляди лева)</i>				
Други активи.....	34 239	16 579	6 667	11 910	12 154
<b>Общо активи.....</b>	<b>5 070 886</b>	<b>4 501 450</b>	<b>4 044 378</b>	<b>2 702 755</b>	<b>2 041 758</b>

### Задължения и акционерен капитал

Следваща таблица показва структурата на задълженията и капитала на Групата към 31 декември 2011, 2010 и 2009 г. и към 30 юни и 30 септември 2012 г.

	Към 30 септември	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2012		2011	2010	2009
	<i>(неодитирани и непрегледани)</i>	<i>(прегледани)</i>	<i>(одитирани)</i>		
	<i>(хиляди лева)</i>				
<b>Пасиви</b>					
Деривативи, държани за търгуване .....	-	-	214	324	22
Депозити от банки и други финансови институции.....	325 381	242 214	146 515	160 882	150 148
Депозити от нефинансови институции и други клиенти .....	4 021 750	3 665 471	3 383 156	2 164 455	1 596 591
Други привлечени средства.....	244 006	123 145	86 630	40 539	880
Подчинен срочен дълг.....	59 746	58 732	39 709	-	-
Други задължения.....	4 001	3 869	3 875	13 109	12 954
<b>Общо задължения .....</b>	<b>4 654 884</b>	<b>4 093 431</b>	<b>3 660 099</b>	<b>2 379 309</b>	<b>1 760 595</b>
<b>Капитал и резерви</b>					
Капитал.....	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000
Резерви .....	355 797	347 814	323 803	262 417	219 329
<b>Общо капитал и резерви .....</b>	<b>415 797</b>	<b>407 814</b>	<b>383 803</b>	<b>322 417</b>	<b>279 329</b>
Общо задължения и капитал.....	5 070 681	4 501 245	4 043 902	2 701 726	2 039 924
Малцинствено участие.....	205	205	476	1 029	1 834
<b>Общо задължения на групата и капитал .....</b>	<b>5 070 886</b>	<b>4 501 450</b>	<b>4 044 378</b>	<b>2 702 755</b>	<b>2 041 758</b>

### Парични потоци

Следващите таблици показват паричните потоци на Групата към 31 декември 2011, 2010 и 2009 г., към 30 юни 2012 и 2011 г. и към 30 септември 2012 и 2011 г.

	Към 31 декември		
	2011	2010	2009
	<i>(одитирани)</i>		
	<i>(хиляди лева)</i>		
<b>Консолидиран отчет за паричните потоци</b>			
<b>Нетен паричен поток от основна дейност</b>			
Печалба след данъчно облагане .....	59 878	73 610	65 313
Загуби от обезценка.....	8 819	3 052	4 179
Амортизация .....	4 272	4 362	4 407
Загуба/(Печалба) от продажба на дълготрайни материални активи, нетно	(7)	223	-
Нерезализирани (печалби)/загуби от преоценка на ценни книжа, държани за търгуване	72	(2)	1 128
Разходи за данъци.....	6 542	8 312	7 381
	79 576	89 557	82 408
<b>Промени в активите, участващи в основна дейност</b>			
(Намаление) на ценни книжа, държани за търгуване.....	(259 385)	(49 204)	3 035
(Увеличение)/Намаление на вземанията от банки и други финансови институции.....	29 485	(14 513)	(17 647)
(Увеличение) на предоставените кредити на нефинансови	(978 167)	(274 998)	(238 210)

институции.....			
(Увеличение)/Намаление на други активи.....	7 641	8 089	(2 435)
	(1 200 426)	(330 626)	(255 257)
<b>Промени в пасивите, участващи в основна дейност</b>			
Увеличение на задължения по предоставени депозити.....	1 204 043	618 598	(133 729)
Увеличение/(Намаление) на други привлечени средства.....	86 160	(303)	(144)
(Намаление) на други пасиви.....	(9 537)	(8 006)	(4 058)
Платени данъци.....	(8 921)	(7 842)	(4 890)
	1 271 745	602 447	(142 821)
<b>Нетни парични потоци от основна дейност.....</b>	<b>150 895</b>	<b>361 378</b>	<b>(315 670)</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>			
(Покупка/Продажба) на дълготрайни материални активи.....	(2 484)	(6 800)	(5 636)
Продажба/(Покупка) на инвестиции.....	37 945	(105 321)	(2 259)
Придобиване на акции в дъщерни дружества в пари, нетно.....	-	-	-
Придобиване на инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал.....	-	-	-
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност.....</b>	<b>35 461</b>	<b>(112 121)</b>	<b>(7 895)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
(Плащания) на задължения по финансов лизинг.....	(69)	(38)	(74)
Платен дивидент.....	(620)	(31 492)	-
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност.....</b>	<b>(689)</b>	<b>(31 530)</b>	<b>(74)</b>
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти	185 667	217 727	(323 639)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	569 056	351 329	674 968
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>754 723</b>	<b>569 056</b>	<b>351 329</b>

<u>1 януари - 30 септември</u>		<u>1 януари - 30 юни</u>	
<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>(неодитирани и непрегледани)</i>		<i>(прегледани)</i>	
<i>(хилйди лева)</i>			

#### Консолидиран отчет за паричните потоци

<b>Нетен паричен поток от основна дейност *</b>				
Печалба след данъчно облагане.....	29 863	44 022	24 603	29 219
Загуби от обезценка.....	30 003	6 228	23 789	4 409
Амортизация.....	3 169	3 201	2 114	2 130
Загуба/(Печалба) от продажба на дълготрайни материални активи, нетно.....	(73)	(9)	(73)	(9)
Нереализирани (печалби)/загуби от преценка на ценни книжа, държани за търгуване.....	(1 734)	600	(2 753)	(208)
Разходи за данъци.....	3 329	5 038	1 410	3 318
	64 557	59 080	49 090	38 859
<b>Промени в активите, участващи в основна дейност</b>				
(Намаление) на ценни книжа, държани за търгуване.....	(58 248)	(131 612)	(52 714)	(70 878)
(Увеличение)/Намаление на вземанията от банки и други финансови институции.....	(65 095)	(18 384)	(27 081)	(4 969)
(Увеличение) на предоставените кредити на нефинансови институции.....	(582 989)	(652 465)	(356 035)	(300 788)
(Увеличение)/Намаление на други активи.....	(25 366)	5 125	(5 383)	3 574
	(731 698)	(797 336)	(441 213)	(373 061)
<b>Промени в пасивите, участващи в основна дейност</b>				
Увеличение на задължения по предоставени депозити.....	837 283	997 031	396 823	461 823
Увеличение/(Намаление) на други привлечени средства.....	157 430	47 180	36 551	41 137
(Намаление) на други пасиви.....	(86)	(9 271)	(412)	(9 228)
Платени данъци.....	(5 535)	(6 906)	(5 863)	(4 681)
	989 092	1 028 034	427 099	489 051
<b>Нетни парични потоци от основна дейност *</b>	<b>321 951</b>	<b>289 778</b>	<b>34 976</b>	<b>154 849</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>				
(Покупка/Продажба) на дълготрайни материални активи.....	(26 439)	(1 962)	(25 498)	(1 102)
Продажба/(Покупка) на инвестиции.....	(17 555)	(9 454)	39 608	(68 267)
Придобиване на акции в дъщерни дружества в пари, нетно ...				

	1 януари - 30 септември		1 януари - 30 юни	
	2012	2011	2012	2011
	<i>(неодитирани и непрегледани)</i>		<i>(прегледани)</i>	
	<i>(хиляди лева)</i>			
Придобиване на инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал.....				
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност .....</b>	<b>(43 994)</b>	<b>(11 416)</b>	<b>8 772</b>	<b>(69 369)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>				
(Плащания) на задължения по финансов лизинг.....	(54)	(54)	(36)	(18)
Платен дивидент * .....	(53)	(620)	(54)	(620)
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност * .....</b>	<b>(107)</b>	<b>(674)</b>	<b>(90)</b>	<b>(638)</b>
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти.....	277 850	277 688	43 658	84 842
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода.....	754 723	569 056	754 723	569 056
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода .....</b>	<b>1 032 573</b>	<b>846 744</b>	<b>798 381</b>	<b>653 898</b>

\* В Консолидирания междинен съкратен финансов отчет паричните разходи за дивиденди са включени в паричните потоци от основна дейност, докато в настоящата таблица паричните разходи за дивиденди са включени в паричните потоци от финансова дейност (с цел съпоставимост със данните от Консолидирания прегледан междинен финансов отчет). В резултат на това са налице несъответствия в стойностите на нетните парични потоци от основна дейност и от финансова дейност, представени по-горе и съответно в Консолидирания междинен съкратен финансов отчет.

#### Финансови показатели

Следващата таблица показва избрани финансови показатели на Групата към 31 декември 2011, 2010 и 2009 г. и към 30 юни и 30 септември 2012 г.

	Към 30 септември	Към 30 юни	Към 31 декември		
	2012	2011	2011	2010	2009
	<i>(неодитирани и непрегледани)</i>	<i>(прегледани)</i>	<i>(одитирани)</i>		
	<i>(проценти, освен където е посочено друго)</i>				
Възвръщаемост на собствения капитал .....	9,80	12,24	16,85	25,25	25,79
Възвръщаемост на активите .....	0,90	1,15	1,80	3,26	3,01
Нетен лихвен марж.....	2,55	2,64	2,80	3,92	3,58
Коефициент за ефективност.....	39,13	35,05	36,83	31,52	31,86
Обща капиталова адекватност.....	12,18	12,38	12,39	12,64	14,04
Адекватност на първичния капитал .....	10,14	10,22	10,48	11,88	12,58
Първична ликвидност.....	13,35	12,59	14,36	14,36	10,64
Вторична ликвидност.....	22,99	21,70	22,34	28,35	21,74
Акции в обръщение (бр.)	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Доход на акция (лева)	-	-	9,97	12,40	10,61
Начислен / Изплатен дивидент * (лева)	-	-	-	-	5,00 / 4,75
Пазарна капитализация (хил. лева)	-	-	485 340	384 000	318 000

\*Изплатен е начисленият дивиденд след удържания данък дивидент от 5%.

## ОПЕРАТИВЕН И ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

*Изложението по-долу разглежда резултатите от дейността и финансовото състояние на Групата за периода, обхванат от Консолидираните финансови отчети (1 януари 2009 г. до 30 септември 2012 г.), като е се акцентира на резултатите от дейността и финансовото състояние на Групата за периодите, обхванати от Консолидираните одитирани/проверени финансови отчети, одитирани, съответно проверени от КПМГ. Потенциалните инвеститори следва да разглеждат настоящия раздел в контекста на целия Проспект, включително раздела „Рискови Фактори”, Консолидираните финансови отчети и не следва да се ограничават само до обобщената информация, съдържаща се в този раздел.*

### Общ преглед

Банката притежава универсален банков лиценз, и заедно със своите 3 дъщерни дружества, е фокусирана върху предоставянето на индивидуални заемни услуги на своите корпоративни клиенти, обикновено допълнени и с търговско финансиране, разплащания, изплащане на заплати, инвестиционни услуги, както и определени други услуги, предоставяни от дъщерните на Банката дружества. Групата приема депозити както от корпоративни клиенти, така и от граждани.

Съгласно публикуваните от БНБ статистики, към края на 2011 г. Банката заема седмо място по стойност на активите измежду всички търговски банки, опериращи в България.

По депозити, привлечени от нефинансови институции, Банката се нарежда на седмо място, с пазарен дял от 6,4%, а по кредити, предоставени на нефинансови институции, Банката е на пето място с пазарен дял от 7,2%. Към 30 юни 2012 г. Банката продължава да заема седмо място по активи и е с пазарен дял от 5,7% и е на четвърто място по нетна печалба, с пазарен дял от 7,6%. По привлечени от нефинансови институции депозити към края на първото шестмесечие на 2012 г. Банката продължава да заема седмо място, с пазарен дял от 6,9%, а по кредити, предоставени на такива институции, Банката заема вече четвърто място и има пазарен дял от 8,0%.

Банката е сред най-печелившите банки в България. Съгласно статистическите данни, публикувани от БНБ, към 31 декември 2011 г. по размер на нетната печалба Банката заема трето място, а към 30 юни 2012 г. заема четвърто място между банките, опериращи в България. Независимо от бързия ръст на нейните активи, индикаторите, свързани с печалбата на Банката, остават измежду най-високите на пазара. Виж „ – Фактори, влияещи върху резултатите от операциите – Ефект от стратегията за фокусиране върху големи клиенти и увеличаване на активите, генериращи печалба” по-долу.

Ликвидните средства са съществена част от активите на Банката. Съотношението кредити към депозити е 80,8% към 30 юни 2012 г. (сравнено със средно 100,6% за българската банкова система, съгласно статистиките на БНБ). Виж повече в „ – Ликвидност и капиталови ресурси” по-долу.

Съотношението цена/печалба на Банката е едно от най-ниските измежду тези на банките, опериращи в България: за първата половина на 2012 то е 35,1%, сравнено със 72,7% на българската банкова система, съгласно статистическите данни на БНБ. Виж повече във „ – Фактори, влияещи върху резултатите от операциите – Ефект от стратегията за фокусиране върху големи клиенти и увеличаване на активите, генериращи печалба” по-долу.

Банката съставя своите финансови отчети в български лева.

### Значими фактори, влияещи на резултатите от дейността

Резултатите от дейността на Групата се влияят от множество фактори, включително стратегията на Банката, макроикономическите условия в България, лихвените условия и финансирането и въздействието на финансовите пазари.

*Ефект от стратегията за фокусиране върху големи клиенти и увеличаване на активите, генериращи печалба*

Стратегията на Групата е фокусирана към обслужване на големи компании – пазарни лидери в съответните стопански сектори, разглеждани от Групата като по-малко рискови клиенти, и към поддържане нарастването на активите. През последните две финансови години, активите на Банката почти се удвоиха, от

2 041,8 млн. лева към 31 декември 2009 г. до 4 044,4 млн. лева към 31 декември 2011 г. Към 30 юни активите на Групата достигнаха 4 501,5 млн. лева към 30 юни 2012 г.

През 2009 и 2010 г. Банката постигна и значителен ръст в печалбата. От по-малко от 10 млн. лева, колкото беше нетната печалба към 31 декември 2006 г., през следващите години печалбата на Банката нарастна повече от седем пъти, като тя достигна 65,3 млн. лева към 31 декември 2009 г. и 73,6 млн. лева към 31 декември 2010 г.

Възвращаемостта на активите на Банката беше 3,0%, 3,3% и 1,8% (в сравнение с 1,1%, 0,8% и 0,8% средно за банковата система, съгласно статистиката на БНБ) за годините, завършващи съответно на 31 декември 2009, 31 декември 2010 и 31 декември 2011, а за същите периоди възвращаемостта на собствения капитал беше 25,8%, 25,3% и 16,9% съответно (сравнено с 8,3%, 6,2% и 5,6% средно за за банковата система, съгласно статистиката на БНБ). За първата половина на 2012 г. възвращаемостта на активите на Банката беше 1,2% (0,8% за цялата банкова система), а възвращаемостта на собствения капитал – 12,2% (при 6,1% за цялата банкова система). По същото време Банката подобри и своята оперативна ефективност: съотношението разходи към приходи (cost-to-income), което към 31 декември 2006 г. беше 71,6%, спадна на 31,9%, 31,5% и 36,8% съответно към 31 декември 2009, 31 декември 2010 и 31 декември 2011 г. (в сравнение с 68,7%, 73,5% и 74,7% за банковата система съгласно статистиката на БНБ). За първата половина на 2012 г. съотношението разходи към приходи на Банката беше 35,1% (при 72,7% за банковата система). Най-вече заради значителното увеличаване на активите, намаляването на нетния лихвен марж и повишаването на дела на нискодоходните активи, рентабилността на Банката намаля през 2011 г. в сравнение с предходната година: от 73,6 млн. лева към 31 декември 2010 г. нетната печалба на Банката спадна до 59,9 млн. лева към 31 декември 2011 г.; възвращаемостта на активите на Банката се понижи от 3,3% към 31 декември 2010 г. до 1,8% към 31 декември 2011 г., а възвращаемостта на собствения капитал – от 25,3% към 31 декември 2010 г. до 16,9% към 31 декември 2011 г. Независимо от това, рентабилността на Банката остава много над средната за българските банки.

#### ***Макроекономически условия в България***

Групата извършва дейност в България и генерира своите приходи в български левове. Дейността на Групата зависи от общата икономическа ситуация в страната, ръста на БВП и покупателната способност на местните клиенти. Продължаващото развитие на пазарните механизми и успешното провеждане на либерализацията в областта на производството и продажбата на електрическа енергия, структурните реформи в образованието, здравеопазването и съдебната система се очаква да имат положително въздействие върху българската икономика и да подобрят условията, в които Групата оперира.

България беше сред многото държави, неблагоприятно засегнати от глобалната финансова криза. През последните няколко години преди началото на кризата през 2009 г., България се радваше на бърз ръст на БВП от около 6% годишно. След спад с повече от 5% през 2009 г., българската икономика достигна ръст от 1,7% през 2011 г. Въпреки това, най-вече поради влошаващите се перспективи пред държавите от Евроразоната и особено пред основните търговски партньори, при условията на ограничено вътрешно търсене, ръстът на БВП на България се очаква да се забави до 1,4%, според правителството, или дори повече, до 0,7% и 0,5% според прогнозите съответно на БНБ и Европейската комисия (сравнено с 0,3% за Евроразоната и 0,5% за Европейския съюз средно, според предвижданията на Европейската комисия).

Публичният дълг на България е 16,3% от БВП, което е значително по-малко от средното за Европа ниво и доказва присъщата за страната фискална предпазливост. Експортът на България, който традиционно е основната движеща сила на възстановяването, се състои предимно от суровини и е насочен директно към страните от ЕС; затова, неговото ниво през годината ще зависи от развитието на процесите в Евроразоната и от цените на международните пазари, но като цяло се очаква да бъде под нивата от предишната година. Нетните парични потоци остават отрицателни през 2010 и 2011 г., а нетните преки чуждестранни инвестиции през 2011 г. са около 60% от тези през 2010 г. Местното потребление е ограничено от растящата несигурност, увеличаващата се безработица (в момента над 11%) и от липсата на инвестиции. Домакинствата и бизнесът, привлечени от високите лихви по депозити, предпочитат да спестяват в банки пред това да харчат или да инвестират. През последните дванадесет месеца преди 30 юни 2012 г., депозитите на домакинствата са нараснали с 15,3% в сравнение с увеличението при депозитите на корпоративни клиенти, което е с 3,5%. Това е положителна за Групата тенденция, която допринася за увеличаване на нейната депозитна база. Групата очаква, че новият данък върху срочните депозити, с действие от началото на 2013 г., няма да окаже съществено влияние върху тази тенденция.

Икономическият спад предизвика значително намаляване на инвестициите и инвестиционните проекти и цялостно намаляване на търсенето на кредити. Цели икономически сектори, като строителството и търговията с моторни превозни средства, остават в депресия и с много малка надежда за възстановяване в

близко бъдеще. Групата обаче има ограничена експозиция към тези отрасли и е традиционно фокусирана върху енергетиката, инфраструктурата и други подобни, които са относително по-малко засегнати от кризата.

Групата е облагодетелствана от нагласата на домакинствата и бизнеса да спестяват, а и от увеличеното депозитане от страна на гръцки банки, появило се вследствие на увеличаването на тяхната депозитна база от 2009 г. насам. Портфолиото на Банката от кредити към нефинансови институции също се увеличи от 2009 г. вследствие на нарастването на нейната депозитна база, независимо от цялостния спад в търсенето на кредити. Способността на Банката да увеличава кредитното си портфолио в условията на несигурна икономическа среда, като същевременно поддържа отлично качество на нейните активи, са дължи главно на консервативната политика по кредитиране и на близките контакти с важни клиенти (виж „Ефект от стратегията за фокусиране върху големи клиенти и увеличаване на активите, генериращи печалба” по-горе).

### ***Лихвени условия и финансиране***

Промяната в лихвените нива засяга дейността на Групата. Към 31 декември 2011 и 31 декември 2010 и към 30 юни 2012 г., измененията на краткосрочните и дългосрочните лихвени проценти се отразиха както на печалбата на Групата от лихви и разходите за лихви, така и печалбите и загубите от поддържаното портфолио от ценни книжа.

Като резултат от конкуренцията за привличане на депозити между банките, опериращи в България, през 2009 и 2010 г. лихвите по депозити се увеличиха значително и в момента те са най-високите в ЕС. Съответно на това, лихвите по банковите кредити в България също станаха измежду най-високите в ЕС. Все пак, с увеличаването на ликвидността в банковата система и продължаващото увеличаване на депозитите в банките, от началото на 2011 г. се появи тенденция за известно редуциране по лихвите, предлагани от банките по депозити.

Годишният нетен лихвен маржин на Групата намаля от 3,92% за 2010 г. до 2,80% за 2011 г., като резултат от бързото увеличаване на депозитите, и произтичащите от това по-високи разходи за лихви, засилената конкуренция на пазара, а също и от промяната в състава на активите от високо-рискови към ниско-рискови (и съответно, с по-ниска доходност) лихвоносни активи. Средните лихвени нива на всички лихвоносни активи за 2011 г. беше 7,99%, намалявайки от 8,81% за 2010 г., а средните лихвени нива по всички лихвени задължения за 2011 г. беше 5,11%, леко нараствайки от 4,94% за 2010 г.

### ***Влияние на финансовите пазари***

Стойността на портфолиото от ценни книжа на Групата беше волатилна в миналото и е твърде вероятно тази променливост да продължи и занапред. Това може да се отрази директно върху резултатите от дейността на Групата и върху структурата на нейния баланс. Групата отразява някои от своите активи (инвестиции, държани за търгуване и налични за продажба активи) по справедлива стойност и справедливата стойност на някои активи може да бъде съществено повлияна от условията на волатилния финансов пазар.

В допълнение, инвестиционните услуги, предоставяни от Групата, бяха засегнати от срива на българския капиталов пазар и в частност от спада на цените и търгуваните обеми и от липсата на предлагане на нови емисии и нови финансови инструменти на пазара. Най-вече поради намалелите приходи от търговия, приходите на Групата от източници, различни от лихви, за 2011 г. намаляха с 19%, в сравнение с 2010 г. Печалбите/загубите от преоценки на дълговите и другите финансови инструменти се колебаеха силно през последните две финансови години и също през първата половина на 2012 г., в сравнение с първата половина на 2011 г. Стойността на портфолиото от ценни книжа на Групата, включително държаните за търгуване книжа и книжата, налични за продажба, беше общо 487,7 млн. лева и представляваше 10,8% от общите активи към 30 юни 2012, а към 30 септември 2012 г. – 547,2 млн. лв (също 10,8% от общите активи към 30 септември 2012); тази стойност обаче в бъдеще може да бъде значително по-различна в зависимост от променливите пазарни условия.



## Резултати от дейността

Следващата таблица показва нетните приходи на Групата и техните основни компоненти извлечени от Консолидираните одитирани/прегледани финансови отчети, както и процентното изменение за всеки съответен период.

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2012	2011	2011	2010	2009	Q2'12/'11	2011/2010	2010/2009
	<i>(прегледан)</i>		<i>(одитиран)</i>			<i>(проценти)</i>		
			<i>(в хиляди лева)</i>					
<b>Консолидиран отчет за всеобхватния доход</b>								
<b>Данни от отчетта за доходите</b>								
Приходи от лихви .....	145295	101637	228227	172201	147 149	42,95	32,54	17,05
Разходи за лихви .....	(97418)	(63317)	(147359)	(95345)	(81 495)	53,86	54,55	16,99
<b>Нетни приходи от лихви .....</b>	<b>47877</b>	<b>38320</b>	<b>80868</b>	<b>76856</b>	<b>65 654</b>	<b>24,94</b>	<b>5,22</b>	<b>7,06</b>
Приходи от такси и комисиони .....	7052	6457	13677	15654	15 099	9,21	(12,63)	3,68
Разходи за такси и комисиони .....	(1143)	(470)	(1048)	(931)	(1 177)	143,19	12,57	(16,65)
<b>Нетни приходи от такси и комисиони .....</b>	<b>5909</b>	<b>5987</b>	<b>12629</b>	<b>14723</b>	<b>13 922</b>	<b>(1,30)</b>	<b>(14,22)</b>	<b>5,75</b>
Нетни приходи от търговски операции .....	18830	11743	20743	28343	30 107	60,35	(26,81)	(5,86)
Други приходи от дейността .....	4063	1231	4870	4171	3 128	230,06	16,76	33,34
<b>Общо приходи от дейността .....</b>	<b>76679</b>	<b>57281</b>	<b>119110</b>	<b>124093</b>	<b>112 811</b>	<b>33,86</b>	<b>(4,02)</b>	<b>10,00</b>
Административни разходи .....	(26877)	(20335)	(43871)	(39119)	(35 938)	32,17	12,15	8,85
Загуби от обезценка .....	(23789)	(4409)	(8819)	(3052)	(4 179)	439,56	188,96	(26,97)
<b>Печалба преди данъчно облагане .....</b>	<b>26013</b>	<b>32537</b>	<b>66420</b>	<b>81922</b>	<b>72 694</b>	<b>(20,05)</b>	<b>(18,92)</b>	<b>12,69</b>
Разходи за данъци .....	(1410)	(3318)	(6542)	(8312)	(7 381)	(57,50)	(21,29)	12,61
<b>Печалба след данъчно облагане .....</b>	<b>24603</b>	<b>29219</b>	<b>59878</b>	<b>73610</b>	<b>65 313</b>	<b>(15,80)</b>	<b>(18,66)</b>	<b>12,70</b>
<b>Отнасяща се до:</b>								
Печалба на предприятието майка .....	24584	29237	59811	74415	63 653	(15,91)	(19,63)	16,91
Малцинствено участие – печалба/(загуба) .....	19	(18)	67	(805)	1 660	(205,56)	(108,32)	(148,49)
<b>Общо печалба след данъчно облагане .....</b>	<b>24603</b>	<b>29219</b>	<b>59878</b>	<b>73610</b>	<b>65 313</b>	<b>(15,80)</b>	<b>(18,66)</b>	<b>12,70</b>
Преоценка на инвестиции на разположение за продажба .....	(899)	3303	1749	191	1 054	(127,22)	815,71	(81,88)
Отсрочен данък върху преоценката .....	90	(330)	(175)	(19)	(105)	(127,27)	821,05	(81,90)
Други всеобхватни доходи .....	(809)	2973	1574	172	949	(127,21)	815,12	(81,88)
<b>Общо всеобхватни доходи принадлежащи на:</b>								
Печалба на предприятието майка .....	23775	32210	61385	74587	64 602	(26,19)	(17,70)	15,46
Малцинствено участие .....	19	(18)	67	(805)	1 660	(205,56)	(108,32)	(148,49)
<b>Общо всеобхватни доходи .....</b>	<b>23794</b>	<b>32192</b>	<b>61452</b>	<b>73782</b>	<b>66 262</b>	<b>(26,09)</b>	<b>(16,71)</b>	<b>11,35</b>

Следващата таблица показва нетните приходи на Групата и техните основни компоненти, извлечени от Консолидирания неодитиран междинен финансов отчет, както и процентното изменение за периода

	Към 30 септември		Изменение
	2012	2011	Q3'12/'11
	<i>(неодитиран и непрегледан)</i>		<i>(пр</i>
	<i>(в хиляди лева)</i>		<i>оценки)</i>
<b>Консолидиран отчет за всеобхватния доход</b>			
<b>Данни от отчетта за доходите</b>			
Приходи от лихви .....	228 355	159 582	43,09
Разходи за лихви .....	(156 335)	(102 651)	52,29
<b>Нетни приходи от лихви .....</b>	<b>72 020</b>	<b>56 931</b>	<b>26,50</b>
Приходи от такси и комисиони .....	10 405	9 641	7,92
Разходи за такси и комисиони .....	(1 858)	(742)	150,40

Нетни приходи от такси и комисиони.....	<u>8 547</u>	<u>8 899</u>	(3,95)
Нетни приходи от търговски операции.....	18 325	15 885	15,36
Други приходи от дейността.....	4 929	4 081	20,77
<b>Общо приходи от дейността.....</b>	<b><u>103 821</u></b>	<b><u>85 796</u></b>	<b>21,01</b>
Административни разходи.....	(40 626)	(30 508)	33,16
Загуби от обезценка.....	(30 003)	(6 228)	381,74
<b>Печалба преди данъчно облагане.....</b>	<b><u>33 192</u></b>	<b><u>49 060</u></b>	<b>(32,34)</b>
Разходи за данъци.....	(3 329)	(5 038)	(33,92)
<b>Печалба след данъчно облагане.....</b>	<b><u>29 863</u></b>	<b><u>44 022</u></b>	<b>(32,22)</b>
Отнасяща се до:			
Печалба на предприятието майка.....	29 843	44 049	(32,29)
Малцинствено участие – печалба/(загуба).....	20	(27)	
<b>Общо печалба след данъчно облагане.....</b>	<b><u>29 863</u></b>	<b><u>44 022</u></b>	<b>(32,25)</b>

*Приходи от*

*дейността*

Към 31 декември 2009 г. приходите от дейността на Групата бяха 112,8 млн. лева и се увеличиха с 11,3 млн. лева (или с 10,0%) до 124,1 млн. лева към 31 декември 2010 г. Те намаляха с 5 млн. лева, или с 4,0%, до 119,1 млн. лева към 31 декември 2011 г. Към 30 юни 2012 г. нетните приходи бяха 76,7 млн. лева и се увеличиха с 19,4 млн. лева, или с 33,9%, в сравнение с реализираните приходи от 57,3 млн. лева към 30 юни 2011 г.

Няколко фактора определяха размера на приходите от дейността на Групата, като най-важният от тях беше нетният приход от лихви. Последният представляваше съответно 67,9%, 61,9% и 58,2% от приходите от дейността за 2011, 2010 г. и 2009 г., и 62,4% и 66,9% от приходите от дейността за първото полугодие на 2012 и 2011 г. съответно. Приходите от дейността също включват нетните приходи от такси и комисиони, нетните приходи от търговски операции и други приходи от дейността.

Приходите от дейността на Групата към 30 септември 2012 г. се увеличиха до 103,8 млн. лева, или с 18 млн. лева (21,0%), в сравнение с 85,8 млн. лева към 30 септември 2011 г.

#### *Нетни приходи от лихви*

Няколко фактора обуславят нетните приходи от лихви на Групата. Най-вече те се определят от размера на лихвоносните активи, като кредити към клиенти, лихвоносните ценни книжа, които Групата притежава, и от размера на лихвоносните задължения, като депозити на клиенти и финансови институции, т.е. от разликата между получаваните от Банката лихви по лихвоносни активи и изплащаните от нея лихви по лихвоносни задължения. Измененията в нетните приходи от лихви на Групата се дължат главно на промени в средния размер на тези активи и задължения, тяхната структура и приложимите лихвени нива.

Следващата таблица показва нетните приходи от лихви на Групата и техните основни компоненти, извлечени от Консолидираните одитирани/прегледани финансови отчети, както и процентното изменение за всеки съответен период.

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2012	2011	2011	2010	2009	Q2'12/'11	2011/2010	2010/2009
	<i>(прегледан)</i>		<i>(одитиран)</i>			<i>(проценти)</i>		
	<i>(в хиляди лева)</i>							
Приходи от лихви.....	145295	101637	228227	172201	147 149	43,0	32,5	17,05
Разходи за лихви.....	(97418)	(63317)	(147359)	(95345)	(81 495)	53,9	54,6	16,99
<b>Нетни приходи от лихви.....</b>	<b><u>47877</u></b>	<b><u>38320</u></b>	<b><u>80868</u></b>	<b><u>76856</u></b>	<b><u>65 654</u></b>	<b>24,9</b>	<b>5,2</b>	<b>17,06</b>

Към 31 декември 2011 г. нетните приходи от лихви на Групата продължиха да заемат най-голям дял в приходите от дейността: 69,7% (увеличение с 6 процентни пункта в сравнение с тези към 31 декември 2010 г.).

Към 31 декември 2009 г. нетните приходи от лихви бяха 65,7 млн. лева и се увеличиха с 11,2 млн. лева (със 17,1%) до 76,9 млн. лева към 31 декември 2010 г. Към 31 декември 2011 г. нетните приходи от лихви на Групата възлязоха на 80,9 млн. лева и показаха увеличение с 4,0 млн. лева, или с 5,2%, сравнено с нетните приходи към края на предходната финансова година. Тези приходи към 30 юни 2012 г. възлязоха на 47,9 млн. лева и се увеличиха с 9,6 млн. лева, или с 24,9%, в сравнение с 38,3 млн. лева към 30 юни 2011 г.

Увеличаването в тези два периода се дължи предимно на по-голямото увеличаване на приходите от лихви (главно поради увеличаването на обема на лихвоносните активи) в сравнение със съответното увеличение на разходите за лихви (виж още „ – Приходи от лихви” и „- Разходи за лихви” по-долу).

Следващата таблица показва нетните приходи от лихви на Групата, извлечени от Консолидирания неаудитиран междинен финансов отчет, както и процентното изменение за периода.

	Към 30 септември		Изменение
	2012	2011	Q3'12/Q3'11
	<i>(неаудитиран и непрегледан)</i>		
	<i>(в хиляди лева)</i>		<i>(проценти)</i>
<b>Консолидиран отчет за всеобхватния доход</b>			
<b>Данни от отчета за доходите</b>			
Приходи от лихви.....	228 355	159 582	43,09
Разходи за лихви.....	(156 335)	(102 651)	52,29
<b>Нетни приходи от лихви.....</b>	<b>72 020</b>	<b>56 931</b>	<b>26,50</b>

Към 30 септември 2012 г. нетните приходи от лихви на Групата се увеличиха до 72,0 млн. лева от 56,9 млн. лева към 30 септември 2011 г. Увеличението е с 15,1 млн. лева, или с 26,5%.

### *Приходи от лихви*

Приходите от лихви се състоят предимно от лихви по кредити към нефинансови институции и други клиенти. Те също включват лихви, получени по финансови инструменти, държани за търгуване или налични за продажба, и от вземания от банки.

Следващата таблица показва четирите компонента на приходите от лихви на Групата, извлечени от Консолидираните одитирани/прегледани финансови отчети, както и процентното изменение за всеки съответен период.

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2012	2011	2011	2010	2009	Q2'12/'11	2011/2010	2010/2009
	<i>(прегледан)</i>		<i>(одитиран)</i>					
	<i>(в хиляди лева)</i>					<i>(проценти)</i>		
<b>Приходи от лихви произтичащи от:</b>								
Вземания от банки.....	598	813	1749	839	3 612	(26,4)	108,5	(76,77)
Кредити към нефинансови институции и други клиенти.....	134352	93027	207858	161290	128 855	44,4	28,9	25,17
Финансови инструменти, държани за търгуване или на разположение за продажба.....	10345	7797	18360	9 996	14 652	32,7	83,7	(31,78)
Вземания по репо-сделки.....	-	-	340	76	-	-	347,4	-
<b>Приходи от лихви.....</b>	<b>145295</b>	<b>101637</b>	<b>228227</b>	<b>172201</b>	<b>147 119</b>	<b>43,0</b>	<b>32,54</b>	<b>32,15</b>

Като резултат от увеличените обеми на лихвоносните активи на КТБ, приходите от лихви се увеличиха последователно през последните три финансови години: с 56,0 млн. лева, или с 32,5%, от 172,2 млн. лева към 31 декември 2010 г. на 228,2 млн. лева към 31 декември 2011 г., съответно с 25,1 млн. лева, или със 17,0%, от 147,1 млн. лева към 31 декември 2009 г. на 172,2 млн. лева към 31 декември 2010 г..

Към 30 юни 2011 г. приходите от лихви се увеличиха с 43,7 млн. лева, или 43,0%, от 101,6 млн. лева до 145,3 млн. лева. Това увеличение се дължи на средно по-големия обем на лихвоносни активи за първата половина на 2012 в сравнение с първата половина на 2011 г.

В резултат на посочената тенденция, към 30 септември 2012 г. приходите от лихви бяха 228,4 млн. лева, в сравнение със 159,6 млн. лева към 30 септември 2011 г.; увеличението е със 68,8 млн. лева, или с 43,1%.

### Разходи за лихви

Разходите за лихви се състоят предимно от суми, плащани от Банката като лихви по депозити на клиенти, които са нефинансови институции, както и по депозити на други банки и по други взети на заем средства.

Следващата таблица показва четирите компонента на разходите за лихви на Групата, извлечени от Консолидираните одитирани/прегледани финансови отчети, както и процентното изменение за всеки съответен период.

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2012	2011	2011	2010	2009	Q2'12/'11	2011/2010	2010/2009
	(прегледан)		(одитиран)			(проценти)		
	(в хиляди лева)							
Разходи за лихви, произтичащи от:								
Депозити от банки	(3 179)	(1 895)	(5 291)	(1 606)	(336)	67,8	229,5	378,0
Депозити от други клиенти	(94 227)	(61 375)	(140 529)	(93 712)	(81 112)	53,5	50,0	15,53
Амортизация на премии по ценни книжки	(12)	(47)	(946)	(27)	(47)	(74,5)	3 403,7	(42,6)
Подчинен срочен дълг	-	-	(593)	-	-			-
<b>Разходи за лихви</b>	<b>(97 418)</b>	<b>(63 317)</b>	<b>(147 359)</b>	<b>(95 345)</b>	<b>(81 495)</b>	<b>53,9</b>	<b>54,6</b>	<b>17,0</b>

Разходите за лихви се увеличиха последователно през последните три финансови години: с 52,0 млн. лева, или с 54,6%, от 95,3 млн. лева към 31 декември 2010 г. на 147,4 млн. лева към 31 декември 2011 г., съответно с 13,9 млн. лева, или със 17,0%, от 81,5 млн. лева към 31 декември 2009 г. на 95,4 млн. лева към 31 декември 2010 г. Разходите за лихви се увеличиха с 34,1 млн. лева, или 53,9%, от 63,3 млн. лева към 30 юни 2011 г. до 97,4 млн. лева към 30 юни 2012 г. Това увеличение се дължи на средно по-големия обем на лихвоносни задължения за първата половина на 2012 в сравнение с първата половина на 2011 г., която тенденция беше валидна и за цялата 2011 г. в сравнение с 2010 г.; отделно, по-скъпите ресурси (главно срочни депозити) се увеличиха, докато средният обем на безсрочните депозити намаля.

В резултат на горепосочената тенденция, разходите за лихви се увеличиха от 102,7 млн. лева към 30 септември 2011 г. до 156,3 млн. лева към 30 септември 2012 г., или с 53,6 млн. лева (52,3%).

### Нетен лихвен марж

Годишният нетен лихвен марж на Групата (който се изчислява, като нетните приходи от лихви (преди провизии за обезценени лихвоносни активи) се разделят на средната стойност на доходоносните активи за периода) намаля с 1,1 процентни пункта, от 3,9% към 31 декември 2010 г. до 2,8% към 31 декември 2011 г. (след като бе нарастнал с 0,3 процентни пункта спрямо стойността му, възлизаща на 3,6% към 31 декември 2009 г.). Нетният лихвен марж на Групата за дванадесет месеца, приключващи на 30 юни 2012 г., намаля с 0,3 процентни пункта от 2,9% към 30 юни 2011 г. до 2,6% към 30 юни 2012 г., а за дванадесетте месеца, приключващи на 30 септември 2012 г. – намаля с 0,2 процентни пункта от 2,8% към 30 септември 2011 г. до 2,6% към 30 септември 2012 г.

Намаляването на нетния лихвен марж на Групата за посочените периоди отразява по-бавния ръст на нетните доходи от лихви, дължащо се на бързия ръст на среднодоходни лихвоносни активи (виж по-долу „Активи“) и увеличаването на дела на нискорисковите (и съответно носещи по-ниска лихва) активи в портфолиото на Групата, предимно поради по-ниските лихви, прилагани от Банката по кредити към първокласни корпоративни клиенти, в съответствие с настоящите икономически условия в България и гъвкавия подход на Банката към нейните клиенти. В допълнение, Банката има за свой приоритет да диверсифицира своята депозитна база чрез увеличаване на дела на депозитите от физически лица, а това е свързано с предоставяне на относително високи лихви по тези депозитни продукти.

### Нелихвени приходи

Към 31 декември 2009 г. нелихвените приходи на Групата бяха 47, 1 млн. лева и се увеличиха символично до 47,2 млн. лева към 31 декември 2010 г. Към 31 декември 2011 г. те възлязоха на 38,2 млн. лева, като отбелязаха спад с 9,0 млн. лева или с 19,0%, сравнено с 2010 г., главно поради по-ниските печалби от операции с чужди валути. Този вид приходи на Групата, от 19,0 млн. лева към 30 юни 2012 г., се

увеличиха с 9,8 млн. лева или 51,9%, до 28,8 млн. лева към 30 юни 2012 г., главно поради увеличаването на търговското портфолио и подобряването на неговото управление.

Към 30 септември 2012 г. нелихвените приходи на Групата бяха 31,8 млн. лева, увеличавайки се с 3,1 млн. лева (10,8%) от 28,7 млн към 30 септември 2011 г.

#### **Нетни приходи от такси и комисиони**

Приходите от такси и комисиони се състоят от такси от обслужване на банкови карти, приходи от банкови услуги, като поддържане на сметки, касови и безналични операции и управление, и издаване на банкови гаранции. Разходите за такси и комисиони включват плащания от Групата за обслужване на банкови карти, такси за банкови услуги, включително поддържане на сметки, касови и безналични операции и такси по кредити, отпуснати на Групата.

Следващата таблица излага нетните приходи на Групата от такси и комисиони, извлечени от Консолидираните одитирани/прегледани финансови отчети, както и тяхното процентно изменение за всеки период:

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2012	2011	2011	2010	2009	Q2'12/'11	2011/2010	2010/2009
	<i>(прегледан)</i>		<i>(одитиран)</i>			<i>(проценти)</i>		
	<i>(в хиляди лева)</i>							
Приходи от такси и комисиони.....	7 052	6 457	13 677	15 654	15 099	9,2	(12,63)	3,68
Разходи за такси и комисиони .....	(1 143)	(470)	(1 048)	(931)	(1 117)	143,2	12,57	(93,83)
<b>Нетни приходи от такси и комисиони .....</b>	<b>5 909</b>	<b>5 987</b>	<b>12 629</b>	<b>14 723</b>	<b>13 922</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(14,22)</b>	<b>5,75</b>

Следващата таблица показва нетните приходи на Групата от такси и комисиони, извлечени от Консолидирания неодитиран междинен финансов отчет, както и процентното изменение за периода.

	Към 30 септември		Изменение
	2012	2011	Q3'12/Q3'11
	<i>(неодитиран)</i>		<i>(проценти)</i>
	<i>(в хиляди лева)</i>		
Приходи от такси и комисиони.....	10 405	9 641	7,9
Разходи за такси и комисиони .....	(1 858)	(742)	150,4
<b>Нетни приходи от такси и комисиони .....</b>	<b>8 547</b>	<b>8 899</b>	<b>-4,0</b>

Нетните приходи от такси и комисиони се увеличиха незначително от 13,9 млн. лева към 31 декември 2009 г. до 14,7 млн. лева към 31 декември 2010 г., или с 0,8 млн. лева (с 5,8%). Следващата година те намаляха с 2,1 млн. лева, или 14,2%, до 12,6 млн. лева към 31 декември 2011 г. Това намаление се дължи основно на намалението в приходите от такси, свързани с кредити, и от такси по документарни операции.

Към 30 юни 2012 г. нетните приходи от такси и комисиони бяха 5,9 млн. лева, запазвайки нивото си към 30 юни 2011 г. (6 млн. лева).

Нетните приходи на Групата от такси и комисиони към 30 септември 2012 и 2011 г. бяха съответно 10,4 млн. лева и 9,6 млн. лева, като по този начин отбелязаха умерено увеличение с около 8,0% за периода.

#### **Нетни приходи от търговски операции**

Нетни приходи от търговски операции включват печалбите и загубите от операции с чуждестранна валута и финансови инструменти, и печалбите и загубите от преоценка на чуждестранна валута и финансови инструменти.

Следващата таблица излага основните компоненти на нетните приходи на Групата от търговски операции, извлечени от Консолидираните одитирани/прегледани финансови отчети, както и тяхното процентно изменение за всеки период:

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2012	2011	2011	2010	2009	Q2'12/'11	2011/2010	2010/2009
	<i>(прегледан)</i>		<i>(одитиран)</i>			<i>(проценти)</i>		
	<i>(в хиляди лева)</i>							
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>								
Нетни приходи от търговски операции, произтичащи от:								
Търговия с дългови инструменти и подобни деривати .....	7 388	4 346	6 154	3 713	15 875	70	65,74	(76,61)
Преценка на дългови инструменти и подобни деривати .....	2 753	208	4	(2)	1 128	1 223,6	(300)	(100,18)
	<b>10 141</b>	<b>4 554</b>	<b>6 158</b>	<b>3 711</b>	<b>14 747</b>	<b>122,7</b>	<b>65,94</b>	<b>(74,84)</b>
Печалби от търговия с чуждестранна валута ....	1 603	(4 506)	1 152	17 934	9 166	135,6	(93,58)	95,66
Печалби от преценки на чуждестранна валута.....	7 086	11 695	13 433	6 698	6 194	(39,4)	100,55	8,14
<b>Нетни приходи от търговски операции.....</b>	<b>18 830</b>	<b>11 743</b>	<b>20 743</b>	<b>28 343</b>	<b>30 107</b>	<b>60,4</b>	<b>(26,81)</b>	<b>(5,86)</b>

Следващата таблица показва нетните приходи на Групата от търговски операции, извлечени от Консолидирания неаудитиран междинен финансов отчет, както и процентното изменение за периода.

	Към 30 септември		Изменение
	2012	2011	Q3'12/Q3'11
	<i>(неодитиран)</i>		
	<i>(в хиляди лева)</i>		<i>(проценти)</i>
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>			
Нетни приходи от търговски операции, произтичащи от:			
Търговия с дългови инструменти и подобни деривати .....	7 440	6 350	17.2
Преценка на дългови инструменти и подобни деривати .....	692	(527)	231.3
Печалби от търговия с чуждестранна валута ....	(3 005)	(562)	434.7
Печалби от преценки на чуждестранна валута .....	13 198	10 624	24.2
<b>Нетни приходи от търговски операции.....</b>	<b>18 325</b>	<b>15 885</b>	<b>15.4</b>

Нетните приходи на Групата от търговски операции намаляха с 1.8 млн лева (или с 5.86 %) от 30,1 млн. лева към 31 декември 2009 г. до 28,3 млн. лева към 31 декември 2010 г., а после и до 20,7 млн. лева към 31 декември 2011 г., или с 7,6 млн. лева (с 26,8%). Това намаление се дължи на факта, че през 2009 и 2010 г. Групата успя да реализира печалби от няколко големи финансови сделки.

Към 30 юни 2012 г. нетните приходи от търговски операции се увеличиха с 7,1 млн. лева, или с 60,4%, от 11,7 млн. лева към 30 юни 2011 г. до 18,8 млн. лева. Това се дължи на увеличаването на обема на финансовите инструменти в портфолиото на Групата и по ефективното негово управление (за повече информация относно вида на държаните инструменти и тенденциите, свързани с портфейла ценни книжа виж „- Анализ на финансовото състояние към 30 юни 2012 г. и към 31 декември 2011 и 2010 г.“ по-долу).

Нетните приходи на Групата от търговски операции към 30 септември 2012 и 2011 г. бяха съответно 18,3 млн. лева и 15,9 млн. лева – увеличение с 2,4 млн. лева, или 15,4% за периода.

#### *Други приходи от дейността*

Другите приходи от дейността за периода включват печалби от други нефинансови услуги, като приходи от банкови касетки (сейфове), такси за факс и телекс, проучване и даване на становища по молби за кредити, както и възнаграждения за предоставени от банката услуги като инвестиционен посредник, наеми на сгради и приходи от продажби на благородни метали. Тези приходи към 31 декември 2009 г. бяха 3,1 млн. лева и се увеличиха с 33,3% до до 4,2 млн. лева към 31 декември 2010 г. През следващата година те последователно се увеличиха с 0,8 млн. лева, или 16,8%, до 4,9 млн. лева към 31 декември 2011 г. Към 30 юни 2012 г. другите приходи от дейността възлязоха на 4,1 млн. лева, исе увеличиха с 230,0% от 1,2 млн. лева към 30 юни 2011 г. Това увеличение се дължи основно на получени дивиденди.

Към 30 септември 2012 г. другите приходи от дейността бяха 4,9 млн. лева, сравнено с 4,0 млн. лева към 30 септември 2011 г., т.е. те се увеличиха с около 1,0 млн. лева, или с 20,8% за периода.

## Административни разходи

Административните разходи включват разходи за заплати, материали, наеми и наети услуги, амортизации, маркетингови разходи и други разходи за дейността. Общите административни разходи към 31 декември 2009 г. бяха 35,9 млн. лева и се увеличиха с 3,2 млн. лева (8,9%) до 39,1 млн. лева към 31 декември 2010 г., а през следващата финансова година се увеличиха с 4,8 млн. лева, или 12,2%, до 43,9 млн. лева към 31 декември 2011 и с 6,5 млн. лева, или 32,5%, от 20,3 млн. лева към 30 юни 2011 г. до 26,9 млн. лева към 30 юни 2012 г. Увеличаването на административните разходи през посочените периоди се дължи на експанзията на Групата и на отварянето на нови клонове и офиси, както и на увеличаването на вноските във Фонда за гарантиране на влоговете в банките, поради увеличената депозитна база на Банката.

Независимо от горепосоченото увеличаване на административните разходи, оперативната ефективност (operating efficiency) на Групата остана относително висока: съотношението приходи към разходи (cost to income) на Банката беше 35,1%, 36,8%, 31,5% и 31,9% (сравнено с 72,7%, 74,7%, 73,5% и 68,7% за българската банкова система, съгласно статистиките на БНБ) съответно към 30 юни 2012 г., 31 декември 2011, 31 декември 2010 и 31 декември 2009 г. Съотношението на административните разходи към усреднените активи на Банката беше 1,3%, 1,3%, 1,7% и 1,7% (сравнено с 2,5%, 2,6%, 2,7% и 2,8% за българската банкова система, съгласно статистиките на БНБ) съответно към 30 юни 2012 г., към 31 декември 2011, 31 декември 2010 г. и 31 декември 2009 г.

Следваща таблица показва основните компоненти на общите административни разходи на Групата, извлечени от Консолидираните одитирани/прегледани финансови отчети, както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2012	2011	2011	2010	2009	Q2 '12/'11	2011/2010	2010/2009
	<i>(прегледан)</i>		<i>(одитиран)</i>					
	<i>(в хиляди лева)</i>					<i>(%)</i>		
Разходи за заплати.....	(10 108)	(8 497)	(18 581)	(15 551)	(14 282)	18,96	19,48	8,86
Материали, наеми и наети услуги .....	(5 032)	(4 065)	(8 724)	(7 941)	(7 801)	23,79	9,86	1,79
Амортизации .....	(2 114)	(2 130)	(4 272)	(4 362)	(4 407)	(0,75)	(2,06)	(1,02)
Управленски, маркетингови и други разходи...	(9 623)	(5 643)	(12 294)	(11 265)	(9 448)	70,53	9,13	19,23
<b>Общо административни разходи.....</b>	<b>(26 877)</b>	<b>(20 335)</b>	<b>(43 871)</b>	<b>(39 119)</b>	<b>(35 938)</b>	<b>32,17</b>	<b>12,15</b>	<b>8,85</b>

Административните разходи се увеличиха от 30,5 млн. лева към 30 септември 2011 г. до 40,6 млн. лева към 30 септември 2012 г.; увеличението е с около 10,1 млн. лева, или с 33,2%.

## Нетни загуби от обезценка

Групата заделя провизии за загуби от обезценка на лихвоносни активи, когато е обективно доказано, че такъв актив или група от активи са обезценени.

Следваща таблица показва основните компоненти на нетните загуби от обезценка на Групата, извлечени от Консолидираните одитирани/прегледани финансови отчети, както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни		Към 31 декември			Изменение		
	2012	2011	2011	2010	2009	Q2'12/'11	2011/2010	2010/2009
	<i>(прегледан)</i>		<i>(одитиран)</i>					
	<i>(в хиляди лева)</i>					<i>(%)</i>		
Обезценки по предоставени кредити.....	(29 680)	(8 376)	(15 186)	(8 357)	(8 211)	254,3	81,72	1,78
Решителни по предоставени кредити .....	5 891	3 967	6 367	5 305	4 032	48,5	20,19	31,57
<b>Нетни загуби от обезценка.....</b>	<b>(23 789)</b>	<b>(4 409)</b>	<b>(8 819)</b>	<b>(3 052)</b>	<b>(4 179)</b>	<b>439,6</b>	<b>188,96</b>	<b>(26,97)</b>

Към 31 декември 2011 г. нетните загуби от обезценка бяха 4,2 млн. лева и през следващата година намаляха с 1,1 млн. лева (27,0%) до 3,1 млн. лева към 31 декември 2010 г.; през 2011 г. обаче се увеличиха и към 31 декември 2011 г. те възлязоха на 8,8 млн. лева, което представляваше увеличение със 189,0% спрямо 31 декември 2010 г.

Към 30 юни 2012 г. нетните загуби от обезценка възлязоха на 23,8 млн. лева, сравнено с 4,4 млн. лева към 30 юни 2011 г. Това увеличение се дължи на загубите от обезценка на експозиции на Банката към

един от нейните големи клиенти, относно когото наскоро беше открито производство по несъстоятелност. Около 3/4 от общите загуби от обезценка са свързани с тази Експозиция, която към 30 юни 2012 г. беше 26,3 млн. лева, а загубите от обезценка по нея – 18,4 млн. лева. В по-малка степен увеличението на загубите към 30 юни 2012 г. се дължи на увеличените провизии по стандартните кредити като резултат на увеличението с повече от 50,0% на кредитното портфолио на Групата към 30 юни 2012 г., сравнено с това към 30 юни 2012 г.

Нетните загуби от обезценка към 30 септември 2012 г. възлязоха на 30 млн. лева, в сравнение с 6,2 млн. лева към 30 септември 2011 г., което представлява увеличение с 23,8 млн. лева, или с 381,7%.

	Към 30 септември		Изменение
	2012	2011	Q3'12/Q3'11
	<i>(неодитиран)</i>		
	<i>(в хиляди лева)</i>		<i>(%)</i>
<i>Увеличения</i>			
Обезценки по предоставени кредити.....	(38 045)	(11 234)	238,7
Reversals on loan impairment.....	8 042	5 006	6,6
<b>Нетни загуби от обезценка.....</b>	<b>(30 003)</b>	<b>(6 228)</b>	<b>381,7</b>

### Разходи за данъци

Разходите за данъци се състоят от текущи данъчни разходи и отсрочени данъчни разходи. През периода на Консолидираните финансови отчети, Групата беше субект на данъчна ставка от 10,0%. Разходите за данъци на Групата към 31 декември 2009 г. бяха 7,4 млн. лева, а към 31 декември 2010 г. - 8,3 млн. лева, т.е. тези разходи нараснаха с 0,9 млн. лева (12,2%) за периода. През следващата година разходите за данъци намаляха с 1,8 млн. лева, или с 21,3%, до 6,5 млн. лева към 31 декември 2011 г.; за периода 30 юни 2011 г. – 30 юни 2012 г. разходите за данъци на Групата намаляха с 1,9 млн. лева, или с 57,5%, от 3,3 млн. лева на 1,4 млн. лева.

За деветмесечията на 2011 и 2012 г., разходите за данъци намаляха от 5 млн. лева към 30 септември 2011 г. до 3,3 млн. лева към 30 септември 2012 г., или с 1,7 млн. лева (с 33,9%).

За повече информация относно преобразуването на годишната счетоводна печалба преди данъци и данъчните разходи, виж бележка 11 на Консолидирания финансов отчет за 2011 г.

### Анализ на финансовото състояние

#### Активи

Долната таблица показва основните категории активи на Групата, извлечени от Консолидираните одитирани/прегледани финансови отчети, както и процентното изменение за съответните периоди.

	Към 30 юни		Към 31 декември		Изменение		
	2012	2011	2010	2009	Q2 '12/'11	2011/2010	2010/2009
	<i>(прегледан)</i>		<i>(одитиран)</i>				
	<i>(в хиляди лева)</i>		<i>(в хиляди лева)</i>			<i>(%)</i>	
<b>Консолидиран отчет за финансовото състояние: активи</b>							
Пари и парични еквиваленти.....	798 381	754 723	569 056	351 329	5,78	32,63	61,97
Ценни книжа, държани за търгуване.....	372 274	321 354	61 765	12 178	15,85	420,28	407,16
Деривативи, държани за търгуване.....	363	211	8	414	72,04	2537,50	(98,07)
Инвестиции до падеж.....	77 023	76 844	76 425	76 027	0,23	0,55	0,52
Инвестиции в асоциирани дружества.....	2 962	24	8 823	4	12 241,67	(99,73)	220 475
Инвестиции на разположение за продажба	115 385	148 704	176 796	80 882	(22,41)	(15,89)	118,56
Вземания от банки и други финансови институции.....	70 940	43 894	73 593	58 674	61,62	(40,36)	25,43
Кредити на нефинансови институции и други клиенти.....	2 961 191	2 629 062	1 659 703	1 387 757	12,63	58,41	19,60
Имоти, съоръжения и оборудване.....	86 017	62 523	64 307	61 850	37,58	(2,77)	3,97
Нематериални активи.....	335	372	369	489	(9,95)	0,81	95,24
Други активи.....	16 579	6 667	11 910	12 154	148,67	(44,02)	(2,01)
<b>Общо активи.....</b>	<b>4 501 450</b>	<b>4 044 378</b>	<b>2 702 755</b>	<b>2 041 758</b>	<b>11,30</b>	<b>49,64</b>	<b>32,37</b>

Към 30 юни 2012 г. Групата имаше общо активи на стойност от 4 501,5 млн. лева, което е увеличение с 457,1 млн. лева или 11,3%, от 4 044,4 млн. лева към 31 декември 2011 г.; стойността на активите към 31 декември 2011 г. пък показва увеличение с 1 341,6 млн. лева, или 49,6%, от 2 702,8 млн. лева



към 31 декември 2010 г. Тези увеличения се дължаха основно на увеличението на кредити към клиенти и на ценните книжа, държани за търгуване. Към 31 декември 2009 г. активите на Групата бяха на стойност 2 041,8 млн. лева, като те през следващата година се увеличиха с 661 млн. лева (32,4%) до посочената по-горе стойност към 31 декември 2010 г.

Следващата таблица показва основните категории активи на Групата, извлечени от Консолидирания неаудитиран финансов отчет, както и тяхното процентно изменение за периода.

	Към 30	Към 31	Изменение
	септември	декември	
	2012	2011	Q3'12/2011
	(неаудитиран и непрегледан)	(аудитиран)	
	(в хиляди лева)		(%)
<b>Консолидиран отчет за финансовото състояние: активи</b>			
Пари и парични еквиваленти .....	1 032 573	754 723	36,81
Ценни книжа, държани за търгуване .....	376 865	321 354	17,27
Деривативи, държани за търгуване.....	0	211	-
Инвестиции до падеж .....	74 406	76 844	(3,17)
Инвестиции в асоциирани дружества.....	2 962	24	12 241,66
Инвестиции на разположение за продажба	170 355	148 704	14,55
Вземания от банки и други финансови институции .....	108 938	43 894	148,18
Кредити на нефинансови институции и други клиенти.....	3 182 310	2 629 062	21,04
Имоти, съоръжения и оборудване .....	85 853	62 523	37,31
Нематериални активи .....	385	372	3,49
Други активи .....	34 239	6 667	413,55
<b>Общо активи .....</b>	<b>5 070 886</b>	<b>4 044 378</b>	<b>25,38</b>

Към 30 септември 2012 г. Групата имаше вече активи на стойност 5 070,9 млн лева, сравнено с 4 044,4 млн. лева към 31 декември 2011 г. - увеличение с 1026,5 млн. лева, или с 25,38%. Нарастването се дължи най-вече на увеличението на кредитите към нефинансови институции и на парите и паричните еквиваленти.

*Кредити към нефинансови институции и други клиенти. Провизии по загуби от обезценка*

Кредитите към нефинансови институции и други клиенти се увеличиха с 332,1 млн. лева, или 12,6%, от 2 629,1 млн. лева към 31 декември 2011 г. до 2 961,2 млн. лева към 31 юни 2012 г., и с 969,4 млн. лева, или 58,4%, от 1 659,7 млн. лева към 31 декември 2010 г. до 2 629,1 млн. лева към 31 декември 2011 г. За периода 31 декември 2009 – 31 декември 2010 г. те нарастнаха с 271,9 млн. лева (19,6%) от 1 387,8 млн. лева до 1 659,7 млн. лева. Увеличението на кредити и брой клиенти отразява нарастналата депозитна база на Групата и увеличеното търсене на нейните кредитни продукти.

Долната таблица показва основното разпределение на кредитите на Групата към нефинансови институции и други клиенти, извлечени от Консолидираните одитирани/прегледани финансови отчети, както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение		
	2012	2011	2010	2009	Q2 '12/'11	2011/2010	2010/2009
	(прегледан)	(аудитиран)					
	(в хиляди лева)				(%)		
<b>Кредити към нефинансови институции и други клиенти</b>							
Физически лица .....	20 693	19 327	15 644	14 874	7,1	23,5	5,18
Корпоративни клиенти.....	2 986 561	2 632 239	1 657 768	1 383 557	13,5	58,8	19,82
<b>Общо вземания от клиенти .....</b>	<b>3 007 254</b>	<b>2 651 566</b>	<b>1 673 412</b>	<b>1 398 431</b>	<b>13,4</b>	<b>58,5</b>	<b>19,66</b>
Провизии за загуби от обезценка .....	(46 063)	(22 504)	(13 709)	(10 674)	104,7	64,2	28,43
	<b>2 961 191</b>	<b>2 629 062</b>	<b>1 659 703</b>	<b>1 387 757</b>	<b>12,6</b>	<b>58,4</b>	<b>19,60</b>

Заделените от Банката провизии се състоят от два компонента: (а) провизии по индивидуално обезценени експозиции, и (б) провизии по „стандартни” експозиции на портфейлна база. Последните са предназначени да осигурят допълнителна защита срещу съществуващите загуби и рискове, които няма как да бъдат определени от никоя индивидуална експозиция.

Нивото на провизиите за загуби поради обезценка като процент от общо отпуснатите кредити (вземания от клиенти) от Банката се увеличиха, достигайки 1,5% към 30 юни 2012 г., в сравнение с 0,9% и 0,8% към 31 декември 2011 и 2010 г. съответно. За подробности по загубите от обезценка виж „ - Резултати от дейността към 31 декември 2010 и 2011 г. и към 30 юни 2012 и 2011 г. – Нетни загуби от обезценка” по-горе.

Съгласно Закона за кредитните институции и Наредба № 7 на БНБ, експозицията към едно лице и икономически свързани лица не може да надхвърля 25,0% от собствения капитал на банката или банковата група (за повече информация виж „Банковият сектор и банковите регулации в България – Големи експозиции”). Има няколко експозиции на КТБ, които са близо до тази граница. Групата постоянно наблюдава своите експозиции, както това се изисква от приложимия закон, и се съобразява с лимитите, както те са установени от регулациите на БНБ.

Към 30 юни 2012 г., 31 декември 2011 г. и 2010 г., най-големите 20 експозиции на Групата съставляваха 33,6%, 36,0% и 37,8% съответно, от общите кредити на Групата към клиенти (преди провизии поради загуби от обезценка).

Следващата таблица показва кредитите към нефинансови институции и други клиенти, извлечени от Консолидирания неаудитиран финансов отчет, както и тяхното процентно изменение за периода.

	Към 30 септември	Към 31 декември	Изменение
	2012	2011	Q3'12/2011
	<i>(в хиляди лева)</i>		<i>(%)</i>
<b>Кредити към нефинансови институции и други клиенти</b>	20 169	19 327	4.4
Физически лица.....	3 214 370	2 632 239	22.1
Корпоративни клиенти.....	<b>3 234 539</b>	<b>2 651 566</b>	<b>22.0</b>
Общо вземания от клиенти.....	(52 229)	(22 504)	132.1
Провизии за загуби от обезценка.....	<b>3 182 310</b>	<b>2 629 062</b>	<b>21.0</b>

Вземанията по кредити към нефинансови институции и други клиенти от 2 629 млн. лева към 31 декември 2011 г. се увеличиха с 553,3 млн. лева, или с 21,0%, на 3 182,3 млн. лева към 30 септември 2012 г.

#### Пари и парични еквиваленти

За целите на отчитането на паричните потоци, парите и паричните еквиваленти включват парите в наличност, средства по текущата сметка в БНБ, и депозити с матуритет до 3 месеца.

Следващата таблица показва основните компоненти на парите и паричните еквиваленти на Групата, извлечени от Консолидирания одитирани/прегледани финансови отчети, както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение		
	2012	2011	2010	2009	Q2 '12/'11	2011/2010	2010/2009
	<i>(прегледан)</i>	<i>(одитиран)</i>			<i>(%)</i>		
	<i>(в хиляди лева)</i>						
<b>Пари и парични еквиваленти</b>							
Пари в брой (в левове и чуждестранна валута).....	175 390	70 878	173 760	97 619	147,5	(59,20)	78,00
Текуща сметка в БНБ.....	448 647	436 849	166 015	88 460	2,7	163,14	163,14
Текущи сметки и сметки с матуритет до 3 месеца в местни банки.....	62 843	80 918	149 881	6 282	(22,3)	(46,01)	2285,88
Текущи сметки и сметки с матуритет до 3 месеца в чужди банки.....	111 501	166 078	79 400	158 968	(32,9)	109,17	(50,05)
<b>Общо пари и парични еквиваленти.....</b>	<b>798 381</b>	<b>754 723</b>	<b>569 056</b>	<b>351 329</b>	<b>5,8</b>	<b>32,62</b>	<b>61,97</b>

Текущата сметка в БНБ се използва за директно участие в паричните и капиталови пазари, както и за нуждите на сетълмента. Средствата по текущата сметка също включват и задължителните минимални резерви, възлизащи на 272,1 млн. лева, 296,0 млн. лева и 131,0 млн. лева към 30 юни 2012, 31 декември 2011 и 2010 г. съответно. Минималните резерви се определят като процент от депозитите на Групата и не носят лихва.

Парите и паричните еквиваленти се увеличиха с 43,7 млн. лева, или 5,8%, от 754,7 млн. лева към 31 декември 2011 г. до 798,4 млн. лева към 30 юни 2012 г., и със 185,7 млн. лева (32,6%) от 569,1 млн. лева към 31 декември 2010 г. до посочените стойности за 31 декември 2011 г. Към 31 декември 2009 г. те бяха 351,3 млн. лева и се увеличиха към 31 декември 2010 г. с 217,8 млн. лева, или 62,0%. Това увеличение беше пропорционално на увеличението на общите активи за същите периоди и беше предизвикано от съобръжения за поддържане на необходимата ликвидност.

Следващата таблица показва парите и паричните еквиваленти, извлечени от Консолидирания неаудитиран финансов отчет, както и тяхното процентно изменение за периода.

	<u>Към 30</u> <u>септември</u>	<u>Към 31</u> <u>декември</u>	<u>Изменение</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Q3'12/2011</u>
	<i>(в хиляди лева)</i>		<i>(%)</i>
<b>Пари и парични еквиваленти</b>			
Пари в брой (в левове и чуждестранна валута).....	195 564	70 878	175.9
Текуща сметка в БНБ.....	513 412	436 849	17.5
Текущи сметки и сметки с матуритет до 3 месеца в местни банки.....	87 551	80 918	8.2
Текущи сметки и сметки с матуритет до 3 месеца в чужди банки.....	236 046	166 078	42.1
<b>Общо пари и парични еквиваленти ...</b>	<b>1 032 573</b>	<b>754 723</b>	<b>36.8</b>

Парите и паричните еквиваленти от 754,7 млн. лева към 31 декември 2011 г. се увеличиха с 277,9 млн. лева, или с 36,8%, на 1 032,6 млн. лева към 30 септември 2012 г.

#### *Ценни книжа, държани за търгуване*

Ценните книжа, държани за търгуване, се увеличиха с 50,9 млн. лева, или 15,9%, от 321,4 млн. лева към 31 декември 2011 г. до 372,3 млн. лева към 30 юни 2012 г., и с 259,6 млн. лева, или 420,3%, от 61,8 млн. към 31 декември 2010 г. до 321,4 млн. лева към 31 декември 2011 г. Преди това, към 31 декември 2009 г. те бяха на стойност 12,2 млн. лева и се увеличиха към края на следващата година с 49,6 млн. лева, или с 407,2%. Това увеличение се дължи главно на решението на мениджмънта да подобри ликвидността на Групата чрез извършване на краткосрочни инвестиции в български държавни ценни книжа като съответно на увеличената депозитна база на Групата.

Следващата таблица показва основните компоненти на държаните за търговия ценни книжа на Групата, извлечени от Консолидираните одитирани/прегледани финансови отчети, както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	<u>Към 30 юни</u>	<u>Към 31 декември</u>			<u>Изменение</u>		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Q2 '12/'11</u>	<u>2011/2010</u>	<u>2010/2009</u>
	<i>(прегледан)</i>		<i>(одитиран)</i>		<i>(%)</i>		
	<i>(в хиляди лева)</i>		<i>(в хиляди лева)</i>		<i>(%)</i>		
<b>Ценни книжа, държани за търгуване</b>							
Български държавни ценни книжа.....	247 836	193 808	57 780	-	27,9	235,4	-
<i>включително</i> .....							
Средносрочни.....	99 365	105 064	44 184	-	(5,4)	137,8	-
Дългосрочни.....	148 471	88 744	13 596	-	67,3	552,7	-
Чуждестранни ценни книжа.....	8 263	-	3 985	4 950	100,0	(100)	(19,49)
Корпоративни облигации.....	116 175	127 546	-	7 228	(8,9)	-	(100)
<b>Общо ценни книжа, държани за търгуване .</b>	<b>372 274</b>	<b>321 354</b>	<b>61 765</b>	<b>12 178</b>	<b>15,9</b>	<b>420,3</b>	<b>407,19</b>

Следващата таблица показва ценните книжа, държани за търгуване, извлечени от Консолидирания неаудитиран финансов отчет, както и тяхното процентно изменение за периода.

	Към 30	Към 31	Изменение
	септември	декември	
	2012	2011	Q3'12/2011
	<i>(в хиляди лева)</i>		<i>(%)</i>
<b>Ценни книжа, държани за търгуване</b>			
Български държавни ценни книжа.....	260 702	193 808	34,5
<i>включително</i> .....			
Средносрочни.....	26 763	105 064	(74,5)
Дългосрочни.....	233 939	88 744	163,6
Чуждестранни ценни книжа.....	-	-	-
Корпоративни облигации.....	116 163	127 546	(8,9)
<b>Общо ценни книжа, държани за търгуване.....</b>	<b>376 865</b>	<b>321 354</b>	<b>17,3</b>

Ценните книжа, държани за търгуване, от 321,4 млн. лева към 31 декември 2011 г. се увеличиха с 55,5 млн. лева, или със 17,3%, на 376,9 млн. лева към 30 септември 2012 г.

#### *Инвестиции на разположение за продажба*

Инвестициите на разположение за продажба намаляха с 28,1 млн. лева, или с 15,9%, от 176,8 млн. лева към 31 декември 2010 г. до 148,7 млн. лева към 31 декември 2011 г.; впоследствие те намаляха допълнително с 33,3 млн. лева, или с 22,4%, от 148,7 млн. лева към 31 декември 2011 г., до 115,4 млн. лева към 30 юни 2012 г. Тези изменения отразиха новите решения на Групата за управление на инвестициите и в частност за редуцирането през втората половина на 2012 г. на матуритета на значителна част от облигациите, в които Групата инвестира. Преди това, към 31 декември 2009 г. инвестициите на разположение за продажба бяха 80,9 млн. лева и към края на следващата 2010 г. се увеличиха с 95,9 млн. лева, или със 118,6%.

Следващата таблица показва основните компоненти на инвестициите на разположение за продажба на Групата, извлечени от Консолидираните одитирани/прегледани финансови отчети, както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни	Към 31 декември		Изменение			
	2012	2011	2010	2009	Q2 '12/'11	2011/2010	2010/2009
	<i>(прегледан)</i>	<i>(одитиран)</i>			<i>(%)</i>		
	<i>(в хиляди лева)</i>						
<b>Инвестиции на разположение за продажба</b>							
Български държавни ценни книжа.....	1 279	1 270	1 017	14 661	0,7	24,9	(93,06)
Чуждестранни държавни ценни книжа.....	-	-	73 464	-	-	(100)	-
Корпоративни облигации в български лева.....	-	-	6 456	24 135	-	(100)	(73,25)
Корпоративни облигации в чуждестранна валута.....	62 032	106 135	84 241	40 364	(41,6)	26,0	108,70
Акции.....	52 074	41 299	11 618	1 722	26,1	255,5	574,68
<b>Общо инвестиции на разположение за продажба.....</b>	<b>115 385</b>	<b>148 704</b>	<b>176 796</b>	<b>80 882</b>	<b>(22,4)</b>	<b>(15,9)</b>	<b>118,59</b>

Следващата таблица показва инвестициите на разположение за продажба, извлечени от Консолидирания неодитиран финансов отчет, както и тяхното процентно изменение за периода.

	Към 30	Към 31	Изменение
	септември	декември	
	2012	2011	Q3'12/2011
	<i>(в хиляди лева)</i>		<i>(%)</i>
<b>Инвестиции на разположение за продажба</b>			
Български държавни ценни книжа.....	1 437	1 270	13,1
Чуждестранни държавни ценни книжа ..	-	-	-
Корпоративни облигации в български лева ..	-	-	-
Корпоративни облигации в чуждестранна валута.....	115 327	106 135	8,7
Акции.....	53 591	41 299	29,8
<b>Общо инвестиции на разположение за продажба.....</b>	<b>170 355</b>	<b>148 704</b>	<b>14,6</b>

Инвестициите на разположение за продажба бяха 148,7 млн. лева към 31 декември 2011 г. и към 30 септември 2012 г. се увеличиха с 21,7 млн. лева (14,6%) на 170,4 млн. лева.

### Пасиви и капитал

Следващата таблица излага структурата на пасивите и капитала на Групата, извлечени от Консолидираните одитирани/прегледани финансови отчети, както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение		
	2012	2011	2010	2009	Q2 '12/'11	2011/2010	2010/2009
	(прегледан)	(одитиран)			(% )		
		(в български лева)					
<b>Пасиви</b>							
Деривативи, държани за търгуване.....	-	214	324	22	(100)	(33,95)	1372,73
Депозити от банки и други финансови институции.....	242 214	146 515	160 882	150 148	65,32	(8,93)	7,15
Депозити от нефинансови институции и други клиенти .....	3 665 471	3 383 156	2 164 455	1 596 591	8,34	56,31	35,57
Други привлечени средства .....	123 145	86 630	40 539	880	42,15	113,70	4506,70
Подчинен срочен дълг.....	58 732	39 709	-	-	47,91	-	-
Други задължения.....	3 869	3 875	13 109	12 954	(0,15)	(70,44)	1,20
<b>Общо задължения .....</b>	<b>4093431</b>	<b>3660099</b>	<b>2379309</b>	<b>1 760 595</b>	<b>11,84</b>	<b>53,83</b>	<b>35,14</b>
<b>Капитал и резерви</b>							
Капитал.....	60 000	60 000	60 000	60 000	-	-	-
Резерви .....	347 814	323 803	262 417	219 329	7,42	23,39	19,65
<b>Общо капитал и резерви.....</b>	<b>407 814</b>	<b>383 803</b>	<b>322 417</b>	<b>279 329</b>	<b>6,26</b>	<b>19,04</b>	<b>15,43</b>
Общо задължения и капитал.....	4 501 245	4 043 902	2 701 726	2 039 924	11,31	49,68	32,44
Малцинствено участие .....	205	476	1 029	1 834	(56,93)	(53,74)	(43,89)
<b>Общо задължения на групата и капитал .....</b>	<b>4 501 450</b>	<b>4 044 378</b>	<b>2 702 755</b>	<b>2 041 758</b>	<b>11,30</b>	<b>49,64</b>	<b>32,37</b>

Долната таблица показва пасивите и капитала на Групата, извлечени от Консолидирания неодитиран финансов отчет, както и тяхното процентно изменение за периода.

	Към 30 септември	Към 31 декември	Изменение
	2012	2011	Q3'12/2011
	(неодитиран и непрегледан)	(одитиран)	(%)
	(в български лева)		
<b>Пасиви</b>			
Деривативи, държани за търгуване.....	-	214	-
Депозити от банки и други финансови институции .....	325 381	146 515	122,08
Депозити от нефинансови институции и други клиенти .....	4 021 750	3 383 156	18,75
Други привлечени средства.....	244 006	86 630	181,66
Подчинен срочен дълг .....	59 746	39 709	50,45
Други задължения .....	4 001	3 875	3,25
<b>Общо задължения .....</b>	<b>4 654 884</b>	<b>3660099</b>	<b>27,17</b>
<b>Капитал и резерви</b>			
Капитал.....	60 000	60 000	-
Резерви .....	355 797	323 803	9,88
<b>Общо капитал и резерви.....</b>	<b>415 797</b>	<b>383 803</b>	<b>8,33</b>
Общо задължения и капитал .....	5 070 681	4 043 902	25,39
Малцинствено участие .....	205	476	
<b>Общо задължения на групата и капитал .....</b>	<b>5 070 886</b>	<b>4 044 378</b>	<b>25,38</b>

Задълженията на Групата се увеличаваха постоянно: от 1,760.6 млн. лева към 31 декември 2009 г., на 2 379,3 млн. лева към 31 декември 2010 г. на 3 660,0 млн. лева към 31 декември 2011 г., на 4 093,4 млн. лева към 30 юни 2012 и на 4 654,9 млн. лева към 30 септември 2012 г. Това се дължи главно на увеличеното депозитиране от страна на нефинансови институции и други клиенти, както и на увеличаване на привлечените от банки и други източници средства.

### Депозити от нефинансови институции и други клиенти

Депозитите от нефинансови институции и други клиенти се увеличиха с 282,3 млн. лева, или с 8,3%, от 3 383,2 млн. лева към 31 декември 2011 г. до 3 665,5 млн. лева към 30 юни 2012 г., и с 1 218,7 млн. лева, или 56,3%, от 2 164,5 млн. лева към 31 декември 2010 г. до 3 383,2 млн. лева към 31 декември 2011 г. Към 31 декември 2009 г. тази категория депозити беше на стойност 1 596,6 млн. лева, която нарасна към края на следващата година с 567,9 млн. лева, или с 35,6%. Това увеличение беше резултат главно от съответното увеличаване на обема на депозитните сметки на компании и физически лица.

Следващата таблица показва разпределението на депозитите на Групата от нефинансови институции и други клиенти, извлечени от Консолидираните одитирани/прегледани финансови отчети, както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение		
	2012	2011	2010	2009	Q2 '12/'11	2011/2010	2010/2009
	(прегледан)	(одитиран)			(%)		
		(в хиляди лева)					
<b>Депозити от нефинансови институции и други клиенти</b>							
Физически лица .....	1 911 986	1 478 077	894 827	625 531	29,4	65,2	43,05
Корпоративни клиенти .....	1 753 485	1 905 079	1 269 628	944 060	(8,0)	50,1	34,49
<b>Общо .....</b>	<b>3 665 471</b>	<b>3 383 156</b>	<b>2 164 455</b>	<b>1 596 591</b>	<b>8,3</b>	<b>56,3</b>	<b>35,57</b>

Към 30 юни 2012 г. и към 31 декември 2011 г., най-големите двадесет депозита на Групата бяха съответно 30,8% и 40,0% от депозитите от нефинансови институции и други клиенти.

Следващата таблица показва депозитите от нефинансови институции и други клиенти, извлечени от Консолидирания неодитиран финансов отчет, както и тяхното процентно изменение за периода.

	Към 30 септември	Към 31 декември	Изменение
	2012	2011	Q3'12/Q3'11
	(в хиляди лева)		(%)
<b>Депозити от нефинансови институции и други клиенти</b>			
Физически лица .....	2 207 260	1 478 077	49,3
Корпоративни клиенти .....	1 814 490	1 905 079	(4,8)
<b>Общо .....</b>	<b>4 021 750</b>	<b>3 383 156</b>	<b>18,9</b>

### Депозити от банки и други финансови институции

Депозитите от банки и други финансови институции се увеличиха с 95,7 млн. лева, или 65,3%, от 146,5 млн. лева към 31 декември 2011 г. до 242,2 млн. лева към 30 юни 2012 г.; към 31 декември 2010 г. те бяха 160,9 млн. лева, или с 8,9% (14,4 млн. лева) повече в сравнение с депозитите към 31 декември 2011 г. Към 31 декември 2009 г. те бяха 150,1 млн. лева, и се увеличиха към края на 2010 г. с 10,8 млн. лева, или със 7,2%. Тези промени отразяват динамиката на междубанковия пазар. Допълнително, провежданата политика на диверсификация на депозитната база на Групата, в частност, доведе до увеличаване на депозитите от банки и други финансови институции през първата половина на 2012 г.

Към 30 септември 2012 г. депозитите от банки и други финансови институции, спрямо 31 декември 2011 г., се увеличиха допълнително до 325,4 млн. лева, или със 178,9 млн. лева (със 122,1%).

### Ангажменти и условни задължения

Ангажиментите и условните задължения на Групата се състоят предимно от издадени гаранции и акредитиви. Те инструменти се отразяват задбалансово, носят в различна степен кредитен риск и са обезпечени с недвижими имоти, пари по депозити и други активи, заложен в полза на Групата. Много от условните задължения и ангажиментите обикновено се погасяват, без да бъдат задействани, изцяло или отчасти; ето защо, техните стойности не отразяват очаквани бъдещи парични потоци.

Следващата таблица показва задбалансовите задължения на Групата, извлечени от Консолидираните одитирани/прегледани финансови отчети, както и тяхното процентно изменение за всеки период.

	Към 30 юни	Към 31 декември			Изменение		
	2012	2011	2010	2009	Q2 '12/'11	2011/2010	2010/2009
	<i>(прегледан)</i>	<i>(одитиран)</i>					
		<i>(в хиляди лева)</i>			<i>(%)</i>		
<b>Ангажменти и условни задължения</b>							
Банкови гаранции .....	138 768	144 687	170 447	248 795	(4,1)	(15,1)	(68,51)
Акредитиви .....	6 199	8 667	1 204	56	28,5	619,9	2150,0
<b>Общо .....</b>	<b>144 967</b>	<b>153 354</b>	<b>171 651</b>	<b>248 851</b>	<b>(5,5)</b>	<b>(10,7)</b>	<b>(31,02)</b>

Общо ангажиментите и условните задължения намаляха с 8,4 млн. лева, или 5,5%, от 153,4 млн. лева към 31 декември 2011 г. до 145,0 млн. лева към 30 юни 2012 г.; към 31 декември 2010 г. те бяха 171,7 млн. лева, т.е. към 31 декември 2011 г. те намаляха с 18,3 млн. лева, или с 10,7%. Преди това, от 248,9 млн. лева към 31 декември 2009 г. те намаляха със 77,2 млн. лева (31,0%) към края на следващата 2010 г. Редуцирането на ангажиментите и условните задължения на Групата през посочените периоди се дължи на пониженото търсене на такива банкови продукти от клиентите на Групата, които се опитваха да понижат техните транзакционни разходи.

Следващата таблица показва задбалансовите задължения на Групата към посочените периоди, както и тяхното процентно изменение за периода.

	Към 30 септември	Към 31 декември	Изменение
	2012	2011	Q3'12/2011
	<i>(в хиляди лева)</i>		<i>(%)</i>
<b>Ангажменти и условни задължения</b>			
Банкови гаранции.....	119 315	144 687	(17,5)
Акредитиви .....	3 924	8 667	(54,7)
<b>Общо .....</b>	<b>123 239</b>	<b>153 354</b>	<b>(19,6)</b>

Извън поетите банкови гаранции, не са налице други поети от КТБ ангажменти и гаранции по заеми на трети лица.

### Ликвидност и капиталови ресурси

Основното финансиране на Групата идва от привлечените заемни средства от клиенти. Другите източници включват средства, набрани на междубанковия пазар, и подчинени кредити от „Бромак” ЕООД (което притежава пряко 50,3% от акционерния капитал на Банката и е изцяло притежавано от г-н Цветан Василев – Контролиращият акционер). Виж по-долу „-Финансиране”.

Групата трябва да изпълнява и определени изисквания за ликвидност, установени от БНБ, включително и да поддържа определени съотношения (като съотношение за ликвидни активи и за ликвидност съответно на матуритета на отделните активи) за наблюдаване на ликвидността. Виж „Банковият сектор и банковите регулации в България – Ликвидност”. Групата винаги е отговаряло изцяло на всички приложими ликвидни изисквания.

Към 30 юни 2012 г. парите и паричните еквиваленти на Групата възлязоха на 798,4 млн. лева, в сравнение със 754,7 млн. лева към 31 декември 2011 г. и 569,1 млн. лева към 31 декември 2010 г. съответно.

Към 30 септември 2012 г. парите и паричните еквиваленти на Групата достигнаха 1 032,6 млн. лева и отбелязаха ръст от 36,81% спрямо тези към 31 декември 2011 г.

Съотношението кредити към депозити беше 79,0%, 78,4% и 73,9% съответно към 30 юни 2012 г. и към 31 декември 2011 и 2010 г. (в сравнение със 100,5%, 102,4% и 111,2% за българската банкова система към същите дати, съгласно данни на БНБ). Към 30 септември 2012 г. съотношението кредити към депозити беше 77,5% за КТБ АД и 98,4% за българската банкова система (изчисленията са на индивидуална основа съгласно представяната от Банката информация на БНБ, като в числителя на отношението са кредити на предприятия и експозиции на дребно, а в знаменателя - привлечени средства от институции, различни от кредитни, плюс граждани и домакинства).

## *Финансиране*

### *Собствен капитал (капиталова база)*

Собственият капитал (капиталовата база) на Групата се състои от първичен (капитал от първи ред) и допълнителен (капитал от втори ред) капитал. Първичният капитал включва вноските по акции на акционерите, неразпределена печалба и резерви; капиталът от втори ред включва подчинен срочен дълг, резерви от преоценки на недвижими имоти и други елементи, които отговарят на Базел II и изискванията на БНБ. Капиталовата адекватност на Банката отговаря на всички изисквания, наложени от БНБ. Виж „ – *Съотношения на капиталова адекватност*” по-долу.

Съгласно Консолидираните финансови отчети, към 30 юни 2012 собственият капитал на Групата възлезе на 407,8 млн. лева, в сравнение с 383,8 млн. лева към 31 декември 2011 г., и 322,4 млн. лева към 31 декември 2010 г. съответно. Увеличението на собствения капитал към 31 декември 2011 г. с 19,0% се дължеше преди всичко на печалбата, генерирана от Групата. За да подкрепи бързия ръст на депозитната база на Банката, надхвърляя ръста на собствения капитал, през октомври 2011 г. Контролиращият акционер, чрез изцяло притежаваното от него дружество „Бромак” ЕООД предостави шестгодишен необезпечен подчинен срочен дълг (заем) от 20 млн. евро (около 39,1 млн. лева) на Банката, а през юни 2012 предостави допълнително друг шестгодишен необезпечен подчинен срочен дълг от 9 млн. евро (около 17,6 млн. лева).

Към 30 септември 2012 г. собственият капитал на Групата се увеличи до 415,8 млн. лева, или с 8,3% спрямо този към 31 декември 2011 г. Увеличението се дължеше главно на реализираната за първото деветмесечие печалба, в размер на 29,8 млн. лева.

За да може българската банкова система да поддържа високи капиталови буфери, БНБ препоръчва банките да разпределят дивиденди от печалбата си за 2011 г. само ако отговарят поне на едно от следните изисквания: а) тяхната обща капиталова адекватност да надхвърля 15,0%, или б) капиталовата адекватност на техния първичен капитал да надхвърля 13,0%, или в) общият CAMELS рейтинг, присвоен от Управление „Банков надзор” на БНБ през 2011 г. на съответната банка да е поне 2, или г) (само по отношение на дъщерни кредитни институции) капиталовата адекватност на първичния капитал да надхвърля 9,0%, т.е. банката-майка да не е субект на рекапитализация по изискване на Европейския банков регулатор (European Banking Authority). Тези препоръки правят разпределянето на дивиденди много трудно за повечето български банки, включително и за Банката, както и за местните банки, дъщерни на чуждестранни банки.

### *Депозити*

Групата разглежда депозитите, и най-вече депозитите от нефинансови институции и други клиенти, като неин основен източник на финансиране. От 1 януари 2010 г. до 31 декември 2011 г. депозитите на Групата се удвоиха.

Към 30 юни 2012 г. депозитите от нефинансови институции и други клиенти възлязоха на 3 665,5 млн. лева и представляваха 89,5% от всички задължения на Групата, сравнени с 3 383,2 млн. лева, или 92,4% от всички задължения към 31 декември 2011 г., и 2 164,5 млн. лева, или 91,0% от общите задължения към 31 декември 2010 г. Към 30 юни 2012 г., депозитите от физически лица бяха 52,2% от всички депозити от нефинансови институции и други клиенти, а депозитите от корпоративни клиенти бяха 47,8% от тази категория депозити (сравнено с 43,7% и 56,3% съответно, към 31 декември 2011 г., и 41,3% и 58,7% съответно, към 31 декември 2010 г.).

Срочните депозити и спестовните депозити съставляваха почти 81% от всички депозити на Групата към 30 юни 2012 г.

Към 30 юни 2012 г. депозитите от банки и други финансови институции възлязоха на 242,2 млн. лева и представляваха 5,9% от всички задължения на Групата, в сравнение със 146,5 млн. лева, или 4,0% от всички задължения към 31 декември 2011 г., и 160,9 млн. лева, или 6,8% от всички задължения към 31 декември 2010 г.

Към 30 септември 2012 г. депозитите от нефинансови институции и други клиенти достигнаха 4 021,8 млн. лева, а тези от банки и финансови институции – 325,4 млн. лева, като отбелязаха ръст съответно с 18,8 % и 122,1% спрямо същите показатели към 31 декември 2011 г., и представляваха 86,4 % и 7,0% от всички задължения на Групата към 31 декември 2011 г.



### Заеми от финансови институции

На Банката са отпуснати заеми от чуждестранни и местни финансови институции, в това число от Société Générale, Paris, по договор за целево финансиране на малки и средни предприятия, от Българската банка за развитие по програма за целево финансиране на търговски банки за осигуряване на средно и дългосрочно кредитиране и проектно финансиране на малки и средни предприятия, от German bank KfW, през Българската банка за развитие, по програма за финансиране на малки и средни предприятия, от Citibank, London и VTB Capital Plc, London, за общи корпоративни нужди. Отделно, на Банката са отпуснати много търговски линии за документарни операции от италиански, германски, австрийски и китайски банки.

Към 30 юни 2012 г. заемите от финансови институции възлязоха на 123,1 млн. лева и представляваха 3,0% от общите задължения, сравнено с 86,6 млн. лева, или 2,4% от общите задължения към 31 декември 2011 г., с 40,5 млн. лева, или 1,7% от общите задължения към 31 декември 2010 г. и с 0,9 млн. лева, или 0,1% от общите задължения към 31 декември 2009 г.

Към 30 септември 2012 г. отпуснатите на КТБ заеми от финансови институции са в размер на 244,0 млн. лева, което представлява 5,2% от общите задължения на Банката.

	Размер във оригинална валута	Балансова стойност	Падеж
	(в хиляди)	(в хиляди лева)	
<b>Заеми от финансови институции към 30 септември 2012 г.</b>			
Citybank International PLC, Лондон.....	EUR 9 567	18 712	22 януари 2013 *
Българска банка за развитие.....	BGN 40 489	40 489	30 декември 2018
Българска банка за развитие.....	EUR 2 357	4 609	14 септември 2020
Societe Generale, Франция.....	EUR 21 465	41 981	3 юни 2016
VTB Capital PLC, Лондон.....	USD 91 279	138 071	7 август 2014
		<b>243 862</b>	

\* Заемът към Ситибанк падежира на посочената дата и средствата се възстановяват на Ситибанк.

### Ограничения върху използването на капиталови ресурси

Не са налице ограничения върху използването на посочените по-горе в този раздел капиталови ресурси на КТБ, които съществено са засегнали или биха могли съществено да засегнат, пряко или непряко, нейната дейност.

### Парични потоци

Таблиците по-долу представят основна информация за паричните потоци на Групата за последните три финансови години, както и за първото шестмесечия на 2011 и 2012 г. и за деветмесечието на 2011 и 2012 г.

	Към 31 декември		
	2011	2010	2009
	(одитирани) (хиляди лева)		
<b>Консолидиран отчет за паричните потоци</b>			
Нетен паричен поток от основна дейност .....	79 576	89 557	82 408
Промени в активите, участващи в основна дейност .....	(1 200 426)	(330 626)	(255 257)
Промени в пасивите, участващи в основна дейност .....	1 271 745	602 447	(142 821)
<b>Нетни парични потоци от основна дейност .....</b>	<b>150 895</b>	<b>361 378</b>	<b>(315 670)</b>
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност .....</b>	<b>35 461</b>	<b>(112 121)</b>	<b>(7 895)</b>
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност .....</b>	<b>(689)</b>	<b>(31 530)</b>	<b>(74)</b>
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти	185 667	217 727	(323 639)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	569 056	351 329	674 968
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>754 723</b>	<b>569 056</b>	<b>351 329</b>

	<u>1 януари - 30 септември</u>		<u>1 януари - 30 юни</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<i>(неодитирани и непрегледани)</i>		<i>(прегледани)</i>	
	<i>(хиляди лева)</i>			
<b>Консолидиран отчет за паричните потоци</b>				
Нетен паричен поток от основна дейност	64 504	58 460	49 090	38 859
Промени в активите, участващи в основна дейност	(731 698)	(797 336)	(441 213)	(373 061)
Промени в пасивите, участващи в основна дейност	989 092	1 028 034	427 099	489 051
<b>Нетни парични потоци от основна дейност</b>	<b>321 898</b>	<b>289 158</b>	<b>34 976</b>	<b>154 849</b>
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>	<b>(43 994)</b>	<b>(11 416)</b>	<b>8 772</b>	<b>(69 369)</b>
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>(54)</b>	<b>(54)</b>	<b>(90)</b>	<b>(638)</b>
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти	277 850	277 688	43 658	84 842
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	754 723	569 056	754 723	569 056
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>1 032 573</b>	<b>846 744</b>	<b>798 381</b>	<b>653 898</b>

Нетните парични потоци от основна дейност на Банката за 2011 г. (входящи парични потоци) намаляват с 210 483 хил. лв., от 361 378 хил. лв. за предходната 2010 г., на 150 895 хил. лв. главно в резултат на значителното нарастване на активите, участващи в основна дейност, в частност на нарастване на отпуснатите кредити на нефинансови институции (тези кредити нарастват от 274 998 хил. лв. през 2010 г. на 978 167 хил. лв. през 2011 г.), както и на увеличените покупки на ценни книжа, държани за търгуване (плащанията за тези ценни книжа нарастват от 49 204 хил. лв. за 2010 г. на 259 385 хил. лв. за 2011 г.). За 2010 г. нетните парични потоци от основна дейност на Групата нарастват с 677 048 хил. лв., от изходящи парични потоци в размер на 315 670 хил. лв. за предходната 2009 г., за следващата 2010 г. се реализират входящи парични потоци на стойност 361 378 хил. лв., основно в резултат на увеличението на депозитната база (през 2009 г. е налице намаление на задълженията на Банката по предоставени депозити нарастват с 133 729 хил. лв., докато през следващата 2010 г. нейните задължения по предоставени депозити нарастват с 618 598 хил. лв.). За деветмесечието на 2012 г. нетните парични потоци от основна дейност (входящи парични потоци) нарастват с 32 740 хил. лв. спрямо деветмесечието на 2011 г., от 289 158 хил. лв. на 321 898 хил. лв. в резултат на относително намаляване на предоставените кредити за периода и увеличаване на привлечените средства.

Нетните парични потоци от инвестиционна дейност на Банката за 2011 г. (входящи парични потоци) в размер на 35 461 хил. лв. нарастват с 147 582 хил. лв. спрямо 2010 г. основно в резултат на продажбата на инвестиции през 2011 г. в размер на 37 945 хил. лв. спрямо плащанията по покупка на инвестиции през 2010 г. в размер на 105 321 хил. лв. За 2010 г. е налице намаление на стойността на нетните парични потоци от инвестиционна дейност на Групата в размер на 104 226 хил. лв. – нетните плащания за инвестиционна дейност (нетни изходящи парични потоци) от 7 895 хил. лв. за 2009 г. се увеличават на 112 121 хил. лв. за 2010 г., основно в резултат на покупка на инвестиции. За деветмесечието на 2012 г. нетните парични потоци от инвестиционна дейност, представляващи изходящи парични потоци нарастват с 32 578 хил. лв. спрямо деветмесечието на 2011 г., от нетни плащания в размер на 11 416 хил. лв. на нетни плащания в размер на 43 994 хил. лв. в резултат на относително по-големите покупки на дълготрайни материални активи и инвестиции.

Нетните парични потоци от финансова дейност на Банката за 2011 г., представляващи нетни плащания (нетни изходящи парични потоци) в размер на 689 хил. лв. са намаляли с 30 841 хил. лв. спрямо нетните плащания за финансова дейност за 2010 г., които са в размер на 31 530 хил. лв. За 2010 г. е налице намаление на стойността на нетните парични потоци от финансова дейност на Групата в размер на 31 456 хил. лв. – нетните плащания за финансова дейност (нетни изходящи парични потоци) от 74 хил. лв. за 2009 г. се увеличават на 31 530 хил. лв. за 2010 г., изключително в резултат на изплащане на дивиденди.

През последните две финансови години се реализира нетно увеличение на паричните средства и парични еквиваленти на Банката - към края на 2011 г. спрямо края на предходната 2010 г. увеличението е в размер на 185 667 хил. лв., за 2010 г. нетното увеличение е в размер на 217 727 хил. лв., а за 2009 г. е налице намаление в размер на 323 639 хил. лв. Паричните средства и парични еквиваленти на Банката в края на 2011 г. са в размер на 754 723 хил. лв (спрямо 569 056 хил. лв и 351 329 хил. лв. в края на 2010 г. и 2009 г. и

674 968 хил. лв. за края на 2008 г. Към 30 септември 2012 г. паричните средства и парични еквиваленти достигат 1 032 573 хил. лв (спрямо 846 744 хил. лв към 30 септември 2011 г.).

Относно повече подробности за паричните потоци на Банката моля вижте „Избрана историческа финансова информация – Парични потоци”.

#### Капиталова база и капиталова адекватност

Според International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards – A Revised Framework released by the Basel Committee on Banking Supervision ("Basel II", или "New Basel Accord"), изискванията за капиталова адекватност са следните:

- *Обща капиталова адекватност*: общо капиталът (капитал от първи ред и капитал от втори ред) да е поне 8% от рисково-претеглените активи на банката, и
- *Капиталова адекватност на първичния капитал*: капиталът от първи ред да е поне 4% от рисково-претеглените активи на банката.

БНБ обаче е използвала своите правомощия да завиши изискванията на Basel II с до 50% и в момента изискванията за капиталова адекватност в България са следните:

- *Обща капиталова адекватност*: общо капиталът (капитал от първи ред и капитал от втори ред) да е поне 12% от рисково-претеглените активи на банката, и
- *Капиталова адекватност на първичния капитал*: капиталът от първи ред да е поне 6% от рисково-претеглените активи на банката.

Следващата таблица показва капиталовата база на Банката на неконсолидирана основа към 30 септември и 30 юни 2012 г., както и към 31 декември 2011 и 2011 г., изчислена в съответствие с регулацията на БНБ.

	Към 30 септември	Към 30 юни	Към 31 декември	
		2012	2011	2010
		(в хиляди лева)		
Акционерен капитал.....	60 000	60 000	60 000	60 000
Премии от емисии .....	48 500	48 500	48 500	48 500
Резервен фонд .....	248 531	248 531	187 580	113 043
Одитирана текуща печалба * .....	24 669	–	30,530	37,997
Други резерви .....	135	135	135	135
<b>Общо капитал и резерви .....</b>	<b>381 835</b>	<b>357 166</b>	<b>326 745</b>	<b>259 675</b>
<i>Намаления</i>				
Нереализирана печалба от инвестиции, налични за продажба .....	(1 283)	(1 852)	(2 121)	(3 429)
Нематериални активи .....	(384)	(334)	(370)	(365)
<b>Общо намаления.....</b>	<b>(1 667)</b>	<b>(2 186)</b>	<b>(2 491)</b>	<b>(3 794)</b>
<b>Общо капитал от първи ред .....</b>	<b>380 168</b>	<b>354 980</b>	<b>324 254</b>	<b>255 881</b>
Преоценки от имоти, използвани от банката	25 536	25 536	25 536	25 536
Подчинен срочен дълг.....	56 719	56 719	39 117	–
<b>Общо капитал от втори ред .....</b>	<b>82 255</b>	<b>82 255</b>	<b>64 653</b>	<b>25 536</b>
<i>Допълнителни намаления от капитал от първи и втори ред</i>				
Инвестиции в акции и други участия ..	(3 156)	(3 156)	(165)	(8 984)
Специфични провизии за кредитен риск.....	(11 232)	(15 146)	(13 498)	(10 456)
Общо допълнителни намаления от капитал от първи и втори ред .....	(14 388)	(18 302)	(13 663)	(19 440)
<b>Общо капиталова база.....</b>	<b>448 035</b>	<b>418 933</b>	<b>375 244</b>	<b>261 977</b>

	Към	Към 30 юни	Към 31 декември	
	30 септември	2012	2011	2010
		<i>(в хиляди лева)</i>		
<b>Адекватност на капитал от първи ред.....</b>	<b>10,14%</b>	<b>10,22%</b>	<b>10,48%</b>	<b>11,88%</b>
<b>Адекватност на капитал от втори ред.....</b>	<b>12,18%</b>	<b>12,38%</b>	<b>12,39%</b>	<b>12,64%</b>

\* Тъй като нетната печалба на КТБ за първото полугодие на 2012 г. в размер на 24 669 хил. лв е одитирана впоследствие, съгласно изискванията на БНБ не е било възможно включването ѝ в капиталовата база на Банката към 30 юни 2012 г.

## ОПИСАНИЕ НА АКЦИИТЕ И ПРИЛОЖИМОТО БЪЛГАРСКО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

### Въведение

Следва описание на основните права по Акциите, както и на някои съществени разпоредби от Устава на Банката, както и от основните приложими към Акциите български нормативни актове - Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Търговския закон, в сила към датата на този документ.

КТБ е придобила статут на публично дружество през 2007 година и оттогава спрямо Банката се прилагат специалните разпоредби на ЗППЦК относно публичните дружества.

### Предмет на дейност на Банката

Предметът на дейност на КТБ, така както е определен в Устава (чл. 9, ал. 2), включва:

- публично привличане на влогове и други възстановими средства и предоставяне на кредити или друго финансиране за своя сметка и на собствен риск;
- извършването на платежни услуги по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните документи;
- издаване и администриране на други средства за плащане (пътнически чекове и кредитни писма);
- приемане на ценности на депозит;
- дейност като депозитарна или попечителска институция;
- финансов лизинг;
- гаранционни сделки;
- търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти с инструменти на паричния пазар – чекове, менителници, депозитни сертификати и други, чуждестранна валута и благородни метали; финансови фючърси, опции, инструменти, свързани с валутни курсове и лихвени проценти, както и други дериватни инструменти;
- търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти с прехвърляеми ценни книжа, участие в емисии ценни книжа, както и други услуги и дейности по Закона за пазарите на финансови инструменти;
- парично брокерство;
- 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;
- придобивания на вземания по кредити и друга форма на финансиране (факторинг, форфетиране и др. подобни);
- издаване на електронни пари;
- придобиване и управление на дялови участия;
- отдаване под наем на сейфове;
- събиране на информация и предоставяне на референции относно кредитоспособността на клиенти;

- други подобни дейности, определени с наредба на БНБ.

### **Акционерен капитал**

Регистрираният капитал на КТБ възлиза на 60 000 000 (шестдесет милиона) лева, разпределен в 6 000 000 (шест милиона) броя обикновени, поименни, безналични, свободно прехвърляеми акции, даващи право на глас, право на дивидент, право на ликвидационен дял и с номинална стойност 10 (десет) лева всяка една. Акциите имат ISIN BG1100129052.

Преобладаващата част от капитала е внесена в пари; през 2005 г. Банката е издала 380 000 акции на стойност 3 800 000 лева срещу непарична вноска, представляваща част от сградата на ул. Граф Игнатиев № 10, София, където се помещава управлението на КТБ. Общата разгъната застроена площ на апортирания имот е 1 865 кв. м.

Към датата на този документ правата по Акциите не са ограничени от права, предоставяни от други ценни книжа, издадени от Банката, или от сключени от нея договори. Банката не предвижда издаването на инструменти или сключването на договори, които да ограничават правата по Акциите. Поради това, че всички Акции дават равни права на своите притежатели, Основните акционери имат права на глас в Общото събрание, които са равни (еднакви) с тези на всички останали акционери в КТБ.

Извън посоченото по-горе, промяна на правата на притежателите на Акции (доколкото е допустимо от закона и ако не произтича от промяна на закона) следва да се извърши от Общото събрание чрез изменение на Устава. Поради това, че Акциите на Банката са от един единствен клас (и ако и доколкото не бъдат издадени акции от друг клас), промяна на правата по Акциите би довело до промяна на правата на всички акционери. Уставът на Банката не съдържа изрични разпоредби относно промяна на правата на притежателите на Акции.

Акциите от капитала на КТБ и на дъщерните дружества на Банката не са предмет на опции и не съществуват условни или безусловни споразумения, които да предвиждат Акции от капитала на Банката или акции от капитала на дъщерните й дружества да бъдат предмет на опции.

Уставът на Банката не забранява издаването на привилегировани акции, с изключение на акции с повече от един глас или на акции с допълнителен ликвидационен дял; такива не могат да бъдат издавани. Правата по Акциите не са ограничени от правата, предоставяни от други ценни книжа, издадени от КТБ, или от сключени от нея договори. Банката не предвижда издаването на инструменти или сключването на договори, които да ограничават правата по Акциите.

Акциите на КТБ са безналични, като с оглед упражняване на правата по Акциите не е задължително издаването от Централния депозитар на депозитарни разписки на акционерите.

Към датата на този документ КТБ:

- няма акции, които не представляват внесен капитал;
- няма собствени акции, държани от или от името на самата Банка, или от дъщерни предприятия;
- не е емитирала конвентуруеми ценни книжа, заменяеми ценни книжа, нито ценни книжа с варанти;
- няма права за придобиване или задължения за издаване на акции/капитал на Банката.

### **Увеличаване на капитала**

Съгласно Търговския Закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и действащия Устав на КТБ, капиталът на акционерното дружество може да бъде увеличаван само чрез издаване на нови акции или чрез превръщане (конвертиране) на облигации в акции, ако облигациите са издадени като конвертируеми. Като публично дружество, Банката не може да увеличава капитала си срещу непарична вноска (апорт) по чл. 193 от Търговския закон или под условие акциите да бъдат закупени от определени лица (чл. 195 и чл. 196, ал. 3 от Търговския закон), освен ако тя изпълнява одобрена от БНБ оздравителна програма или наложена от последната принудителна мярка, предвиждаща такова увеличение.

Капиталът на КТБ може да бъде увеличен и чрез превръщане на част от печалбата в капитал (капитализиране на печалбата – изплащане на дивидент под формата на нови акции), в който случай

новоиздаваните акции задължително се разпределят между съществуващите акционери, съразмерно на дела им в капитала преди увеличението.

Съгласно Търговския Закон, решението за увеличение на капитала на Банката чрез издаване на нови акции се взима от общото събрание на акционерите с мнозинство 2/3 от гласовете на представените акции, а в случай на увеличаване на капитала чрез капитализиране на печалбата – ¾ от представените акции. В устава на КТБ не е предвидено овластяване на управителния съвет да увеличава капитала чрез издаване на нови акции.

Уставът на КТБ не съдържа разпоредби относно промени в капитала, които да са по-рестриктивни отколкото предвидените в закона.

Капиталът на Банката може да бъде увеличен принудително, с разпореждане на БНБ, ако тя бъде поставена под специален надзор поради риск от неплатежоспособност. БНБ има право да лиши досегашните акционери от участие в това увеличение.

ЗППЦК позволява капиталът на Банката да може да бъде увеличен в ограничена степен и в полза на нейни мениджъри и служители; ако такова увеличение е адресирано само до тях, няма да се прилага реда за пропорционално увеличаване чрез издаването на права, посочено по-горе, и други инвеститори няма да участват в него. Такова увеличение може да бъде решено само от Общото събрание на Банката, и то не може да бъде за повече от 1 на сто в рамките на една година, а общо издадените по този начин акции не могат да бъдат повече от 5 на сто от капитала на Банката в който и да е момент. Ако между две такива увеличения на капитала не е осъществено поне едно увеличение чрез издаване на права за поне 10 на сто от капитала, то законът не позволява реализираните в полза на мениджъри и служители увеличения да са общо за повече от 3 на сто от капитала.

#### ***Увеличение на капитала чрез издаване на права***

Поради публичния си статут, КТБ е задължена да спазва изискванията на ЗППЦК относно публичното предлагане на акции при увеличение на капитала на публично дружество, което може да стане, с изключение на посоченото по-горе, само чрез издаване на права, и изисква публикуването на Проспект, съдържащ подробна информация за Банката и предлаганите акции. Проспектът следва да бъде одобрен от Комисията за финансов надзор.

За повече информация, виж по-долу *“Описание на акциите и приложимото българско законодателство – Предимства на акционерите за записване на нови акции”*.

#### ***Увеличение на капитала чрез конвертиране на облигации***

Издаването на конвертируеми облигации от публично дружество се извършва по реда за увеличение на капитала чрез издаване на права.

Решение на общото събрание на акционерите за издаване на емисия конвертируеми облигации има действие, само ако е одобрено от общото събрание на притежателите на вече издадени конвертируеми облигации. Решение за издаване на конвертируеми облигации от Банката може да взима само Общото събрание или Управителния съвет, който е овластен от Устава да приема решения за издаване на облигации с номинал общо до 100 000 000 евро, включително конвертируеми.

#### ***Увеличение на капитала със собствени средства на Банката***

Капиталът на Банката може да се увеличи чрез превръщане на част или цялата печалба на дружеството в капитал. Решението на Общото събрание за увеличаване на Капитала по този начин се приема с мнозинство ¾ (три четвърти) от Акциите, представени на Общото събрание, при условие, че общото събрание, което разглежда този въпрос, бъде проведено не по-късно от 3 (три) месеца след приемането на годишния финансов отчет за изминалата година. Новите акции се разпределят между Акционерите пропорционално на участието им в Капитала преди увеличението. При увеличение на Капитала съгласно този начин правото на Акционерите да получат нови Акции не може да бъде отменено с решение на Общото събрание.

При увеличаване на капитала на публично дружество по този начин, право да получат новите акции имат тези лица, които притежават или са придобили акции на датата, която е 14-тия ден след решението на акционерите за увеличаване на капитала; тази дата (**“Дата за права”**) съответства на датата относно правото на акционерите да получат дивидент (**“Дата за дивидент”**).

### ***Регистриране на увеличението на капитала***

Увеличението на капитала, осъществено чрез някой от горните способи, има действие от датата на вписването му в българския търговски регистър. Новите акции се издават с регистриране на увеличението на капитала в Централния депозитар.

### ***Предимства на акционерите на Банката за записване на нови акции***

Всеки акционер на КТБ има право да запише нови акции от всяко увеличение на капитала, пропорционално на притежаваните от него издадени акции. Съгласно българското законодателство, това право на акционерите в публични дружества не може да бъде отнето.

Лицата, които на Датата за права са регистрирани като акционери на Банката в Централния депозитар, получават права за участие в увеличението на капитала (инкорпорирани в ценните книжа Права). На работния ден, следващ Датата за права, Централният депозитар открива сметки за права на лицата, посочени в регистъра на Централния депозитар като акционери към съответната дата.

Началната дата, на която Правата могат да бъдат упражнени чрез записване на нови акции или да бъдат продадени на БФБ, се определя в съобщението за публичното предлагане. Срокът за упражняване на правата трябва да бъде между четиринадесет и тридесет дни от началната дата на прехвърляне на правата. Всички неупражнени в този срок права се предлагат за закупуване на едnodневен публичен аукцион на БФБ на 5-ия работен ден след крайната дата за упражняване на правата. Всяко право, придобито на аукциона, може да бъде упражнено чрез записване на нови акции в рамките на десет работни дни след аукциона.

ЗППЦК позволява принципно Банката да издаде, в периода от края на подписката до издаването на новите акции, права върху записаните акции. Редът и условията за това предстои да бъдат уточнени в наредба на КФН.

### **Права по Акции**

#### ***Обща характеристика***

Всички акции на Банката, включително и Новите акции, имат статут на обикновени (непривилегировани), безналични акции. Те са от един клас и дават еднакви права на акционерите, а именно: право на глас в общото събрание на акционерите, както и право на дивидент и ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност.

#### ***Право на глас***

Всяка една обикновена акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите. При публичните дружества правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистъра на Централен депозитар АД като акционери на 14-тия ден преди датата на Общото събрание. Централният депозитар представя на Банката списък на нейните акционери към тази дата. Вписването на лицата в този списък е единствено условие за участието им на общото събрание (с изключение на допълнителните условия при участие чрез пълномощник).

Когато предложението за решение засяга правата на акционерите от един клас (ако бъдат издадени акции от различни класове) гласуването става по класове, като изискванията за кворум и мнозинство се прилагат за всеки клас поотделно.

Ако Банката бъде поставена под специален надзор, БНБ има право временно да лиши от право на глас акционери, притежаващи пряко или косвено повече от 10 на сто от акциите с право на глас, ако с дейността или с влиянието си в управлението на банката са навредили на нейната надеждност или сигурност

За повече информация относно реда за упражняване на правото на глас вж. „*Описание на акциите и приложимото българско законодателство – Събрания на акционерите – Участие в Общото събрание*”.

#### ***Право на дивидент***

Поради статута на Банката на публично дружество, относно реда за упражняване на правото на дивидент се прилагат и специалните разпоредби на ЗППЦК, съгласно които право да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-тия ден след датата на Общото събрание, на което е приет



годишният финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалбата (Датата за дивидент). Централният депозитар представя на КТБ списък на нейните акционери към тази дата. Вписването на лицата в този списък е единственото условие за изплащането на дивидент на тях. Лицата, имащи право да получат дивидент, които са пропуснали да упражнят това си право в общия петгодишен давностен срок, губят възможността да изискват неговото изплащане.

В момента БНБ препоръчва банките да разпределят дивиденти от печалбата си за 2011 г. само ако отговарят поне на едно от следните изисквания: а) тяхната обща капиталова адекватност да надхвърля 15%, или б) капиталовата адекватност на техния първичен капитал да надхвърля 13%, или в) общият CAMELS рейтинг, присвоен от Управление „Банков надзор“ на БНБ през 2011 г. на съответната банка да е поне 2, или г) (по отношение на дъщерни кредитни институции само) капиталовата адекватност на първичния капитал да надхвърля 9%, т.е. банката-майка да не е субект на рекапитализация по изискване на Европейския банков регулатор (European Banking Authority). Тези препоръки правят разпределянето на дивиденти много трудно за повечето български банки, включително и за Банката, както и за местните дъщерни банки, собственост на чуждестранни банки.

За повече информация относно правото на дивидент и реда за упражняването му вж. „Описание на акциите и приложимото българско законодателство” – „Дивиденти”.

#### **Ликвидационен дял**

Всяка обикновена акция на Банката дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност. Това право е условно – то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че /и доколкото/ при ликвидацията на Банката след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите, и до размера на това имущество.

За повече информация относно правото на ликвидационен дял вж. „Описание на акциите и приложимото българско законодателство – Преобразуване и прекратяване”.

#### **Намаляване на акционерния капитал**

Намаляване на капитала на Банката се допуска само след разрешение на БНБ за това.

Капиталът на КТБ, като публично дружество, може да бъде намален само чрез обезсилване на акции, и то след обратното им изкупуване.

Намаляването на капитала на Банката се извършва по решение на Общото събрание, посочващо целта на намаляването и начина, по който то ще се извърши. Решението се приема с мнозинство от 2/3 от представените на общото събрание акции.

Решението на общото събрание на акционерите за намаляване на капитала се представя в търговския регистър и се обявява, като се посочва, че КТБ е задължена да изплати или обезпечи задълженията си към всеки кредитор, който до 3 месеца от обявяването изрази писмено несъгласието си с намаляването на капитала. Намаляването на капитала се вписва в търговския регистър след изтичане на тримесечния срок по предходното изречение и има действие от датата на вписването. Кредитор, който е изразил несъгласието си с намаляването на капитала в срока, посочен по-горе, и не е получил удовлетворяване или достатъчно обезпечаване на вземането си в този срок, може да поиска от съда по реда за обезпечаване на исовете да допусне надлежно обезпечение на вземането си чрез запор или възбрана. Обезпечението се отменя, ако бъде отказано вписване на намаляването на капитала или кредиторът получи удовлетворяване на вземането си. Плащания към акционерите в резултат на намаляването на акционерния капитал могат да бъдат извършвани само след вписването на намаляването на капитала в търговския регистър и след като кредиторите на Банката, изразили несъгласие с намаляването, са получили обезпечение или плащане.

Посоченото по-горе относно защитата на кредиторите не се отнася за случаите, когато намаляването на акционерния капитал се извършва: (а) за покриване на загуби, (б) със собствени на Банката напълно изплатени акции, които са придобити безвъзмездно или срещу плащане, но ако платената цена не надхвърля сумата на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд “Резервен” и другите фондове на Банката, надхвърляща задължителния минимум, след приспадане на непокрытите загуби от предходни години и отчисленията за фонд “Резервен” и другите фондове, които дружеството е длъжно да образува; или (в) при едновременно намаляване и увеличаване на капитала, когато в резултат на увеличението е достигнат или надхвърлен размера на капитала преди промяната.

В Устава на Банката не са предвидени условия относно намаляването на капитала, които са по-строги от изискваните от закона.

Капиталът на Банката може да бъде намален принудително, с разпореждане на БНБ, ако тя бъде поставена под специален надзор поради риск от неплатежеспособност. В този случай капиталът едновременно се намалява чрез обезсилване на акции в размер на натрупаната загуба и увеличава до определен от БНБ размер.

### **Обезсилване и обратно изкупуване на Акции**

Както е посочено по-горе, съгласно действащото законодателство Банката може да обезсили Акциите, след като те бъдат обратно изкупени от нея. Обратно изкупуване се допуска само след разрешение на БНБ.

Обратно изкупуване на Акции може да се извърши, само ако чистата стойност на активите на КТБ след обратното изкупуване е равна или по-висока от сумата от акционерния капитал, фонд "Резервен" и другите фондове, които тя е задължено да образува съгласно своя Устав.

Като публично дружество, Банката може да изкупува обратно повече от 3% от издадените си акции през една календарна година само по реда и при условията на търгово предлагане. За обратно изкупуването акции в рамките на 3%-ното ограничение тя е длъжна да уведоми предварително Комисията за финансов надзор, както и да оповести информация за обратно изкупените акции по реда на разкриване пред обществеността на Регулирана информация.

Общата номинална стойност на обратно изкупените Акции не може да надхвърля 10% от акционерния капитал на КТБ, като Банката е длъжна да прехвърли Акциите, надхвърлящи ограничението от 10%, в срок от три години. Ако Банката притежава повече от 10% от акционерния си капитал в края на тригодишния период, то тя трябва да обезсили Акциите така, че обратно изкупените акции да бъдат под 10% от регистрирания капитал.

### **Прехвърляне на Акции**

Съгласно закона и Устава на Банката, нейните Акции се прехвърлят свободно, според волята на техните собственици.

Прехвърлянето на Акции има действие от вписването му в Централния депозитар. Издаването и разпореждането с акции на Банката се установява с документ за регистрация, издаден от Централен депозитар. Документът за регистрация е непрехвърлим. При прехвърляне на акции на приобретателя се издава нов документ за регистрация, а ако се прехвърлят част от акциите и нов документ за регистрация на прехвърлителя - за останалата част от акциите.

Сделки с Акции на Банката могат да се извършват както на регулиран пазар на ценни книжа – БФБ – така и извън него.

Продажби и покупки на акции, издадени от Банката, могат да бъдат извършени на регулиран пазар (т.е. чрез сделка, сключена на БФБ) или извън регулирания пазар (извън БФБ) чрез инвестиционен посредник, лицензиран от КФН (или търговска банка, съответно лицензирана от Българската народна банка), или чрез инвестиционен посредник (банка) със седалище в друга държава членка, който е уведомил КФН по предвидения в закона ред, че възнамерява да извършва дейност в България чрез клон или при условията на свободно предоставяне на услуги („Инвестиционни посредници”). По-конкретно, за извършването на сделки с Акции на БФБ или извън Борсата, инвеститорите следва да подадат поръчки „купува” или „продава” до избрания от тях Инвестиционен посредник, като прехвърлянето на Акции извън регулиран пазар може да бъде извършено и съгласно предварително сключен между страните договор за покупко-продажба или друго възмездно прехвърляне на Акциите. Инвестиционният посредник извършва необходимите действия за осъществяване на сетълмента (изпълнението на сключената сделка) и регистрацията ѝ в Централния депозитар, с което Акциите се прехвърлят от сметката за ценни книжа на продавача в сметката за ценни книжа на купувача. Съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти (с който се транспонира в българското законодателство Директива 2004/39/ЕИО) сделките с акции могат да бъдат сключвани и в рамките на многостранна система за търговия, организирана от Инвестиционен посредник или пазарен оператор, комбинираща насрещните нареждания на трети лица за покупка и продажба на ценни книжа. Сделки с Акции, допуснати до търговия на регулиран пазар, могат да бъдат сключвани и извън регулирания пазар или многостранна система за търговия, в резултат на отправена оферта от Инвестиционни посредници (т. нар. систематични участници), като цената на предлаганите или закупувани Акции следва да е не по-голяма от средноаритметичната стойност на нарежданията, изпълнени

в ЕС, за дадения клас акции. Прехвърлянето на Акции при дарение или наследяване, както и в случаите на продажби и други сделки, сключени пряко между страните, се извършват с регистрацията на сделката в Централния депозитар, което прехвърляне също се извършва чрез Инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент.

Инвестиционният посредник, който сключва извън регулиран пазар и многостранна система за търговия сделки с Акции, допуснати до търговия на регулиран пазар, е длъжен да оповести публично информация за вида, емисията, броя и единичната цена на финансовите инструменти - предмет на сделката, за валутата на сделката, датата и часа на сключването ѝ, като посочи, че сделката е сключена извън регулиран пазар и многостранна система за търговия. Уведомяването се извършва по реда на чл. 38, ал. 5 и 6 ЗПФИ.

Акциите могат да бъдат предмет на особен залог, както и на залог по Закона за договорите за финансово обезпечение от 2006 г. Закрила на правата на заложния кредитор се осигурява чрез регистрация на тези залози в Централния депозитар. В съответствие с разпоредбите на Наредба № 38 за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, инвестиционният посредник е длъжен да поиска от клиента си да декларира дали Акциите – предмет на поръчка за продажба или замяна, са блокирани в Централния депозитар, дали върху тях е учреден залог или е наложен запор, както и сам да извърши проверка относно тези факти в Централния депозитар. Инвестиционният посредник няма право да изпълни поръчката, ако е декларирано или установи, че Акции са блокирани в Централния депозитар, както и ако върху тях е учреден залог или е наложен запор. Забраната по предходното изречение в случай на учреден залог не се прилага, ако приобретателят е уведомен за учредения залог и е изразил изрично съгласие да придобие заложените Акции, налице е изрично съгласие на заложния кредитор в предвидените по Закона за особените залози случаи, както и ако залогът е учреден върху съвкупност по смисъла на Закона за особените залози. Подобни забрани се прилагат и в случай, че клиентът притежава вътрешна информация относно Акциите или сделката представлява прикрита покупка или продажба на Акции.

Банката не може да налага ограничения върху прехвърлянето на Акции от капитала ѝ. Въвеждането на ограничения от Банката за прехвърлянето на Акциите е допустимо само след отписване на КТБ от регистъра на публичните дружества, воден от КФН.

Уставът на Банката не съдържа разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола върху КТБ.

Придобиването на квалифицирано дялово участие (10% от акциите/капитала или такова, даващо право на съществено влияние върху управлението) в Банката, или достигането на праг 20, 33 и 50% от капитала ѝ, или придобиване на контрол, от едно или действащи съгласувано лица, се допуска само след одобрение на БНБ. Такова одобрение се изисква и ако придобиването става на регулиран пазар.

Прехвърлянето на квалифицирано дялово участие или намаляването му по начин то да падне под посочените по-горе прагове изисква предварително уведомяване на БНБ, дължимо в 10-дневен срок преди настъпване на съответното обстоятелство.

### **Сделки на значителна стойност и сделки със заинтересовани лица**

Спрямо Банката, като публично дружество, по отношение на нейните сделки на значителна стойност и/или с участието на заинтересовани лица, се прилагат някои ограничения и допълнителни изисквания, уредени в ЗППЦК.

Съгласно ЗППЦК, лицата, които управляват и представляват публично дружество (включително и физическите лица, представляващи юридически лица – членове на управителния орган), не могат, без предварително съгласие на акционерите под формата на решение на Общото събрание, да сключват сделки, в резултат от които:

1. Банката придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма активи на обща стойност над:

а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Банката;

б) 2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Банката, когато в сделките участват заинтересовани лица;

2. възникват задължения за Банката към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т. 1, буква "а", а когато задълженията възникват към заинтересовани лица или в полза на заинтересовани лица - над стойността по т. 1, буква "б";

3. вземанията на Банката към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т. 1, буква "а", а когато длъжници на Банката са заинтересовани лица - над 50 на сто от стойността по т. 1, буква "б";

4. Банката участва в учредяването или в увеличаването на капитала на дружество или извършва допълнителни парични вноски в дружество с активи на обща стойност над десет на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Банката;

5. Банката участва в учредяването или в увеличаването на капитала на други дружества или извършва допълнителни парични вноски в дружества с активи на обща стойност под прага по т. 4, ако общата им стойност в рамките на една календарна година е над стойността по т. 1, буква "а";

6. се прехвърля търговското предприятие на Банката или се прехвърлят права, задължения или фактически отношения, обособени като търговско предприятие;

7. Банката прехвърля, предоставя за ползване или като обезпечение на дъщерно дружество активи на обща стойност над десет на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Банката.

За допълнителна защита на инвеститорите, ЗППЦК предвиди и ограничения спрямо значителните сделки, извършвани от дъщерни дружества на публичното дружество. Така например, лицата, които управляват и представляват непублично дружество, което е дъщерно на Банката, включително лицата, представители на юридическо лице, което е член на управителния орган на такова дружество, без предварително одобрение от управителния орган на Банката не могат да извършват сделки, в резултат на които дъщерното дружество:

1. прехвърля, предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи, както и участва в учредяването или в увеличаването на капитала на дружество или извършва допълнителни парични вноски в дружество с активи на обща стойност над:

а) една трета от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дъщерното дружество;

б) две на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дъщерното дружество, когато в сделките участват заинтересовани лица;

2. участва в учредяването или в увеличаването на капитала на дружество или извършва допълнителни парични вноски в дружество с активи на стойност над праговете по т. 1.

За "заинтересовани лица" се считат: членовете на управителните и контролните органи на Банката, лицата - представители на юридически лица, членове на такива органи, нейните прокуристи, лицата, които пряко и/или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на Банката или я контролират, а при сделки на дъщерно на Банката дружество - членовете на управителните и контролните му органи, лицата - представители на юридически лица, членове на такива органи, неговият прокурист, лица, които пряко и/или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството, различни от публичното дружество, както и свързаните с тях лица, когато те:

1. са страна, неин представител или посредник по сделката или в тяхна полза се извършват сделките или действията, или

2. притежават пряко и/или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или контролират юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката или в чиято полза се извършват сделките или действията;

3. са членове на управителни или контролни органи, представители на юридически лица, членове на такива органи или прокуристи на юридическо лице по предходните две точки.

Стойността на придобиваното от Банката или получаваното за ползване имущество е уговорената цена, а на прехвърляното от нея и предоставяното за ползване или като обезпечение имущество - по-високата между пазарната му цена и стойността му съгласно последния одитиран финансов отчет на

Банката. Пазарна цена е тази, определена съгласно оценка на независим експерт, разполагащ с необходимата квалификация и опит. Стойността на имуществото, предмет на сделките на дъщерно на Банката дружество е по-високата стойност съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на дъщерното дружество. В стойността на задълженията и вземанията, които възникват срещу или в полза на Банката в случаите, посочени по-горе, се включват и договорените лихви. Когато предмет на подлежащите на одобрение сделки на Банката и/или на дъщерното дружество са ценни книжа, допуснати до търговия на регулиран пазар, те се оценяват по текуща пазарна цена в случай на придобивни сделки, а в останалите случаи - по пазарна цена, ако тя е по-висока от стойността съгласно последния одитиран финансов отчет на Банката или дъщерното дружество.

Всяка сделка със заинтересовани лица може да бъде осъществена единствено по пазарна цена. В случай на придобиване или отчуждаване на дълготрайни активи, сделката следва да бъде одобрена от общото събрание на акционерите с мнозинство от три четвърти или по-високо от представения капитал, а в останалите случаи е достатъчно обикновено мнозинство. Заинтересованите лица – акционери нямат право да гласуват на общото събрание по тези въпроси.

Сделки на Банката с участието на заинтересовани лица, за които не се изисква предварително одобрение от акционерите, следва да бъдат предмет на предварително одобрение от нейния управителен орган, като заинтересованите членове на управителния орган нямат право да гласуват по съответния въпрос.

При определяне дали се изисква предварително одобрение на акционерите за сделки на съществена стойност и сделки със заинтересовани лица, стойността на отделните сделки на Банката с определено лице или група свързани лица, които индивидуално са под прага, изискващ одобрение на акционерите, се сумира със стойността на други сделки със същото лице или свързани с него лица в предходните три календарни години. Това правило за сумиране се прилага и спрямо посочените по-горе значими сделки на дъщерните на Банката непублични дружества.

Съгласно закона, относно горепосочените сделки не се изисква предварително одобрение в следните случаи:

1. на сделки, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на Банката, включително при сключване на договори за банкови кредити и предоставяне на обезпечения, освен ако в тях участват заинтересовани лица, с изключение на сделките по т. 2;
2. на сделки по учредяване или увеличаване на капитала на дъщерно дружество, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на Банката, когато сделката се извършва в полза на дъщерното дружество и тя не е за повече от 1/3 от стойността на активите на Банката;
3. на кредитиране от холдингово дружество и предоставяне на депозити от дъщерно дружество при условия не по-неблагоприятни от пазарните за страната;
4. когато е налице договор за съвместно предприятие по ЗППЦК.

Съгласно ЗППЦК, ако определена сделка на значителна стойност или сделка със заинтересовани лица изисква предварително одобрение от акционерите, управителният орган на Банката е задължен да изготви доклад до общото събрание на акционерите относно целесъобразността на предлаганата сделка.

Мотивиран доклад следва да изготви и представи пред управителния орган на Банката и управителният орган на нейното дъщерно публично дружество, ако той предлага да бъде дадено одобрение на бъдеща сделка на дъщерното дружество от кръга на тези, посочени по-горе.

Всяка сделка от категориите на посочените по-горе на значителна стойност или със заинтересовани лица, която е извършена в нарушение на разпоредбите от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, е нищожна.

### **Събрания на акционерите**

Общото събрание на акционерите включва акционерите с право на глас.

#### ***Свикване на Общо събрание на акционерите***

Общото Събрание се свиква на редовни заседания най-малко веднъж годишно, не по-късно от шест месеца след края на финансовата година. Извънредно Общо събрание на акционерите може да бъде

свикано по всяко време чрез покана до акционерите. Общото събрание се провежда по седалището на Банката. Заседанията на Общото събрание се свикват от Управителния съвет. Заседание може да бъде свикано и от Надзорния съвет. Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5% от Акциите, могат да искат от окръжния съд да свика или да овласти представител на акционерите да свика Общото събрание по определен от тях дневен ред; поради публичния статут на Банката, за упражняването на това право може да се прилага облекчената процедура по ЗППЦК, който за разлика от Търговския закон не изисква акциите да са били държани в продължение на поне 3 месеца, както и дава възможност искането за свикване на общо събрание да бъде подадено директно до окръжния съд по седалището на Банката без да се изчаква срок за удовлетворяване на искането от управителния орган на Банката. Освен това акционери, притежаващи най-малко 5% от Акциите, имат право да добавят точки в дневния ред на вече свикано Общо събрание.

Относно свикването на Общото събрание се прилагат специалните правила на ЗППЦК.

Поканата за свикване на Общото събрание е трябва да съдържа наименованието и седалището на Банката, мястото, датата и времето на провеждане на събранието, вида на събранието (т.е. годишно или извънредно), информация за формалностите, които трябва да бъдат спазени за участие в събранието и за упражняване правото на глас, дневния ред на Общото Събрание и проекторешенията; информация относно общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание към датата на решението за свикване на Общото събрание, включително общия брой за всеки клас акции, както и относно правото на акционерите да участват в Общото събрание; информация за правото на акционерите да включват въпроси в дневния ред на Общото събрание и да правят предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на Общото събрание, и крайния срок за упражняване на това право; информация относно правото на акционерите да поставят въпроси по време на Общото събрание; информация за правилата за гласуване чрез пълномощник, образците, които се използват за гласуване чрез пълномощник, и начините, чрез които Банката ще бъде уведомявана за извършени по електронен път упълномощавания; информация за правилата за гласуване чрез кореспонденция или електронни средства, ако Банката е приела такива правила, както и посочване на Интернет страницата, на която тези правила са публикувани; Датата за гласуване (както е дефинирана по-долу) с указание, че само лицата, вписани като акционери, притежаващи акции с право на глас на тази дата, имат право да участват и да гласуват в Общото събрание; посочване на мястото и начина на получаване на писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание. Към датата на този Проспект Банката не е приемала правила за гласуване чрез кореспонденция или чрез електронни средства.

Съгласно специалните разпоредби на ЗППЦК, най-малко 30 дни преди откриване на Общото събрание КТБ е длъжна да обяви поканата за свикването му в търговския регистър и да я оповести на обществеността чрез използването на информационна агенция или друга медия, която да осигури разпространението на информацията до възможно най-широк кръг лица. В същия срок поканата заедно с материалите по дневния ред на Общото събрание трябва да бъдат изпратени на Комисията за финансов надзор и публикувани на интернет страницата на Банката за времето от обявяване на поканата по реда на предходното изречение до приключване на Общото събрание. Банката е длъжна да публикува на интернет страницата си и образците за гласуване чрез пълномощник или чрез кореспонденция, ако е приложимо. Ако образците не могат да бъдат публикувани по технически причини, Банката е длъжна да посочи на интернет страницата си начина, по който образците могат да бъдат получени на хартиен носител, като в този случай при поискване от акционер тя изпраща образците чрез пощенска услуга за своя сметка. Когато след обявяване на поканата в дневния ред са включени въпроси по искане на акционери, притежаващи най-малко 5% от акциите, Банката е длъжна да актуализира поканата за свикване на Общото събрание и да я публикува заедно с писмените материали по реда на първоначалното им обявяване незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ деня на получаване на уведомлението за включването на въпросите в дневния ред.

#### ***Участие в Общо събрание***

Всяка съществуваща акция дава право на упражняване на един глас в Общото събрание на КТБ. Публичните дружества нямат право да издават привилегирани акции, даващи на притежателите им повече от един глас. Право да гласуват на Общото събрание на Банката имат тези лица, които са вписани в Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на събранието ("**Датата за гласуване**"). Купувач на акции, регистриран като такъв в Централния депозитар след Датата за гласуване, няма право да гласува на съответното Общо събрание. Централният депозитар предоставя на КТБ списък на нейните акционери, които имат право да гласуват на съответното Общо събрание. Вписването на лицата в този списък е единственото условие за тяхното участие в Общото събрание на акционерите и за упражняване правото на глас, свързано с издадените акции. Лицата, имащи право да гласуват, могат да присъстват на събранието лично или чрез пълномощник. Съгласно Устава на Банката, гласуването е само явно.

Писменото пълномощно за представляване на акционер в общото събрание на акционерите на Банката трябва да е за конкретно общо събрание, да е изрично и да посочва най-малко: (а) данните за акционера и пълномощника; (б) броя на акциите, за които се отнася пълномощното; (в) дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане; (г) предложенията за решения по всеки от въпросите в дневния ред; (д) начина на гласуване по всеки от въпросите, ако е приложимо; (е) дата и подпис. Упълномощаването може да се извърши и чрез използване на електронни средства и Банката е длъжна да осигури най-малко един способ за получаване на пълномощни чрез електронни средства, както и да публикува на своята интернет страница условията и реда за получаване на пълномощни чрез електронни средства. Банката е длъжна и да предостави образец на писменото пълномощно на хартиен носител или чрез електронни средства, ако е приложимо, заедно с материалите за Общото събрание или при поискване след свикването му.

Съгласно общите разпоредби на Търговския закон, член на управителния съвет или надзорния съвет не може да бъде пълномощник, представляващ акционер на общото събрание. Специалните разпоредби на ЗППЦК позволяват на член на съвет да представлява като пълномощник акционер на общото събрание, ако в даденото пълномощно акционерът изрично е посочил начина на гласуване по всяка точка от дневния ред.

С измененията на ЗППЦК от март 2009 година беше предвидена възможност публично дружество да предвиди в своя устав провеждане на общото събрание чрез използване на електронни средства посредством една или повече от следните форми: (а) предаване в реално време на общото събрание; (б) двупосочни съобщения в реално време, позволяващи на акционерите да участват в обсъждането и вземането на решения в общото събрание от разстояние; (в) механизъм за гласуване преди или по време на общото събрание, без да е необходимо изпълномощаване на лице, което да участва лично на общото събрание. Понастоящем Уставът на Банката не предвижда възможност за провеждане на Общото Събрание чрез използване на електронни средства.

#### ***Кворум и мнозинства***

Съгласно Устава на Банката, Общото събрание може да взема решения, при условие че е свикано в съответствие с разпоредбите на закона и Устава и на заседанието е представена поне ½ (една втора) от Капитала. В случай, че не е налице кворум при първото свикване на Общото събрание, се насрочва ново заседание, не по-рано от 14 дни и то се счита за законно, независимо от броя на присъстващите и представлявани Акционери. Датата на новото заседание може да бъде посочена и в поканата за отложеното заседание.

#### ***Компетентност на Общото събрание***

Съгласно закона и Устава на КТБ Общото събрание има следните правомощия:

- изменя и допълва Устава на Банката;
- увеличава и намалява капитала;
- преобразува и прекратява Банката;
- избира и освобождава членовете на Надзорния съвет и членовете на Одитния комитет;
- определя възнаграждението на членовете на Надзорния и Управителния съвет, включително тантиемите, както и срока, за който са дължими;
- избира и освобождава специализираното одиторско предприятие (регистрация одитор);
- одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначеното специализирано одиторско предприятие;
- решава издаването на облигации, както и превръщането им в акции, а също и обратното изкупуване на акции от Банката;
- взема решения за разпределяне на печалбата на Банката, за попълването на фонд „Резервен” и за изплащане на дивиденди;
- освобождава от отговорност членовете на Надзорния и Управителния съвет;

- взема решения за овластяване на лицата, които представляват Банката, за извършване на сделки на значителна стойност и на сделки със заинтересувани лица;
- избира и освобождава ръководителя на специализираната служба за вътрешен одит и определя възнаграждението му;
- назначава ликвидатори при прекратяване на Банката, освен в случай на принудителна ликвидация, както и на несъстоятелност;
- взема решения по всички други въпроси от неговата компетентност.

Решенията на Общото събрание се приемат с обикновено мнозинство – повече от  $\frac{1}{2}$  (половината от Акциите, представени на Общото събрание, освен ако в закона или устава не се изисква по-голямо мнозинство.

За следните решения на Общото събрание е необходимо мнозинство  $\frac{2}{3}$  (две трети) от Акциите, представени на Общото Събрание:

- изменение и допълване на Устава на Банката;
- увеличаване и намаляване на капитала;
- избиране и освобождаване на членовете на Надзорния съвет и членовете на Одитния комитет.

Съгласно закона и Устава, квалифицирано мнозинство от  $\frac{3}{4}$  от представените акции е необходимо за приемане на решения за увеличаване на капитала чрез капитализиране на печалбата, както и за преобразуване и прекратяване на Банката.

За изменение на наименованието на Банката, за преобразуване, за намаляване на капитала на Банката и за обратно изкупуване на акции, се изисква писменото разрешение на БНБ.

Отделно от това, съгласно императивните разпоредби на Търговския закон, решенията относно изменение и допълнение на устава и прекратяване на Банката влизат в сила след вписването им в търговския регистър. Увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване на Банката, избор и освобождаване на членове на съветите, както и назначаване на ликвидатори, имат действие от вписването им в търговския регистър. Всички други решения влизат в сила незабавно, освен ако действието им не е изрично отложено.

Съгласно специалните разпоредби на ЗППЦК, мнозинство от три четвърти от Акциите, представени на Общото събрание, е необходимо за одобрение на сделки за придобиване и разпореждане с активи на стойност, представляваща над  $\frac{1}{3}$  от активите на Банката, а при участие на заинтересовани лица – над 2% от активите. Мнозинство от  $\frac{3}{4}$  ще е необходимо и за одобрение на сделки, с които в рамките на една година се прехвърлят или предоставят за ползване на друго лице активи на обща стойност, надхвърляща  $\frac{1}{3}$  (една трета) от стойността на активите на Банката (Виж „Сделки на значителна стойност и сделки със заинтересовани лица”)

### **Дивиденди**

Разпределянето на печалбата на Банката под формата на дивиденди е допустимо само по решение на Общото събрание на акционерите, след одобрението на одитирания годишен финансов отчет за съответната финансова година. Разпределянето и плащането на авансови дивиденди не е допустимо.

Банката не могат да изплаща дивиденди или да извършва разпределение на капитал, преди да са заделени необходимите средства за фонд "Резервен", както и ако това би довело до нарушаване на изискванията относно нейната капиталова адекватност, установени с наредба на БНБ. Средствата във фонд "Резервен" на Банката не могат да бъдат използвани за разпределяне на дивиденди без разрешение на БНБ.

Извън специфичните за банките правила, прилагат се и разпоредбите на Търговския закон. Дивиденди могат да се изплащат, само ако съгласно одитирания финансов отчет за съответната година балансовата стойност на активите на Банката, намалена с балансовата стойност на дългосрочните и краткосрочните задължения и с подлежащите на изплащане дивиденди, ще бъдат не по-малка от сумата от акционерния капитал, фонд "Резервен" и другите фондове, които Банката е задължена да образува. Плащане на дивиденди може да бъде извършено до размера на печалбата за текущата финансова година, плюс неразпределената печалба от минали години, частта от фонд "Резервен" и другите фондове на Банката, надхвърляща задължителния минимум, след приспадане на непокрытите загуби от предходни



години и отчисленията за фонд “Резервен” и другите фондове, които КТБ е длъжна да образува. Съгласно закона Банката е задължена да осигури изплащането на гласуваните дивиденди до изтичането на три месеца от датата на Общото събрание на акционерите, на което е приет годишния финансов отчет и е прието решение за разпределяне на печалба под формата на дивидент.

Всяка Акция дава на притежателя си право на дивидент, пропорционален на номиналната ѝ стойност. Правото на получаване на дивидент се упражнява от лицата, вписани в Централния депозитар като акционери на Банката на Датата за дивидент. Централният депозитар представя на КТБ списък на нейните акционери към тази дата. Вписването на лицата в този списък е единственото условие за изплащането на дивидент на тези лица.

Изплащането на дивиденди по безналични акции се извършва чрез Централния депозитар, като Банката превежда по сметка на Централния депозитар средствата за изплащане на дивидентите, а Централният депозитар превежда съответните суми по сметка на инвестиционните посредници, при които са съответните клиентски сметки на акционерите, които имат право на дивидент. Инвестиционните посредници отговарят за изплащането на дивидентите на техните клиенти – акционери в Банката. За акционери, чиито сметки не са при инвестиционни посредници, дължимите дивидентни плащания могат да се изплащат чрез банка, посочена от КТБ или упълномощена от Централния депозитар.

Лицата, имащи право да получат дивидент, които са пропуснали да упражнят това си право в общия петгодишен давностен срок, губят възможността да изискват неговото изплащане. При това положение средствата, които е трябвало да бъдат изплатени като дивидент, остават в полза на Банката.

Българските и чуждестранните акционери се ползват от еднакъв режим по отношение на правото им на дивидент и процедурите за неговото изплащане (вж. “*Данъчно облагане – Дивиденди*”).

### **Преобразуване и прекратяване**

Банката може да се преобразува в съответствие с разпоредбите на Закона за кредитните институции и Търговския закон. Решение за преобразуването може да приема само Общото събрание с мнозинство  $\frac{3}{4}$  от представените акции. За преобразуването на Банката е необходимо предварително разрешение на БНБ.

Преобразуването на Банката чрез сливане се допуска само ако то е с друга банка. Разрешение се издава само ако новоучреденото дружество получи лиценз за банка. Преобразуване на Банката чрез вливане се допуска само ако приемащото дружество е банка. В КТБ могат да се вляят друга банка, платежна институция, инвестиционен посредник или финансова институция. Разрешение за вливане няма да бъде издадено, ако лицензът на приемащата банка не ѝ позволява да извършва дейността на вливащото се дружество. Съгласно Закона за кредитните институции, Банката не може да се преобразува чрез промяна на правната форма или чрез прехвърляне цялото имущество на едноличния собственик. За издаване на разрешение за разделяне или отделяне приемащите, съответно новоучредените дружества трябва да притежават съответния лиценз, ако вследствие на правоприемството към тях преминават права и задължения, възникнали при извършване на дейности, за които се изисква лиценз.

Прекратяването, изменението или издаването на лицензия влиза в сила от датата на вписване на преобразуването в търговския регистър.

Поради публичният статут на Банката, за преобразуването се прилагат и специалните разпоредби на ЗППЗК, които изискват договорът или планът за преобразуването, както и други документи във връзка с преобразуването да бъдат предварително одобрени от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност”.

КФН също така има правомощието да прилага принудителни административни мерки, включително задължителни указания и предписания към Банката, ако което и да е решение на акционерите в Общото събрание или решение на Управителния Съвет или Надзорния Съвет противоречи на закона. Комисията за финансов надзор може да приложи принудителни мерки, ако поради решение на Управителния Съвет или на Надзорния Съвет са застрашени интересите на акционерите на Банката или на други инвеститори.

Прекратяването на Банката може да се извърши само след предварително разрешение на БНБ.

Съгласно закона, Банката може да бъде прекратена:

- по решение на Общото събрание, взето с мнозинство от три четвърти от представените Акции, след получаването на разрешение на БНБ за прекратяване (доброволна ликвидация);
- при обявяване на Банката в несъстоятелност; или
- чрез принудителна ликвидация.

БНБ издава разрешение за доброволна ликвидация, ако установи, че Банката е платежоспособна и може да изпълни без отлагане задълженията си към кредиторите. Вземанията на вложителите в Банката се смятат за предявени пред ликвидатора. Ликвидаторът съставя списък на предявените вземания на кредиторите на Банката, който се предоставя на тяхно разположение в помещенията на банката и разпределя набраните средства в производството по ликвидация на банка по реда на Закона за банковата несъстоятелност.

Всяка Акция дава право на своя притежател на ликвидационен дял, пропорционален на номиналната стойност на акцията. Това право възниква само ако след ликвидацията на Банката и удовлетворяване претенциите на всички други кредитори, има останали активи за разпределяне между акционерите. Публичните дружества нямат право да издават привилегирани акции, даващи право на допълнителен ликвидационен дял.

Ако лицензът на Банката бъде отнет на някои посочени в Закона за кредитните институции основания, то БНБ може да проведе принудителна ликвидация на Банката. Ликвидаторите се назначават от Фонда за гарантиране на влоговете в банки. Ако те установят, че Банката е неплатежоспособна, ликвидаторите предлагат на БНБ да поиска от съда откриване на производство по несъстоятелност на Банката. То се развива съгласно Закона за банковата несъстоятелност.

#### **Права на малцинствените (миноритарни) акционери**

Спрямо Банката и нейните акционери се прилагат специалните разпоредби на ЗППЦК, гарантиращи правата на миноритарните акционери.

Съгласно чл. 118 от ЗППЦК, лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Банката, имат следните права:

*Право да предявят пред съда искове на Банката срещу трети лица при бездействие на управителните органи на Банката, както и иск за обезщетение на вреди, причинени на Банката от управителните или контролните органи, или прокуристите на Банката*

Такива миноритарни акционери могат да предявят пред съда искове на Банката о срещу трети лица при бездействие на управителните органи на Банката, което застрашава интересите на Банката.

Такива акционери могат също така да предявят иск пред окръжния съд по седалището на Банката за обезщетение на вреди, причинени на Банката от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи, и на прокуристите на Банката.

*Право да искат свикване на общо събрание на акционерите и да включват въпроси и предложения за решения в дневния ред*

Такива акционери могат да искат от окръжния съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред. Освен това, те могат да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на Общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския Закон.

*Право да искат назначаване на контрольори*

Такива акционери могат да искат от Общото събрание или от окръжния съд назначаването на контрольори, които да проверят цялата счетоводна документация на Банката и да изготвят доклад за констатациите си.

### **Промени в правата на акционерите**

По принцип, правата на акционерите могат да бъдат променени чрез промяна в Устава на Банката. Приемането на решение за промяна в Устава изисква мнозинство от 2/3 от представените акции.

Основните права по обикновените акции, издадени от Банката, както са описани по-горе в настоящия раздел, не могат да бъдат ограничени или изключени. Разпоредбите на Търговския закон и ЗППЦК, които уреждат тези права, са от императивен характер и поради това, Уставът може само да уреди допълнителни права, но не може да изключи или ограничи правата, които тези закони гарантират на акционерите.

Съгласно ЗППЦК, предимствените права на акционерите за записване на нови акции при увеличаване на капитала могат да бъдат изключени само когато увеличаване на капитала изискано от БНБ или е необходимо за осъществяване на вливане, търгово предлагане за замяна на акции или за осигуряване на правата на притежатели на ванти или конвертируеми облигации, издадени от Банката.

### **Надзорен съвет и Управителен съвет**

Уставът на Банката предвижда двустепенна система на управление, състояща се от Надзорен съвет и Управителен съвет.

#### ***Надзорен съвет***

##### ***Компетентност***

Надзорният съвет одобрява някои от решенията, приети от Управителния съвет, но не може по друг начин да участва пряко в управлението на Банката. Надзорният съвет представлява Банката само в отношенията ѝ с Управителния съвет.

Надзорният съвет избира и освобождава членовете на Управителния съвет.

За следните решения на Управителния съвет е необходимо предварително одобрение от Надзорния съвет:

- разширяване предмета на дейност на Банката;
- значителни организационни промени;

- откриване и закриване на клонове, офиси и представителства в България и чужбина;
- придобиване и разпореждане с недвижими имоти и вещни права върху тях, както и отдаване под наем на недвижими имоти;
- промени в счетоводната политика и практика, прилагани от Банката, освен ако това не е необходимо за съобразяване с общоприети в България счетоводни стандарти;
- съществена промяна (или прекратяване), отнасяща се до търговската дейност на Банката или до приетия Бизнес план, както и приемане на проект за бизнес план за финансовите години след 2010 г.;
- извършване на търговска дейност от Банката извън България;
- промени в одобрения бюджет, както и приемане на проект за бюджет за финансовите години след 2010г.;
- склучване на споразумение от Банката, което е необичайно или обременително, или по друг начин се отклонява от обичайната търговска дейност на Банката, и неговата стойност надхвърля 75 000 Евро;
- извършване на плащания от страна на Банката при условия, различни от стандартните (включително и дарения);
- склучване от страна на Банката на:
  - нови договори за заем, по които Банката е заемополучател;
  - промяна в първоначалните условия по договори за заем;
  - издаване на облигации;
  - обратно изкупуване на облигации преди настъпване на падежа им;
- погасяване от Банката на заеми преди първоначално уговорените дати на падеж, ако сумата надвишава 25% от стойността на собствения капитал и резервите на Банката, както са показани в одитирания финансов отчет за предходната финансова година (това изискване не се прилага спрямо договори за заем между членовете на същата еднолично притежавана група, или към заеми, предоставени от Банката на друг член на еднолично притежаваната от нея група).
- Банката сключва договор, чиято стойност надвишава 25% от сумата на собствените и средства /капиталова база/ и резервите на Банката, така както са показани в одитирания финансов отчет за предходната година;
- приемане на решения, които водят до формиране на голяма експозиция към едно лице или икономически свързани лица по смисъла на Закона за кредитните институции от 2006 г. след измененията, ако голямата експозиция надхвърля 15% от стойността на собствените и средства / капиталова база/ и резервите на Банката, така както са показани в последния одитиран финансов отчет;
- издаване на гаранции за задължение на трето лице (извън обичайната търговска дейност или ако третото лице не принадлежи към еднолично притежаваната от Банката група);
- учредяване от Банката на обезпечение извън обичайната ѝ търговска дейност;
- някои големи сделки или сделки със свързани лица;

- някои програми за стимулиране на служителите или промяна на такива програми;
- сключване на нови споразумения с акционерите в Банката или промяна на такива споразумения с акционерите в Банката или лица, свързани с акционерите;
- промени в значими разпоредби на договорите за управление, сключени между Банката и членовете на Управителния и съвет;
- водене на съдебни или арбитражни производства от Банката или член на изцяло притежаваната от нея група, освен в случаите, свързани със събиране на вземания в хода на обичайната търговска дейност или производство, в което искът не надвишава 5% от сумата на собствените средства /капиталова база/ и резервите на Банката, така както са показани в одитирания финансов отчет за предходната финансова година, и
- встъпване от страна на Банката в преговори с друго лице (извън членовете на изцяло притежаваната от нея група) по отношение на всеки от въпросите, изброени по-горе.

Не се прилагат изискванията за предварително одобрение от Надзорния съвет, ако конкретно действие или сделка е изрично предвидено в бизнес план или бюджет, приет от Надзорния съвет.

Съгласно Търговския закон и Устава на Банката на следните решения на Управителния съвет също изискват одобрение от Надзорния съвет:

Упълномощаване на някои членове на Управителния съвет /изпълнителните директори/ да представляват Банката; и

Вътрешните правила, регламентиращи дейността на Управителния съвет.

#### *Състав*

Съгласно Устава на Банката Надзорният съвет се състои от петима члена.

Съгласно Търговския закон и Устава на Банката, членовете на Надзорния съвет се избират от Общото събрание на акционерите за период от 5 години и могат да бъдат преизбирани неограничен брой пъти.

Член 234, ал. 2 от Търговския закон предвижда, че лице, което е било член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори, не може да бъде член на надзорен съвет. В допълнение, съгласно чл. 116, ал. 1 ЗППЦК, лице, което са осъдено с влязла в сила присъда за измама, незаконно присвояване, престъпления против собствеността, стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, не може да бъде член на надзорен съвет на публично дружество.

Друго нормативно изискване, заложено в член 116а, ал. 2 от ЗППЦК, гласи, че поне една трета от членовете на надзорния съвет на публично дружество трябва да бъдат независими лица. Съгласно разпоредбите на ЗППЦК най-малко една трета от членовете на Надзорния съвет трябва да отговарят на нормативните критерии за "независимост"; независим означава, че съответният член на съвета не може да бъде: 1) служител в публичното дружество; 2) акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25% от гласовете на общото събрание или е свързано с КТБ лице; 3) лице, което е в трайни търговски отношения с публичното дружество; 4) член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по точки 2 и 3; 5) свързано лице с друг член на управителния или контролния орган на публичното дружество.

Заседанията на Надзорния съвет се провеждат поне веднъж на всеки три месеца. Заседанията на Надзорния съвет се свикват от неговия председател или по искане на друг член на Надзорния съвет, на Управителния съвет или ръководителя на службата за вътрешен одит.

### **Управителен съвет**

Всекидневното управление на Банката (с изключение на въпросите, които съгласно закона или Устава на Банката са предоставени на изключителната компетентност на Надзорния съвет или Общото събрание на Акционерите) се осъществява от Управителния съвет. Някои от решенията на Управителния съвет трябва да бъдат одобрени от Надзорния съвет, както се изисква съгласно закона и/или Устава на Банката (както е посочено по-горе). Управителният съвет се отчита редовно пред Общото събрание на акционерите и пред Надзорния съвет. Съгласно Устава на Банката, Управителният съвет (след одобрение от Надзорния съвет) упълномощава най-малко двама от членовете си (изпълнителни директори) да управляват и представляват Банката заедно.

Изпълнителните директори представляват Банката в отношенията ѝ с трети лица, организират дейностите на Банката и извършват ежедневно управление, от името на Банката сключват и прекратяват трудовите договори между Банката и нейните служители и т.н. Изпълнителните директори, след одобрение от Управителния съвет, могат да упълномощават прокуристи, които да управляват Банката. Съгласно нейния Устав, Банката не може да поема задължения само чрез подписите на прокурстите. Това може да се случи единствено с полагане на подписите или на двамата изпълнителни директори или на един изпълнителен директор и един прокурст.

Срещите на Управителния съвет се свикват от председателя му или по искане на друг член на Управителния съвет, член на Надзорния съвет или Ръководителя на служба „Вътрешен контрол“.

Съгласно Търговския закон и Устава на Банката, Управителният съвет се състои от трима до деветима членове. Точният брой се определя от Надзорния съвет. Членовете на Управителния съвет се избират от Надзорния съвет за петгодишен срок и могат да се преизбират неограничен брой пъти. При избора на членове на Управителния съвет се прилагат ограниченията по чл. 234, ал. 2 от Търговския закон и по чл. 116а, ал. 1 от ЗППЦК (вж. по-горе „ – *Надзорен съвет – Състав*”).

### **Разкриване на информация от Банката**

Законът срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти изисква дружествата, допуснати до търговия, да разкриват вътрешна информация до края на работния ден, следващ деня, в който е настъпило събитието или дружеството е узнало за него. Тази информация трябва да бъде едновременно разкрита на КФН и на обществеността.

Банката е задължена да подава годишни и тримесечни отчети (които съдържат нейните годишни и тримесечни финансови отчети) в КФН и на обществеността. Годишният отчет съдържа и информация за промените в одиторите на Банката за предходните три години, рисковите фактори, относими към Банката и икономическия сектор, в който тя извършва дейност, обзор на инвестициите и дейността на Банката, анализ на най-значимите насоки в дейността, финансовите перспективи за текущата финансова година, информация за членовете на управителните и надзорни органи, висшия мениджмънт и служителите, от чиято работа зависи Банката, основните акционери и сделките със свързани лица.

КТБ също така има задължения във връзка с разкриване на информация относно свикано общо събрание на акционерите (вж. „*Описание на акциите и приложимото българско законодателство – Събрания на акционерите – Свикване на Общо събрание на акционерите*” по-горе) и уведомления относно разкриване на дялово участие в капитала му от акционери (вж. по-долу „*Описание на акциите и приложимото българско законодателство – Някои задължения за разкриване на информация от акционери и членове на съвети на публични дружества*”).

### **Някои задължения за разкриване на информация от акционери и членове на съвети на публични дружества**

Съгласно ЗППЦК всеки акционер, който придобие или прехвърли пряко и/или непряко (в посочените от закона случаи) право на глас в Общото събрание на Банката, е задължен да информира Банката и КФН, когато: (1) в резултат на придобиването или прехвърлянето неговото право на глас достигне, надхвърли или падне под 5% или число, кратно на 5%; (2) правото му на глас надхвърли, достигне или падне под праговете по т. (1) в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информация, оповестявана от Банката при всяка промяна в капитала съгласно чл. 112д ЗППЦК.

Правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой Акции с право на глас, независимо дали за упражняването на правото на глас е наложено ограничение. Изчисляването се извършва за всеки отделен клас Акции.

В някои случаи изискването за уведомяване не се прилага, като например по отношение права на глас, свързани с Акции, придобити единствено с цел извършване на клиринг и сетълмент в рамките на обичайния сетълмент-цикъл, който не може да бъде по-дълъг от три работни дни от сключването на сделката, както и за Акции, държани от попечители в това им качество и при условие че могат да упражняват правата на глас, свързани с Акциите, единствено по нареждане на клиента, дадено в писмена или електронна форма.

Задължението за уведомяване се изпълнява незабавно, но не по-късно от четири работни дни от деня, следващ деня, в който акционерът или действителният притежател на правата на глас: (1) узнае за придобиването, прехвърлянето или за възможността да упражнява правата на глас, или на който съобразно конкретните обстоятелства е бил длъжен да узнае, независимо от датата, на която е извършено придобиването, прехвърлянето или е възникнала възможността за упражняване на правата на глас; (2) е уведомено, че правото му на глас е надхвърлило, достигнало или паднало под 5 на сто или число, кратна на 5 на сто от броя на гласовете в общото събрание на Банката в резултат на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас въз основа на информация, която е оповестена съгласно чл. 112д ЗППЦК. Задължението за уведомяване се отнася и за лицата, които притежават пряко или непряко финансови инструменти, които им дават право да придобият по тяхна собствена инициатива и въз основа на писмен договор акции с право на глас в общото събрание на КТБ.

Банката е длъжна да разкрие на обществеността информацията, предоставена с уведомленията по този параграф, в срок три работни дни от уведомяването ѝ.

Членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет на КТБ са задължени да обявят пред Банката, КФН и БФБ: (а) юридическите лица, в които притежават, пряко или непряко, 25% или повече от правата на глас или над които упражняват контрол; (б) юридическите лица, в които участват в надзорни или управителни органи или са назначени като прокуристи; или (в) настоящите и бъдещи сделки, по отношение на които те смятат, че биха могли да бъдат определени като “заинтересовани” лица. Неспазването на горепосочените изисквания е административно нарушение съгласно българското законодателство.

Уставът на КТБ не съдържа изрични разпоредби относно разкриването на участие в капитала на Банката над определен праг.

### **Смяна на контрола върху Банката и права на акционерите**

Съгласно ЗППЦК, ако някое лице (или свързани лица) придобие повече от 50% от гласовете в Общото събрание на акционерите на Банката, то е длъжно, в 14-дневен срок от придобиването, да отправи към останалите акционери търгово предложение за изкупуване на техните акции. Цената на акция по това предложение трябва да е поне равна на най-високата измежду средно претеглената борсова цена за последните три месеца, най-високата цена, заплатена от търговите предложители през последните 6 месеца, и справедливата стойност, получена при приложението на няколко общоприети оценъчни метода съгласно наредба на КФН. Като допълнителна възможност, заедно със задължителното парично плащане, придобилият контрола може да предложи на избора на акционерите и замяна техните със свои акции, издадени с тази цел.

Задължение за отправяне на търгово предложение до всички останали акционери възниква и в случая, в който едно лице (или свързани лица) придобие повече от 1/3 от гласовете в Общото събрание на акционерите на Банката, но само ако тя няма други акционери, които пряко или чрез свързани лица да притежават повече от 50% от гласовете; за това търгово предложение също важи изложеното по-горе.

Търговото предложение може да бъде проведено, само ако е предварително одобрено от КФН.

Освен прякото придобиване на акции с право на глас над посочения праг, за придобиване на гласове се счита и сключването на споразумение за следване на обща политика между акционери с общо над 1/3 или 50% от гласовете, както и придобиване акции/гласове на името на лица, действащи за сметка на действителния контролиращ акционер. Последващото придобиване на над 2/3 от гласовете също поражда задължение за отправяне на аналогично търгово предложение, освен ако това придобиване е извършено в рамките на една година от успешно осъществяване на търгово предложение, отправено поради преминаване на праг от 1/3 или от 2/3 от гласовете, както и в някои други случаи, включително и ако преминаването на прага от 2/3 е в резултат на увеличаване на участието на контролиращия акционер при увеличаване на

капитала на Банката с емисия на права, при което останалите акционери не са участвали до такава степен, че да се запази предишното съотношение между акционерните участия. На акционер, който притежава повече от 1/3, но по-малко от 2/3 от гласовете в Общото събрание на Банката, ЗППЦК забранява да придобиването на повече от 3% от акциите с право на глас годишно, освен чрез отправянето на търгово предложение по чл. 149б от ЗППЦК за съответното количество акции, освен ако той преминава този праг при увеличаване на капитала с емисия на права, или ако в рамките на една година преди придобиването акционерът успешно е осъществил задължително или доброволно търгово предлагане, адресирано до всички акционери.

Неизпълнението на задължението за отправяне на търгово предложение във всички посочени по-горе случаи, освен че се санкционира от КФН като административно нарушение, лишава неизправното лице (лица) от права на глас в общото събрание на публичното дружество до евентуалното последващо изпълнение. Тази законова постановка представлява важна правна гаранция за интересите на малцинствените акционери и в частност за реализация на правото им на напускане на публичното дружество при смяна на контрола.

### **Принудително изкупуване на акции и право на напускане. Отписване от регистъра на публичните дружества.**

#### *Принудително изкупуване на акции*

Всеки акционер, който в резултат на търгово предложение, отправено към всички акционери, е придобил поне 95% от акциите с право на глас в Банката („**Доминиращ акционер**”) има право в рамките на три-месечен срок след края на търговото предложение да изиска от другите акционери да продадат всички акции с право на глас, които притежават (т.е. принудително изкупуване на акции). Условието за принудително изкупуване на акции подлежат на одобрение от КФН. Предлаганата цена за акциите, които подлежат на принудително изкупуване, трябва да бъде поне равна на цената на наскоро завършилото търгово предложение, или да бъде определена по реда на чл. 150, ал. 5 и 6 от ЗППЦК, в останалите случаи.

Принудително изкупуване се обявява по начина, приложим за търгово предложение, и също се извършва от инвестиционен посредник. Прехвърлянето на акциите и изплащането на цената им се извършва едновременно, в срок от 7 работни дни от публикуването на предложението за изкупуване.

Оттеглянето на веднъж обявеното принудително изкупуване на акции е възможно единствено при ограничени обстоятелства, приложими за задължителното търгово предлагане.

#### *Право на напускане*

Всеки акционер има правото да поиска от лицето, придобило в резултат на търгово предлагане поне 95% от акциите с право на глас на Банката, да изкупи неговите акции в тримесечен срок от приключване на търговото предлагане.

Доминиращият акционер е длъжен да купи акциите в рамките на тридесет дни от получаване на искането. Цената на продажбата не може да е по-ниска от цената на наскоро приключилото търгово предлагане.

#### *Отписване на Банката от регистъра на публичните дружества*

Съгласно ЗППЦК, Банката може да бъде отписано от регистъра, воден от КФН (т.е. тя да изгуби своя публичен статут), ако: (а) акционер или акционери с поне 90 % от акциите с право на глас са осъществили търгово предлагане, в резултат на което са изкупили поне 1/2 от останалите акции с право на глас; ако изкупените акции са по-малко от посочените, то отписването може да стане по решение на Общото събрание на КТБ, взето с мнозинство от поне 1/2 от представения капитал, в който не се включват гласовете на търговите предложители по придобити преди търговото предлагане акции; (в) акционер или акционери, придобили в резултат на търгово предлагане до всички акционери поне 95% от акциите с право на глас, са изкупили принудително всички останали акции с право на глас.

Търговите предложения и предложенията за принудително изкупуване се одобряват от КФН. Банката се отписва от регистъра, воден от КФН, с решение на Заместник-председателя, след изпълнение на някое от посочените в б. „а” – б. „в” действия и/или процедури.

Банката може да бъде отписана от регистъра на КФН и ако нейното Общо събрание, на което са присъствали всички акционери, единодушно е взело решение за това.



Отписването на Банката, воден от КФН, има изключително важни последици за неговите акционери. Акциите на Банката задължително се дерегистрират от Бурсата и търговията с тях се прекратява окончателно, а публичното им предлагане става невъзможно. КТБ губи статута си на публична компания и съответно спрямо нея престава да се прилага специалния правен режим на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, отличаващ се със засилена защита на правата на акционерите и инвеститорите. Тя се превръща в „обикновено“ акционерно дружество, подчинено на разпоредбите на Търговския закон и Закона за кредитните институции.

## **БАНКОВИЯТ СЕКТОР И БАНКОВОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО В БЪЛГАРИЯ**

*Представената по-долу информация във връзка с българския банков сектор и относимата към него нормативна уредба е от общо естество. Част от нея е извлечена от общодостъпни източници, които изрично го позволяват. Банката не е проверила по независим начин информацията, взимствана от общодостъпни източници. Въпреки че Банката поема отговорност за точното взимстване и възпроизвеждане на такава информация, тя не носи отговорност за точността на тази информация.*

### **История и развитие на българския банков сектор. Актуални тенденции**

#### ***Първи години на пазарна икономика***

България започва своя преход към пазарна икономика с държавно монополизирана банкова система от съветски тип. БНБ и регионалните ѝ клонове са под прекия контрол на правителството. В този период Централната банка изпълнява двойна функция: отпускане на кредити на предприятия в съответствие с административното планиране на икономиката и поддържане и контрол на сметките на правителството. В допълнение на мрежата от клонове на БНБ, Държавната спестовна каса приема влогове на граждани, а Българската външнотърговска банка осъществява международните операции на страната.

През 1989 г. започва преобразуването на банковата система. Дейностите на БНБ са ограничени. От бившите клонове на БНБ се създават 59 търговски банки. След колапса на търговията в рамките на СИВ и първоначалния шок от либерализацията на цените, много предприятия започват да търпят загуби и да увеличават задлъжнялостта си към търговските банки. Проблемите в банковия сектор са изострени и от факта, че търговските банки наследяват множество кредити на държавни предприятия, деноминирани в чуждестранни валути, които престават да бъдат обслужвани в резултат на рязката девалвация на лева в началото на 90-те години.

Състоянието на банковия сектор продължава да се влошава и към декември 1995 г., с изключение на държавната Булбанк, наследила активите на бившата Българска външнотърговска банка, общият капитал на банковия сектор става отрицателен. Над 70% от всички търговски кредити са класифицирани като проблемни и бързо се натрупват загуби. Независимо от тези тенденции продължава отпускането на нови кредити, които скоро след това стават необслужвани. За да преодолеят ескалиращите проблеми в банковия сектор, правителството и БНБ предприемат различни стъпки за подобряване на капитализацията на банките и за освобождаване от необслужваните кредити. Въпреки това банковият сектор не успява да се възстанови, а, напротив, възникват нереалистични очаквания, че държавата ще продължи да подпомага проблемните банки. Разрастването на лошите кредити не е ограничено само до държавния сектор. Въпреки че банките продължават да отпускат кредити на губещи държавни предприятия, половината от новите кредити са насочени към частния сектор, като голям процент от тях са концентрирани в малък брой големи заеми. Тези големи кредитополучатели от частния сектор се оказват не по-добри при обслужване на своите задължения.

В периода от 1992 до 1997 г. проблемите, с които банките се сблъскват, включват ниска капитализация, лоши кредити, липса на квалифициран банков персонал. Проблемни са и начинът на прилагане и основателността на политиката на БНБ, и прилагането на банковите регулации.

#### ***Банковата криза от 1996 г.***

Проблемите в банковия сектор достигат своя връх през 1996 г., когато вложителите масово започват да изтеглят депозитите си, което води до многобройни банкови затваряния и приемането на допълнителни банкови регулации за заздравяване на останалите банкови институции. В хода на кризата през 1996 и 1997 г. приблизително една трета от всички български банки са поставени под особен надзор от БНБ и впоследствие са затворени. Въвеждат се и допълнителни регулативни мерки за стабилизиране на останалите институции, като част от тях са консолидирани и впоследствие приватизирани.

В същото време местната валута се стабилизира с въвеждане на системата на валутен борд.

Като резултат от банковата криза общият размер на банковия сектор намалява значително. Влоговете намаляват от еквивалента на \$7,4 милиарда в края на 1995 г. до \$1,8 милиарда през март 1997 г.

#### ***Банкова консолидационна компания***

През 1997 г. Банковата консолидационна компания (“БКК”) започва да приватизира банките, които са държавна собственост. Към май 2003 г. всички шест държавни банки, за които БКК отговаря, са продадени и банковата система е почти напълно приватизирана. Държавната собственост в банковия сектор, като дял от банковите активи, спада до под 3%. През октомври 2004 г. Министерство на финансите, като контролиращ акционер на БКК, взема решение да прекрати БКК след успешното приключване на процеса на банкова приватизация.

#### *Години на стабилизиране*

След икономическата криза от 1996 и 1997 г. е осъществен значителен прогрес в оздравяване на банковата система чрез рекапитализация, затваряне на слабите и фалирали банки и повишен банков надзор. Въвеждат се по-стриктни стандарти в предоставянето на банкови лицензи. Акционери в банка с дял от капитала от 10% или повече са задължени да получат разрешение от БНБ, а акционери с дял от капитала над 3% са задължени да разкрият източника на средствата, които са инвестирани, като тези средства не могат да бъдат заемни. Разработени са нови правила за прекратяване на дейността на една търговска банка. Процедурата е опростена и степента, до която БНБ има право по закон да действа по своя преценка, е изяснена.

След 1997 г. БНБ приема нови банкови регулации, налагащи по-строги изисквания за капиталова адекватност на търговските банки. Отношенията на капиталова адекватност, наложени от БНБ, са еднакви или по-високи от международните изисквания, заложи в Базел II. Банките, излизали предпазливо от финансовата криза от 1996 и 1997 г., първоначално поддържат високи нива на капиталова адекватност, 41,31% през 1999 г. С предпазливото реструктуриране на активите и постепенното отваряне към кредитиране (първоначално към корпоративния сектор и след това към по-малки клиенти) капиталовата адекватност спада и се стабилизира на нива от около 16% през 2004 г. и е 16,66. % към 31 декември 2005 г. , което е над задължителните 12% съгласно изискванията на БНБ.

#### *Периодът на икономически растеж*

През 2003 и 2004 г. се отчита повишаване на активността в българския банков сектор в следствие на нарастващо търсене на заеми на вътрешния пазар и повишена склонност на банките да рискуват. Наблюдава се тенденция към реструктуриране на банковите активи от нискодоходни държавни облигации и влогове в чуждестранни банки в заеми. Ръстът в отпускането на кредити е финансиран от ръста на влоговете на вътрешния пазар и от увеличение на чуждестранните инвестиции. Според статистиката на БНБ общите активи в банковата система са нарастнали приблизително до 5,3 милиарда лева към 31 декември 2004 и 32,9 милиарда към 31 декември 2005 г. Съотношението в системата между кредитите, отпуснати на частни лица към активи е нарастнало от 41,4% през 2002 до 52,0% през 2003 г., 53,6% през 2004 г. и 54,0% през 2005 г.

От 2005 г. до края на 2008, по време на периода на бърз икономически растеж в България, международните пазари се характеризираха с висока ликвидност и предлагане на бърз, лесен и евтин достъп до парични средства за бизнес, до капиталови и кредитни ресурси. Процъфтяващата икономика в Централна и Източна Европа, в това число и в България, предизвика интереса на чуждестранни инвеститори. Българските банки разшириха в значителна степен кредитните си операции, финансирани основно с външни средства, осигурени от банки-майки. По данни от статистиката на БНБ до края на 2008 г. общите активи в банковата система са нарастнали повече от два пъти, достигайки 69.6 милиарда лева към 31 декември 2008 г. в сравнение с 32,9 милиарда лева към 31 декември 2005 г. В края на декември 2008 г. средното ниво на нетния лихвен марж на българския банков сектор е достигнало до 4,9%, по-високо отколкото в банковите сектори на доста страни от ЕС.

#### *Глобалната финансова и икономическа криза и периода след нея*

Глобалната финансова и икономическа криза оказва пряк отрицателен ефект върху развитието на българската банкова система. Увеличаването на общите активи на банковата система беше значително ограничено след 2008 г. и беше отбелязан внезапен спад във финансирането и възходящото развитие на кредитирането. През 2011 г. се появиха леки симптоми на подобрене и към 31 декември 2011 г. активите в банковата система се повишиха с 10,5% до 76,8 милиарда в сравнение с края на 2008 г.; въпреки това, нетния лихвен марж отбеляза спад от 5,1% в края на 2008 г. до 4,4% в края на 2011 (*Източник:* статистика на БНБ).

След като търсенето на вътрешния пазар остана слабо, банковото кредитиране отбеляза незначителен ръст. Според статистиката на БНБ кредитирането в частния сектор нарастна с 3,1% през 2011 г. основно за сметка на корпоративния сектор, докато кредитите, отпуснати на домакинства отбелязаха спад

от 2009 г. насам. В същото време, отчасти заради стойността на конкурентните лихвени проценти, предлагани от банки в условията на несигурна среда, депозитите нарастнаха значително през последните три години, като от началото на 2011 г. нарастнаха с повече от 30%. Ръстът на депозитите помогна на българските банки да финансират кредитната си дейност въпреки спада на задграничното финансиране от банките-майки.

През последните три години качеството на банковите портфейли се влоши. Според статистиката на БНБ дялът на необслужваните кредити отбеляза устойчив ръст от 2,4% през декември 2008 до 14,9% през декември 2011, въпреки че скоростта на увеличаване се забави от началото на 2011 г. Съотношението на провизиите към общото количество кредити в българската банкова система се повиши трикратно от 2,4% към 31 декември 2008 г. до 7,3% към 31 декември 2011 г.

Съществуващите ограничителни правила спомогнаха за поддържането на добра капитализация и ликвидност на банките. През последните три финансови години българските банки заделиха повече капитал и впоследствие, общата капиталова адекватност на банковия сектор се е повишила до 17,5% към 31 декември 2011 г. в сравнение с 14,9%, отчетени към 31 декември 2008 г. (*Източник*: статистика на БНБ).

БНБ също така засили банковия надзор, контрола върху ликвидността и стрес тестовете върху банките, подобри сътрудничеството с надзорните институции, отговорни за банките – майки и основа Съвет за финансова стабилност. Според БНБ най-силната защита на българската банкова система срещу вътрешни шокове е обстоятелството, че повечето чуждестранни банки упражняват дейност в страната като дъщерни дружества. Дъщерните дружества на банките от ЕС управляват приблизително 70% от общите активи на българската банкова система, докато паразитен дял на клоновете на европейски банки е едва 4% от общите активи. Въпреки че са собственост на чуждестранни инвеститори, дъщерните дружества на банките осъществяват дейност в страната под контрола на БНБ и трябва да отговарят на по-високите капиталови изисквания, установени в България (например 12% коефициент на капиталова адекватност вместо минимално изискваните от ЕС 8%).

#### *Актуални тенденции*

Съгласно статистиката на БНБ, към 31 октомври 2012 г. общите активи на българския банков сектор бяха оценени на 79,7 милиарда лева, представляващи 3,8% ръст в сравнение с 76,8 милиарда лева банкови активи към 31 декември 2011 г. Към 31 октомври 2012 г. размерът на влоговете от нефинансови институции достигна 56,6 милиарда, което представлява повишение с 6,79% в сравнение с 53 милиарда лева депозити от нефинансови институции към 31 декември 2011 г. Съотношението в банковата система на провизии за загуби от кредити към всички кредити (без експозициите към банки) е нарастнало до 7,95% към 30 септември 2012 г. в сравнение с 7,3% към 31 декември 2011 г. Нетният лихвен марж е отбелязал повишение от 4,4% в края на 2011 г. до 3,9% към 30 юни 2012 г. Към 30 юни 2012 г. общата капиталова адекватност на банковия сектор беше 16,7%.

Високото ниво на чуждестранни инвестиции в българската банкова система я прави уязвима и склонна към разпадане в резултат на действието на вътрешни или външни фактори. Според данни от надзорната дейност на БНБ, към 30 юни 2012 г. около три четвърти от общите активи на банковата система в България са били собственост на чуждестранни лица и около 25% от банките са притежавани от местни лица. Българската банкова система е зависима от банковите системи на други държави, включително Италия, Гърция, Австрия и Франция. Чуждестранните банки могат да ребалансират своя глобален кредитен портфейл по начин, който да окаже неблагоприятен ефект върху България в резултат на събития, свързани или несвързани с България, включително в следствие на наблюдаваната понастоящем турбуленция в Еврозоната и независимите дългови пазари. Освен това, чуждестранните банки могат да намалят финансирането на своите дъщерни дружества, осъществяващи дейност в България, в резултат на съществуващо или очаквано влошаване на качеството на активите, в частност в случаи на по-слаби от очакваните икономически резултати и покачване на необслужваните кредити. В резултат от тези или други фактори, или други потенциални шокове, чуждестранните банки могат да преразгледат своите бизнес стратегии в или във връзка с България и по-конкретно решенията за финансиране на българските си дъщерни дружества.

Пазарните дялове по групи банки в банковата система се запазват и не би следвало да преърпят съществени изменения през периода до края на финансовата година. Запазва се тенденцията за растеж на ресурса, като този растеж произхожда главно от резиденти и от граждани и домакинства. Определящ фактор за риска в активите остава качеството на кредитите. В тази връзка, капиталовата позиция на банковата система се запазва на нива значително над регулаторните изисквания. Налице е повишена ликвидност в резултат от действия за засилване на ликвидната позиция на кредитните институции. Въпреки реализираната по-висока печалба в сравнение със същия период на миналата година, доходността на

отделните кредитни институции и на банковата система като цяло продължава да бъде зависима от: свиването на нетния лихвен доход, както по линия на понижените приходи, така и поради нивото на разходите; начисляването на разходи за обезценка, макар и намаляващи по размер в сравнение със същия период на предходната година.

### **Структура на българския банков сектор**

Българският банков сектор се състои от БНБ и универсални търговски банки. Небанковите финансови институции имат право да предоставят определени ограничени банкови услуги като обслужване на сметки, извършване на плащания и /отпускане на заеми, финансирани от частни фондове.

Единствената банка, собственост на държавата, е Българската банка за развитие, основана през 1999 г. за целите на отпускане на заеми на малки и средни предприятия. Мажоритарен собственик на капитала на Общинска банка е Столична община.

#### ***Търговски банки***

По данни от БНБ, понастоящем в България съществуват 31 банки, от които 7 са клонове на чуждестранни банки и 18 са дъщерни дружества на чуждестранни институции. Към 30 юни 2012 г., банките от ЕС заемат дял от над 70% от българската банкова система, от които повече от 90% са дъщерни дружества на банки от ЕС, а останалата част – клонове. „УниКредит Булбанк”, „Societe Generale Експресбанк”, „Алианц Банк България”, „Райфайзенбанк България”, „Юробанк И Еф Джи България” и „Пиреос Банк България” са дъщерни дружества на съответните чуждестранни банки, посочени в наименованията им. „Обединена Българска Банка” е дъщерна компания на Гръцката националната банка, „Банка ДСК” е собственост на унгарската „ОТР”, а „СИБанк” е притежавана от „КВС Group”. „ING Банк”, „Ситибанк”, „БНП Париба”, както и други големи международни банки, също присъстват на българския банков пазар чрез свои клонове.

#### ***Българската народна банка***

Монетарната и валутна политика на България е ограничена от системата на валутния борд, установен съгласно Закона за Българска народна банка през юли 1997 г. Една от главните цели на БНБ е да поддържа стабилността на лева. Съгласно Закона за Българската народна банка, БНБ е задължена да поддържа пълно покритие в чужда валута на паричните си задължения и да управлява ефективно резервите си в чуждестранна валута. За да продължи ефективното спазване на правилата на валутния борд, правителството трябва да продължи да следва неинфлационна политика.

През юли 1997 г. курсът на лева е фиксиран към курса на германската марка в отношение от 1 DEM = 1000 лева. Съгласно Закона за Българска народна банка, след въвеждането на еврото през януари 1999 г., левът беше фиксиран към еврото на база кръстосания курс, по който германската марка беше неотменимо фиксирана към еврото (1€ = 1,955.83 лева). През юли 1999 г. левът е деноминиран към еквивалента на номинален курс за новия лев (Нов BGL или 1 BGN = 1,000 BGL) с германската марка (1 DEM = 1 лев и 1€ = 1,95583 лева). БНБ продава и купува евро в България без никакви ограничения по фиксирания обменен курс.

#### ***Монетарна политика***

През 1997 г., когато България прие системата на валутния борд, дискреционните функции на БНБ бяха практически премахнати. БНБ може да действа като кредитор от последна инстанция само при опасност от ликвиден риск, който може да засегне стабилността на банковата система, и до стойността на превизието на нейните резерви в чужда валута над нейните парични задължения. Такова кредитиране е ограничено спрямо търговските банки и е позволено само ако кредитите са напълно обезпечени с първокласни високоликвидни активи. Към датата на този Проспект тази възможност не е била използвана от БНБ.

Законът за Българската народна банка позволява на БНБ да определя задължителни минимални резерви за търговските банки. Преди 2004г. БНБ използва правомощията си, като намали задължителните минимални резерви, които бяха поддържани от банките в БНБ. През юли 2004 г. БНБ увеличава нивата на задължителните минимални резерви за депозити с падеж над две години от нула на 4%, а през декември 2004 г. БНБ увеличава задължителните минимални нива от 4% на 8%. През 2005 г. БНБ налага допълнителни ограничения на банките, чиито кредитни портфейли се разрастват бързо. През 2006 г. БНБ започна постепенна отмяна на регулаторните изисквания, лимитиращи нарастването на кредитните портфейли. През втората половина на 2006 г. прогресивната скала, по която банките поддържаха допълнителни резерви при БНБ, ако надхвърлят кредитните тавани, беше отменена. Съобразно регулациите

прилагането на лимити за кредитните портфейли отпада. За повече информация, “*Банков надзор и регулация на банковата дейност*”.

### *Институционална рамка*

Законът за Българска народна банка е до голяма степен съобразен с изискванията на Договора за ЕС и Правилата на европейската система на централните банки и Европейската централна банка по отношение на институционалната, личната и оперативна независимост на БНБ и на членовете на нейния управителен съвет. Съгласно Закона за Българската народна банка, БНБ разполага с висока степен на оперативна и финансова самостоятелност. В изпълнение на своите функции и отговорности, БНБ е независима от правителството и другите държавни органи.

БНБ има управителен съвет от седем членове, включващ управител и трима подуправители. Личната независимост на управителя и на другите членове на управителния съвет е гарантирана от шестгодишен мандат. Мандатите на членовете на управителния съвет изтичат последователно, в съответствие със стъпаловидния мандатен принцип. Управителят и подуправителите се избират от Народното събрание, докато другите трима членове се назначават от Президента. Членовете на управителния съвет могат да бъдат освободени преди края на мандата им, само ако не изпълняват функциите си или ако са извършили сериозни нарушения на закона.

Законът за Българска народна банка прилага условията на ЕС чрез забрана правителството да финансира бюджетния дефицит чрез заеми от БНБ и чрез ограничаване на привилегирования достъп на държавните институции до финансовите институции. Законът за Българска народна банка също изрично изисква БНБ да не отпуска кредити под каквато и да било форма на правителството или на правителствени институции, освен срещу покупка на специални права на тираж от МВФ и при стриктни срокове и условия, предназначени да избягнат създаването на инфлационна среда. БНБ предоставя на правителството средствата, които получава от МВФ.

### **Нормативна уредба на българския банков сектор**

От банковата криза през 1996-1997 г. насам беше отбелязан значителен прогрес в подобряването на законодателството, регламентиращо банковия сектор и неговия надзор, както и увеличаване на регулативните правомощия на БНБ. БНБ отговаря за лицензирането, регулирането и текущия надзор над банковия сектор. Върху българските банки се упражнява надзор от страна на БНБ, а в случай че те предлагат и инвестиционни услуги, от Комисията за финансов надзор.

Основните цели на банковите закони и подзаконовите нормативни актове в България са осигуряване на защита на влогодателите, постигане на целите на паричната политика и ефективно банково кредитиране. Следните основни нормативни актове, приети от Народното събрание, заедно с всички последващи изменения, регламентират дейността на българските банки:

- Търговски закон;
- Закон за особените залози;
- Закон за Българската народна банка;
- Закон за гарантиране на влоговете в банките;
- Закон за мерките срещу изпирането на пари;
- Валутен закон;
- Закон за ипотечните облигации;
- Закон за публичното предлагане на ценни книжа;
- Закон за банковата несъстоятелност;
- Закон за Комисията за финансов надзор;
- Закон за мерките срещу финансирането на тероризма;
- Закон за дружествата със специална инвестиционна цел;

- Закон за кредитните институции;
- Закон за договорите за финансово обезпечение;
- Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти;
- Закон за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати;
- Закон за пазарите на финансови инструменти;
- Закон за платежните услуги и платежните системи;
- Закон за потребителския кредит;
- Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и други предприятия за колективно инвестиране; и
- Закон за ограничаване на плащанията в брой.

Изчерпателен набор от подзаконовни нормативни актове са приети от БНБ и други отговорни за това институции съгласно правомощия, предоставени им в изброените по-горе закони и по-конкретно в Закона за кредитните институции. Нормативната уредба на дейността на българските банки поставя акцент върху регулирането на финансовата стабилност. Компетентните български органи също са задължени да спазват и транспонират относимите европейски директиви. Някои съществени разпоредби на българското банково законодателство са представени в обобщен вариант по-долу.

#### ***Лицензионни и надзорни мерки***

За осъществяването на „банкова дейност“ по смисъла на Закона за кредитните институции кредитните институции трябва да притежават лиценз, издаден от БНБ. Кандидатите за издаване на лиценз трябва да представят пред БНБ бизнес план, съдържащ детайлно описание на дейностите, които ще бъдат извършвани, клиентската и продуктовата структура, целите, политиката и стратегията на банката, финансова прогноза за развитие за тригодишен период; данни за членовете на управителните и надзорните органи, включително информацията относно тяхната квалификация и професионален опит; данни за лицата, притежаващи 3% и над 3% от капитала на банката, заедно с документи, удостоверяващи произхода на средствата и заплащането на дължимите от тях данъци през последните 5 години, както и информация за професионалната им дейност през последните 5 години.

Принципно банката трябва да бъде учредена в Република България, въпреки това, чуждестранна банка може да осъществява дейност в България чрез свой клон. Съгласно Закона за кредитните институции банките могат да бъдат учредявани само като акционерни дружества с безналични акции, всяка от които дава на своя притежател право на един глас в общото събрание на акционерите. Минимално необходимият внесен капитал при учредяването на банка е 10 млн. лв. Вноските срещу записаните акции до минимално необходимия капитал по ал. 2 могат да са само парични (не е разрешено внасянето на непарични вноски). Всяка банка има едностепенна система на управление (съвет на директорите) или двустепенна система на управление (управителен съвет и надзорен съвет). За членове на надзорния съвет могат да бъдат избирани както физически, така и юридически лица. За членове на управителните органи на банка могат да бъдат избирани само физически лица (съвет на директорите, съответно управителен съвет). Ежедневните операции на една банка се ръководят и банката се представлява съвместно от поне две лица, от които поне едно владее български език. Тези лица трябва да управляват банката, като присъстват лично на адреса ѝ на управление.

БНБ може да откаже издаването на лиценз, ако:

- приложените към заявлението материали не съответстват на българските нормативни изисквания;
- капиталът на банката и внесената от него част е под законоустановения минимум;
- членовете на надзорните или управителните органи не отговарят на нормативните изисквания относно тяхното образование, квалификация и професионален опит или спрямо тях не е налице законова забрана за заемане на длъжността;

- финансовото положение на учредителите на банката и тяхната репутация са незадоволителни, включително в следните случаи:
  - акционерите, записали 3% и над 3% от капитала, не са направили вноски със собствени средства или произходът на тези средства е неясен или незаконен;
  - по преценка на БНБ акционерите, контролиращи повече от 3% капитала, с дейността си или с влиянието си върху вземането на решенията биха могли да навредят на надеждността или сигурността на банката или на нейните операции;
  - по преценка на БНБ размерът на притежаваното имущество на лицата, записали 10% и над 10% от капитала, и/или развиваната от тях дейност не съответстват на заявеното за придобиване акционерно участие в банката и създават съмнение относно надеждността и пригодността на тези лица при необходимост да окажат капиталова подкрепа на банката.

Чуждестранна банка, лицензирана в друга държава членка на ЕС, може да извършва банкова дейност на територията на България чрез свой клон, след като компетентният орган на съответната Държава членка, който е предоставил лиценза, уведоми БНБ за това.

Чуждестранна банка, чието седалище се намира в трета държава, има право да извършва банкова дейност чрез клон в България, след издаването на лиценз от БНБ.

БНБ е оправомощена да прилага по своя преценка редица надзорни мерки спрямо банки, които не спазват някое от нормативните изисквания, определени в Закона за кредитните институции или в подзаконовите нормативни актове по неговото прилагане, както и всяка препоръка на БНБ или ангажимент на банка към БНБ, поет от нея в писмена форма. В зависимост от спецификата на случая или нарушението, тези мерки може да включват, наред с други, поставяне на банката под специален надзор в случай на опасност от неплатежоспособност и дори отнемане на лиценза на банка. Съгласно Закона за кредитните институции, опасност от неплатежоспособност на банка е налице, когато: (а) отношението на общата капиталова адекватност на банката е под определеното минимално равнище; (б) ликвидните активи на банката по преценка на БНБ няма да бъдат достатъчни, за да може банката да изпълнява задълженията си в деня на тяхната изискуемост; или (в) банката не е изпълнила в срок едно или повече изискуеми задължения към своите кредитори;

Освен това, БНБ може по своя преценка да отнеме предоставен банков лиценз, ако, наред с други неща:

- банката не започне да извършва разрешената банкова дейност в срок от 12 месеца от издаването на лиценза, или
- банката е преустановила извършването на дейност за срок повече от 6 месеца, или
- банката не разполага с достатъчно собствен капитал или не може да се смята, че ще продължи да изпълнява задълженията си към кредиторите, включително когато не осигурява сигурност на поверените ѝ активи.

Казаното по-горе е приложимо при отнемане на лиценз за извършване на банкова дейност в България чрез клон, предоставен на банка със седалище в трета държава. Освен това, БНБ отнема лиценз за извършване на банкова дейност чрез клон, предоставен на банка със седалище в трета държава, когато лицензът на банката е отнет от компетентния орган в държавата по седалището ѝ.

БНБ отнема лиценза за извършване на банкова дейност, предоставен на местна банка, поради неплатежоспособност, когато:

- банката не изпълнява повече от 7 работни дни свое изискуемо парично задължение, ако това е пряко свързано с финансовото състояние на банката и по преценка на БНБ не може да се очаква изплащане на изискуемите парични задължения в приемлив период от време, или
- собственият капитал на банката е отрицателна величина.

### ***Капиталови изисквания***

След продължителни консултации, Комитетът за банков надзор в Базел прие Международна конвергенция за измерването на капитала и на капиталовите стандарти – ревизирана рамка („Базел II”).



Разпоредбите на Базел II влязоха в сила в България на 1 януари 2007 г. Базел II регулира капиталовите изисквания спрямо финансовите институции. Базел II предвижда нови, по прецизни по отношение на риска правила за изчисляване на капитала, необходим за предотвратяване на различните рискове, основаващи се на вътрешни модели, разработени от банки и одобрени от БНБ, надзорен преглед и пазарна дисциплина (чрез по обстойни изложения). Базел II спомага за постигането на капиталова адекватност на банките, която да бъде по-прозрачна за участниците на пазара и потребителите на банкови услуги.

Базел II съдържа определения за капитал от първи ред (първичен капитал) и капитал от втори ред (допълнителен капитал), система за претегляне на активи и задбалансови позиции според кредитния риск и изискване, че банките, извършващи международни операции трябва да поддържат капитал от първи ред, представляващ поне 4% от рисково претеглените активи и общата стойност на капитала (капитал от първи ред плюс равняваща се на него сума от капитал от втори ред) от поне 8% от рисково-претеглените активи.

Капиталовата адекватност на българските банки е обект на изискванията за капиталова адекватност на Наредба № 8 на БНБ за капиталовата адекватност на кредитните институции от 2006 г. Наредба № 8 отразява препоръките на Базел II така, както са зададени в ЕС Директива 2006/48/ЕО.

В България определеното от БНБ отношение на капиталова адекватност за търговски банки е 12%, докато Базел II и европейските директиви за капиталова адекватност изискват 8%. Определеният от БНБ показател на капитал от първи ред е 6%, докато съгласно изискванията на Базел II, той е 4%. Отношението на капиталова адекватност трябва да бъде поддържано от всяка търговска банка както на самостоятелна, така и на консолидирана основа. Съгласно разпоредбите на Наредба № 8 търговските банки са задължени да заделят капитал не само за покриване на кредитния и пазарния риск (както се изискваше преди това), но също и за оперативния риск, валутен риск и сетълмент риск в дейността им. Предвидена е специфична уредба по отношение на секюризацияционни схеми, колективни инвестиционни схеми и кредитни деривати. Капиталовата адекватност се измерва съгласно финансовите отчети, изготвени в съответствие с МСФО. Българските банки изчисляват и отчитат както първичните, така и общите капиталови индекси на тримесечна база.

Банковият капиталов индекс се изчислява чрез разделяне на капиталовата основа на рисково-претеглените активи. Рисково-претеглените активи и задбалансовите позиции са определени в наредба № 8 и имат същите рискови тегла като в европейската Директива 2006/48/ЕО и са предмет на определени национални правомощия.

Наредба № 8 изисква годишният финансов отчет да бъде приет от общото събрание на акционерите преди неразпределената печалба да бъде включена в капитала от първи ред. След като неразпределената печалба от минали години бъде включена в капитала от първи ред, тя може да бъде използвана за дивиденди само след одобрение от БНБ.

Съгласно данни на БНБ общата капиталова адекватност на банковата система към 31 юни 2012 г. е била 16,7% в сравнение с 17,5% към 31 декември 2011 г. и 17,5% към 31 декември 2010 г.

### ***Големи експозиции***

Българският закон за кредитните институции определя експозицията като сборът от балансовите активи и задбалансовите позиции на банка спрямо едно лице или икономически свързани лица. Експозиция, която се равнява на или надвишава 10% от собствения капитал на банката или банковата група се счита за „голяма експозиция“. Голяма експозиция може да бъде формирана по решение на управителен орган на банка. Когато експозицията надвишава 15%, решението трябва да бъде взето с единодушие. Експозицията спрямо едно лице или икономически свързани лица не може да превишава 25% от собствените средства на банката или банковата група, освен по отношение на експозиции към други кредитни институции или инвестиционни посредници. Определянето на експозиция като голяма се извършва въз основа на сравнение между експозицията и капитала (капиталова база) на банката.

Допълнителни ограничения се прилагат по отношение на експозиции към свързани лица. Банката може да формира експозиция само след решение на своя управителен орган, взето с единодушие, в случай че експозицията е спрямо следните лица: (i) администратори в банката (ако размерът на експозицията надвишава неговото/нейното годишно възнаграждение); (ii) акционери, притежаващи повече от 10% от гласовете в общото събрание на акционерите на банката (ако размерът на експозицията надвишава 1% от собствените средства на банката или 300 000 лева); (iii) акционер, чийто представител е член на управителния или надзорния орган на банка (ако размерът на експозицията надвишава 1% от собствените средства на банката или 300 000 лева); (iv) съпрузи, братя, сестри и близки по права линия до трета степен включително (което включва родители и деца, баби, дядовци и внуци, прабаби, прадеядовци и правнуци) на

което и да е от лицата, посочени по-горе; и (v) други свързани лица. Банка няма право да предоставя преференциални условия по експозициите спрямо лица, свързани с банката.

Общият размер на експозиция на банка към свързано лице, което не е кредитна институция или инвестиционен посредник не може да надвишава 10% от собствените средства на банката. Общият размер на всички експозиции на дадена банка към свързани лица не може да надвишава 25% от собствените средства на банката.

Администраторите на банката (т.е. нейните директори или други оределени лица от старшето ръководство на банката), които са допуснали да бъдат отпуснати кредити в нарушение на описаните по-горе правила, ще бъдат разделно и солидарно отговорни с кредитополучателя за изплащането на предоставените суми.

Начинът на определяне на експозицията като сума от определени балансови активи и задбалансови позиции е по-подробно уреден в Наредба № 7 на БНБ за големите експозиции на банките от 2006 г. Съгласно Наредба № 7 голяма експозиция се формира на самостоятелна или консолидирана основа като сбор от експозиции към отделно лице или икономически свързани лица. Голяма експозиция може също така да бъде формирана в резултат от намаляване на собствения капитал (капиталова база), нововъзникнала свързаност между отделни лица или отделно лице и икономически свързани лица, към които банката вече има експозиция или в резултат на промяна на пазарните цени или други фактори, влияещи върху стойността на съществуващи експозиции на банка. В тази връзка, когато се установи, че отделни лица са свързани на консолидирана или самостоятелна основа, експозициите към тях се сумират и разглеждат като една експозиция.

Наредба № 7 определя обхвата и намаленията на експозиции, както и специфични правила относно експозиции към институции, експозиции в търговски портфейл, синдикирани кредити, съвместно поемане на емисии. Банките са задължени да представят в БНБ уведомление за възникване на всяка голяма експозиция в срок от 10 дни от вземане на решението, водещо до формиране на нова голяма експозиция или след възникването на друго обстоятелство, довело до формиране на голяма експозиция. Освен това, банките са длъжни да съставят тримесечни отчети за големите експозиции и да представят докладите на БНБ в срок от 15 дни след изтичането на всеки отчетен период.

#### ***Изисквания за поддържане на резерви***

Изискваните минимални резерви, които банките трябва да поддържат при БНБ са основните инструменти, които БНБ използва при провеждане на паричната си политика в България. Тъй като изискваните минимални резерви се основават на средствата, привлечени от банките, за които не се заплаща възнаграждение, техният размер оказва косвено влияние върху общите разходи на финансиращите банки и по този начин влияе върху политиката на банките по отношение на размера на лихвените им проценти по кредити. Например намаляването на нивото на задължителните минимални резерви от края на 2008 г. е спомогнало за покачване на ликвидността в банковата система и допринесло за спадащи лихвени проценти на междубанковия паричен пазар.

Наредба № 21 от 1998 г. на БНБ определя нивото и метода за ичисляване на задължителните минимални резерви, които българските банки трябва да поддържат спрямо тяхната депозитна база. Считано от 2008 г. българските банки са задължени да поддържат при БНБ резерви, равняващи се на 10 процента от техните привлечени средства (с изключение на средства, привлечени от други местни банки, лицензирани от БНБ да извършват дейност като банки, чрез клоновете на местна банка в чужбина, средства под формата на дългови/капиталови (хибридни) инструменти или подчинен срочен дълг, одобрени от БНБ да бъдат включени в допълнителните капиталови резерви на банката. В допълнение към това изискване банките са задължени да поддържат задължителни минимални резерви в размер 5% от привлечените средства от чужбина. Не се изисква поддържане на резерви за привлечените средства от държавни и местни бюджети. „Привлечени средства” означава като цяло всички задължения за връщане на предоставени парични средства на дадена банка, включително текущите и депозитни сметки, пасиви във връзка с емисии облигации, получени заеми (независимо дали на синдикирана или двустранна основа) и дисконтирани записи на заповед, независимо от какъв източник и в каква валута.

Банките са задължени да представят в БНБ седмични доклади за депозитната си база (която представлява базата за изчисление на техните резерви), касовите си наличности и наличностите в АТМ терминалите в левове и чуждестранна валута. Седмичните отчети се представят не по-късно от вторник на седмицата, следваща отчетната седмица, като се представя информация за всеки ден от отчетната седмица. Освен седмичните доклади, банките представят на БНБ също и отчет най-късно до два дни след края на всеки базисен период (периодът, през който се наблюдава с оглед определяне на размера на

задължителните минимални резерви, който съвпада с един календарен месец), като той обхваща дните между последния седмичен отчет и края на базисния период.

### **Провизии за загуби**

Провизиите за балансови и задбалансови кредитни експозиции се уредени в Наредба № 9 на БНБ за оценка и класификация на рисковите експозиции на банките и за установяване на специфични провизии за кредитен риск.

Наредба № 9 определя критериите и начина за оценка и класификация на рисковите експозиции на банките и за установяване на специфични провизии за кредитен риск и предвижда четиристепенна система за класификация на експозиции, основаваща се на неизпълнение при обслужване на задължения, както и набор от критерии за качество.

Специфични провизии за кредитен риск се установяват срещу конкретно определени експозиции, класифицирани като различни от редовните (стандартните) експозиции. Специфични провизии за кредитен риск могат да бъдат установени и за група от експозиции със сходни рискови характеристики за покриване на съществуващи загуби и рискове, които не могат да бъдат конкретно определени за всяка отделна експозиция. Специфичните експозиции за кредитен риск не са обект на счетоводно отчитане.

Специфичните провизии за кредитен риск, установени съгласно Наредба № 9 се удържат от собствените средства на банката (капиталова база), изчислена в съответствие с Наредба № 8.

Съгласно нормативната уредба банките са задължени да установяват параметри за класификация на риска във връзка с търговски заеми. Следната таблица обобщава тези параметри:

<b>Класификация</b>	<b>Параметри</b>	<b>Задължителна провизия</b>
<b><i>Редовни</i></b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>изпълняват се всички задължения за изплащане текущо или със забава до 30 дни, при условие че забавата е основателна или е допусната случайно</li> <li>средствата се използват за цели, предвидени в договора за заем</li> <li>пълна и точна информация, предоставена на Банката, включително относно финансовото състояние на длъжника и източниците за изплащане на неговите задължения</li> </ul>	Не се изисква
<b><i>Под наблюдение</i></b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>натрупани са просрочени плащания по главницата или по лихвите със забава от 31 до 90 дни</li> <li>заемът е използван или се използва за цели, различни от предвидените в договора</li> <li>предоговорен е крайният срок на кредит с еднократно погасяване, предоставен на новообразувано дружество или на такова с недобра кредитна история</li> <li>като цяло съществуват несъществени нарушения по отношение на обслужването на експозицията или съществува възможност за влошаване на финансовото състояние на длъжника, което може да постави под съмнение пълното изплащане на задължението</li> </ul>	Не по-малко от 10%.
<b><i>Необслужвани</i></b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>просрочени плащания по главница или лихва със забава от 91 дни до 180 дни</li> <li>значимо влошаване във финансовото състояние на заемополучателя, което е в състояние да застраши погасяването на задълженията</li> <li>като цяло са налице значими нарушения в обслужването на задълженията или има данни, че финансовото състояние на длъжника не е стабилно, текущите и очакваните му постъпления не са достатъчни за цялостното изплащане на задълженията му към банката и към другите му кредитори, както и когато има установени слабости с ясно изразена възможност банката да</li> </ul>	Не по-малко от 50%.

Класификация	Параметри	Задължителна провизия
	понесе загуби	
<i>Загуба</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• просрочени плащания по главница или лихва със забава над 180 дни</li> <li>• заемополучателят има траен паричен недостиг</li> <li>• заемополучателят е обявен в несъстоятелност или е в процес на ликвидация и съществува риск да останат неудовлетворени кредитори</li> <li>• вземането, отразено като балансова позиция, е предмет на съдебно производство или е присъдено от съда на банката, но не е събрано</li> <li>• други условия, даващи основание да се счита, че съществува опасност рисковата експозиция да не бъде изплатена</li> <li>• като цяло, поради влошаване на финансовото състояние на заемополучателя се очаква задълженията му да станат несъбираеми, независимо че имат частична възстановителна стойност, която може да се реализира в бъдеще</li> </ul>	100%

Наредба № 9 изисква от банките да изготвят отчети за класифицираните рискови експозиции и установените специфични провизии за кредитен риск към последната дата всяко тримесечие. Отчетът се представя на БНБ до 15-то число на месеца, следващ отчетния период. Освен това банките са задължени да представят в БНБ и годишен отчет за класифицираните рискови експозиции и установените специфични провизии за кредитен риск като неразделна част от техните годишни надзорни отчети. Банките са задължени да изготвят също отчет на консолидирана основа съгласно изискванията на Наредба № 12 от 2007 г. на БНБ за Надзора на консолидирана основа.

### *Ликвидност*

Банките управляват ликвидността си по начин, който им гарантира, че редовно и без забава могат да изпълняват ежедневните си задължения както в нормална банкова среда, така и в условията на криза.

Наредба № 11 на БНБ за управлението и надзора върху ликвидността на банките регламентира изискванията управлението на ликвидността на банките и реда за упражняване на надзор върху ликвидността от БНБ. С цел наблюдение на ликвидността си банките разработват и поддържат падежни структури на активи, пасиви, задбалансови позиции и парични потоци, които обхващат следните падежни интервали:

- на виждане - до седем дни;
- 8 дни до 1 месец;
- над 1 месец до 3 месеца;
- над 3 месеца до 6 месеца;
- над 6 месеца до 1 година, и
- над 1 година.

Наредба № 11 въвежда следните коефициенти за наблюдение на ликвидността:

- *коефициент на ликвидните активи* – съотношението между сумата на ликвидните активи на разположение (включваща паричните средства и паричните салда при БНБ; средствата по разплащателни сметки в други банки и междубанковите депозити със срок до 7 дни; злато под формата на кюлчета или плочки с тегла, приети от пазарите за злато; някои категории търгуеми дългови ценни книжа, издадени от международни банки за развитие и международни организации, уточнени в Наредба № 8 на БНБ) и сумата на депозитите и другите задължения на банката;

- *коэффициенти за ликвидност по падежни интервали* – съотношението между сумата на активите (входящ паричен поток) за съответния падежен интервал плюс излишъка на нетния паричен поток от предходния интервал, към депозитите и другите задължения на банката (изходящ паричен поток) за същия падежен интервал; ако налице е недостиг на нетния паричен поток от предходния интервал, при изчисление на съотношението същият се прибавя към изходящия паричен поток.

Съгласно Наредба № 11 ликвидността на банка се счита за приемлива, ако коефициентите за ликвидност по падежни интервали са не по-малки от 1, поне за първите два падежни интервала.

Банките са задължени да представят на БНБ месечни отчети за ликвидността като „действащо предприятие”, показващи прогнозираните парични потоци в левове, съответно левовата равностойност на активите и пасивите, деноминирани в чуждестранна валута. Ако БНБ установи, че дадена банка има съществен ликвиден проблем, който изисква незабавни мерки, подуправителят, ръководещ управление "Банков надзор", може да задължи банката да представя ежеседмично или ежедневно отчет за ликвидност, изготвен на база на сценарий "ликвидна криза", които да отразяват плановете ѝ за оцеляване.

### ***Изисквания за отчетност***

Банките са длъжни да изготвят и представят в БНБ на всяко тримесечие отчети за капиталовата им адекватност, основаващи се на баланса, изготвен към последния ден на съответното тримесечие.

Освен това, в съответствие с посоченото по-горе, големите експозиции и експозициите към свързани лица, както и класифицираните рискови експозиции и установените специфични провизии за кредитен риск също се отчитат на тримесечие. Банките са задължени да представят в БНБ всяка седмица отчет за депозитната си база, която представлява основата за изчисляване на минималните резерви, които трябва да бъдат поддържани при БНБ, както и ежемесечни отчети за периода между последния седмичен период и края на календарния месец, считан за базисен период за целите на изчисляване на минималните резерви. Банките са задължени също така да представят в БНБ всеки ден информация, включително за сделките им с чужда валута. По молба на БНБ банките представят и допълнителна информация.

Съгласно наредба № 12 на БНБ за надзора на консолидирана основа банка, която е дружество майка, задължено да изготвя консолидирани отчети, трябва да представи в БНБ 6-месечни консолидирани отчети за надзорни цели („**Надзорни отчети**”). Консолидираните надзорни отчети трябва да бъдат подадени в срок до 30 работни дни след края на отчетния 6-месечен период и трябва да съдържат: консолидиран отчет за капиталовата адекватност, консолидиран отчет за големите експозиции и експозициите към свързани лица, консолидиран отчет на консолидираните рискови експозиции и специфичните провизии за кредитен риск, консолидиран отчет за индивидуалния и общия брой преки и/или непреки участия в някои дружества, които са считани за по-малко ликвидни и непечеливши.

Годишният финансов отчет (както на самостоятелна, така и на консолидирана основа) на Банката трябва да бъде заверен от регистриран одитор. Освен това, годишните индивидуални и консолидирани надзорни отчети, както и организацията на системата за вътрешен контрол трябва да бъдат заверени от одитора. В съответствие с Наредба № 14 на БНБ за съдържанието на одиторския доклад за надзорни цели, по време на проверката на надзорните отчети одиторите трябва да прегледат основните регулатори на банковата дейност и да изразят мнение за точността на съотношението за капиталова база; класификацията и оценката на рисковите експозиции и установените специфични провизии; точността на коефициентите за ликвидност, точността на съотношението за вложенията на банката в някои активи, считани за по-малко ликвидни и недоходоносни. Процесът на проверка на системата за вътрешен контрол трябва да включва резюме на текущото състояние системата за вътрешен контрол във всички области на дейност на банката, включително функциите по контрол на риска, спазване на правилата и вътрешния контрол. След запознаване с дейността на вътрешните проверители, одиторът докладва, наред с други неща, за организационна и оперативна независимост на функцията по контрол на риска, спазването на вътрешните правила и процедури, организация и оперативна независимост на функцията по вътрешен контрол.

Съгласно българския Закон за счетоводството всички акционерни дружества в България са задължени да публикуват в електронния търговски регистър своите годишни финансови отчети, заверени от одитор и одобрени от общото събрание на акционерите. Това задължение трябва да бъде изпълнено до 31 юли на годината, следваща отчетната година.

Банките са задължени да публикуват веднъж на всеки 6 месеца своя баланс и отчет за приходи поне в един централен ежедневник. Всяка банка е длъжна също да оповестява публично на български език допълнителна информация като: обхват и методи на консолидация, политика и правила за управление на

риска, структура и компоненти на капиталовата база; капиталови изисквания; излагане на кредитен риск, свързан със съдоговорител, кредитен риск и риск от разводняване, операционен риск; информация за определените ЕСАІ и ЕСА при прилагане на Стандартизирания подход за кредитен риск; вътрешни модели за маркетингов риск; дялови инструменти в банковата книга; лихвен риск в банковата книга; приемане за целите на надзора на вътрешни модели и техники за смекчаване на кредитния риск; политика за възнаграждения, практики за управление.

В допълнение на посочените по-горе изисквания за отчетност, приложими спрямо банки, Банката има някои допълнителни задължения за отчетност, свързани със статута ѝ на публично дружество. Съгласно българския Закон за публичното предлагане на ценни книжа публичните дружества в България са задължени да представят в българската Комисия за финансов надзор и да оповестяват публично:

Тримесени доклади, които обхващат тримесечни финансови отчети и допълнителни данни и информация като междинен доклад за дейността и друга информация и формуляри съгласно изисквания, определени от Заместник председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление Надзор над инвестиционната дейност и

Годишни доклади, които включват одитираните годишни финансови отчети и допълнителна информация, включително годишен доклад за дейността, програма за прилагане на международно признатите практики за добро корпоративно управление, допълнителна информация и формуляри съгласно изисквания, определени от Заместник председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ управление Надзор над инвестиционната дейност.

В допълнение на задължението за периодично разкриване на информация публичните дружества са задължени да разкриват в кратки времеви срокове също и друга регулирана информация, включително относно колебанията в цените.

#### ***Счетоводни практики***

От 1 януари 2003 г. МСС (понастоящем МСФО) изготвени от Съвета за международни счетоводни стандарти и приети от Европейската комисия, са задължителни за всички банки, извършващи дейност в България, като те отменят Българските счетоводни стандарти.

### ***Кредитна отчетност***

БНБ е създадала централизирана информационна система за задълженията на клиенти към банки и други финансови институции. Централният кредитен регистър е създаден съгласно Наредба № 22 на БНБ от 2009 г. След надлежна регистрация всички банки, включително клоновете на чуждестранните банки в България и други финансови институции, имат достъп до Централния кредитен регистър и са задължени да предоставят информация, съответно имат право да получават информация, за всички кредити, отпуснати на клиенти, независимо от техния размер, единствено с изключение на някои категории кредитополучатели (правителството и БНБ) или специфични овърдрафт кредити на незначителен размер.

Централният кредитен регистър осигурява на банките и други финансови институции информация в електронен вид в реално време за кредитната задлъжнялост на клиентите, включително данни за текущото състояние на кредитите и просрочия по активи и по погасени кредити за петгодишен исторически период.

Информацията от Централния кредитен регистър не е публична. Банките и другите финансови институции могат да получават и използват информацията на конфиденциална основа. Тези институции получават и ползват информацията от Централния кредитен регистър единствено за целите на установяване на кредитна задлъжнялост на техните клиенти. Те нямат право да разгласяват и предоставят тази информация на трети лица, както и да я използват за търговски цели, включително и като обобщени данни. Освен банките и някои други финансови институции, посочени по-горе, всяко лице има право да поиска информация единствено за неговата/нейната собствена кредитна задлъжнялост.

### ***Вътрешен контрол***

Вътрешният контрол в банките и банковите групи се регулира от Наредба № 10 на БНБ от 2003 г. Наредба № 10 определя вътрешния контрол в банките като непрекъснат процес, осъществяван от органите на управление и от лица, заети с вътрешноконтролни функции, именно: управленски контрол, контрол на риска, отчетност и информация, вътрешен контрол.

Вътрешният контрол в банка е независима оценъчна дейност на банковите сделки и операции и системите за контрол. Функцията се осъществява от служба за вътрешен контрол, която се състои от проверители, притежаващи изискваната професионална квалификация и опит. Предоставените на вътрешните проверители правомощия и процедурите за упражняването им се регулират от вътрешни правила и годишен план, приет от ръководния орган на банката. При осъществяване на дейността си вътрешните проверители имат правото да изискват и събират документи, да предприемат проучвания, да наемат експерти, както и на неограничен достъп до служебните помещения и активите на банката, отчетността и информационните системи, и решенията на ръководните органи. Начело на Службата за вътрешен контрол стои ръководител, който отговаря за надзора върху дейността на службата.

Резултатите, констатациите и препоръките във връзка с всяка дейност по вътрешен контрол, осъществявани в банка, се описват в доклад, изготвен в съответствие със специфични изисквания, приети от ръководителя на службата по вътрешен контрол. В отговор на доклада ръководителят, отговорен за контролирания обект, трябва да подготви и представи на вътрешните проверители писмено обяснение или възражения. Службата по вътрешен контрол на свой ред разглежда постъпилите обяснения и изготвя финално заключение, което се представя, заедно с цялата документация, на изпълнителните директори на банката. Впоследствие компетентните органи и администраторите на банката имат правото да наложат мерки за отстраняване на констатираните нарушения, като уведомят за това ръководителя на службата по вътрешен контрол. Службата по вътрешен контрол също така представя на ръководните органи годишен отчет, предназначен да даде информация за основните резултати от контролните действия на вътрешните проверители, предприетите мерки и тяхното изпълнение, както и да даде предложения за перспективите в тази връзка.

Назорните органи в банките редовно оценяват системите, организацията и ефективността на вътрешния контрол в банките. Освен това, ръководителя на службата за вътрешен контрол е длъжен незабавно да информира Отдела за банков надзор на БНБ за установени нарушения или злоупотреби в управлението на банката, които са причинили или могат да причинят съществени вреди.

## **Гарантиране на влогове**

Фондът за гарантиране на влоговете в банките е създаден съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките. Фондът гарантира пълното изплащане на сумите по влоговете на едно лице в една банка, независимо от броя и размера им до 196 000 лв., с изключение на влоговете на някои категории лица, които са свързани с банката или професионални инвеститори като други банки, финансови институции, инвестиционни посредници и т.н. Фондът покрива отговорността на конкретна банка към нейните вложители до размера, гарантиран в случаите, в които БНБ е отнела лиценз за извършване на банкова дейност. От датата на решението на БНБ за отнемане на лиценз, фондът встъпва в правата на вложителите спрямо банката до размер на гарантираните суми, независимо от размера и датата, на която фондът е извършил плащания по гаранцията на всеки един от вложителите.



## ИНФОРМАЦИЯ ЗА БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА

### Капиталови пазари

#### *Българска фондова борса*

Търговията с акции на публични дружества се извършва на Българската Фондова Борса, която към момента е единственият регулиран пазар на ценни книжа в България. Към края на 2011 г. пазарната капитализация на дружествата, търгувани на БФБ, възлиза на 16.1% от БВП на България в сравнение с 55.5% към края на пиковата 2007 г. (Източник: данни на БФБ, БНБ, собствени изчисления).

Българската Фондова борса беше създадена при сливането на най-големите фондови борси в България през 1995г. и две години по-късно и през октомври 1997 г. беше лицензирана от Комисията по ценните книжа и фондовите борси. Към момента Българското правителство, чрез Министерство на финансите, контролира 50.05% от капитала на Българската Фондова Борса, след проведеното увеличение на капитала през 2010 г.

До 1 март 2012 г. дялови ценни книжа бяха търгувани на Официален пазар (със сегмент „А” и „В”) и на Неофициален пазар (със сегмент „А” и „В”) на Българската Фондова Борса. По принцип, Официалният пазар бе предназначен за големи публични дружества с висока пазарна капитализация и голям обем на търговия с техните акции, докато Неофициалният пазар бе насочен към по-малки и по-неразвити дружества. Много водещи български публични дружества обаче бяха предпочели да регистрират акциите си на Неофициалния пазар, където правилата са по-леки. От 1 март тази година борсата организира два нови пазара: Основен и Алтернативен. В рамките на Основния функционират два сегмента за дялови ценни книжа – “Premium” и “Standard”. Ориентировъчно може да се приеме че основната част от емисиите търгувани преди на Официален пазар (сегмент „А” и „В”) и на Неофициален пазар (само сегмент „А”) ще бъдат търгувани сега на Основен пазар, сегменти за акции “Premium” и “Standard”, докато тези търгувани преди на Неофициален пазар (само сегмент „В”) ще се търгуват на Алтернативния пазар на акции. Всички емисии финансови инструменти, допуснати до търговия на пазарите, организирани от Борсата до 1 март 2012 г. се преместват на съответния пазар и сегмент, с най-високи изисквания на които емисиите отговарят в съответствие с критериите определени в новото приложение III от Правилника на БФБ, считано от датата на влизането им в сила. Също така Борсата организира на Основния пазар Сегмент за първично публично предлагане – за първоначални публични предлагания и Сегмент за приватизация – за разпродажба на остатъчни акции държавна собственост.

Българската Фондова Борса все още е сравнително по-малка и не е толкова ликвидна, колкото повечето европейски фондови борси. В последните години Българската Фондова Борса положи усилия да осигури по-голяма прозрачност и равнопоставеност на всички участници, информация за пазарните цени, възможност за дистанционно подаване на поръчки, T+2 период на сетълмент и изисквания за разкриване и разпространяване на информация и Национален кодекс за корпоративно управление.

Освен български дялови ценни книжа, на Българската Фондова Борса могат да бъдат търгувани разнообразни финансови инструменти, включително корпоративни, правителствени, общински и ипотечни облигации, ванти и др. В допълнение, от 2002 г. на Българската Фондова Борса се търгуват и “компенсаторни инструменти”, особен вид ценни книжа, издадени от различни публични органи в полза на лица, на които след 1990 г. не бяха възстановени активи, национализирани по време на комунистическия режим.

През 2010 г. бе осъществено увеличение на капитала на БФБ след което държавният дял нарасна от 44% до 50.05%. Като основен аргумент за това бе обявената цел за последващата продажба на БФБ на стратегически инвеститор, и че той би искал да придобие съществен контролен дял в Борсата. Също така през годината бе решено превръщането на БФБ в публично дружество. В хода на този процес бе премахнато изискването за членство в Борсата чрез притежаването на най-малко 20,000 акции от нейния капитал. Началото на търговията с акциите БФБ бе на 6 януари 2011 г., като сега те се търгуват на Основния пазар.

През годините, особено преди настъпването на глобалната финансова криза, е проявяван интерес от няколко чуждестранни фондови борси относно придобиването на дела, притежаван от държавата в Българската Фондова Борса, или в установяването на сътрудничество с Българската борса. Някои от тях, включително скандинавският оператор ОЕМЕкс, Немската борса, Италианската борса, Варшавската фондова борса, Атинската фондова борса и Виенската фондова борса, са оповестявали, че ще бъдат

потенциални участници, ако правителството вземе решение за започване на процедура по приватизация на държавното участие.

Към 31 декември 2011 г. пазарната капитализация на дружествата, търгувани на БФБ, възлиза на 3,123 млн. лева на Официален пазар и 7,629 млн. лева на Неофициален пазар. Оборътът на Официален пазар за 2010 г. е 174,9 млн. лева, а на Неофициален пазар – 218,4 млн. лева.

Към края на 2011 г. акции на 401 дружества са регистрирани за търговия на БФБ, 24 от които са регистрирани за търговия на Официален пазар, 307 на Неофициален пазар, а 70 дружества са регистрирани на Пазара на дружества със специална инвестиционна цел. Отделно от тях, акции на 6 инвестиционни дружества се търгуват на Пазар на колективни инвестиционни схеми.

Таблицата по-долу показва оборота и капитализацията на Българската Фондова Борса за годините от 2005 г. до 2011 г. в млн. лева.

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
<b>Официален пазар</b>							
Оборот (млн. лв.)	370,2	843,5	1 279,8	874,7	336,8	145,3	174,9
Пазарна капитализация (млн. лв.)	2 148,3	5 642,5	8 537,5	3 459,3	3 640,5	3 479,3	3 123,5
<b>Неофициален пазар</b>							
Оборот (млн. лв.)	929,6	1 449,9	6 506,2	881,8	230,4	346,8	218,4
Пазарна капитализация (млн. лв.)	6 285,7	9 671,5	20 449,2	7 375,0	6 546,0	5 862,7	7 628,9

Източник: Българска фондова борса

#### **Регулативна база, надзор и развитие на българските капиталови пазари**

В последното десетилетие голямата част от усилията в областта на българските капиталови пазари бяха концентрирани върху развитието и укрепването на законовата рамка, инфраструктурата за търговия и регулативните институции.

През 1995 г. в България действаха повече от 20 фондови борси. Те обаче бяха нерегулирани и липсваше ефективен надзор над търговията с вътрешна информация. През юли 1995 г. Парламентът прие Закона за ценните книжа, фондовите борси и инвестиционните дружества, а през януари 1996 г. правителството назначи членовете на Комисията по ценните книжа и фондовите борси.

Развитието на българските капиталови пазари в периода от 1996 г. до 1999 г. показва нуждата от разширяване на обхвата и дълбочината на регулацията. През декември 1999 г. българският парламент прие Закона за публичното предлагане на ценни книжа, който влезе в сила през февруари 2000 г. Проклампаната в Закона за публичното предлагане на ценни книжа цел е осигуряване защита на инвеститорите, развиване на стабилен, прозрачен и ефективен капиталов пазар и осигуряване на еднакъв достъп и равно третиране за всички участници. След приемането на Закона за публичното предлагане на ценни книжа Комисията по ценните книжа и фондовите борси беше преименувана на Държавна комисия по ценните книжа. През юни 2002 г. бяха приети нови законови правила относно корпоративното управление, въвеждане изискване за одобрение от акционерите на значителни сделки, задълженията на директорите и разкриването на информация от публичните дружества.

В процеса на присъединяване към ЕС, българският парламент и българският регулатор на пазара на ценни книжа развиха значителна дейност по хармонизиране на българското законодателство за капиталовия пазар с директивите на ЕС относно пазарните злоупотреби, перспектите и разкриване на информация, инвестиционни услуги, схемите за колективно инвестиране в ценни книжа (UCITS) и други директиви за капиталовия пазар. Измененията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа през май 2005 г. бяха важна стъпка в тази насока. От 1 януари 2007 г. влязоха в сила изменения на Закона за публичното предлагане на ценни книжа с цел въвеждане на разпоредбите на Директива 85/611/ЕИО на Съвета относно координирането на законите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа; Директива 97/9/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно схемите за обезщетение на инвеститорите; Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат ценни книжа до търгуване, и относно изменение на Директива 2001/34/ЕО; а от 3 юли 2007 г. и разпоредбите на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и Съвета относно хармонизиране изискванията за прозрачност по отношение на информацията за издателите, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар и изменение на Директива

2001/34/ЕО, и на Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и Съвета относно търговите предлагания.

През 2007 г. усилията за хармонизиране на българското законодателство с европейското продължиха и с приемането на Закона за пазарите на финансови инструменти, с който се въвеждат разпоредбите на Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти, за изменение на директиви 85/611/ЕИО и 93/6/ЕИО на Съвета и Директива 2000/12/ЕО на Европейския парламент и на Съвета и за отмяна на Директива 93/22/ЕИО на Съвета; Директива 2006/73/ЕО на Комисията за прилагане на Директива 2004/39/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива, и на Директива 2006/49/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно капиталовата адекватност на инвестиционните посредници и кредитните институции (преработена).

През 2011 г. бе приет Закон за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране, които има за цел да въведе в българското законодателство изискванията на Директива 2009/65/ЕО относно координирането на законовите, подзаконовите и административните разпоредби относно предприятията за колективно инвестиране в прехвърлими ценни книжа.

В края на 2002 г. беше създадена Комисията за финансов надзор, поемайки регулаторните функции на Държавната комисия по ценни книжа (създадена през 1996 г. като Комисия за ценни книжа и фондови борси), Агенцията за застрахователен надзор и Агенцията за осигурителен надзор. Законодателството, въвеждащо тази промяна, влезе в сила на 1 март 2003 г., като членовете на Комисията за финансов надзор бяха назначени от Българския парламент непосредствено след това.

Комисията за финансов надзор е независим държавен орган, чиито пет членове се избират от Българския парламент за срок от шест години. Комисията за финансов надзор се състои от председател, трима заместници, отговарящи за трите основни сфери на надзор (капиталови пазари, застрахователен пазар и дейности по социално осигуряване), и още един член.

Комисията за финансов надзор регулира публичното предлагане на и търговията с ценни книжа и ръководството на пазарите за ценни книжа, инвестиционните посредници, Централния депозитар и дружествата за колективно инвестиране, както и Фонда за компенсиране на инвеститорите. Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Комисията за финансов надзор трябва да одобри всяко публично предлагане на ценни книжа. След одобрението на Комисията за финансов надзор Съветът на директорите на Българската Фондова Борса приема за търговия дяловите ценни книжа.

Комисията за финансов надзор упражнява контрол върху допуснатите до търговия дружества, издава и отнема лицензи, дава потвърждения и одобрения, извършва проверки на дейността на банките в качеството им на инвестиционни посредници и банки депозитари, и обменя информация с БНБ, други държавни институции и органи и неправителствени организации, имащи отношение към пазара на ценни книжа.

Преди 1 март 2003 г. Държавната комисия по ценните книжа беше член на Международната организация на комисиите по ценните книжа (IOSCO). Членството премина върху Комисията за финансов надзор на 1 март 2003 г.

Също така, КФН беше член на Комитетът на европейските регулатори на ценни книжа (Committee of European Securities Regulators), който от 1 януари 2011 г. бе сменен от новия Европейски орган по ценните книжа и пазарите (European Securities and Markets Authority). Председателя на КФН е член на Надзорния съвет на ESMA.

### ***Видове пазари организирани от БФБ***

От 1 март 2012 г., пазарите, организирани от Българската фондова борса, са както следва:

- *Основен пазар* на Българска фондова борса (Bulgarian Stock Exchange или BSE) в който са обособени следните сегменти:
  - Сегмент акции „Premium“;
  - Сегмент акции “Standard“;

- Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел;
  - Сегмент за облигации;
  - Сегмент за колективни инвестиционни схеми;
  - Сегмент за компенсаторни инструменти;
  - Сегмент за структурирани продукти;
  - Сегмент за права;
  - Сегмент за приватизация;
  - Сегмент за първично публично предлагане.
- *Алтернативен пазар* (Bulgarian Alternative Stock Market или BaSE) в който са обособени следните сегменти:
    - Сегмент Акции;
    - Сегмент за дружества със специална инвестиционна цел.

### **Основен пазар (сегменти за акции Premium и Standard) и Алтернативен пазар на акции**

#### ***Обща информация***

Ценни книжа от една емисия могат да бъдат търгувани на Основния пазар или на Алтернативния пазар на Българската Фондова Борса.

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа, всички търгувани на Българската Фондова Борса ценни книжа трябва да са безналични, регистрирани в Централния Депозитар и свободно прехвърляеми. Освен това, правилата на Българската Фондова Борса изискват емитентът на ценните книжа да не е в производство по несъстоятелност или ликвидация (не се отнася до емисиите търгувани на Алтернативен пазар) или в процес на преобразуване, както и да отговаря на всички изисквания на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

#### ***Критерии за допускане до отделните сегменти на Основен пазар***

Правилата на Българската Фондова Борса предвиждат критерии за допускане, в зависимост от това дали допускането на ценните книжа се иска за Сегмент “Premium” или Сегмент “Standard” на Основния пазар

#### ***Сегмент “Premium” на Основния пазар***

За да бъдат приети за търговия на Сегмент “Premium” на Основния пазар, акциите трябва да са:

- търгувани за най-малко една година на Сегмент “Standard” на Основния пазар. Емисията може да не отговаря на това условие, но по преценка на Съвета на директорите на БФБ тя може да бъде допусната, ако собствения капитал на емитента, съгласно последния одитиран отчет, е над 50 млн. лв.; и
- емитентът да има поне пет завършени финансови години и да е реализирал печалба в поне 2 от последните 5 години, и поне 25% от емисията акции се притежават от миноритарни акционери или общата стойност на акциите, притежавани от такива акционери да е най-малко 5 млн. лева; и
- средномесечният оборот за последните 6 (шест) месеца да не е по-малко от 300,000 (триста хиляди) лева и средномесечният брой сделки за същия период трябва да е поне 150 (сто и петдесет); и
- емитентът се е задължил да извършва дейността си в съответствие с Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен от борсата, и

- емитентът на акциите да не се намира в производство по ликвидация или обявяване в несъстоятелност,
- през последните 12 месеца емитента да е разкривал в сроковете, определени в приложимото законодателство, регулираната информация (допуска се едно закъснение за последните 12 месеца от най-много един ден, считано от съответния краен срок за представяне на регулираната информация),
- емитентът на емисията да разкрива регулирана информация на обществеността едновременно и на английски език, чрез избраната от него медия, в сроковете, определени в приложимото законодателство.

Допускането до съответния пазарен Сегмент „Premium” на Основен пазар е възможно и ако емисията не отговаря на изискванията за средномесечен оборот и брой сделки за последните 6 (шест) месеца, но само ако емитентът има сключен договор за обезпечаване на минимална ликвидност на емисията с маркет-мейкър.

По решение на Съвета на директорите на БФБ се допуска регистрация на емисия на официален пазар и без тя да отговаря на изискванията за минимален период на търгуване преди регистрацията, но само при следните условия:

- размерът на собственият капитал на емитента, съгласно последния одитиран финансов отчет е не по-малък от равностойността на 50 млн. лева;
- налице са достатъчно предпоставки, по преценка на Съвета на директорите, че към емисията може да се очаква засилен инвеститорски интерес.

#### *Сегмент „Standard” на Официалния пазар*

До търговия на Основния пазар, Сегмент „Standard” се допускат всички емисии, които не отговарят на количествените и качествените изисквания на Сегмент „Premium”, както и емисиите акции, издадени от инвестиционни дружества от затворен тип, независимо дали отговарят на изискванията на Сегмент „Premium”. Освен това:

- средномесечният оборот за последните 6 (шест) месеца трябва да не е по-малко от 4,000 (четири хиляди) лева, и средномесечният брой сделки за същия период трябва да е поне 5 (пет).
- през последните 12 месеца емитента да е разкривал в сроковете, определени в приложимото законодателство, регулираната информация (допуска се едно закъснение за последните 12 месеца от най-много един ден, считано от съответния краен срок за представяне на регулираната информация),
- емитентът на акциите също така следва да не се намира в производство по ликвидация или обявяване в несъстоятелност.

#### *Алтернативен пазар на акции*

До търговия на Алтернативен пазар на акции се допускат всички емисии, които не отговарят на количествените и качествените изисквания на Сегмент „Premium” или Сегмент „Standard” на Основен пазар на акции.

Допускане до търговия на Алтернативния пазар на емисия, която преди това не е била допусната до друг пазар или сегмент, не е възможно.

Допускане до търговия на Алтернативния пазар се извършва единствено чрез служебно преместване на емисията от страна на Борсата.

Емитентът на акциите, търгувани на Алтернативен пазар, може да не отговаря на изискването да не се намира в производство по ликвидация или обявяване в несъстоятелност.

## **Осъществяване на борсовата търговия**

Търговията на Българската фондова борса се осъществява чрез търговската платформа на Дойче Бързе – XETRA.

На 30 октомври 2007 г. БФБ подписа договор за нова система за търговия, Xetra®. В договора се предвижда германската борса да организира търговията и да поеме техническия контрол върху нея. Системата XETRA е разработена за Франкфуртската фондова борса през 1997 г. и достъп до нея имат потребители от 19 страни. Новата система заработи в средата на юни 2008 г.

Решението на Българската фондова борса за внедряването на Xetra® се основава на осъзнатата необходимост от интернационализация и интеграция с водещи капиталови пазари. Това означава, от една страна, че всички технически изисквания ще са налице, така че настоящите участници в търговията посредством Xetra® да имат директен достъп до българския пазар. От друга страна, българските участници, на принципа на единната входна точка и при спазване на изискванията за членство, ще имат възможност да търгуват с над 17 000 финансови инструменти, листвани на Xetra®.

Xetra® е една от най-мощните платформи и е синоним на електронизацията и интернационализацията на търговията с ценни книжа. Виенската фондова борса използва Xetra® от ноември 1999 г., а Ирландската фондова борса – от юни 2000 г. В допълнение, търговията на пазарите Eurex Bonds и Eurex Repo, както и търговията на Европейската енергийна борса в Лайпциг, са изцяло базирани на технологии на Дойче Бързе. Шанхайската фондова борса, която е най-голямата в Китай, също възнамерява да използва технологията на Xetra® като основен елемент за бъдещата си търговска система.

Пазарният модел на Xetra® включва 2 основни форми на търговия – аукцион и непрекъснатата търговия. В допълнение Xetra® предлага функционалности за първично публично предлагане (IPO) и за оповестяване на сделки, сключени извън регулиран пазар (OTC).

Сделките с финансови инструменти, допуснати до търговия на борсата се осъществяват въз основа на въведените поръчки за покупка и продажба от борсовите членове (order driven market) и на котировките на маркет-мейкърите.

Времетраенето на търговската сесия варира в зависимост от конкретния вид инструмент, както и от пазара, на който е регистриран. Нисколиквидните инструменти, регистрирани за търговия, се търгуват единствено посредством два изрично насрочени аукциона, докато всички останали инструменти се търгуват непрекъснато в комбинация с един междинен аукцион.

Всяка сделка, сключена на борсата, се приключва при спазването на принципа “доставка срещу плащане”, тоест прехвърлянето на финансовите инструменти е едновременно и взаимосвързано с плащането по нея. Тези действия се извършват от Централния депозитар само по безкасов начин.

Таксите за търговия се заплащат на БФБ от всяка страна по сделката и се определят като процент от стойността на съответната сделка.

Сделките с финансови инструменти, допуснати до търговия на БФБ, се осъществяват въз основа на въведените поръчки за покупка и продажба от борсовите членове и на котировките на маркет-мейкърите. Поръчките и котировките представляват твърда заявка да се закупи или продаде дадено количество финансови инструменти по определена или по пазарна цена и при определени допълнителни параметри.

### ***Основни видове поръчки***

Пазарни – поръчки за покупка или продажба на определено количество финансови инструменти по най-добрата цена на борсовия пазар в момента на въвеждането им в търговската система на борсата;

Лимитирани – поръчки за покупка или продажба на определено количество финансови инструменти при посочена пределна цена;

Пазарни към лимитирани – пазарни поръчки, които се удовлетворяват по цената на най-добрата насрещна лимитирана поръчка. Ако към момента на въвеждането такава не съществува или са активни единствено насрещни пазарни поръчки, поръчката от тип “пазарна към лимитирана” се отхвърля от Системата.

### *Допълнителни видове поръчки*

Стоп-поръчки, които биват:

1) пазарни стоп-поръчки, които автоматично се въвеждат в Системата като пазарни поръчки, когато текущата пазарна цена достигне или надхвърли при стоп поръчки “купува” заложената стоп цена, респективно достигне или спадне под нея при стоп поръчки “продава”;

2) лимитирани стоп-поръчки, които автоматично се въвеждат в Системата като лимитирани поръчки, когато текущата пазарна цена достигне или надхвърли при стоп поръчки “купува” заложената стоп цена, респективно достигне или спадне под нея при стоп поръчки “продава”.

“Айсберг” поръчки – лимитирани поръчки с валидност за деня, които се характеризират с общ обем и с върхов (пиков) обем и при които във всеки един момент в Системата е видима само остатъчната част от върховия обем.

При въвеждане на поръчка в Системата, на нея служебно се присвоява приоритет и уникален номер. Приоритетите на въведените поръчки на борсата са както следва: 1. първи приоритет – цена; 2. втори приоритет – време на въвеждане, при еднакви цени на съответните поръчки. Приоритетът “цена” означава предимство на: 1. поръчките за покупка, съдържащи по-висока цена спрямо тези с по-ниска, съответно поръчките за продажба, съдържащи по-ниска цена спрямо тези с по-висока; 2. пазарните поръчки пред лимитираните. Приоритетът “време на въвеждане” означава предимство на по-рано въведените поръчки, ако те имат еднакви цени. За пазарните поръчки важи единствено приоритетът “време на въвеждане”.

### *Системата COBOS*

Българската Фондова Борса притежава правото на интелектуална собственост върху Интернет приложение за осигуряване на оторизиран достъп в реално време до системата за търговия на Неофициалния пазар, позната като Client Order-Book Online System (или “COBOS”). Стартът на системата е през 2003 г. Поръчките за сделки с ценни книжа се предават на системата за търговия чрез COBOS и са идентични на всички други поръчки. Използването на COBOS е ограничено до инвестиционни посредници, техните клиенти и администраторите на COBOS. През 2010 г. и 2011 г. броят на участниците намаля в значителна степен (в следствие на преминаването им към конкурентни търговски платформи на различни инвестиционни посредници).

### **Сетълмент и клирингова система**

Сделките с безналични ценни книжа на вторичния пазар се сключват и/или регистрират чрез инвестиционни посредници, като сетълментът се осъществява чрез Централния депозитар. При сделки, сключени на БФБ, цените на акциите се определят в български лева, а сетълментът се осъществява на база T+2.

Прехвърлянето на безналични ценни книжа се счита за извършено (борсовите сделки се считат за приключени) от момента на регистрация на сделката в Централния депозитар, т.е. след като ценните книжа бъдат прехвърлени и плащанията бъдат получени. Прехвърлянето на книгата се удостоверява с документ, издаден от Централния депозитар.

Сделките се приключват на брутна база. От юни 2003 г., когато беше въведена Междубанковата система за брутен сетълмент в реално време (известна като “РИНГС”), сетълмент цикълът се извършва на база T+2, като се прилага принципа „доставка срещу плащане” (DVP), което означава, че прехвърлянето на ценните книжа става едновременно с плащането. Българската фондова борса поддържа фонд за гарантиране на плащанията, свързани с търговията с ценни книжа, осъществявана на нея. Този фонд се финансира от членовете на Българска фондова борса, както и от доходи, реализирани в резултат на инвестиране на набраните средства. Всеки член на БФБ е задължен да направи встъпително плащане от 1 000 лева и месечни плащания от 0,005% от реализираният оборот със сделки, сключени на регулиран пазар за предходния календарен месец, без да се вземат предвид кръстосаните сделки и сделките с облигации.

Когато стойността на фонда достигне 0,5% от общата стойност на оборота, реализиран на БФБ през предходната година, не е необходимо да се правят повече вноски до следващата календарна година.

## **Централен депозитар**

Централният депозитар е създаден като акционерно дружество през август 1997 година на основание специална разпоредба от българското законодателство за ценните книжа. Министерството на финансите притежава около 44% от акционерния капитал на Централния депозитар. Останалата част от акционерния капитал се разпределя между няколко от най-големите български търговски банки и някои от инвестиционните посредници, участващи активно в търговията на БФБ. Комисията за финансов надзор, БНБ и Министерството на финансите упражняват надзор върху дейността на Централния депозитар. Сетълментът на ценни книжа през Централния депозитар може да се извършва само чрез членовете му. Членове на Централния депозитар могат да бъдат само инвестиционни посредници, финансови институции и някои други участници на пазара.

## **Индекси**

Първият официален индекс за Българската Фондова Борса е SOFIX. SOFIX беше създаден на 20 октомври 2000 г. с първоначална индексна стойност 100. Дневната стойност на SOFIX се изчислява, като базисната му стойност се умножи по отношението на сумата от коригираната с делителя, тегловия коефициент и фрий-флоута за всяка емисия пазарна капитализация на емисиите, включени в индекса към текущия момент, и сумата от коригираната с тегловия коефициент и фрий-флоута пазарна капитализация в базисния момент. Комисията по индексите определя коефициентите за фрий-флоут.

Индексът се състои от 15-те емисии акции, отговарящи на общите изисквания при избор на емисии, които са с най-голяма пазарна стойност на фрий-флоута. За да бъде включено дружеството в индекса, трябва да отговаря на определени избирателни изисквания, а именно:

- да се търгува на пазар, организиран от Бorsата, не по-малко от 3 (три) месеца преди включването ѝ в индекса. В случаите, когато дадена емисия е преминала за търговия между различни сегменти, за начална дата на търговията се приема първата дата на въвеждане за търговия;
- да има пазарна капитализация, не по-малка от 40 000 000 (четиредесет милиона) лева и фрий – флоут не по-малък от 25 (двадесет и пет) на сто от размера на емисията, или пазарна стойност на фрий-флоута не по-малка от 10 000 000 (десет милиона) лева;
- броят акционери, притежатели на емисията, да не е по-малък от 500 (петстотин);
- реализираният оборот през последната една година да не е по-малък от 2 000 000 (два милиона) лева;
- броят на сключените сделки през последната една година да не е по-малък от 750 (седемстотин и петдесет).

От началото на 2011г. до края на годината, SOFIX отбеляза спад с около 11%, от 362.35 на последния борсов ден през 2010г. до 322.11 на 30 декември 2011г.

На 1 февруари 2005 г. бе създаден втори индекс на Българска Фондова Борса, наречен BG40. Неговата начална стойност също е 100 базисни точки. Индексът обхваща акциите на 40-те дружества, с най-голям брой сделки и с най-висока медианна стойност на дневния оборот през предходните шест месеца. За разлика от SOFIX, BG40 е ценово-претеглен индекс.

Освен на общите изисквания емисия, включена в изчисляването на BG 40, трябва да отговаря и на следното допълнително условие: да се е търгувала на пазар, организиран от Бorsата не по-малко от 3 (три) месеца преди включването ѝ в индекса. В случаите, когато дадена емисия е преминала за търговия между различни сегменти, за начална дата на търговията се приема датата ѝ на първа котировка.

От началото на 2011 г. до края на годината, BG40 отбеляза спад от около 1%, от 114.70 в края на декември 2010 г. до 113.69 на 30 декември 2011 г.

На 3 септември 2007 г. бяха създадени последните два индекса – BG TR30 и BG REIT. Първият стратира с 1 000 базисни точки и обхваща дяловете на 30 дружества. BG TR30 е индекс, базиран на промяната на цените на акциите, включени в индекса с равно тегло на всяка една от участващите емисии.



Нов индекс стартира на Българската фондова борса от 19.09.2011 г. Той се нарича CGIX (Corporate Governance Index). Базисната му стойност е 100 пункта. Индексът се състои от седем компании.

### **Спиране на борсовата търговия**

#### *Спиране на борсовата търговия от КФН*

Съгласно разпоредбите на чл. 100ю, алинея 1, точки 5 и 6 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, чл. 118, алинея 1, точки 4 и 9 от Закона за пазарите на финансови инструменти и чл. 37, алинея 1, точка 2 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, КФН може да спре търговията на борсата за срок до десет последователни работни дни или окончателно, когато има достатъчно основания да смята, че са нарушени приложимите закони (напр. нарушения, свързани с разкриването на информация от Дружеството), както и с цел предотвратяване или прекратяване на нарушения, възпрепятстване на КФН да упражнява надзорната си дейност или други ситуации, които нарушават интересите на инвеститорите.

В периода между издаване на потвърждение на Проспекта и започването на търговията с Акциите на БФБ, Дружеството е длъжно най-късно до изтичането на следващия работен ден след настъпването, съответно узнаването на съществено ново обстоятелство, значителна грешка или неточност, свързани със съдържанието се в Проспекта информация, които могат да повлияят на оценката на Акциите, да изготви допълнение към Проспекта и да го представи в КФН за одобрение. Комисията за финансов надзор може да откаже да одобри допълнението към Проспекта, ако не са спазени изискванията на ЗППЦК и актовете по прилагането му и в този случай надзорният орган може да спре окончателно търговията с Акциите по реда на чл. 212 от ЗППЦК.

#### *Спиране на борсовата търговия от БФБ*

Търговията с финансови инструменти, в т.ч. с Акциите, може също да бъде спряна от БФБ в случаи на определени нарушения и други обстоятелства, посочени в правилника на БФБ, когато тази мярка няма да причини значителни вреди на интересите на инвеститорите и да попречи на правилното функциониране на пазара (чл. 91, ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти, глава втора от Част III във връзка с чл. 65 и чл. 66 от Част IV от правилника на БФБ). Такива обстоятелства могат да бъдат: а) настъпването на събитие, свързано с Акциите или Дружеството, което може да окаже влияние върху цената им; б) при откриване на производство по преобразуване на Дружеството; в) при подаване на заявление към ЦД за вписване на промяна в номиналната стойност на финансовите инструменти; г) когато Дружеството не е изпълнило задължението си за разкриване на информация; д) когато не е заплатена годишната такса за поддържане на регистрацията, в определените в Тарифата за таксите на Борсата срокове. В случаите по б. «а» - «г», изпълнителният директор на БФБ може да вземе решение за спиране на търговията за срок до 3 (три) работни дни. Решение за спиране на търговията, в рамките на 1 (един) работен ден, може да вземе и директорът по търговия на БФБ.

### **Валутно законодателство в България**

Валутният закон от 1999 г. (с последно изменение през декември 2011г.) установява законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. Регламент (ЕО) 1889/2005 г. на Европейския парламент и на Съвета на Европейския съюз се прилага по отношение износа и вноса на пари в наличност. Изложеното по-долу обсъжда тези аспекти на законовия режим, които са относими към чуждестранни лица, които инвестират в акции.

Съгласно разпоредбите на Регламент (ЕО) 1889/2005 г. (въведени и с Наредба № Н-1 от 2012 г. на Министъра на финансите), местни и чуждестранни физически лица могат да пренасят през границата на страната парични средства на стойност до 10 000 евро или тяхната равностойност в друга валута свободно, без писмено деклариране пред митническите органи. Местни и чуждестранни физически лица могат да пренасят през границата на страната за или от трета държава (различна от държава членка на Европейския съюз) парични средства на стойност 10 000 евро или повече, или тяхната равностойност в левове или друга валута, след деклариране пред митническите органи (чрез попълване на валутна митническа декларация по образец). Пренасянето на парични средства в размер на 10 000 евро или повече или тяхната равностойност в левове или друга валута през границата на страната за или от държава - членка на Европейския съюз, се декларира при поискване от страна на митническите органи.

Освен това лица, пренасящи през границата на България за трета страна суми в брой на стойност, равна или надвишаваща 30 000 лева или техния еквивалент в чуждестранна валута, трябва да представят

удостоверение, издадено от компетентната териториална дирекция на Националната агенция за приходите (НАП), удостоверяващо, че лицето няма публични задължения или документ, удостоверяващ, че лицето не е вписано в регистъра на НАП. Такива документи не е необходимо да се представят от чуждестранни лица, които пренасят за трета страна суми в брой, ненадхвърлящи размера на внесени в брой суми, които са били декларирани пред българските митнически власти при последното влизане в България – в този случай, лицата декларират пред митническите органи само вида и размера на пренасяните парични средства, като за удостоверяване на предходно декларираните обстоятелства представят пред митническите органи и декларацията, подадена от тях при последното им влизане в страната.

Чуждестранен гражданин или дружество, прехвърлящо доход (с източник капиталова печалба и дивиденди), посочва пред доставчика на платежните услуги основанието за превода. Освен това, при извършване на презграничен превод или плащане към трета страна на доход в размер, равен или надхвърлящ 30 000 лева или левовата равностойност в чуждестранна валута, който е резултат от инвестиция в България (включително инвестиции в акции и други ценни книжа и деривати върху ценни книжа, издадени от български дружества) или от продажба на такава инвестиция, това лице трябва да представи на доставчиците на платежни услуги, осъществяващи трансфера, документи, доказващи инвестицията, нейната продажба и плащанията на всички дължими данъци. При прехвърлянето на Акции съгласно българския закон не се дължат държавни такси.

## ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

### Обща информация

Информацията, изложена в този раздел относно определени данъци, които се дължат в Република България, е приложима по отношение на притежателите на Нови акции и Акции като цяло, в това число местни и чуждестранни лица за данъчни цели.

*Местни физически лица* са лицата, без оглед на гражданството, чието постоянно местоживееие е в България или които пребивават в България повече от 183 дни през всеки 12-месечен период. Местни са също физически лица, чийто център на жизнени интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на дейност или мястото на управление на собствеността) се намира в България, както и лица, изпратени в чужбина от Българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства.

*Местни юридически лица* са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, учредени съгласно българското законодателство, както и европейските акционерни дружества и кооперациите, учредени съгласно законодателството на Европейския съюз (съгласно Регламент (ЕО) № 2157/2001 и Регламент (ЕО) № 1435/2003), чието седалище е в България и които са вписани в български регистър.

Местните юридически и физически лица общо се наричат **“Български притежатели”**.

*Чуждестранни лица* (юридически и физически) са лицата, които не отговарят на горната дефиниция. Те заедно се наричат **“Чуждестранни притежатели”**.

*Настоящото изложение не е изчерпателно и има за цел единствено да послужи като общи насоки, поради което не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на Акции. Препоръчително е потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти относно общите данъчни последици, включително относно данъчното облагане в България на доходите, свързани с Ациите, и данъчния режим на придобиването, собствеността и разпоредването с Акции.*

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на издаване на този Проспект и КТБ не носи отговорност за последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от Акции.

### Капиталови печалби

Съгласно разпоредбите на Закона за данъците върху доходите на физическите лица („ЗДФЛ”), не се облагат получените от български физически лица или чуждестранни физически лица, установени за данъчни цели в държава – членка на Европейския съюз или в друга държава, принадлежаща към Европейското икономическо пространство, доходи от сделки с акции и права на публични дружества, извършени на регулиран български пазар на финансови инструменти, включително сключени при условията и по реда на търгово предлагане по смисъла на ЗППЦК („Разпореджане с финансови инструменти”) (чл. 13, ал. 1, т. 3 във вр. §1, т. 11 от ДР на ЗДФЛ и чл. 37, ал. 7 ЗДФЛ).

Доходите от сделки с акции на Банката (реализираната капиталова печалба), както и изобщо с финансови активи, получени от чуждестранни физически лица от трети държави, извън горепосочените, се облагат с окончателен данък в размер на 10% върху облагаемия доход (чл. 37, ал. 1 и чл. 46, ал. 1 ЗДФЛ).

С реализираната капиталова печалба от сделки с акции и права на регулиран пазар (вкл. и в случай на търгово предлагане) се намалява счетоводният финансов резултат при определяне на данъчния финансов резултат на юридическите лица, които подлежат на облагане по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане (чл. 44, ал. 1 във вр. §1, т. 21 от ДР на Закона за корпоративното подоходно облагане („ЗКПО”).

Следва да се има предвид обаче, че загубата от сделки с акции и търгуеми права на акции на Банката, реализирана на регулиран български пазар на финансови инструменти, не се признава за целите на данъчното облагане и финансовият резултат се преобразува (увеличава се) с нея (чл. 44, ал. 2 ЗКПО).

Не се облага с данък при източника капиталовата печалба с източник от България, реализирана от чуждестранни юридически лица (*чл. 196 ЗКПО*).

Данъчните облекчения по отношение на печалбата от сделки с Акции не се прилагат по отношение на сделки, които не са Разпореждане с финансови инструменти (например покупко-продажби на Акции, сключени на извънборсов пазар извън случая на търгово предлагане, независимо че съгласно борсовия правилник подлежат на регистрация/оповестяване на Борсата). Доходите от продажба на Акции при такива сделки, реализирани в България от чуждестранни лица, са обект на данъчно облагане в България. Освен ако не се прилага спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, тези доходи се облагат с данък при източника в размер на 10% върху положителната разлика между продажната цена на Ациите и тяхната документално доказана цена на придобиване. Доходът от продажба на Акции при такива сделки, реализиран от български лица, подлежи на данъчно облагане в съответствие с общите правила на ЗКПО и ЗДДФЛ.

#### **Доходи от дивиденди**

Доходите от дивиденди, разпределяни от Банката на Български притежатели (с изключение на български търговски дружества) и на Чуждестранни притежатели (с изключение на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство), се облагат с данък в размер на 5% върху brutния размер на дивидентите (*чл. 38, ал. 1 във вр. чл. 46, ал. 3 ЗДДФЛ и чл. 194, ал. 1 във вр. чл. 200, ал. 1 ЗКПО*).

Доходите от дивиденди, разпределяни в полза на български търговски дружества, за данъчни цели не се признават за приходи и се изключват от данъчния финансов резултат на тази категория български лица (*чл. 27, ал. 1, т. 1 ЗКПО*).

Данъчното третиране на доходите от дивиденди, изплатени в полза на чуждестранни юридически лица, които за данъчни цели са местни лица на държава членка на Европейския съюз или на държава, която е страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство следва да бъде уредено в законодателството на съответната държава членка на ЕС или страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Доходите на тези лица не се облагат с данък при източника в България, с изключение на случаите на скрито разпределение на печалбата (*чл. 194, ал. 3, т. 3 ЗКПО*).

#### **Спогодби за избягване на двойното данъчно облагане**

Чуждестранният притежател може да подлежи на освобождаване, възстановяване или ползване на данъчен кредит на целия или част от българския подоходен данък, ако между България и държавата, за която той е местно лице, е в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане („СИДДО“).

Процедурата по прилагане на данъчните облекчения за чуждестранни лица, предвидени във влезли в сила СИДДО, е уредена в глава шестнадесета, раздел III от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс. Когато общият размер на реализираните доходи надвишава 500 000 лв., чуждестранното лице следва да удостовери пред българските органи по приходите наличието на основания за прилагане на СИДДО. Чуждестранният притежател на Акции има право да ползва съответното данъчно облекчение, като за целта подаде искане по образец, придружено с доказателства, удостоверяващи:

- че е местно лице за държавата, с която България е сключила съответната спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (чрез подаване на удостоверение, издадено от данъчните органи на съответната държава, или по друг начин, в съответствие с обичайната практика на чуждестранната данъчна администрация);
- че е притежател на дохода от Ациите (чрез подаване на декларация);
- че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, с които приходите от дивиденди са действително свързани (чрез подаване на декларация); и
- че са изпълнени всички приложими изисквания на съответната СИДДО (чрез представяне на официален документ или друго писмено доказателство).

Освен това, на българските органи по приходите следва да бъде представена допълнителна документация, удостоверяваща вида, размера и основанията за получаване на дохода; така относно доходи от дивиденди, могат да бъдат представени решението на Общото събрание на акционерите за

разпределянето на дивиденди и документ, удостоверяващ броя притежавани акции (напр. депозитарна разписка). Искането за прилагане на спогодбата за избягване на двойното данъчно облагане, придружено от необходимите документи, трябва да бъде подадено до българските органи по приходите за всеки Чуждестранен притежател незабавно след приемане на решението от Общото събрание на акционерите, одобряващо разпределянето на дивиденди. Ако българските органи по приходите откажат освобождаване от облагане, Банката е задължена да удържи пълния размер от 5% на дължимия данък за изплатените дивиденди. Акционерът, чието искане за освобождаване от данъчно облагане е отказано, може да обжалва решението.

В случай, че общият размер на дивидентите или някакъв друг доход, платени от КТБ, не надхвърля 500 000 лева за една година, Чуждестранният притежател не е длъжен да подава искане за прилагане на СИДДО до българските органи по приходите. Той трябва обаче да удостовери пред Банката наличието на горепосочените обстоятелства и да представи гореописаните документи, удостоверяващи основанията за прилагане на СИДДО от страна на Дружеството.

Разпределянето на дивиденди под формата на нови акции не подлежи на данъчно облагане, т.е. върху разпределението на печалбата на КТБ под формата на допълнителни новоиздадени акции не се дължи данък.

Банката поема отговорност за удържането на данъци при източника при всички случаи, когато е налице предвидено в нормативната уредба задължение за това.

### **Други данъци**

#### ***Данък върху наследство***

Съгласно глава втора, Раздел II от Закона за местните данъци и такси, наследникът дължи данък върху имуществото, което е наследил по закон, завещание или завет. Данък не се дължи ако наследникът е преживелият съпруг на наследодателя или наследници по права линия без ограничения (деца, внуци, родители, баби и дядовци). Наследеното имущество (правата минус задълженията на наследодателя) се оценява към момента на откриване на наследството, като в случай, че наследственото имущество включва ценни книжа, те се оценяват по пазарна стойност, а когато пазарната стойност не може да бъде определена без значителни разходи или затруднения, те се оценяват по номинал. След като се оцени, наследствената маса се разделя на наследствени дялове, съгласно правилата на Закона за наследството. Размерът на дължимия данък се определя за всеки наследник или заветник поотделно, както следва:

- за братя и сестри на наследодателя и техните деца - от 0,4 до 0,8 на сто за наследствен дял над 250 000 лв.;
- за лица извън горепосочение - от 3,3 до 6,6 на сто за наследствен дял над 250 000 лв.

Посочените данъчни ставки са максималните допустими съгласно Закона за местните данъци и такси; всеки общински съвет определя с наредба конкретния размер, приложим в дадената община, в горепосочените рамки.

#### ***Данък дарение***

Съгласно глава втора, Раздел III от Закона за местните данъци и такси, се дължи данък върху стойността на имущество, придобито по дарение или безвъзмездно придобито по друг начин. Данък не се дължи ако имуществото е придобито по дарение между съпрузи или роднини по права линия. Данъкът се дължи от надарения върху стойността на полученото имущество; в случай, че това са ценни книжа те се оценяват по пазарна стойност, а когато пазарната стойност не може да бъде определена без значителни разходи или затруднения, те се оценяват по номинал. Данъкът се начислява върху така определената стойност на имуществото в размер:

- от 0,4 до 0,8 на сто - при дарение между братя и сестри и техните деца;
- от 3,3 до 6,6 на сто - при дарение между лица извън посочените в предходния булет.

Посочените данъчни ставки са максималните допустими съгласно Закона за местните данъци и такси; всеки общински съвет определя с наредба конкретния размер, приложим в дадената община, в горепосочените рамки.

## ПРЕДЛАГАНЕТО

### Въведение

На Общото събрание, проведено на 4 декември 2012 г., акционерите на КТБ взеха решение за увеличаване на капитала на Банката чрез издаването на до 600 000 Нови акции, предложени за публична подписка съгласно условията в този Проспект (“**Предлагането**”, съответно “**Увеличението на капитала**”). Съгласно изричната делегация, от Общото събрание, съдържаща се в решението за Увеличаването на капитала, това решение е конкретизирано с последващо решение на Управителния съвет на Банката от 5 декември 2012 г.

Всички издадени акции на Банката имат номинална стойност от 10 лева всяка; такава стойност има и всяка от Новите акции, а общата номинална стойност на всички предлагани Нови акции е 6 000 000 лева. Общата емисионна стойност на всички Нови акции е 93 882 000 лева.

Увеличението на капитала ще се счита за успешно, ако бъдат записани и платени не по-малко от 300 001 Нови акции; в този случай КТБ ще заяви за вписване в търговския регистър това конкретно постигнато Увеличение на капитала. Не се предвижда възможност за издаване на повече от предложените 600 000 Нови акции, доколкото увеличаването на капитала с права от правна гледна точка изключва това. Не се предвижда възможност за намаляване на броя предлагани за записване Нови акции (намаляване на подписката).

Съгласно ЗППЩК и този Проспект, “записване” на Нови акции е безусловното и неотменимо изрично изявление на инвеститор за придобиване на Нови акции. Записването на Новите акции ще се счита за извършено след заплащане от инвеститора на тяхната Емисионна стойност.

Българският закон предвижда, че Новите акции ще се считат издадени след вписването на Увеличението на капитала в търговския регистър и след регистрацията им в Централния депозитар. Незабавно след издаването им и последващата им регистрация в Комисията за финансов надзор, КТБ ще заяви Новите акции за приемане за търговия на БФБ. При условие, че Предлагането приключи успешно, Банката очаква Новите акции да бъдат издадени до средата на април 2013 г. и да бъдат приети за борсова търговия до края на април 2013 г.

Предлагането се организира и осъществява от **инвестиционен посредник „Австрийско Българска Инвестиционна Група” АД**, гр. София, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н Витоша, ул. Цар Борис III № 201, ет.1, офис 4, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 202173736, притежаващо лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник по Решение № 818-ИП/25.07.2012г. на Комисията за финансов надзор (“**Водещият мениджър**” или само “**Мениджърът**”). Мениджърът ще изпълнява функции в съответствие с изискванията на българското законодателство и регулации относно публичните дружества и съгласно Договор за обслужване на Увеличението на капитала, сключено между Водещия мениджър и Банката (“**Договора за обслужване**”).

Водещият мениджър се ангажира да положи “най-големи” усилия за маркетизиране на Предлагането и осигуряването на съдействие на инвеститори за записване на Нови акции. Също така, Водещият мениджър ще приема заявки от инвеститорите за записване на Нови акции и ще извършва определени процедурни, включително и технически действия, в рамките на Предлагането, както е предвидено в българското законодателство и този Проспект.

Договорът за обслужване предвижда още следното:

- Банката ще заплати на Водещия мениджър твърдо възнаграждение в размер на 50 000 лева, като неговият размер няма да зависи от броя на пласираните/записаните Нови акции.
- Няколко определени условия трябва да бъдат изпълнени; тези условия са обичайни за този вид договори и включват, наред с друго, изискването документите и информацията, предоставяни от Банката по Договора за обслужване (виж т. 3 по-долу) да бъдат верни и настоящият Проспект да бъде одобрен от КФН преди Предлагането.
- КТБ се е задължила да предостави документи, информация и да осигури всяко нужно съдействие за предоставяне на допълнителни документи и информация, обичайни за тези

случай, включително по отношение на търговската си дейност, счетоводните документи и спазването на законите във връзка с Новите акции и във връзка със съдържанието на този Проспект.

### **Емисионна стойност**

Общото събрание на КТБ, проведено на 4 декември 2012 г., е определило Емисионна стойност на една Нова акция от 156,47 лева. Това е в съответствие с разпоредбата на чл. 176, ал. 2, изр. първо от Търговския закон, която позволява да се емитират акции по емисионна стойност, по-голяма от номиналната. Общата емисионна стойност на всички 600 000 Нови акции е 93 882 000 лева.

Водещи критерии при определянето на емисионната стойност са били плановете за развитието на КТБ, които налагат през началото на 2013 г. собственият капитал (капиталовата база) на Банката да бъде увеличен с около 90 млн. лева. Това от своя страна ще позволи разширяване на депозитната база и увеличаване на кредитирането.

Също така, при определянето на емисионната стойност Общото събрание на акционерите се е ръководило и от съображения за осигуряване интересите на инвеститорите и по-конкретно, да се запази стойността на инвестициите на досегашните акционери, и в частност на малцинствените акционери, условията на местния стагнирал и слабо ликвиден капиталов пазар по-скоро биха ограничили тази категория инвеститори да проявят активност относно придобиването на Нови акции. Така определената висока емисионна стойност гарантира, че акционерите няма да претърпят ефекта на разводняване на стойността на инвестициите си дори ако изобщо не упражнят правото си да запишат пропорционално Нови акции; напротив, в този случай нетната балансова стойност на техните съществуващи акции ще се увеличи с 11,49%. От друга страна, относително малкият брой предлагани Нови акции гарантира на съществуващите акционери, че техният дял в капитала на Банката ще се намали незначително, с около 9%, ако те се изцяло се въздържат от записване на Нови акции (виж „Предлагането – Разводняване”).

Емисионната стойност на една Нова акция е определена като левовата равностойност на 80 евро.

### **Разпределение на Новите акции в Предлагането**

КТБ и Водещият мениджър не са и не възнамеряват да определят съотношения, траншове и/или количества Нови акции, които да бъдат разпределени между отделни категории инвеститори. В рамките на Предлагането не е възможно и не се предвижда издаване и/или предлагане на допълнителен брой извън предложените 600 000 Нови акции (вижте по-горе „ - Въведение”).

### **Място и адресати на Предлагането**

Новите акции ще бъдат предложени публично единствено в Република България. Адресати на предлаганите Нови акции са всички местни и чуждестранни лица, освен в случаите, когато това ще представлява нарушение на приложимите закони. В това число адресати на Предлаганите акции могат да бъдат американски лица, само доколкото това е допустимо от Регулация S. Чуждестранни инвеститори, които не са местни лица и възнамеряват да запишат Нови акции, трябва да се запознаят с приложимите закони в техните юрисдикции.

Българските инвеститори, както и чуждестранните инвеститори (доколкото това е допустимо за последните съгласно горния параграф) ще имат възможността да записват Нови акции на равни начала, при спазване на условията и реда, изложени по-долу.

### **Права**

Сегашните акционери на КТБ имат законово право да запишат с предимство по Емисионната стойност съответен брой Нови акции, пропорционален на броя на притежаваните от тях Акции преди Увеличението на капитала. Това законово право се инкорпорира в полагащите им се ценни книжа - Права, които могат да бъдат продадени или упражнени чрез записване на Нови акции. При Предлагането една Нова акция ще може да бъде записана срещу 10,0 Права. Всяко лице може да запише най-малко една Нова акция и най-много такъв брой Нови акции, който е равен на броя на придобитите и/или притежавани от него Права, разделен на 10,0; в случай, че полученият резултат не е цяло число, то той се закръглява към по-малкото цяло число. Могат да бъдат записвани само цели Нови акции. Ако не желаят да запишат Нови акции срещу част или целия брой притежавани от тях Права, заварените акционери могат да предложат за продажба, в рамките на определения по-долу срок, броя Права, които няма да упражнят чрез записване. Неупражнените чрез записване Права до края на първия етап на подписката се предлагат за продажба на служебен аукцион на БФБ. От своя страна, инвеститорите, които желаят да запишат нови Акции и които не

са акционери в КТБ или са акционери, които желаят да запишат допълнителни Нови акции, в повече от предимственото си право, могат да закупят Права на БФБ или чрез банка/инвестиционен посредник извън БФБ, в периода за прехвърляне на Правата и/или на служебния аукцион, организиран от БФБ, ако и доколкото са налице Права, предлагани за продажба.

КТБ не предвижда да издаде права по смисъла на чл. 112б, ал. 13 ЗППЦК (т.е. права върху записаните акции в периода от приключването на подписката на Новите акции до тяхното издаване),

## **Етапи и срокове на Предлагането. Прехвърляне на Права**

### ***Издаване на Права. Начало на Предлагането***

Съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа, право на предимствено участие в Увеличението на капитала имат лицата, които са акционери в КТБ (притежават съществуващи Акции, регистрирани по техни лични или клиентски подсметки в Централния депозитар) на четиринадесетия ден, следващ деня на Общото събрание, взело решението за увеличаване на капитала, т.е. към 18 декември 2012 г. На следващия работен ден (19 декември 2012 г.) Централният депозитар ще открие сметки за Права на лицата, които са акционери в КТБ към тази дата, въз основа на данните във водената от него книга на акционерите на Банката. Срещу всяка съществуваща Акция ще бъде издадено едно Право.

За начало на Предлагането ще се счита деня на публикуването на съобщението за публично предлагане на Новите акции чрез оповестяването му в Търговския регистър и публикуването му в два централни ежедневника и на интернет страниците на Банката и Водещия мениджър ("**Съобщение за Предлагането**" или "**Съобщението**"). Съобщението за Предлагането може да бъде публикувано, само ако Комисията за финансов надзор е потвърдила Проспекта.

### ***Срок за прехвърляне на Правата. Първи етап на подписката за Новите акции.***

Началната дата за прехвърляне на Права, както и за записване на Новите акции чрез Водещия мениджър, е първият работен ден, следващ изтичането на 7 (седем) дни от публикуване на Съобщението за Предлагането чрез оповестяването му в Търговския регистър и публикуването му в два централни ежедневника (в-к "Монитор" и в-к „Телеграф“) и на интернет страниците на Банката и Водещия мениджър. В случай че Съобщението бъде оповестено или публикувано в централните ежедневници и/или на интернет страниците на Банката и Водещия мениджър на различни дати, началната дата е първият работен ден, следващ изтичането на 7 дни от по-късната от тези различни дати. Крайният срок за прехвърляне на Правата е първият работен ден, следващ изтичането на 14 дни, считано от началната дата за прехвърляне на Права. Съгласно правилника на Българската фондова борса последната дата за сключване на борсови сделки с Права е 2 работни дни преди крайната дата за прехвърляне на Права съгласно предходното изречение.

Край на първия етап на подписката: лицата, притежаващи или придобили Права през периода за прехвърляне на Правата могат да запишат срещу тях съответния брой Нови акции до изтичането на крайния срок за прехвърлянето на Правата. Инвеститорите трябва да имат предвид, че всички неупражнени в този срок Права се предлагат за продажба на служебния аукцион, организиран от БФБ.

### ***Втори етап и край на подписката***

Явен аукцион се организира на петия работен ден след крайната дата за прехвърляне на Правата. На явния аукцион се предлагат за продажба всички Права, които не са упражнени и срещу които не са записани Нови акции до изтичане срока за прехвърляне на правата.

Край на втория етап на подписката (и на подписката като цяло): първият работен ден, следващ изтичането на 15 работни дни от деня, в който изтича срока за прехвърляне на Правата. До изтичане на посочения в предходното изречение краен срок лицата, придобили Права при продажбата на явния аукцион, могат да запишат срещу тях съответния брой Нови акции.

Не се допуска записване на Нови акции преди посочения начален и след посочения краен срок.



### *Удължаване срока на подписката*

Законът позволява на КТБ да удължи срока на подписката еднократно, до 60 дни, след като внесе съответното изменение в този Проспект и уведоми Комисията за финансов надзор и разгласи удължаването по предвидения в закона ред. В такъв случай, Банката незабавно обявява в КФН, на своята интернет страница и на тази на Водещия мениджър, и заявява за оповестяване в Търговския регистър и за публикуване в двата централни ежедневника (в-к “Монитор” и в-к „Телеграф”) удължаването на срока.

Съгласно решението си от 5 декември 2012 г., Управителният съвет може да удължи сроковете за продажба на Правата, свързани с Новите акции и записването на Новите акции с 30 дни. .

### *Условия и ред за прехвърляне на Права*

Прехвърлянето на Права чрез продажба (търговията с права) се извършва на организирания от Българската фондова борса сегмент за пазар на Права, предназначен изключително за търговия с Права от увеличение на капитала на публични дружества, чиито акции се търгуват на БФБ. Лицата, които желаят да продадат притежавани от тях Права, следва да подадат поръчка за продажба до инвестиционния посредник, при когото са открити сметките им за Права. Лицата, които желаят да закупят Права, следва да подадат съответна поръчка за покупка до инвестиционен посредник, член на БФБ. За придобиването на права по други способи (например замяна или дарение) се прилагат разпоредбите на правилника на Централния депозитар.

На петия работен ден след крайната дата за прехвърляне на правата КТБ, чрез Водещия мениджър, предлага за продажба при условията на явен аукцион тези Права, които не са упражнени и срещу които не са записани Нови акции до изтичане на срока за прехвърляне на Правата. Банката ще разпредели сумата, получена от продажбата на неупражнените права, намалена с разходите по продажбата, съразмерно между техните притежатели. Сумите, получени от продажбата на Правата, се превеждат по специална сметка, открита от Централния депозитар, и не могат да се ползват до вписване на Увеличението на капитала в търговския регистър. Разпределянето на сумите, получени от продажбата на Правата, както в срока за тяхното прехвърляне, така и при аукциона, се извършва със съдействието на Централния депозитар, при условията и по реда на неговия правилник. В началото на всеки работен ден по време на подписката Централният депозитар публично оповестява информация за упражнените до края на предходния работен ден Права.

### **Записване на Новите акции**

#### *Заявки за записване на Нови акции*

Записването на Нови акции се извършва, като за това притежателите на Права подават писмени заявки (“**Заявки**”) до банките или небанковите инвестиционни посредници (общо „**Инвестиционни посредници**”) – членове на Централния депозитар – при които се водят клиентските сметки за притежаваните от заявителите Права. Ако заявителите притежават Права по сметки при Водещия мениджър, Заявките могат да бъдат подавани на неговия адрес, посочен по-долу.

Инвестиционните посредници, получили Заявки за записване на Нови акции, са длъжни незабавно да уведомят Водещия мениджър за постъпилите Заявки по реда и условията, предвидени в действащото законодателство.

Инвеститорите, получили Права по техни лични сметки в Централния депозитар, следва да заявят прехвърлянето на Правата преди упражняването им по свои подсметки при Мениджъра или при други Инвестиционни посредници.

Приемането и изпълнението на Заявките ще се осъществи съгласно условията на конкретното споразумение на инвеститора със съответния Инвестиционен посредник.

#### *Условие за действителност на записването*

Записването на Нови акции се счита действително, само ако е направено от акционер, притежаващ Права, или от друго лице, придобило и притежаващо Права към момента на Записването, до максималния възможен брой акции съгласно посоченото по-горе съотношение между Права и Нови акции, както и ако е внесена цялата Емисионна стойност на записваните Нови акции в срока и при условията, посочени по-долу. При частично заплащане на Емисионната стойност се считат записани съответният брой Нови акции, за които същата е изплатена изцяло. Внасянето на Емисионната стойност на записаните акции

се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на КТБ в ДСК и посочена в Съобщението за Предлагането. Набирателната сметка трябва да бъде заверена най-късно до изтичане на последния ден от подписката (горесопочената крайна дата за записване на Нови акции).

#### ***Неоттегляемост на Заявките***

Съгласно българския закон, инвеститорът не може да оттегли вече подадена Заявка, но има правото да се откаже от записаните Нови акции в случаите, по реда и при условията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

#### ***Подаване на Заявки чрез пълномощник***

Освен лично от заявителя, Заявката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с документ за самоличност, ако е физическо лице, или с посочване на ЕИК, или с удостоверение за актуално състояние (за юридически лица и еднолични търговци, които не са пререгистрирани в търговския регистър, воден от Агенция по вписванията към министъра на правосъдието), регистрационен акт или други аналогични документи (в зависимост от това дали е местно или чуждестранно юридическо лице) и представя и изрично пълномощно за записване на Нови акции.

Водещият мениджър и Инвестиционните посредници, до които се подават Заявките, в съответствие с приложимите нормативни актове, своите общи условия и практика, имат правото да откажат приемането на Заявки, ако не са удовлетворени от вида, формата, валидността и други обстоятелства, свързани с представените им документи.

#### ***Адрес на Мениджъра, в които се приемат Заявки***

Инвеститорите, които притежават права по сметки при Водещия мениджър, могат да подават Заявки за записване на Нови акции на следния негов адрес: *гр. София, ул. „Дамян Груев” № 46, лице за контакт: Румяна Дончева.*

#### ***Съдържание на Заявката***

Заявката трябва да съдържа най-малко:

- трите имена (съответно фирмата) и уникалния клиентски номер на инвеститора и на неговия пълномощник при Инвестиционния посредник, а ако такива номера не са присвоени: трите имена, ЕГН, местожителство и адрес, съответно фирма (наименованието), ЕИК (или ЕИК по БУЛСТАТ за юридически лица и еднолични търговци, които не са пререгистрирани в търговския регистър, воден от Агенция по вписванията към министъра на правосъдието), седалище и адрес на инвеститора и на неговия представител или пълномощник, а ако инвеститорът е чуждестранно лице – аналогични идентификационни данни, включително личен/осигурителен номер за физическо лице, и номер на вписване или друг аналогичен номер на юридическо лице;
- емитент (КТБ);
- брой на Правата, които се упражняват;
- брой на записваните Нови акции, за които се отнася заявката;
- дата, час и място на подаване на Заявката;
- подпис на лицето, което подава Заявката, или на неговия законен представител или пълномощник.

Инвестиционните посредници, приемащи Заявките, имат право да изготвят и изискват попълването на определени от тях форми на Заявки както с посоченото, така и с определено от тях допълнително съдържание.

#### ***Приложения към Заявката***

Към Заявката се прилага банкова сметка на инвеститора, по която да бъдат връщани внесени суми в случаите на прекратена и/или неуспешно приключила подписка. Инвестиционните посредници, приемащи Заявки от свои клиенти, имат право да изискват допълнителна информация, декларации или други

документи от лицата, подаващи Заявките, когато това е предвидено в законодателството и/или в техните вътрешни правила.

## **Заплащане на Новите акции**

### ***Общи правила за извършване на заплащането***

Заплащането на Новите акции се извършва в лева.

Съгласно изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари, Водещият мениджър, както и другите Инвестиционни посредници, банките и останалите финансови институции, приемащи и/или извършващи преводи при заплащането, са длъжни, или, в определени случаи, имат право да идентифицират инвеститорите и да събират, записват и разкриват на съответните държавни органи информация относно извършваните преводи и произхода на паричните средства, съгласно изискванията на закона и техните приложими вътрешни правила.

В случай на записване на Нови акции чрез Инвестиционен посредник, превеждането на паричните средства може да се извършва и от съответния Инвестиционен посредник за сметка на инвеститора – негов клиент.

### ***Срок за заплащане***

Инвеститорите са длъжни да заплатят общата Емисионна стойност на записваните от тях Нови акции най-късно до края на последния ден от подписката (крайната дата за записване на акции). Плащането се счита извършено в деня, в който специалната банкова сметка на КТБ при ДСК е заверена със съответната сума.

### ***Форма на плащане***

Заплащането може да бъде извършено в брой или чрез банков превод, включително и електронен. Доколкото плащането винаги се извършва по банкова сметка, не се прилагат ограниченията за размера на плащанията в брой, наложени от съответните нормативни актове. Във всички случаи, документът (включително и електронният) за превода (платежно нареждане, вносна бележка или друг аналогичен) трябва да съдържа най-малко името/фирмата (наименованието) на инвеститора, наименованието на Емитента – „Корпоративна търговска банка“ АД, и общия брой записани Нови акции, които се заплащат.

### ***Банкова сметка за заплащане***

Заплащането на емисионната стойност на записваните Акции се извършва по специална набирателна сметка, открита на името на КТБ при ДСК. Номерът на тази банкова сметка ще бъде оповестен в Съобщението за Предлагането, което ще бъде оповестено в Търговския регистър и публикувано в два централни ежедневника (в-к „Монитор“ и в-к „Телеграф“) и на интернет страниците на Банката и Водещия мениджър, и може да бъде получен по всяко време след това от Водещия мениджър. Съгласно закона, постъпилите по тази сметка парични средства се блокират и не могат да се ползват от Банката преди вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а в случай на неуспешна подписка подлежат на връщане на инвеститорите по реда и при условията, изложени по-долу в този Проспект.

В случай на надвнесени суми за записване на Нови акции поради техническа или друга грешка, тези суми се възстановяват след писмено уведомяване на Мениджъра за случая, при първа възможност след като набирателната сметка бъде отблокирана (след вписване на Увеличението на капитала в търговския регистър, съответно както е посочено по-долу в случай на неуспешна подписка).

### ***Разходи за инвеститорите във връзка с Предлагането***

Никакви такси или разходи няма да бъдат заплащани от или за сметка на лицата, които записват Нови акции в Предлагането, освен обичайните банкови такси по парични преводи, таксите и комисионите за сметка на инвеститорите съгласно договорите им с инвестиционни посредници, както и съответни обменни такси на валута, ако инвеститорият желае да направи плащане в чуждестранна валута, и може да бъде задължен да заплати съответните обменни такси.

### ***Предсрочно приключване на подписката***

Ако всички 600 000 Нови акции бъдат записани и платени преди крайния срок на подписката, КТБ обявява прекратяването ѝ, уведомява КФН в срок 3 работни дни и предприема необходимите действия

за регистриране на Увеличението на капитала и Новите акции в търговския регистър, в Централния депозитар, в КФН и БФБ.

Увеличаването на капитала с Права изключва възможността за записване на повече от предложените Акции (вижте по-горе „ - *Въведение*”).

### **Публично обявяване на резултатите от Предлагането**

КТБ ще уведоми КФН в срок до 3 работни дни от приключване на подписката за нейното провеждане и резултатите от нея, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на правата и записването на акциите.

В 7-дневен срок от приключването на Предлагането, Банката ще изпрати и уведомление до КФН и БФБ относно резултата от него, съдържащо информация относно датата на приключване; общия брой записани акции; сумата, получена срещу записаните акции; размера на комисионните вознаграждения и други разходи по Предлагането, включително и платените такси. Към уведомлението КТБ ще приложи изискваните от закона документи. В същия срок, посочените обстоятелства ще бъдат оповестени чрез публикации във в-к “Монитор” и в-к „Телеграф”, както и на интернет адресите на Банката и Водещия мениджър.

### **Неуспешно приключване на подписката**

Ако до крайния срок на подписката не бъдат записани всички предложени Нови акции, но са записани и платени най-малко 300 001 Нови акции, капиталът на КТБ ще се увеличи до размера на записаните (включително заплатени) Нови акции и Увеличението на капитала в този размер ще се регистрира в търговския регистър, Централния депозитар, КФН и на БФБ.

В случай че до крайния срок на подписката не бъдат записани акции до минималния размер от 300 001 Нови акции, Увеличаването на капитала ще се счита за неуспешно. В този случай внесените от инвеститорите суми, заедно с начислените от банката лихви (ако има такива), ще бъдат възстановявани от КТБ по посочените в Заявките банкови сметки или по други банкови сметки, допълнително указани от тях, в 30-дневен срок от публичното обявяване на резултатите от Предлагането. В този случай Банката в деня на публичното обявяване на резултатите от Предлагането, ще уведоми ДСК за резултата от подписката, ще публикува на своята интернет страница и на страницата на Водещия мениджър, покана до лицата, записали ценни книжа, съдържаща условията и реда за връщане на набраните суми, и ще заяви поканата за оповестяване в Търговския регистър и за публикуване във в-к “Монитор” и в-к „Телеграф”

В случай че Увеличаването на капитала не бъде вписано в търговския регистър, КТБ ще оповести това обстоятелство в публично уведомление, което ще бъде публикувано на интернет страниците на Банката и Водещия мениджър и във в-к “Монитор” и в-к „Телеграф” в 3-дневен срок от влизане в сила на отказа за вписване и ще възстанови получените суми в 30-дневен срок от оповестяването по посочените в Заявките банкови сметки на инвеститорите или по други банкови сметки, допълнително указани от тях.

### **Прекратяване, спиране и отлагане на Предлагането**

КТБ си запазва правото, след консултиране с Водещия мениджър, да прекрати, спре или отложи Предлагането, при условията по-долу. Решението за прекратяване, спиране или отлагане на Предлагането се взема от Управителния съвет на Банката. КТБ е длъжна да уведоми КФН, БФБ за прекратяването, спирането или отлагането на Предлагането незабавно, но не по-късно от следващия работен ден след вземане на решението, като извършва и съответните публикации по начина, описан по-горе в “ - *Публично обявяване на резултатите от Предлагането*”.

До началото на подписката Предлагането може да бъде прекратено, спряно или отложено от Банката, без да посочва причина за това.

Най-късно до края на втория етап от подписката (крайната дата за записване на Нови акции) Предлагането може да бъде прекратено, спряно или отложено от КТБ, след консултиране с Водещия мениджър, при настъпване на определени неблагоприятни събития, включително с форсмажорен характер, имащи значение за успеха на Предлагането (напр. срив на финансовите пазари, терористични актове, и др.).

Предлагането може да бъде прекратено, спряно или отложено и в резултат на действия на съответните държавни органи, включително, но не само, в случай, че КФН вземе съответно решение (приложи принудителна административна мярка) относно Предлагането, включително, но не само в случай,

че Банката и/или Мениджърът на Предлагането не действат в съответствие с решенията и/или предписанията на КФН или действията им застрашават интересите на инвеститорите.

Предлагането не може да бъде прекратено или отложено след началото на търговията с Новите акции на БФБ.

### **Издаване на Новите акции и приемането им за търговия на БФБ**

Ако Предлагането приключи успешно, ДСК, поддържаща специалната набирателна сметка, ще предостави на КТБ списък, посочващ броя записани и заплатени от всяко лице Нови акции, който списък ще бъде представен от КТБ в търговския регистър и в Централния депозитар. След вписване в търговския регистър на Увеличението на капитала и Новите акции, Централният депозитар ще регистрира записаната и заплатена емисия Нови акции и ще открие нови сметки на инвеститорите със записаните от тях и заплатени Нови акции. Новите акции ще бъдат отнесени по сметка на инвеститора при инвестиционния посредник, чрез който са били упражнени Правата за записване. При желание инвеститорите могат да получат удостоверителни документи – депозитарни разписки – за получените от тях Нови акции. Издаването на депозитарни разписки се извършва от Централния депозитар чрез съответния инвестиционен посредник по искане на акционера и съгласно правилника на Централния депозитар и вътрешните актове на посредника.

Непосредствено след вписването на увеличението на капитала в търговския регистър, Банката ще подаде заявление за вписване на Новите акции в регистъра на Комисията за финансов надзор, след което КТБ ще подаде заявление до БФБ за приемане на Новите акции за борсова търговия на Основния пазар, сегмент Standard (където се търгуват и останалите Акции). Последната може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата, след регистрация на емисията Нови акции на Емитента.

Инвеститорът ще бъде уведомен за придобитите Нови акции от инвестиционния посредник чрез който тези акции са записани, съгласно договореностите между тях. Възможно е началото на борсовата търговия с Новите акции да предхожда уведомяването на инвеститора за придобитите Нови акции, ако уведомлението не бъде извършено своевременно.

Към датата на този проспект, КТБ не е ангажирала и не е водила преговори с инвестиционни посредници, които да осигуряват ликвидност на нейните Акции чрез поддържане на котировки “купува” и “продава” (маркет мейкъри).

### **Разводняване**

В случай, че съществуващ акционер упражни предимствените си права и запише всички полагащи му се Нови акции, то неговият дял в акционерният капитал на Банката ще се запази и няма да е налице разводняване. Ако даден акционер не упражни изобщо това свое право, то неговият дял, изразено в проценти, ще бъде намален с около 9%, ако всички 600 000 Нови акции бъдат издадени.

*Пример:* Приемаме, че Акционерът X притежава 1 000 000 акции, които представляват 16,66% (1 000 000:6 000 000) от капитала на Банката преди увеличението. Той решава да не участва в увеличението на капитала и не упражнява своите предимствени права. Ако допуснем, че всички 600 000 нови акции бъдат издадени, то капиталът на Банката ще бъде увеличен на 6 600 000 акции. Делът на акционера в този капитал вече ще бъде 15,15% (или  $15,15:16,66=90,94\%$  от стойността на предишния му дял); изразено в проценти, делът на акционера е намалал с 9,06%.

Към 30 септември 2012 г. нетната балансова стойност на КТБ е приблизително 415 млн. лева. “**Нетна балансова стойност**” се изчислява въз основа на индивидуалния баланс на КТБ като:

- общата балансова стойност на активите на КТБ; *минус*
- сумата на общите пасиви на КТБ.

“**Нетна балансова стойност на Акция**” е:

- Нетната балансова стойност на КТБ; *разделена на*
- броя издадени Акции.

Към 30 септември 2012 г. нетната балансова стойност на Акция на КТБ е приблизително 69,17 лева.

“Разводняване на нетна балансова стойност на Акция” е:

- Емисионната стойност за Нова акция от Увеличението на капитала; *минус*
- Нетната балансова стойност на Акция на КТБ веднага след издаването на Новите акции.

Ако допуснем, че Новите Акции биха били издадени към 30 септември 2012 г., нетната балансова стойност на КТБ към г. би била общо около 509 млн. лева (415 млн. лева + 94 млн. лева от увеличението на капитала), или 77,12 лева на Акция (509 млн. лева : 6,6 млн. акции). Изчисленията са направени на база издаване на 600 000 Нови акции по Емисионна стойност от 156,47 на Нова акция (без приспадане на разходите по Предлагането от около 60 хил лева, които са незначителни за целите на изчисленията).

Тези изчисления показват незабавно нарастване на нетната балансова стойност на Акция със 7,95 лева в полза на съществуващите акционери, т.е. няма да е налице разводняване на нетната балансова стойност на Акция за тях (независимо дали упражнят предимствените си права или не).

В таблицата по-долу са обобщени направените изчисления:

	<b>Лева, с изкл. на %</b>
Емисионна стойност на Нова Акция .....	156,47
Нетна балансова стойност на Акция към 30 септември 2012 г. ....	69,17
Увеличаване на Нетната балансова стойност на Акция в резултат на Увеличението на капитала, при допускане, че Новите акции биха били издадени към 30 септември 2012 г. ....	7,95
Нетна балансова стойност на Акция незабавно след Увеличението на капитала, при допускането, че новите Акции са издадени към 30 септември 2012 г. ....	77,12
Увеличаване на стойността на Акция за съществуващите акционери	
- в лева .....	7,95
- в процент .....	11,49%

#### **Друга информация относно Предлагането**

##### ***Споразумения за забрана на разпореждането с Акции, стабилизация и опция „зелена обувка”***

Договореностите между Банката и Мениджъра на Предлагането не предвиждат споразумения за забрана на разпореждането с Акции за определен период след края на Предлагането (т.нар. „лок-ъп споразумения”). Банката и Мениджърът на Предлагането не предвиждат извършването на стабилизационни сделки относно цената на Ациите след края на Предлагането. Също така, не са налице договорености за увеличаване/превишаване на броя на Новите акции и/или опция „зелена обувка”.

##### ***Намерения на определени лица за участие в Предлагането***

Банката има уверението на Контролиращия акционер, че ще участва в Увеличението на капитала и ще упражни полагащите му се Права относно записване на Нови акции. Банката не е уведомена от другия Основен акционер за намерението му да придобие Нови акции, съответно да предложи за продажба полагащи му се Права за записване на Нови акции. Основните акционери могат да участват в Предлагането при равни условия с другите акционери.

Доколкото е известно на Банката, към датата на изготвяне на настоящия Проспект никой от членовете на Управителния съвет или на Надзорния съвет няма намерение да вземе участие в Предлагането и да придобие Нови акции, или все още никой от тях не е взел решение по този въпрос.

Банката не разполага с информация за инвеститор, който смята да закупи 5% или повече от Новите акции в Предлагането.

С изключение на разкритите по-горе интереси, няма други интереси (включително конфликт на интереси) на организации или физически лица, които са от съществено значение за Предлагането.

##### ***Платежни агенти и други участници в Предлагането***

Платежен агент по предлагането е ТБ „Банка ДСК” ЕАД, адрес: гр. София, ул. „Московска” № 19, в която ще бъде разкрита набирателната сметка на КТБ за внасяне на емисионната стойност на Новите акции. Банката не възнамерява да ангажира други платежни агенти в Предлагането.

“Централен депозитар” АД, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Три уши” № 10, ет. 4 е дружество, което по силата на закона води националния регистър за безналични ценни книжа в България и извършва, освен другото, услуги по клиринг и сетълмент на сделки с безналични ценни книжа. Новите акции, както и Правата, инкорпориращи правото за записване на Новите акции, ще бъдат регистрирани в Централния депозитар.

В Предлагането, и в частност в пласирането, не са упълномощени от Банката и не участват други финансови институции освен Мениджъра на Предлагането и не се предвижда разделяне или отделяне на количества от общия брой Нови акции, които да бъдат предложени и/или разпределени от такива институции.

Във връзка с Предлагането, Водещият мениджър може също така да действа като инвеститор за собствена сметка, да записва Нови акции в рамките на Предлагането и впоследствие да ги притежава или продава, или по друг начин да се разпорежда с тях. Мениджърът ще предостави информация за закупуването на Нови акции за собствена сметка доколкото се изисква от приложимото законодателство.

#### ***Маркет-мейкър при търговията с Акции на БФБ***

КТБ не възнамерява да ангажира инвестиционни посредници, които да действат като маркет-мейкър по отношение на борсовата търговия с Новите акции и Акциите като цяло.

#### ***Други емисии ценни книжа едновременно с Предлагането***

КТБ не възнамерява да емитира и/или предлага Акции от същия или друг клас или други ценни книжа чрез подписка или частно пласиране, едновременно или почти едновременно с настоящото Предлагане.

#### ***Други ангажменти във връзка с Предлагането***

Във връзка с Предлагането, не са налице ангажменти между участниците в него, предвиждащи възстановяване на парични средства или други облаги (т. нар. clawbacks).

## ОГРАНИЧЕНИЯ НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Настоящият Проспект представлява проспект по смисъла на Директивата за проспектите и Закона за публичното предлагане на ценни книжа (който транспонира Директивата за проспектите в българското законодателство) за целите на разкриването на информацията относно Банката и Акциите, които тя възнамерява да предложи съгласно настоящия Проспект, което е необходимо, за да могат потенциалните инвеститори да направят информирана оценка на активите и пасивите, финансовото състояние, печалбата и загубите, както и перспективите пред Банката.

КТБ има право да извърши публично предлагане в България, след като КФН потвърди Проспекта и след публикуването на Проспекта съгласно изискванията на ЗППЦК и актовете по неговото прилагане.

Не са предприети и няма да бъдат предприемани действия от страна на Банката или Мениджъра на Предлагането в никоя друга юрисдикция освен България, които да позволят публично предлагане на Новите акции или притежаването, или разпространението на Проспекта или друг материал за Предлагането, свързан с Банката и Новите акции, в която и да е юрисдикция, където се изисква предприемането на действия за тази цел. Съответно Новите акции не могат да бъдат пряко или непряко предлагани или продавани, нито пък настоящия Проспект или друг материал или реклама във връзка с Предлагането могат да бъдат разпространявани или публикувани в или от друга държава, освен в съответствие с приложимото законодателство в тази държава.

Разпространението на настоящия Проспект в някои юрисдикции може да е ограничено от закона. Следователно лицата, които получат достъп до Проспекта, следва да се информират и да спазват тези ограничения по разпространението на настоящия Проспект и Предлагането, включително и ограниченията, посочени в следващите параграфи. Всяко неспазване на тези ограничения може да съставлява нарушение на законите в областта на ценните книжа на съответната юрисдикция.

Настоящият Проспект не представлява предложение за записване или покупка на Новите акции от лица в която и да е юрисдикция, където отправянето на подобно предложение или покана към подобни лица би било незаконно.

### Европейско икономическо пространство

Във връзка с всяка държава-членка, която прилага Директивата за проспектите („Съответна държава-членка“), Мениджърът на Предлагането е заявил пред Банката, че няма да отправя предложенията относно Новите акции до обществеността в Съответната държава-членка, с изключение на случаите, в които Мениджърът на Предлагането може да направи предлагане на акции в Съответната държава-членка, което да се третира като предлагане до обществеността в тази Съответна държава-членка, но само при следните изключения, предвидени в Директивата за проспектите и ако тези изключения са част от законодателството в тази Съответна държава-членка:

- предлагането е насочено към юридически лица, на които им е даден лиценз или са регулирани относно осъществяването на дейност на финансовите пазари или, ако тези условия не са налице – юридически лица, чиято основна търговска дейност е единствено инвестиране в ценни книжа;
- предлагането е насочено към което и да е юридическо лице, което отговаря на два или повече от следните критерии: (1) средночислен брой от най-малко 250 служители през последната финансова година; (2) активи по счетоводен баланс в размер на повече от 43 000 000 евро; и (3) годишен нетен оборот от повече от 50 000 000 евро, както е посочено в последния негов годишен или консолидиран отчет;
- предлагането е насочено към по-малко от 100 физически или юридически лица в Съответната държава-членка или към по-малко от 100 физически или юридически лица във всички Държави-членки, в зависимост от метода на изчисление, предвиден съгласно приложимите регулации в Съответната държава-членка; и
- при всякакви други обстоятелства, попадащи в обхвата на Член 3(2) на Директивата за проспектите,



при условие, че: (А) такова предлагане на Новите акции не води до изискването за публикуване от страна на КТБ или на Мениджъра на проспект по член 3 от Директивата за проспектите; и (Б) (а) такова физическо или юридическо лице („**Допустим инвеститор**“) придобива Новите акции за собствена сметка, а не с оглед на препродаване на Новите акции или пласирането им в рамките на Съответната държава-членка (освен на други Допустими инвеститори) или за сметка на други Допустими инвеститори, или (б) Допустим инвеститор придобива Нови акции в рамките на Предлагането за сметка на други лица, за които взема инвестиционни решения изцяло по своя преценка.

Ще се счита, че всеки инвеститор, който придобие Нови акции в Съответна държава-членка, е декларирал и гарантирал пред Банката и Мениджъра на Предлагането, че е Допустим инвеститор и че спазва всички други ограничения, приложими към Съответната държава-членка.

За целите на настоящия Проспект, изразът “публично предлагане на Нови акции” във връзка с които и да е Нови акции във всяка Съответна държава-членка означава предоставянето в каквато и да е форма и по какъвто и да е начин на достатъчна информация за условията на предлагането и за Новите акции, така че да даде възможност на инвеститор да вземе решение да запише Нови акции“, като тази дефиниция може да търпи промени в Съответната държава-членка посредством предприетите от нея мерки по имплементиране на Директивата за проспектите.

Нито настоящият Проспект, нито друг материал, свързан с предлагането, е представен съгласно процедурите за одобрение на Службата за финансови услуги (Financial Services Authority) във Великобритания. Освен това, във Великобритания настоящият Проспект може да бъде разпространен единствено и да бъде насочен единствено към: (1) лица, които имат професионален опит по въпроси, свързани с инвестициите и попадат в обхвата на член 19(5) от Заповед от 2005 г., издадена въз основа на на британския Закон за финансовите услуги и пазари от 2000 г. (Финансово популяризиране), с измененията ѝ ("**Заповедта**"); или (2) лица с активи/доходи на висока нетна стойност, попадащи в обхвата на член 49(2)(а) до (г) от Заповедта; или (3) лица, на които настоящият Проспект може да бъде предоставен по друг законосъобразен начин („**Съответни лица**“).

В Държави-членки, различни от Великобритания, могат да съществуват допълнителни правила и разпоредби, свързани с предлагането на Новите акции или разпространението или публикуването на настоящия Проспект или друг материал или реклама за Предлагането. Лицата, които получат достъп до настоящият Проспект, следва да се информират и да спазват всички ограничения по разпространението на Проспекта и предлагането на Новите акции, приложими в съответната Държава-членка.

### **Великобритания**

Настоящият Проспект може се разпространява единствено и да е насочен единствено към Съответните лица. Други лица във Великобритания, които не са Съответни лица, не следва да предприемат действия въз основа на или да разчитат на настоящия документ. Всяка инвестиция или инвестиционна дейност, за които се отнася настоящият Проспект, са възможни във Великобритания единствено за Съответни лица и ще бъдат осъществявани единствено с такива лица.

### **Швейцария**

Акциите не могат и няма да бъдат предлагани публично, продавани или рекламирани, пряко или непряко, в или от територията на Швейцария. Нито този Проспект, нито който и да е друг маркетингов материал, свързан с Новите акции, не представлява проспект в смисъла на този термин съгласно член 652а на Швейцарския федерален закон за задълженията или проспект за листване в смисъла на правилата за листване на SIX Swiss Exchange Ltd., и нито този Проспект, нито който и да е друг маркетингов материал, свързан с Новите акции, не може да бъде публично разпространяван или да става по друг начин обществено достояние в Швейцария.

### **САЩ**

Новите акции не са били и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за ценните книжа на САЩ или в който и да е регулативен орган по ценни книжа в щат или друга юрисдикция в Съединените американски щати и, освен при някои изключения, не могат да бъдат предлагани или продавани на територията на Съединените американски щати, с изключение на определени сделки, които са освободени от, или които не са предмет на, изискванията за регистрация съгласно Закона за ценните книжа на САЩ. Новите акции са предлагани и продавани извън Съединените американски щати в съответствие с Регулация S. Въпреки гореспоменатото Банката не изключва възможността Нови акции да бъдат пласирани на

определени инвеститори съгласно приложимо изключение от задължението за регистриране съгласно Закона за ценните книжа на САЩ.

## ИНКОРПОРИРАНЕ ЧРЕЗ ПРЕПРАЩАНЕ

Този Проспект препраща (инкорпорира чрез препращане по смисъла на чл. 28 от Регламент 809/2004/ЕО на Европейската комисия за прилагане на Директива 2003/71/ЕО за проспектите) към следните документи, които се считат за част от Проспекта:

**1. Одитиран годишен консолидиран финансов отчет на КТБ за 2011 година, включващ:**

- Доклад на независимия одитор за извършение одит на финансовия отчет;
- Отчет за всеобхватния доход към 31 декември 2011 година;
- Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година;
- Отчет за измененията в капитала към 31 декември 2011 година;
- Отчет за паричните потоци към 31 декември 2011 година;
- Бележки към финансовия отчет.

**2. Одитиран годишен консолидиран финансов отчет на КТБ за 2010 година, включващ:**

- Доклад на независимия одитор за извършение одит на финансовия отчет;
- Отчет за всеобхватния доход към 31 декември 2010 година;
- Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 година;
- Отчет за измененията в капитала към 31 декември 2010 година;
- Отчет за паричните потоци към 31 декември 2010 година;
- Бележки към финансовия отчет.

**3. Одитиран годишен консолидиран финансов отчет на КТБ за 2009 година, включващ:**

- Доклад независимия одитор за извършение одит на финансовия отчет;
- Отчет за всеобхватния доход към 31 декември 2009 година;
- Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 година;
- Отчет за измененията в капитала към 31 декември 2009 година;
- Отчет за паричните потоци към 31 декември 2009 година;
- Бележки към финансовия отчет.

**4. Неодитиран междинен консолидиран финансов отчет на КТБ към 30 юни 2012 година, прегледан от одитора на Банката, включващ:**

- Доклад на независимия одитор за извършения преглед на финансовия отчет;
- Отчет за всеобхватния доход към 30 юни 2012 година;
- Отчет за финансовото състояние към 30 юни 2012 година;
- Отчет за измененията в капитала към 30 юни 2012 година;
- Отчет за паричните потоци към 30 юни 2012 година;
- Бележки към финансовия отчет.

**5. Неодитиран междинен консолидиран съкратен финансов отчет на КТБ към 30 септември 2012 година, включващ:**

- Отчет за всеобхватния доход към 30 септември 2012 година;

- *Отчет за финансовото състояние към 30 септември 2012 година;*
- *Отчет за измененията в капитала към 30 септември 2012 година;*
- *Отчет за паричните потоци към 30 септември 2012 година;*
- *Бележки към финансовия отчет.*

#### **6. Устав на КТБ.**

Всяко изявление, съдържащо се в документ, инкорпориран чрез препращане в този Проспект ще се счита за изменено или отменено, доколкото това се налага, от изявление, съдържащо се в този документ или от изявление в документ с по-близка дата, също инкорпориран чрез препращане в Проспекта.

## ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

### Недвижимата собственост и други дълготрайни материални активи

По-значимите дълготрайни материални активи на Групата са сгради и части от сгради, които са собственост на КТБ и ползвани от Банката като офиси (финансови центрове и отдалечени работни места), както и прилежащата им земя. Балансовата стойност на недвижимите имоти на Банката към 30 септември 2012 в размер на 52,2 млн. лева (52,2 млн. лева към 30 юни 2012 г. и 53,0 млн. лв към 31 декември 2011 г.). Близко половината от общия брой финансови центрове и отдалечени работни места на Банката се помещават в собствени имоти, в т.ч. централата в гр. София, офиси в градовете София, Пловдив, Варна, Русе, Бургас, Благоевград, Плевен и др. (вж също „Бизнес преглед – Дистрибуторска мрежа“).

Таблицата по-долу показва притежаваните от Групата сгради и земи към 30 септември 2012 г. съобразно балансовата им стойност и географското им разположение.

	<u>Към 30 септември 2012</u>
	<i>(хилйди лева)</i>
	<i>(неодитирани данни)</i>
<b>Балансова стойност</b>	
<b>Сгради</b>	
гр. София.....	42 587,7
<i>в т.ч. Централно управление, ул. Гр. Игнатиев 10</i>	<i>26 790,0</i>
<i>сграда на ул. Е. Йосиф 65</i>	<i>5 693,0</i>
<i>сграда на бул. Т. Александров 71</i>	<i>3 052,8</i>
<i>сграда на ул. Дебър 17</i>	<i>2 167,8</i>
гр. Пловдив.....	1 828,0
гр. Варна.....	2 469,1
гр. Русе.....	604,8
гр. Бургас.....	1 401,7
в други градове.....	2 716,2
<b>Общо сгради.....</b>	<b><u>51 607,5</u></b>
<b>Земи</b>	
гр. София.....	12,9
гр. Пловдив.....	8,1
гр. Варна.....	352,4
гр. Русе.....	4,0
гр. Бургас.....	170,7
<b>Общо земи.....</b>	<b><u>548,1</u></b>
<b>Общо сгради и земи.....</b>	<b><u>52 155,6</u></b>

Групата е извършила разходи за придобиване на дълготрайни материални активи с балансова стойност към 30 септември 2012 в размер на 30,3 млн. лева (30,3 млн. лева към 30 юни 2012 г. и 6,4 млн. лв към 31 декември 2011 г.), които почти изцяло са предназначени за закупуване на недвижими имоти в гр. София и гр. Русе, с оглед ползването им като офиси от Банката.

Балансовата стойност на горепосочените недвижими имоти и разходи за придобиване на дълготрайни материални активи представлява приблизително 96,0% от балансовата стойност на дълготрайните материални активи на Групата към 30 септември 2012 г.

Върху недвижимите имоти на Групата няма учредени значителни тежести. Не са налице екологични проблеми, които могат да засегнат ползването на недвижимите имоти на Групата.

Към датата на този Проспект, не са налице планирани значителни инвестиции в дълготрайни материални активи, включително в лизинговани имоти.

## Инвестиционна дейност

Инвестициите на Групата могат да бъдат разгледани като инвестиции във финансови инструменти, в недвижими имоти и в асоциирани дружества. Също така, Банката има инвестиции в дъщерни дружества.

Таблицата по-долу представя данни за инвестициите на Групата за последните три финансови години.

	2011		2010		2009		
	Салдо към 31 декември	Изменение за периода	Салдо към 31 декември	Изменение за периода	Салдо към 31 декември	Изменение за периода	Салдо към 1 януари
<b>Инвестиции</b>							
Във финансови инструменти (ценни книжа и деривати) .....	547 113	232 119	314 994	145 493	169 501	(436)	169 937
В недвижими имоти (земи и сгради) .....	52 972	(2 020)	54 992	3 444	51 548	98	51 450
В асоциирани дружества (покупка на акции) .....	24	(8 799)	8 823	8 819	4	-	4
<b>Общо .....</b>	<b>600 109</b>	<b>221 300</b>	<b>378 809</b>	<b>157 756</b>	<b>221 053</b>	<b>(338)</b>	<b>221 391</b>

Относно инвестициите на Групата в финансови инструменти вж. също така „*Финансов преглед – Финансово състояние – Активи – Ценни книжа, държани за търгуване*” „*Финансов преглед – Финансово състояние – Активи – Инвестиции на разположение за продажба*”, както и Бележка 16 „*Инвестиции до падеж*” на Консолидирания финансов отчет за 2011 г. Относно инвестициите в имоти вж. по-горе и „*Недвижимостта и други дълготрайни материални активи*”.

Съгласно данни от индивидуалните финансови отчети на Банката, за последните три финансови години нейните инвестиции в дъщерни дружества са в размер на 161 хил. лева. Относно дъщерните и асоциирани дружества в Групата вж. също „*Бизнес преглед*”, както и Бележка 30 „*Дъщерни и асоциирани дружества*” на Консолидирания финансов отчет за 2011 г.

Съгласно неаудирани данни от счетоводните регистри на Банката, за периода от началото на 2012 г. до 30 ноември 2012 г. инвестициите ѝ във финансови инструменти са на стойност 669 021 хил. лв., инвестициите в недвижими имоти възлизат на 82 183 хил. лв., а инвестициите в дъщерни/асоциирани дружества – на 3 156 хил. лв. За периода от 1 декември до датата на Проспекта Банката не е извършила съществени инвестиции.

Към датата на този Проспект, не са налице основни инвестиции на КТБ в процес на изпълнение и органите на управление на Банката не са поемали твърди ангажименти за извършването в бъдеще на основни инвестиции.

### Зависимост от патенти, лицензи и договори

Дейността на Банката е зависима от издадения ѝ лиценз от БНБ и е обект на надзор от БНБ, включително на определени разрешения, касаещи дейността ѝ, съгласно Закона за кредитната дейност. В допълнение, като публично дружество по чл. 110 от ЗППЦК и относно дейността си като инвестиционен посредник, Банката е обект и на надзор от КФН, включително издаване на разрешения съгласно разпоредбите на ЗППЦК, съответно закона за пазарите за финансови инструменти и други закони в областта на капиталовия пазар.

Банката не счита, че дейността ѝ е зависима от патенти и от индустриални, търговски и финансови договори.

### Научно-техническа и развойна дейност

Банката не осъществява и не възнамерява да осъществява научно-техническа и развойна дейност.

### Съществени договори

Не е известно съществуването на значителни договори, различни от договорите, сключени по време на обичайната дейност, по които КТБ или член на Групата е страна, за двете години, непосредствено предхождащи публикуването на този документ или пораждащи някакво задължение или право от съществено значение за Банката или за член на Групата към датата на този документ.

## Значителни промени

Към датата на Проспекта не е налице значителна промяна във финансовото, търговското или икономическото състояние на Групата след 30 септември 2011 г.

## Одитор

„КПМГ България” ООД, специализирано одиторско предприятие по смисъла на Закона за независимия финансов одит (ЕИК 040595851), със седалище и адрес на управление в България, гр. София 1404 (бул. България № 45А, София 1404), е одитирало Консолидирания финансов отчет за 2011 г., Консолидирания финансов отчет за 2010 г. и Консолидирания финансов отчет за 2009 г. и е изразило некавалифицирано одиторско мнение по тях. Одиторът е проверил Консолидирания финансов отчет за шестмесечието, завършващо на 30 юни 2012 г.

КПМГ е член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България (регистрационен № 045). Гилбърт Маккол, упълномощен представител, и Красимир Асенов Хаджидинов, регистриран одитор (член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България, регистриран под № 199) са извършили проверката на Консолидирания финансов отчет за 2011 г. Цветелинка Георгиева Колева, изпълняваща длъжността Управител на КПМГ и регистриран одитор (член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България, регистрирана под № 634) и Маргарита Томова Голева, регистриран одитор (член на Института на дипломираните експерт-счетоводители в България, регистрирана под № 202) са извършили проверката на Консолидирания финансов отчет за 2010 г. Гилбърт Маккол и Маргарита Томова Голева са извършили проверката на Консолидирания финансов отчет за 2009 г.

Съгласно Устава и българското законодателство, одиторът, назначен да одитира финансовите отчети на Банката и Консолидираните финансови отчети на Групата, трябва да бъде избран от Общото събрание на Банката.

През последните пет години не са налице случаи, в които регистриран одитор, назначен да провери финансовия отчет на Банката или на Групата, е подал оставка или е бил освободен от длъжност.

## Изготвяне на финансовите отчети

Съставител на финансовите отчети на Групата за последните три финансови години и до датата на Проспекта е Мария Николова Димова – главен счетоводител на Банката.

## Информация от експерти

В Проспекта не е използвана информация, произтичаща от експертни мнения или доклади.

## Одобрение на Проспекта

Този Проспект е потвърден от Комисията за финансов надзор с Решение № 137 - Е от 20 февруари 2013 г. Проспектът е приет с решения на Управителния съвет на КТБ от 5 декември 2012 г. и 6 февруари 2013 г., като във финален формат Проспектът е приет с решение на Управителния съвет от 27 февруари 2012 г. Налице са всички съгласия, одобрения и други актове, които се изискват от устава на Банката или от действащите закони на България относно осъществяване на Предлагането.

## Разходи по Предлагането и допускането на Новите акции до борсова търговия

Общите прогнозни разноски във връзка с Предлагането и допускането на Новите акции до борсова търговия се очаква да възлязат на около 60 000 лева, включително посочените в таблицата по-долу.

	(лева)
Такса на КФН за потвърждаване на Проспекта	5 000
Такси на Централния депозитар, свързани с регистрацията на Новите акции и емисията права <sup>(1)</sup>	2 172
Такса за допускане на Новите акции до търговия на БФБ	600
Услуги по маркетинг, обслужване и консултиране на Предлагането	50 000
Други такси и услуги, свързани с издаване и допускане на Търговия на Новите акции (публикации (вкл. обнародване в Държавен в-к) на съобщение за Увеличението на капитала, търговски регистър, логистика и др.)	2 200

- (1) Включително такса за регистрация на Новите акции (около 1 300 лева), такси за регистрация на емисията права (около 750 лева), такса за издаване ISIN на емисията права (72 лв), такса за издаване на удостоверение от Централния депозитар за регистрация на правата на БФБ (50 лв).

### **Предложения за задължително поглъщане/ вливане или за изкупуване на контролния пакет акции**

Към датата на този Проспект Банката не разполага с информация:

а) за наличието на предложения за задължително поглъщане/вливане и/или правила за принудително изкупуване или разпродажба по отношение на Ациите;

б) за предложения от други лица за публично изкупуване на контролен пакет от акционерния капитал на Дружеството, направени през последната финансова година - 2011 г. и текущата 2012 година.

### **Документи за преглед**

Копия от настоящия документ и от посочените по-горе в „Инкорпорирани чрез претрашане“ документи, както и Протокола от заседанието на Общото събрание, проведено на 4 декември 2012 г. съдържащо решението относно Увеличението на капитала, ще бъдат предоставени за преглед в течение на нормалното работно време през седмицата (събота, неделя и официалните празници са изключени) в офиса на Банката, гр. София 1000, ул. Граф Игнатиев № 10, България, както и чрез интернет страницата на Банката [www.corpbank.bg](http://www.corpbank.bg) от датата на публикуване на този Проспект в срока на неговата валидност, а относно другите документи - за срокове, не по-кратки от нормативно установените.

Консолидираните финансови отчети на Банката са на разположение на обществеността и на интернет страницата на X3 News (специализираната медия, чрез която КТБ разкрива регулирана информация) [www.x3news.com](http://www.x3news.com). Част от горепосочените документи са достъпни и в публичния регистър, воден от Комисията за финансов надзор, на нейния адрес или на [www.fsc.bg](http://www.fsc.bg).

### **Друга информация за инвеститорите**

Инвеститорите могат да получат информация за цените и обема на сключваните борсови сделки с Акции, за цените и обема на търсене и предлагане на Ациите и друга инвестиционна информация от лицензираните инвестиционни посредници. Такъв вид информация може да бъде получена и от бюлетина на БФБ на интернет страницата на БФБ [www.bse-sofia.bg](http://www.bse-sofia.bg), от финансовата преса и други подобни източници.

Банката ще публикува съобщения за свикване на общи събрания, финансови отчети (изготвени след датата на Проспекта), вътрешна информация и друга регулирана информация чрез специализираната медийна агенция X3 News ([www.X3news.com](http://www.X3news.com)).

### **Нормативни актове от значение за Банката и нейните акционери**

От значение за организацията и дейността на Групата са разпоредбите на Търговския закон, Законът за банките и кредитното дело и останалото банково законодателство (вж „Банковият сектор и банковото законодателство в България – Нормативна уредба на българския банков сектор“), Законът за защита на потребителите, Закона за корпоративното подоходно облагане и други. Важни въпроси за инвеститорите във връзка с Предлагането се уреждат в следните нормативни актове: Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закона за пазарите на финансови инструменти, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, наредбите на КФН по прилагането на законите в областта на инвестиционната дейност, включително Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, Регламент 809/2004/ЕС на Европейската комисия за прилагане на Директива 2003/71/ЕС за проспектите (последно изменен и допълнен с Регламенти (ЕС) 486/2012 и 862/2012). Разпоредбите на Раздел I от глава единадесета на ЗППЦК и на Наредба № 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Емитента. Уредба на сделките на Емитента със собствени акции е налице в чл. 111, ал. 2 и 5 от ЗППЦК и в Търговския Закон. Задължителните търгови предлагания са уредени в чл. 149, 150-157 от ЗППЦК, в Наредба № 41 от 11.06.2008 г. за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане, както и в Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции. Условието за отписване на Емитента



от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, са уредени в чл. 119 от ЗППЦК и в Наредба № 22 от 29.07.2005 г. на КФН за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН.

## ДЕФИНИЦИИ

Дефинираните по-долу термини се използват навсякъде в този документ в посоченото значение (във всички родове, в единствено и множествено число, когато е приложимо), освен ако контекстът изисква друго.

<b>Администратори</b>	В този термин се включват: а) членовете на надзорения и управителния съвет (съвета на директорите) на търговска банка; б) прокуристите на търговска банка и всяко лице, заемащо позиция, която съгласно вътрешната структура на банката включва управление и контрол на структурни единици, пряко свързани с осъществяването на основния предмет на дейност на банката; в) ръководството на службата за вътрешен контрол на банката.
<b>Акции</b>	Този термин включва: (а) съществуващите акции – 6 000 000 обикновени безналични акции от капитала на Банката, представляващи размера на нейния капитал преди Увеличението на капитала, (б) Новите акции, с които се увеличава капитала на Емитента, както и (в) бъдещи емисии обикновени акции на Банката. Всички Акции имат присвоен ISIN: BG1100129052 и код на БФБ: 6С9
<b>Банката</b>	„Корпоративна търговска банка” АД
<b>Базел II</b>	Международна конвергенция за измерването на капитала и на капиталовите стандарти – ревизирана рамка
<b>Базел III</b>	Базел III: Глобална регулативна рамка за по-устойчиви банки и банкови системи
<b>БАКР</b>	Българска агенция за кредитен рейтинг
<b>БВП</b>	Брутен вътрешен продукт
<b>БНБ</b>	Българска народна банка, адрес: Република България, гр. София 1000, пл. „Княз Александър I” № 1, е централната банка на Република България, отговаряща за поддържането на ценовата стабилност чрез осигуряване на стабилност на националната валута и въвеждането на парична политика в съответствие с разпоредбите на българското законодателство
<b>БОРИКА</b>	Българска банкова организация за разплащания с използване на карти
<b>БФБ или Българска фондова борса</b>	„Българска фондова борса – София” АД
<b>BGN</b>	Български лев – законната валута в България
<b>Водещия мениджър</b>	„Австрийско Българска Инвестиционна Група“ АД, лицензиран инвестиционен посредник съгласно българското законодателство, избран от КТБ да консултира и обслужва Предлагането
<b>Група</b>	Икономическата група, която включва „Корпоративна търговска банка” АД като контролиращо дружество, заедно с неговите дъщерни дружества.
<b>ЗБНБ</b>	Закон за Българската народна банка (Държавен вестник № 46 от 10 юни 1997, с всички последващи изменения)
<b>Директива за проспектите</b>	Директива 2003/71/ЕО на Европейски парламент и на Съвета от 4 ноември 2003 г. относно проспекта, който следва да се публикува, когато публично се предлагат ценни книжа или когато се допускат

	ценни книжа до търгуване, и за изменение на Директива 2001/34/ЕО
<b>Директори</b>	Членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет на КТБ
<b>Договор за ЕО</b>	Означава Договора за създаване на Европейската общност (сключен в Рим на 25 март 1957 г.), заедно с измененията съгласно Договора за Европейски съюз (сключен в Маастрихт на 7 февруари 1992 г.), Договора от Амстердам (сключен в Амстердам на 2 октомври 1997 г.) и Договора от Ница (сключен в Ница на 26 февруари 2001 г.)
<b>Държава членка</b>	Държава членка на Европейското икономическо пространство
<b>Евро, EUR</b>	Законната валута на държавите членки на Европейския съюз, които са въвели единна валута в съответствие с Договора за ЕО
<b>Европейска централна банка</b>	Европейската централна банка, адрес: <i>Eurotower (Main building), Kaiserstrasse 29, 60311 Frankfurt am Main, Germany</i> , е централната банка за единната европейска валута, евро. Основната задача на ЕЦБ е да поддържа покупателната способност на Еврото и съответно ценовата стабилност в еврозоната. Еврозоната се състои от 17-те държави от Европейския съюз, които са въвели еврото от 1999 г. насам.
<b>Евростат</b>	„Евростат”, адрес: <i>Joseph Bech building, 5 Rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg</i> , отговаря за обработката и публикуването на съпоставима статистическа информация на европейско ниво. „Евростат” не събира данни, за това са отговорни националните статистически институции на всяка Държава членка, които проверяват и анализират национална информация и я изпращат на „Евростат”. Ролята на „Евростат” е да хармонизира данните и да се увери, че те са съпоставими, като използва единна методология. „Евростат” е всъщност единствената институция, която изготвя статистики на европейско ниво.
<b>Еврозона</b>	Икономически и паричен съюз на 17 Държави членки, които са въвели Евро като тяхна обща валута и единствено законно платежно средство. Към настоящия момент Еврозоната се състои от Австрия, Белгия, Кипър, Естония, Финландия, Франция, Германия, Гърция, Ирландия, Италия, Люксембург, Малта, Холандия, Португалия, Словакия, Словения и Испания.
<b>Експозиция</b>	Включва всички балансови експозиции, възникнали във връзка с всички заеми, предоставени от Банката на даден заемополучател, на брутна консолидирана основа.
<b>ЕО</b>	Европейска общност
<b>ЕС</b>	Европейски съюз
<b>ЕС-27</b>	Следните 27 държави членки на Европейския съюз: Австрия, Белгия, България, Кипър, Чешка Република, Дания, Естония, Финландия, Франция, Германия, Гърция, Унгария, Ирландия, Италия, Латвия, Литва, Люксембург, Малта, Холандия, Полша, Португалия, Румъния, Словакия, Словения, Испания, Швеция, Великобритания
<b>Закон за кредитните институции</b>	Българския Закон за кредитните институции (Държавен вестник № 59 от 21 юли 2006, заедно с всички последващи изменения)
<b>ЗППЦК или Закона за публично предлагане на ценни книжа</b>	Закон за публично предлагане на ценни книжа (Държавен вестник № 114 от 30 декември 1999, с всички последващи изменения), в сила от 31 януари 2000 г.
<b>Корпоративна търговска банка или КТБ</b>	„Корпоративна търговска банка” АД
<b>Консолидиран финансов отчет</b>	Одитиран консолидиран финансов отчет на Групата към и за годината,

за 2011 г.	завършваща на 31 декември 2011 г.
<b>Консолидиран финансов отчет за 2010 г.</b>	Одитиран консолидиран финансов отчет на Групата към и за годината, завършваща на 31 декември 2010 г.
<b>Консолидиран финансов отчет за 2009 г.</b>	Одитиран консолидиран финансов отчет на Групата към и за годината, завършваща на 31 декември 2009 г.
<b>Консолидирани годишни финансови отчети</b>	Одитирани консолидирани финансови отчети на Групата за годините, завършили на 31 декември 2011 г., 2010 г. и 2009 г.
<b>Консолидиран прегледан междинен финансов отчет</b>	Консолидиран междинен финансов отчет на Групата за шестмесечието, завършило на 30 юни 2012 г., прегледан от одитора на КТБ съгласно Международен стандарт за ангажименти за преглед 2410 <i>“Преглед на междинна финансова информация, извършен от независим одитор”</i>
<b>Консолидиран междинен съкратен финансов отчет</b>	Консолидиран междинен финансов отчет на Групата за деветмесечието, завършило на 30 септември 2012 г. (неодитиран и непрегледан от одитор)
<b>Консолидирани одитирани/прегледан финансови отчети</b>	Консолидираните годишни финансови отчети и Консолидирания прегледан междинен финансов отчет
<b>Консолидирани финансови отчети</b>	Консолидираните одитирани/прегледани финансови отчети и Консолидирания междинен съкратен финансов отчет
<b>Контролиращ акционер</b>	Г-н Цветан Василев, който контролира непряко 50,29% от акционерния капитал и от гласовете в Общото събрание на акционерите на Банката.
<b>Мениджър</b>	„Австрийско Българска Инвестиционна Група“ АД, лицензиран инвестиционен посредник съгласно българското законодателство, избран от КТБ да консултира и обслужва Предлагането
<b>МСС</b>	Международни счетоводни стандарти, приети от ЕС
<b>МСФО</b>	Международни стандарти за финансови отчети, приети от ЕС
<b>Министерство на финансите</b>	Министерство на финансите на Република България, адрес: Република България, София 1040, ул. „Г. С. Раковски” № 102, е институция, отговаряща за държавната финансова и данъчна политика, управление на държавния дълг, вътрешен контрол и финансови услуги, и пазарната политика на Република България
<b>Надзорен съвет</b>	Надзорния съвет на КТБ
<b>Наредба № 7 на БНБ</b>	Наредба № 7 на БНБ за големите експозиции на банките
<b>Наредба № 8 на БНБ</b>	Наредба № 8 на БНБ за капиталовата адекватност на кредитните институции
<b>Наредба № 9 на БНБ</b>	Наредба № 9 на БНБ за оценка и класификация на рисковите експозиции на банките и за установяване на специфични провизии за кредитен риск
<b>Наредба № 10 на БНБ</b>	Наредба № 10 на БНБ за вътрешния контрол в банките
<b>Наредба № 11 на БНБ</b>	Наредба № 11 на БНБ за управлението и надзора върху ликвидността на банките
<b>Наредба № 12 на БНБ</b>	Наредба № 12 на БНБ за надзор на консолидирана основа
<b>Наредба № 14 на БНБ</b>	Наредба № 14 на БНБ от 4 февруари 2010 г. за съдържанието на одиторския доклад за надзорни цели (в сила от 1 март 2010 г.)

<b>Наредба № 21 на БНБ</b>	Наредба № 21 на БНБ за задължителните минимални резерви, които банките поддържат при Българската народна банка
<b>Наредба № 22 на БНБ</b>	Наредба № 22 на БНБ от 16 юли 2009 за Централния кредитен регистър
<b>Нови акции</b>	600 000 обикновени безналични акции от Увеличението на капитала, които са предмет на Предлагането (ISIN code: BG1100129052)
<b>Ново Базелско споразумение</b>	Базел II
<b>НСИ или Национален статистически институт</b>	Национален статистически институт на Република България, адрес: Република България, гр. София 1038, ул. П. Волов № 2, е създаден със статута на държавна агенция и извършва независима статистическа дейност на Българската държава.
<b>ОС или Общо събрание</b>	Общото събрание на акционерите на КТБ
<b>Предлагането</b>	Публично предлагане в Република България на 600 000 Нови акции от Увеличението на капитала, както и предлагането за търговия на БФБ на съответстващите на Новите акции Права.
<b>Права</b>	Ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество (§ 1, т. 3 от ЗППЦК)
<b>ПЧИ</b>	Преки чуждестранни инвестиции
<b>Регламент 809/2004</b>	Регламент (ЕО) № 809/2004 на Комисията от 29 април 2004 г. относно прилагането на Директива 2003/71/ЕО на Европейския парламент и на Съвета по отношение на информацията, съдържаща се в проспектите, както и формата, включването чрез препратка и публикуването на подобни проспекти и разпространяването на реклами
<b>Търговски закон или ТЗ</b>	Търговския закон (Държавен вестник № 48 от 18 юни 1991, заедно с всички последващи изменения)
<b>Увеличението на капитала</b>	Увеличението на капитала на КТБ от 60 000 000 лева до 66 000 000 лева при условията на публично предлагане в Република България на 600 000 обикновени Нови акции (в процес на издаване), всяка една с номинална стойност от 10 лева
<b>Управителен съвет</b>	Управителния съвет на КТБ
<b>Устав</b>	Уставът на КТБ
<b>Фонд за гарантиране на влоговете</b>	Български фонд за гарантиране на влоговете в банките, учреден съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките
<b>ЦД или Централния депозитар</b>	"Централен депозитар" АД

В този Проспект думите, обозначаващи който и да е род, включват всички родове, освен ако контекстът изисква друго.

## ИЗЯВЛЕНИЕ ОТНОСНО ПОЕМАНЕТО НА ОТГОВОРНОСТ

Долуподписаните лица, в качеството им на представляващи КТБ, с подписа си декларират обстоятелствата, посочени в раздел „Отговорност за Проспекта” на стр. vii по-горе в този документ.

\_\_\_\_\_

.....,

*Изпълнителен директор на „Корпоративна търговска банка” АД*

\_\_\_\_\_

.....,

*Изпълнителен директор на „Корпоративна търговска банка” АД*