

**НАСЪРЧИТЕЛНА БАНКА АД**

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**2007**

---

**СЪДЪРЖАНИЕ**

---

<b>ИНФОРМАЦИЯ ЗА БАНКАТА</b>	<b>3</b>
<b>ХАРАКТЕРИСТИКА НА СРЕДАТА</b>	<b>5</b>
МАКРОИКОНОМИЧЕСКО РАЗВИТИЕ	5
БАНКОВА СИСТЕМА	8
<b>ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА</b>	<b>13</b>
ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ	13
БАЛАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ	14
УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА	18
КРЕДИТЕН РИСК	18
ПАЗАРЕН РИСК	20
ВАЛУТЕН РИСК	21
БАНКОВИ РЕГУЛАТОРИ СЪГЛАСНО БЪЛГАРСКОТО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО	22
МЕЖДУНАРОДНА ДЕЙНОСТ, КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ И ПРОЕКТИ ОТ ЗНАЧИТЕЛЕН МАЩАБ	23
УПРАВЛЕНИЕ НА БАНКАТА	25
<b>РАЗВИТИЕ НА НАСЪРЧИТЕЛНА БАНКА АД ПРЕЗ 2008 Г.</b>	<b>28</b>
ФИНАНСОВИ ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ	28
ТЪРГОВСКИ ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ	29
ИНВЕСТИЦИИ	29
ОБЩО УПРАВЛЕНСКИ ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ, ФАКТОРИ СЪС СЪЩЕСТВЕНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ИЗПЪЛНЕНИЕТО НА ПЛАНА	30
ДЕКЛАРАЦИЯ НА РЪКОВОДСТВОТО	32

## Информация за банката

Учредителното събрание на "Насърчителна банка" АД е проведено на 15.01.1999 г., като институцията е създадена по режима на общото законодателство - Търговския закон и Закона за банките.

Със Заповед № 100-000078/25.02.1999 г. на Управителя на БНБ на "Насърчителна банка" е предоставено разрешение (лиценз) за извършване на банкови сделки. Банката е регистрирана с Решение № 1/11.03.1999 г. на СГС по фирмено дело №3400/1999 г.

Собствеността на капитала се разпределя както следва:

99,998% се притежава от Република България, представлявана от Министерство на финансите;

0,002% се притежава от Банка ДСК

Със Заповед № РД22-566/07.11.2001 г. на Управителя на БНБ е дадено разрешение на банката да извършва и "Сделките по чл. 54, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа"

В съответствие с Устава и получения лиценз, предметът на дейност на банката е:

Публично привличане на паричен ресурс от страната и чужбина, с цел използването му за предоставяне на кредити и за инвестиции за своя сметка и риск;

Покупка на менителници и записи на заповед;

Сделки с чуждестранни платежни средства;

Гаранционни сделки;

Безкасови плащания;

Факторинг и финансов лизинг;

Придобиване и управление на дялови участия;

Консултиране на дружества относно капиталовата им структура, икономическа стратегия и свързаните с това въпроси;

Консултации и услуги в сферата на преобразуването на дружества и придобиването на предприятия;

Сделките по чл. 54, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Седалището на Насърчителна банка АД е гр. София 1000, община "Средец", ул. "Дякон Игнатий" № 1. Към 31.12.2007г. банката има едно представителство намиращо се в гр. Пловдив .

Към 31.12.2007г. персоналът на банката е 82 души.

---

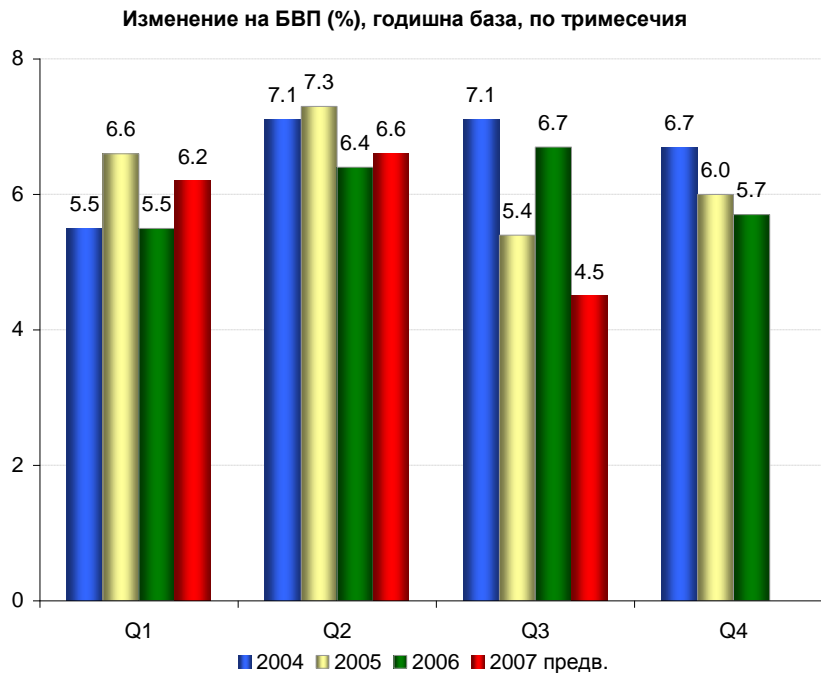
## Характеристика на средата

### ***Макроикономическо развитие***

Икономиката на България през 2007г. съхрани висок темп на растеж. Отчетеното годишно реално изменение на brutния вътрешен продукт (БВП) за първото и второто тримесечие на годината надхвърлиха постигнатите през 2006г. нива. През третото тримесечие се отбелязва известно забавяне до 4.5% на годишна база. Данните за динамиката на brutната добавена стойност по сектори индикира основните тенденции в икономиката, а именно устойчивото развитие на сектори индустрия и услуги където показателя отчете ръст от 10%. Наред с това, неблагоприятните природни условия съществено допринесоха за спада в аграрния сектор. Отчита се увеличение на отрицателното външнотърговско салдо. Инвестиционната и потребителската активност подкрепят нарастването на БВП. Съществено влияние върху дефицита по търговския баланс оказва динамиката на цените на суровините и енергоносителите на международните пазари. Принос към формирането на дефицитно салдо на в търговския баланс има и нарасналият внос на инвестиционни стоки.

Влошеното търговски салдо има основен принос към формирания дефицит по текущата сметка ( 1,783 млн. евро ). Общите очаквания се динамиката на отрицателното салдо по текущата сметка да се успокои в рамките на 2008г.

Преките чужди инвестиции утвърждават ролята си за развитието на икономиката, като достигат 5,050 млн. евро за единадесетте месеца на 2007. С това те достигат 17.7% от БВП при 15.6% за същия период на 2006г. Покритието с чужди инвестиции на дефицита по текущата сметка е 95% при 126% за съпоставим период на 2006г.



Икономическият растеж рефлектира върху пазара на труда. Процентът на безработица спадна с 2.2 процентни пункта и в края на 2007г. е 6.9%. Средната месечна работна заплата регистрира съществено увеличение, като това резултат от усилията на правителството за ограничаване делът на сивата икономика.

В края на първата година от членството си в ЕС икономиката на страната регистрира двуцифрени стойности на хармонизираният индекс на потребителските цени - 11.6%. Сред групите стоки с най-голяма тежест в поскъпването на живота са храните, горивата и електроенергията. Относително високата инфлация се дължи на струпването на множество фактори - потребителското търсене при нарасналите доходи на домакинствата, рекордните цени на енергийните суровини на световните пазари, лошата селскостопанска реколта, интеграцията в пазара на Европейския съюз. При високата степен на търговска свобода и отвореност процесът на изравняване на ценовото равнище у нас към по-високото в останалите държави от съюза е неизбежен. Друг силен инфлационен фактор са одобрените административно по-високи цени на електроенергията и водоснабдителните услуги. В тази връзка бяха предприети и действия за насърчаване на конкуренцията в сектора на енергетиката като на големите потребители се даде възможност за пряко договаряне на цените с НЕК след либерализацията на пазара.

През 2008 г., факторите с основен принос за инфлацията ще отслабят действието си. Основните управляващи параметри на инфлационните очаквания през 2008г. ще бъдат увеличаването на акцизите и исканията за сериозна промяна в цената на природния газ. Съвместното действие на посочените фактори кара редица наблюдатели да определят очакванията за инфлация от порядъка на 4.5% в края на 2008г. като оптимистични.

Салдото по консолидираната фискална програма за 2007 г. е 2,112 млн.лв., което представлява рекорден бюджетен излишък от 3.8% от прогнозната стойност на БВП. Касовият излишък през месеците от второто полугодие достигна още по-големи размери. По същество това е опит за провеждане на антициклична бюджетна политика. Процеса на постигане на макроикономически баланс чрез компенсиране на растящият дефицит по текущата сметка с положителното бюджетно салдо, би могъл да генерира позитиви за икономиката само при ефективни мерки за ограничаване на вътрешното търсене.

Приходите и разходите нарастват с еднакъв темп от 20% в сравнение с 2006 г. В структурата на приходите се откроява по-голямото годишно изменение на неданъчните приходи и помощи спрямо данъчните приходи – съответно 28% и 18%. Причина за това е присъединяването на България към Европейския съюз, което доведе до постъпления на средства за подпомагане изпълнението на Шенгенското споразумение и за подобряване на бюджетните парични потоци, съгласно чл. 32 от Договора за присъединяване.

Редуцирането на осигурителните вноски през 2007 г. не доведе до намаление на абсолютната им сума за годината. Неоснователни се оказаха очакванията за забавяне в ръста на приходите от ДДС след членството в ЕС. В структурата на данъчните приходи промените спрямо 2006 г. са в по-големите относителни дялове на приходите от акцизи и на преките данъци – корпоративни и лични. Преизпълнението на корпоративните данъци е ефект от данъчните мерки за насърчаване на икономическа активност, а при личните подоходни данъци се проявява ръста на официалната работна заплата. Косвените данъци са сериозно повлияни от повишените акцизни ставки (с цел хармонизиране с ЕС), отчетената инфлация през годината и нарастващия обем на вноса.

Изпълнението на бюджетните разходи отразява традиционната политиката на правителството за консервативно планиране на нелихвените разходи – при тях е реализирана икономия. Лихвените разходи са малка част в структурата на общите разходи и не нарастват спрямо 2006 г. Решението за изразходване на половината от натрупания касов излишък до ноември се отрази в преизпълнение на капиталовите разходи и трансферите за други бюджети.

Министерството на финансите запази положителна нетната емисия на ДЦК (увеличение с 294 млн.лв.) през 2007 г. и следва тенденция за плавно нарастване на вътрешния държавен дълг и намаление на външния. Средната срочност на емисиите ДЦК в обращение е 7 години и 4 месеца. Бюджетният излишък позволи извършването на предплащане по външния дълг, което заедно с редовните погашения през периода е на обща стойност 1,464 млн.лв. Най-голямата сума е на погашения по задължения към МВФ – 498 млн.лв. За същия период полученото общо външно финансиране е в размер на 534 млн.лв. – главно от Световната банка и по държавни инвестиционни заеми. Отношението на

общия държавен и държавно гарантиран дълг към прогнозния БВП към 31.12.2007 г. е 21.8% (за сравнение към 31.12.2006 г. е 24.7%) и обслужването му не натоварва бюджета. Текущата валутна структура на дълга не представлява риск, предвид обвързването на лева към еврото.

Паричните агрегати нарастват бързо – на годишна база към декември М3 (широки пари) се увеличава с 31%. Резервните пари се покачват с 35%, динамика основно повлияна от решението на БНБ за увеличение размера на задължителните минимални резерви на банките. Върху очакваното по-бавно покачване на паричните агрегати през следващата година ще влияе притока на външни капитали и прогнозираното забавяне на ръста в кредитирането. Фискалният резерв достигна исторически максимум.

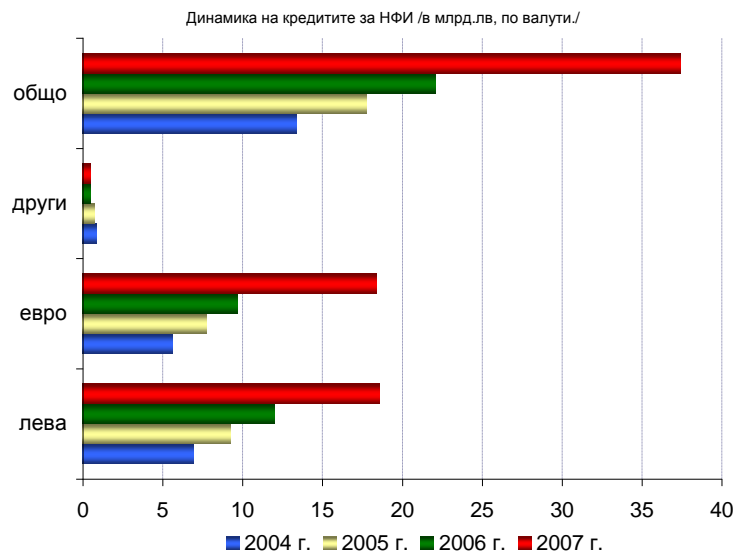
### **Банкова система**

Българската банкова система към месец декември 2007 г. включва 29 търговски банки, като пет от тях са клонове на чуждестранни банки. В края на 2006 г. общият им брой бе 32. Консолидацията в групата на Уникредит през април стана правен факт с вливането на HVB Bank Biochim и Хеброс Банк в Булбанк. Друга промяна има при BNP Париба България, която продължи своята дейност като клон на чуждестранна банка, а Стопанска и инвестиционна банка стана част от белгийската KBC Group. След придобиването на контрол върху ДЗИ Банк от страна на Eurobank EFG, Пощенска банка и ДЗИ Банк се обединиха под марката Юробанк И Еф Джи България.

За поредна година банковият сектор отчита значителен ръст. Сумата на активите на търговските банки се увеличи с 39% (при 28% за 2006 г.) и достигна 59,089 млн.лв. Печалбата на сектора, според предварителните данни на БНБ, нараства с 40.6% спрямо 2006г. и достига 1,144 млн. лева. Увеличението на активите се финансира основно от привлечени средства от граждани и фирми (66%) и собствен капитал (10%).

Кредитната дейност на банките е сред основните стимули за икономическата активност и покачването на потреблението. През 2007 г. кредитите за нефинансови институции нарастват с 65%. За разлика от предходната година, през 2007 г. деноминирани в евро кредити нарастват значително по-бързо тези в левове. Особено ясно това е изразено в корпоративният подсегмент на пазара. Причините

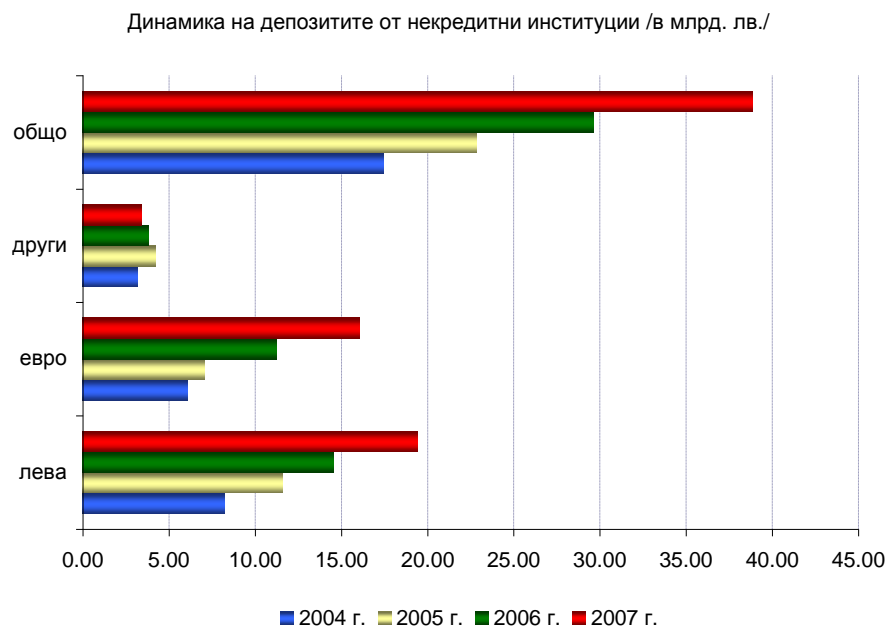
за това можем да търсим във валутната обвързаност на приходите им и в малко по-ниските лихвени нива по тях.



Независимо от интензивното си развитие банковият сектор остава стабилен. Въпреки това Българската народна банка определи кредитната експанзия като не дотам здравословен за икономиката процес и няколко месеца след приключването на последния поддържащ период за допълнителните минимални резерви, които банките с по-агресивна кредитна политика заделяха, централната банка наложи по-тежка мярка, адресирана към всички банки. Размерът на задължителните минимални резерви се повиши от 8% на 12%. Целта на рестрикцията е не само запазване на финансовата стабилност на кредитните институции, но и поддържане на определени макро показатели в референтните стойности. Според БНБ чрез съкращаването на темповете на растеж на банковите кредити до умерени равнища ще намалее натиска на силното вътрешното търсене върху платежния баланс на страната. Пазарен, по характер, фактор способстващ регулирането на търсенето би било покачване на лихвите в еврозоната, а оттам и автоматичното им прехвърляне у нас. Съвкупните пазарни условия и въздействието на БНБ като банков регулатор ни дават основание да очакваме забавяне в ръста на кредитирането.

Годишният ръст на привлечените средства изостава спрямо този на кредитите. Най-голямо е нарастването в корпоративния сегмент, което освен на икономическия подем, в определена степен е следствие и на постепенното излизане на бизнеса от "сивия сектор". За разширяване на активните си операции много от банките се ориентират към външно финансиране, включително и увеличаване на основния си капитал за покриване на изискванията за капиталова адекватност.

Запазват се резултатите от предходните две години за ръст около 30% на годишна база в привлечените средства от небанкови институции. В рамките на процеса депозитите в евро нараснаха значително като техният относителен дял достигна 38% при 31% за 2006 г. Предпочитанията към депозити в евро бяха повлияни освен от неизбежното интегриране в паричния механизъм на ЕС така и от за кратко подновената дискусия за стабилността на паричният съвет.

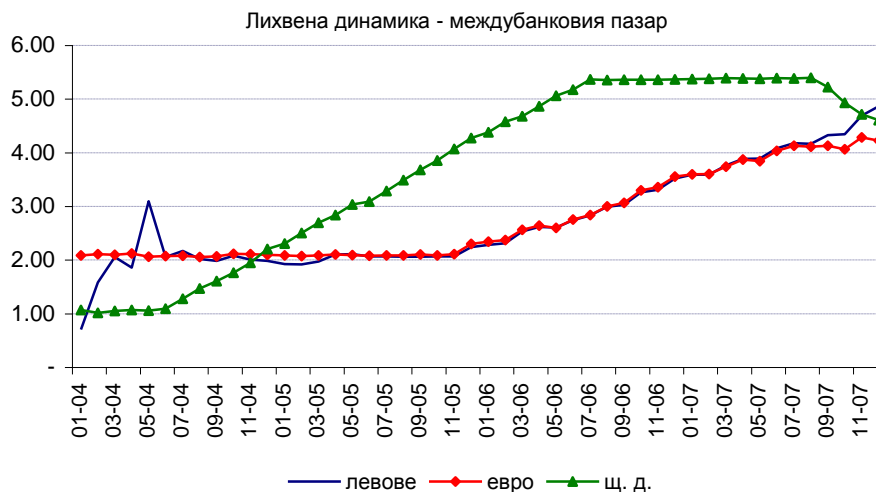


Интензивното кредитиране от страна на търговските банки намали капиталовия излишък и капиталовата позиция на банковата система бележи плавно понижение. При някои от банките тя се допълва от активното използване на инструменти, участващи в капитала от втори ред. Ликвидността в системата остава добра и няма случаи на траен недостиг, въпреки развитието на международната финансова криза.

Признаците за рецесия в американската икономика и негативните страни на ипотечната криза там се отразяват в международен мащаб върху банковите баланси и фондовите пазари. Федералният резерв последователно и категорично реагира като на няколко поредни заседания лихвите по федералните фондове бяха намалени. Действията за преодоляване на кризата бяха координирани с други централни банки. Особено категорични мерки в подкрепа ликвидността на международните парични пазари предприе ЕЦБ. Докато лихвата по американската валута продължи да се движи надолу и през второто полугодие, ЕЦБ се въздържа от допълнителни корекции. Противоречивите данни за европейската икономика,

продължаващият инфлационен натиск и загрижеността за съхраняване на постигнатите нива на икономически растеж не дават добра основа за оценка на бъдещото движение на базисните лихвени нива. Преобладаващата прогноза е за липса на промяна в краткосрочен период. Пазарните лихвени индекси в евро отбелязват известна стабилизация след периода на покачване вследствие на данните за ипотечната криза.

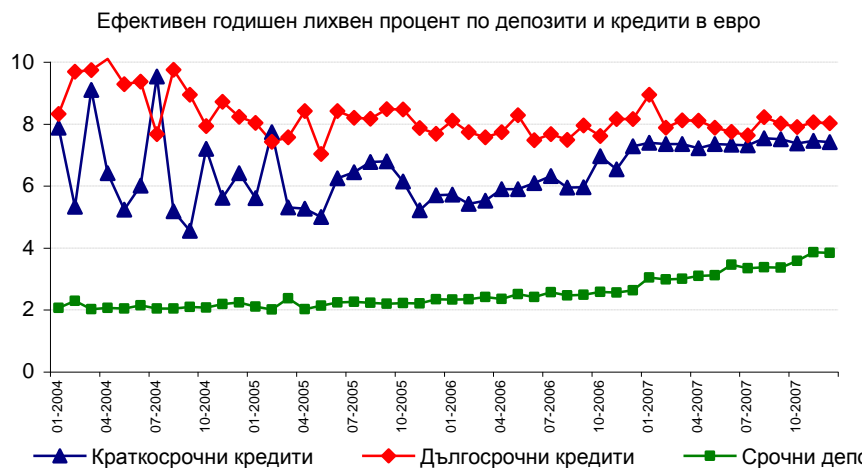
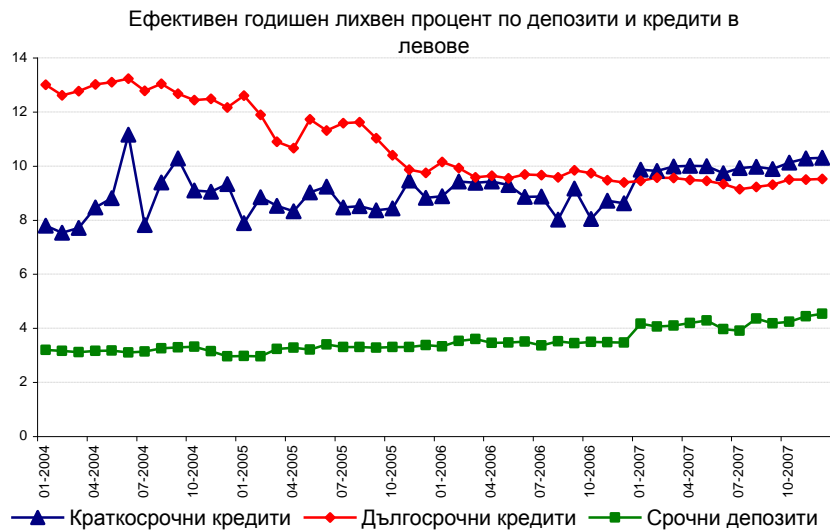
На българския междубанков пазар лихвените проценти следват движенията на световните пазари. До началото на септември 2007 г. динамиката на лихвите в левове и в евро се покриваха плътно. След решението на БНБ за ограничаване на кредитния бум чрез увеличаване на задължителните минимални резерви на 12% банковата ликвидност намаля. Еднопосочното изменение се запази, но левовите лихви изпревариха тези в евро, поради по-ограниченото предлагане на ресурси.



Лихвените проценти по срочните депозити отчетоха плавно увеличение през годината, за разлика от 2006 г., когато останаха почти без промяна. Нарушената ликвидност на международните пазари и очевидната решимост на банките да продължат кредитната експанзия предизвика засилена конкуренция по привличане на нови вложители. На клиентите се предлагат по-атрактивни лихви, депозити с гъвкави условия и стремеж към удължена срочност. Допълнителен стимул за покачването на лихвите по пасивите е възходящата посока на лихвите в Европа. Особено ясно изразено бе увеличението на лихвите по депозити в евро.

Лихвената динамика при кредитите в лева бе разнопосочна – докато при краткосрочните кредити в левове има покачване на лихвите, то при дългосрочните се отчита намаление. През 2007 г. краткосрочните кредити в лева трайно бяха пласирани от банките на лихвени нива по-високи от тези при дългосрочното

кредитиране. При стабилизиране на очакванията за развитието на ипотечната криза в САЩ и изясняване на ефектите и върху икономиката на ЕС, най-вероятно лихвената картина ще се върне в традиционното си и логично състояние.



Лихвеният марж се стабилизира като в следващите години неговото намаление до типовите нива в ЕС ще бъде продиктувано и от свободния достъп до кредитни продукти. Влиянието на външните фактори върху българският пазар на финансови услуги ще става все по-силно, предвид на икономическата и валутна обвързаност с европейската икономика.

## Преглед на дейността

Насърчителна банка АД реализира съществено развитие и отчита изпълнение на поставените с годишният план цели и задачи. В значителна степен завърши и подготвителният етап на проекта за трансформиране на банката в Българска банка за развитие.

### Финансов резултат

Печалбата преди данъци на Насърчителна банка АД към 31.12.2007г. възлиза на 5,014 хил. лева, което съставлява ръст от над 40%.

Най-съществен принос за резултата има нетния лихвен доход, който достигна 9,062 хил. лв. Независимо от силно конкурентния характер на средата, отчетливия натиск за намаляване на лихвените нива по активните операции, както и изпреварващата динамика на лихвите по пасивите цитирания показател бележи ръст спрямо 2006 г. от 2.38%.

в '000 BGN

	2007	2006	Ръст в %
НЕТЕН ДОХОД ОТ ЛИХВИ	9,062	8,851	2.38%
НЕТЕН ДОХОД ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ	316	272	16.18%
НЕТЕН ДОХОД ОТ ОПЕРАЦИИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА	113	61	85.25%
ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА ОТ ИНВЕСТИЦИИ ЗА ПРОДАЖБА	24	359	-93.31%
ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	281	175	60.57%
ЗАГУБИ ОТ ОБЕЗЦЕНКА И НЕСЪБИРАЕМОСТ НА КРЕДИТИ	-	12	-2.767
ОБЩИ АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ	-	4,770	-3,378
<b>РЕЗУЛТАТ ПРЕДИ ДАНЪЦИ</b>	<b>5,014</b>	<b>3,573</b>	<b>40.33%</b>

Лихвеният доход от кредити за МСП достигна 10,810 хил. лева регистрирайки ръст от 13.3% спрямо 2006г. Значителен е и ръста на лихвеният доход от пласменти при банки (вкл. кредити) – над 430%. Това е следствие в значителна степен от интензивното развитие на банката и от успешното развитие на отношенията и с останалите търговски банки в страната.

След приключване процеса на реструктуриране на портфейла от ценни книжа на Насърчителна банка АД през 2006г., довело до отчитането на нетипични по обем приходи от операции с ценни книжа, 359 хил. лева към 31.12.2006г., банката възстанови умерения обем на този вид приходи.

Разходите за лихви по дългосрочно привлечен ресурс регистрираха увеличение от 123%, достигайки 3,343 хил. лева, което е следствие от нарасналия интензитет на активните операции, респективно финансирането им и нарасналият

обем на пасивите. Значителни са ръстовете и на лихвите по депозити на клиенти на банката, като и тук отново причината е съществено увеличеният им обем.

През 2007 г. развитието на рисковият профил на кредитния портфейл на банката бе позитивно и не доведе до необходимост от заделяне на допълнително провизии (този разход възлиза на 12 хил. лева).

### ***Балансови показатели***

Към 31.12.2007 г. сумата на активите на Насърчителна банка АД достигна 232,949 хил. лв., отбелязвайки ръст спрямо края на 2006 г. от 111%. Следва да бъде отбелязано, че към цитираната дата в отчета на банката са включени суми по единична сделка с клиент в значителен обем – 42,530 хил. лева. Елиминирането на ефектите от цитираната сделка дава възможност да констатираме ръст на сумата на активите на Насърчителна банка АД в края на 2007г., спрямо 2006г. от 72%. За сравнение, ръста на активите през 2006г. бе 17%.

Кредитния портфейл на банката, по амортизирана стойност към 31.12.2007г., е 138,376 хил. лева. Увеличението спрямо 2006г. е 85%. През 2007 г. Насърчителна банка АД е разрешила нови кредити в общ обем 82,775 хил. лева, т.е. близо два пъти повече сравнено с 2006г. (42,317 хил. лв.). В основата на това успешно развитие стои и извършеното реструктуриране на кредитната дейност в резултат на което бяха обособени дейностите по анализ и поемане на кредитния риск (фронт офис), респективно акцент получиха и дейностите по текущ преглед и управление на проблемните експозиции.

През 2007 г. Насърчителна банка АД продължи да търси диверсификация на кредитния си портфейл, поставяйки акцент върху финансирането на подкрепящи износа на страната отраслови съвкупности.

Секторна структура на кредитния портфейл в '000 BGN

	2007	2006	Структура	
			2007	2006
Промишленост	46,430	26,348	33.6%	35.2%
Туристически услуги	13,080	11,041	9.5%	14.7%
Търговия	27,721	4,354	20.0%	5.8%
Селско стопанство	17,026	9,543	12.3%	12.7%
Строителство	18,993	10,244	13.7%	13.7%
Транспорт	6,208	8,913	4.5%	11.9%
Други отрасли	8,918	4,434	6.4%	5.9%
	<b>138,376</b>	<b>74,877</b>		

Интензивното развитие на банката намери отражение и в матуриретната структура на кредитния портфейл. Към 31.12.2007г. над 78% от кредитния портфейл е със срочност над 1 година, а 48.9% над 3 години.

Срочна структура на кредитния портфейл в '000 BGN

	2007	2006	Структура	
			2007	2006
До 1 година	30,014	28,854	21.7%	38.5%
От 1 до 3 години	40,713	24,316	29.4%	32.5%
Над 3 години	67,649	21,707	48.9%	29.0%
	<b>138,376</b>	<b>74,877</b>		

За сравнение, в края на 2006г., съответните дялове са 61% и 29%.

Делът на редовните кредити е нараснал през 2007 г. от 87,15 % на 92,38 %. Общият обем класифицирани кредити намалява от 14.473 млн. Лв. до 9.62 млн. лв. Разпределението на кредитния портфейл по рискови класификационни групи, съгласно приложимите международни стандарти:

категория	2007		2006	
	амортизирана с-ст	Отн. Дял	амортизирана с-ст	Отн. Дял
редовни	126,920	92.32%	64,237	85.79%
под наблюдение	4,066	2.96%	1,487	1.99%
нередовни	-	0.00%	1,852	2.47%
съмнителни	1,589	1.16%	5,634	7.52%
Загуба	4,902	3.57%	1,667	2.23%

Кредитите, деноминирани в български лева, се олихвяват преобладаващо с променливи лихвени проценти, определяни на база основен лихвен процент (ОЛП) на Централната банка или базисен лихвен процент на самата банка, определян

периодично от нея, въз основа на пазарните промени, плюс определена надбавка на всеки отделен клиент. За кредитите определяни на база ОЛП договорените надбавки са от са от 4.22 % до 11 % годишно (2006 г.: от 4.9% до 12%). За кредити определяни на база БЛП на банката, договорените надбавки са от -1.36% до 3.5% (2006 г: от 0.5% до 3%). БЛП за периода е 8.36% (2006 г.: 7.45% - 8.36%).

Кредитите, деноминирани в чуждестранна валута (EUR), са с лихвен процент, който се състои от базисен лихвен процент, определян от банката на база цена на използвания ресурс, и надбавка определена за всеки отделен клиент. Банката има право да преразглежда базисния лихвен процент, съобразно промяната на цената на привлечения си ресурс. Към 31.12.2007 г. лихвените проценти по действащите кредити са в границите от 5.96% до 16% (2006 г.: от 5.58% до 16%).

В изпълнение на годишните си задачи банката формира адекватен на променения си мащаб портфейл от ценни книжа. През годината бяха извършени покупки на корпоративни облигации в общ обем от 15,199 хил. лева. Така формираният портфейл подпомага диверсификацията и от тук подобрява качеството на приходите на банката.

*Структура на портфейла ценни книжа в '000 BGN*

	2007	2006
Държавни облигации вBGN	372	386
Държавни облигации вEUR (ЗУНК облигации)	6,543	7,035
Корпоративни облигации	11,871	-
Акции на непублични дружества	1,815	1,818
Акции на публични дружества	148	-
<b>Общо :</b>	<b>20,749</b>	<b>9,239</b>

През 2007 г. Насърчителна Банка АД продължи успешно да управлява привлечените ресурси под формата на кредитни линии и други видове улеснения от международни финансови институции. Реализираният ръст от над 74% на привлечените средства от международни финансови институции в значителна степен отразява и нивото на доверие на тези институции към Насърчителна банка АД.

*Привлечени средства от международни институции в '000 BGN*

	2007	2006
Дългосрочно рамково споразумение за заем с <i>Банката за развитие към Съвета на Европа</i>	29,580	29,523
Дългосрочен заем от <i>ДЕПФА Инвестмънт Банк</i>	29,081	-
Дългосрочен заем от <i>Скандинавска инвестиционна банка</i>	19,714	11,734
Дългосрочен Глобален заем от <i>Европейската инвестиционна банка</i>	11,621	13,754
Дългосрочен заем от <i>ДЕКСИЯ Комуналкредит</i>	5,824	-
<b>Общо :</b>	<b>95,820</b>	<b>55,011</b>

През 2007г. бяха извършени погашения по дългосрочния глобален заем от Европейската инвестиционна банка (ЕИБ), на което се дължи намалението на сумата по този заем в отчета към 31.12.2007г. В предходни периоди кредитните линии отпуснати от Европейската Инвестиционна Банка (ЕИБ) и Банката за развитие към Съвета на Европа (БРСЕ) бяха напълно усвоени по програмата за дългосрочно инвестиционно кредитиране на малки и средни предприятия.

В подкрепа на интензивният си ръст банката, през 2007г., бяха сключени две нови споразумения за предоставяне на финансиране - с ДЕПФА Инвестмънт банк и ДЕКСИА Комуналкредит банк.

Договора за заем в размер на 15,000 хил. евро с ДЕПФА Ивестмънт Банк бе подписан на 18.05.2007г. Заемът е десет годишен, необезпечен и към датата на отчета е изцяло усвоен.

Договора за заем в размер на 10,000 хил. евро с ДЕКСИА Комуналкредит банк бе подписан на 23.05.2007г.. Заемът е десет годишен, необезпечен и към датата на отчета от него са усвоени 3,000 хил. евро.

В края на 2007 г. капитализираната сума по програмата на КфВ за отпускане на заеми на банки партньори, по която Насърчителна Банка АД е сключила споразумение с Министерство на финансите (директен кредитополучател на средствата на КфВ) за управление на средствата достигна сумата от 7,772 хил. лева. Към датата на отчета Насърчителна банка АД е предоставила на банки партньори финансиране, по цитираната програма, в общ обем от 3,468 хил. лева.

На 18.04.2007г., въз основа на Спогодба между Р. България и ФР Германия за финансово сътрудничество от 2001г. и сключен договор с KfW, Насърчителна банка АД сключи договор за предоставяне на десетгодишен заем с правителството на Р.

България, в размер от 4,929 хил. евро. Към 31.12.2007 г., по този договор, Банката е предоставила заеми на търговски банки в размер на 3,900 хил. евро.

По дългосрочни договори за рефинансиране с ДФ Земеделие банката е получила суми в общ размер от 3,236 хил. лева.

Изпълнявайки политиката си за диверсификация на пасивите Насърчителна банка АД успешно реализира облигационна емисия в обем от 5,000 хил. лева. Облигациите от емисията са необезпечени със срок две години и фиксиран, годишен лихвен процент в размер на 4.75%.

### **Управление на риска**

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

### **Кредитен риск**

Кредитен риск е рискът, при който клиентите няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло дължимите на банката суми в предвидения срок.

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

На база на подписано гаранционно писмо с Европейския Инвестиционен Фонд (ЕИФ) през 2003 г. и последващи анекси банката участва в гаранционната схема за предоставяне на кредити на малки и средни предприятия (МСП), съгласно дългосрочната програма на Европейския съюз за МСП. ЕИФ се ангажира да предостави пряка гаранция, която да покрива 50% от остатъчната загубата по главницата и лихвите от всеки кредит от групата заеми, включени в кредитния под-портфейл на банката, формиран на база предвидените в споразумението условия, но общо не повече от 2,520 хил. евро.

През 2007г. Банката е изпълни обема на гарантирания портфейл и размера на общата гаранция е 2,520 хил. евро. Общата експозиция по кредити, в т.ч. ефективно усвоено финансиране и ангажимент по неусвоени суми, към 31.12.2007 г., които са покрити от гаранцията от ЕИФ е в размер на 42,030 хил.лв. Ангажиментът за плащане от страна на ЕИФ към 31.12.2007 г. възлиза 4,401 хил.лв. като към тази дата са покрити загуби от страна на ЕИФ в размер на 2,700 хил.лв.. В изпълнение на условията по предоставената гаранция от ЕИФ Насърчителна банка АД е прилагала намалени изисквания за обезпечение на кредитите включени в портфейла гарантиран от ЕИФ.

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

Основната цел на инструментите под формата на гаранции и акредитиви е да се осигурят средства на клиента, съобразно появата на необходимост от тях. Гаранции и акредитиви, представляващи неотменяем ангажимент, че банката ще извърши плащания в случай, че клиент не може да изпълни задълженията си към трета страна, и носят същия кредитен риск, както и кредитите. Документарните и търговски акредитиви, представляващи писмено поемане на задължения от банката от името на клиент, оторизират трето лице да тегли средства до определена сума при определени условия. Те са обезпечени със стоки, поради което са с по-нисък риск от прякото кредитиране.

Неусвоените средства по одобрени кредитни споразумения под формата на заеми, гаранции или акредитиви представляват ангажименти на банката. По отношение на кредитния риск банката е потенциално изложена на загуба в размер

на общата сума на неусвоените кредити. Вероятният размер на загубата, обаче, е по-нисък от всички неусвоени средства, тъй като повечето от този тип ангажименти предполагат изисквания за поддържане на определени кредитни стандарти от страна на клиента. Банката текущо следи сроковете за усвояване на кредитите, тъй като по-дългосрочните задължения обикновено са с по-висока степен на кредитен риск от краткосрочните.

При търговията с банки без обезпечения стриктно бе следен режима на прилагане на утвърдените от ръководството лимити. Отклонения от така цитираният режим са допустими само с решение на УС на банката.

### **Пазарен риск**

Пазарният риск е рискът от негативното движение на лихвените проценти, валутните курсове между различните валути и на пазарната цена на ценните книжа и другите финансови инструменти. Тези движения оказват влияние върху рентабилността на банката.

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

Лихвените проценти за активи и пасиви, деноминирани в български лева, се определят на база на движението на основния лихвен процент, определян от Централната банка (БНБ), и чийто колебания са в определена степен предвидими. Банката постоянно следи движенията при чуждестранните валути, несъответствията в лихвените нива и в матуритетната структура на своите активи и пасиви. Също така текущо наблюдава промените в цените и доходността на търгуваните държавни ценни книжа. Управление "Анализи" на Насърчителна банка следи оперативно динамиката на факторите пораждащи пазарни рискове с цел да бъде осигурено съответствие на с възприетите от Банката ограничения и лимити за поемания пазарен риск. Резултатите от текущите анализи се докладват за сведение и решение на Комитетът по ликвидността, който следи нивата на пазарният риск, на който е изложена банката.

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

В портфейла от ценни книжа /държани на разположение за продажба/ делът на книжата с фиксиран доход /основен източник на лихвен дисбаланс, предвид променливият характер на лихвените условия по пасивите на Банката/ е незначителен.

Пласирането на средства е подчинено на вътрешни правила за оценка на контрагентния риск, като практиката на банката е да работи изключително с първокласни финансови институции. Кредитирането на търговски банки, в рамките на програми за финансиране на МСП, също е подчинено на вътрешните правила за оценка и лимитиране на кредитния риск.

В ход е процеса по внедряване на специализиран софтуер за управление на риска.

Таблицата по-долу представя нивото на лихвен дисбаланс, който по същество е мярка за поетия от банката лихвен риск. В нея са включени активите и пасивите на банката по балансова стойност съгласно очакваната дата на промяна на лихвените условия по тях, разпределени в базови матуритетни периоди.

Базови периоди	до 1 м.	1-3 м.	3-6 м.	6-12м.	1-5 г.	над 5 год.	нелихвени	Общо
Финансови Активи	177,285	9,161	7,767	0	2,614	0	33,800	230,627
Финансови Пасиви	100,208	35,742	29,099	11	8,255	4,304	879	178,498
<b>Лихвен дисбаланс</b>	<b>77,077</b>	<b>-26,581</b>	<b>-21,332</b>	<b>-11</b>	<b>-5,641</b>	<b>-4,304</b>	<b>32,921</b>	

## Валутен риск

Валутният риск е риск от негативното влияние на колебания в преобладаващите валутни курсове върху финансовото състояние и паричните потоци на банката. Нетната позиция във всяка валута се следи постоянно от Комитет за управление на активите и пасивите (по ликвидността). Основната част от

активите и пасивите на банката са деноминирани в евро и тъй като българският лев е фиксиран към евро, не съществува значителен валутен риск, свързан с тях.

Следващата таблица обобщава експозицията на банката към валутен риск.

	В USD	В EUR	В друга валута	В BGN	Общо
<b>Финансови Активи</b>	<b>27</b>	<b>102,994</b>	-	<b>127,606</b>	<b>230,627</b>
<b>Финансови Пасиви</b>	<b>23</b>	<b>162,820</b>	-	<b>15,655</b>	<b>178,498</b>
<b>Нетна валутна позиция</b>	<b>4</b>	<b>-59,826</b>	-	<b>111,951</b>	<b>52,129</b>
Условни задължения и ангажименти	-	14,726	-	11,262	25,988

## Банкови регулатори съгласно българското законодателство

В съответствие с изискванията на банковото законодателство в България и инструкциите на Българска Народна Банка (БНБ), в качеството ѝ на Централна банка, Насърчителна банка АД следва да спазва определени ограничения свързани със следните съотношения:

### Обща капиталова адекватност

Банката изчислява общата капиталова адекватност като процентно съотношение между нетната капиталова база и общия ѝ рисков компонент на активите ѝ. Капиталовата база включва основния акционерен капитал, Фонд Резервен и другите резерви до определен размер. Общият рисков компонент на активите включва балансовите и задбалансовите експозиции, претеглени по степен на риск. Отчетената капиталова адекватност към 31.12.2007 г. е 25.65% (2006 г.: 33.01%). Минимално изискваната капиталова адекватност е 12%.

### Минимално изискван акционерен капитал

Към 31.12.2007 г. основният акционерен капитал е 39,574 хил. лв.(2006 г.: 29,574 хил. лв.). Банката е изпълнява изискванията на Централната банка за минимално изисквания акционерен капитал от 10,000 хил. лв.

### Други регулаторни съотношения:

Капиталова база спрямо откритите валутни позиции – максималното съотношение е до 30% за всички валути и респ. до 15% за всяка отделна валута, с изключение на позициите в евро.;

Капиталова база спрямо големи рискови експозиции – общият размер на всички големи кредити не може да надвишава 8 пъти капиталовата база на банката. Експозицията към едно лице или свързани лица не може да надвишава 25% от капиталовата база.

Ликвидни активи спрямо нетни парични потоци – Централната банка (БНБ) следи за размерите и състава на ликвидните активи на банките и при необходимост определя минимални коефициенти за ликвидност за всяка отделна банка, който трябва да се постигне в определен срок като процент на ликвидните активи спрямо привлечените средства.

Капиталова база спрямо размера на направените вложения в недвижими имоти, оборудване, акции и дялове от нефинансови институции – вложенията не могат да надхвърлят размера на капиталовата база на банката, а само тези в недвижими имоти и оборудване – 50% от капиталовата база.

Към 31.12.2007 г. банката е спазила всички регулативни изисквания на БНБ и българското законодателство.

### ***Международна дейност, кредитен рейтинг и проекти от значителен мащаб***

Насърчителна банка продължава да е единствената българска институция акционер в Европейския Инвестиционен Фонд с 0.10% от капитала на ЕИФ. НБ получава всяка година дивиденди от притежаваните акции след провеждане на годишното общо събрание на ЕИФ.

През 2007 Насърчителна Банка АД разшири още повече своите международни контакти и размера на привлечени средства, подписвайки две нови споразумения за кредитни линии съответно с ДЕФПА Инвестмънт Банк (Depfa Bank) и с Дексия КомуналКредит Банк (Dexia Kommunalkredit Bank).

През м. Септември 2007г., Насърчителна Банка подписа рамково споразумение с „КоопЕст С.А” за съвместно финансиране на социално значими проекти, които способстват за устойчивото икономическо развитие на България.

Чрез това споразумение двете институции ще си сътрудничат в областта на предоставянето на дългосрочни и синдикирани кредити и гаранции, съвместни участия в облигационни емисии и др.

През изминалата 2007 година банката продължи също така да си сътрудничи и с другите международни институции, с които има подписани споразумения за финансиране и сътрудничество: Японската Банка за Международно Сътрудничество (JBIC), Хърватската Банка за Възстановяване и Развитие (HNBOR), Банката за Развитие на Северен Рейн Вестфалия (BPSB), както и с Испанската банка Института де Кредито Официал (ICO).

Насърчителна Банка АД е пълноправен член на Европейската асоциация на публичните банки (ЕАПБ) от 2005 година. През 2007 НБ продължи да взима дейно участие в работните срещи и семинари организирани от ЕАПБ свързани с развитието на европейското банково и финансово законодателство. Същевременно членството в ЕАПБ спомага за обмяната на опит и най-добри практики между НБ и все повече европейски публични банки.

НБ продължава в действия в ролята си на наблюдател в организацията „Институции на Европейския Съюз Специализирани в Дългосрочно Кредитиране”.

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

Продължава сътрудничеството между Насърчителна банка АД и Банката за Развитие на Северен Рейн Вестфалия (BPSB) по Споразумението за сътрудничество, сключено през 2006 г.

През месец август 2007 г. Българска Агенция за Кредитен Рейтинг (БАКР) присъди, за първи път, кредитен рейтинг на Насърчителна банка АД. В съгласие с политиката на БАКР, първият преглед на присъдения рейтинг бе извършен през м. Декември 2007г. В резултат от прегледа дългосрочният кредитен рейтинг бе

повишен от ВВ на ВВ+. Кредитната агенция определя перспективата „в развитие”, а краткосрочният рейтинг е В.

През втората половина на 2007г. Насърчителна банка АД организира банков синдикат с участието на ДЕПФА Инвестмънт Банк и ДЕКСИА Комуналкредит Банк, с цел организиране на облигационен заем за БДЖ ЕАД. Облигационният заем е за 120 млн. евро, обезпечен, със срок от 10 години и плаваща лихва. Облигациите от емисията бяха успешно пласирани. Реализацията на проекта създаде условия Насърчителна банка АД да получи в приход през следващите десет години общо 1,373 хил. евро.

### **Управление на банката**

Банката има двустепенна структура на управление, която се състои от тричленен Надзорен съвет и Управителен съвет от четири члена.

Към 31.12.2007 г. в състава на Надзорния съвет (НС) влизат Атанас Кацарчев (председател на НС), Нина Радева (заместник-председател) и Кирил Ананиев (член на НС).

През 2007 г. няма промени в управителните органи на банката

Към 31.12.2007 г. в Управителния съвет (УС) участват Димитър Димитров (председател на УС и Изпълнителен директор), Сашо Чакалски (член на УС и Изпълнителен директор), Ангел Геков (член на УС и Изпълнителен директор) и Димитър Тадаръков (член на УС).

Възнагражденията, които са получили членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет през 2007 г. са в размер на 495 хил. лв.

През годината членовете на двата съвета не са придобивали и не притежават акции на банката, както и нямат специални права за придобиване на такива акции.

Няма сключени договори по смисъла на чл. 240 “б” на Търговския закон между членовете на НС и УС или свързани с тях лица, от една страна, и банката, от друга страна, които да излизат извън обичайната им дейност или съществено да се отклоняват от пазарните условия.

Участието, по смисъла на чл.247, ал.2, т.4 от Търговския закон, на членове на НС и УС в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници,

притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други търговски дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети е както следва:

Участие на членове на НС и УС в капитала на други дружества:

**Атанас Славчев Кацарчев, председател на НС – няма участия;**

**Нина Христова Радева, заместник.-председател на НС – няма участия;**

**Кирил Миланов Ананиев, член на НС – няма участия**

**Димитър Кирилов Димитров, председател на УС и изпълнителен директор, притежава в:**

„Баланс Комерс” ЕООД, София, БУЛСТАТ 121902421 – 50% от капитала;

„Родопски дом” ООД, Чепеларе, БУЛСТАТ 120561579 – 50% от капитала;

„Димос” ООД, София, БУЛСТАТ 131375686 – 33.33% от капитала;

„Пи Джи Ди” ООД, Костинброд БУЛСТАТ 175247211 – 50% от капитала

**Сашо Петров Чакалски, член на УС и изпълнителен директор притежава в:**

„Димос” ООД, София, БУЛСТАТ 131375686 – 33.33% от капитала;

**Ангел Кирилов Геков, член на УС и изпълнителен – няма участия**

**Димитър Николов Тадаръков**

„Булгарлизинг” АД БУЛСТАТ 831472680 – 60,000 бр акции;

„БЛ Рила - метал” АД БУЛСТАТ 101054322 – 207,435 бр акции;

„Пиринпласт” АД БУЛСТАТ 811158034 – 1,662,690 бр акции

„Българска коприна” АД БУЛСТАТ 831645487 – 80,531 бр акции;

„Булгарлизинг Бургас” АД БУЛСТАТ 102033092 – 365 бр акции;

„Тутракански фериботен комплекс” АД, гр. Тутракан, БУЛСТАТ 118014923, 11,209 бр. акции;

„Булгарлизинг Варна” ООД БУЛСТАТ 103142422 – 365 дяла от капитала;

„Булгарлизинг Казънлък” ООД БУЛСТАТ 123092681 – 495 дяла от капитала;

„Булгарлизинг Монтана” ООД БУЛСТАТ 111016220 – 430 дяла от капитала;

„Булгарлизинг Плевен” ООД БУЛСТАТ 114088303 – 425 дяла от капитала;  
„Булгарлизинг Пловдив” ООД БУЛСТАТ 115168492 – 365 дяла от капитала;  
„Булгарлизинг Русе” ООД БУЛСТАТ 117016840 – 440 дяла от капитала;  
„Форос Солна Офсет” ООД БУЛСТАТ 102088772 – 1,029 дяла от капитала;  
“Еко Електрик” ООД БУЛСТАТ 101631959- 2,500 дяла от капитала.

Участие на членове на НС в управлението на други дружества:

**Атанас Славчев Кацарчев, председател на НС - няма участие**

**Нина Христова Радева, заместник.-председател на НС**

„Ел Би Булгарикум” ЕАД, София, БУЛСТАТ 831622969 – Председател на СД;

ДФ „Земеделие” , София, БУЛСТАТ 121100421 – член на УС;

**Кирил Миланов Ананиев, член на НС**

„Булгаргаз холдинг” ЕАД, София, БУЛСТАТ 831373560 – член на УС;

Участие на членове на УС в управлението на други дружества:

**Димитър Кирилов Димитров, председател на УС и изпълнителен директор:**

“Баланс Комерс” ЕООД, София, БУЛСТАТ 121902421 – управител;

“Баланс” АД, БУЛСТАТ 104056517 – член на УС;

„Димос” ООД, София, БУЛСТАТ 131375686 , управител;

„Родопски дом” ООД, Чепеларе, БУЛСТАТ 120561579 – управител;

„Родопска инициатива” АД, БУЛСТАТ 120600441 – член на УС;

**Сашо Петров Чакалски, член на УС и изпълнителен директор:**

„Димос” ООД, София, БУЛСТАТ 131375686 , управител;

**Ангел Кирилов Геков, член на УС и изпълнителен – няма участия**

**Димитър Николов Тадаръков**

ДФ „Земеделие” , София, БУЛСТАТ 121100421 – Изпълнителен директор;

## Развитие на Насърчителна банка АД през 2008 г.

Основен приоритет в развитието на банката през 2008г. ще продължи да е подготовката и реализацията на проекта за трансформиране в банка за развитие. Реализацията на тази цел, в допълнение към общото функционално и организационно укрепване на институцията гарантира превръщането на банката в ефективен инструмент на икономическата политика на страната.

### *Финансови цели и задачи*

Осигуряването на стабилен ръст на печалбата, в диапазона 8-12% на годишна база, остава дългосрочна и стратегическа цел на банката. За 2008г. планираният ръст е 11.9%. Основни средства за постигането на целта са поддържането на оптимална структура на активите и пасивите и адекватна на пазара ценова политика. В краткосрочен план основната задача на банката е поддържането и управлението на интензивен ръст на основният си рисков агрегат – кредитите.

През плановия период, показателя възвращаемост на капитала, на практика ще постигне нивото предвидено като стратегическа задача, а именно 14%. Дългосрочната цел на банката е стабилизиране нивото на показателя в диапазона 14-16%.

Друга съществена цел с принос към изграждането на банката като ефективна бизнес структура е намаляване стойността на съотношението оперативни разходи към приходи до нива под 0.5 (50%).

Във връзка с горното е и планираното намаление нивото на капиталова адекватност до около 23% през 2008г.

Отчитайки възложените на банката задачи е неизбежно банката да планира дейността си при очаквано разширение и затвърждаване на капиталовата подкрепа от страна на акционера. В тази връзка плана за 2008г. е отчетел и увеличение на акционерния капитал с 10,000 хил. лева.

С оглед поддържане оптимални нива на поеманите рискове и при стриктно придържане към възложените и задачи на допълваща пазара финансова институция, банката ще насочи усилията си към изпълнение на следните задачи:

- Делът на условните ангажименти да бъде поддържан на ниво от около 14% от кредитния портфейл / по отчетна стойност/ за 2008;
- Намаляване концентрацията на кредитния портфейл чрез увеличаване относителния дял на клиентите практикуващи публично-частно партньорство с българските общини;

- Приоритетно кредитиране на проекти, в които основният източник на финансиране са структурните фондове на ЕС с цел подпомагане усвояването на средствата по различните оперативни програми
- С цел балансиране на матуритетната структура на актива и пасива, както и в подкрепа на ликвидността ще продължи привличането на дългосрочен и средносрочен ресурс от първокласни финансови институции и фондове;

### **Търговски цели и задачи**

Основна цел на банката през годината ще бъде утвърждаването и засилването на ролята и при осигуряване финансиране за сектора на МСП и поставянето на акцент върху подкрепата за развитие на експортния потенциал на Република България.

Основна цел на търговската система на Насърчителна банка АД е постигането на отчетливо и отговарящо на поставените и задачи присъствие и влияние на пазара на банкови услуги. За изпълнението на задачата банката ще разчита на :

- Осигуряване на по-широк и адекватен на регионалната специфика информационен и физически достъп на съществуващите и потенциалните нови клиенти до продуктите и възможностите, които предлага банката. В тази връзка банката ще разчита и на интензивно развитие на електронно базирани канали за дистрибуция;
- Разработване и внедряване адекватни на пазара и банковата практика продукти и услуги, насочени към конкретни подсегменти и групи настоящи и потенциални клиенти;
- Интензивно по характер изграждане / развитие на контактите на банката със сродни институции от ЕС и институциите, управляващи Оперативните програми, реализиращи политиките на страната за сближаване с ЕС.

Банката възнамерява да разшири на експозицията си към търговските банки, чрез предоставяне на ресурс за кредитиране на МСП. Процесът ще бъде подчинен на правилата за оценка на контрагентния риск от банки.

### **Инвестиции**

През плановия период банката предвижда да бъде реализирана адекватна на финансовите възможности и цели инвестиционна програма.

През 2008г. ще бъде завършен процеса на кадрово и материално – техническо подсигуряване на представителствата на банката.

Към м. Ноември 2008г. по същество ще бъде финализиран проекта за осъвременяване на информационно - аналитичната система на банката, в т.ч. внедряването на специализиран софтуер за управление на риска. Ефектите от проекта за банката очакваме да бъдат:

- създаване на информационно аналитични предпоставки за адекватен на бизнес модела на банката продуктов мениджмънт;
- развитие на възможностите за реализация на продуктите на банката чрез дистрибуционни канали, базирани на информационни технологии;
- снижаване до възможния минимум на операциите по подпомагане дейността с технически характер, изискващи намеса на служител;

Така цитирания проект, допълнен с планираното изграждане на резервен център съществено ще редуцира операционния риск и ще повиши защитата на информационните масиви.

### **Общо управленски цели и задачи, фактори със съществено влияние върху изпълнението на плана**

Основна цел е структурирането на Насърчителна банка АД като ефективна, интегрирана финансова група с основна цел насърчаване развитието на бизнес активността чрез предоставяне финансиране за сегмента на МСП;

Ключов фактор със съществено влияние върху общото функциониране, в т.ч. организационната структура на банката, е проекта за трансформиране на банката в банка за развитие. От тази гледна точка управленския процес през 2008 г. ще акцентира усилията си върху подготовката, кадрова и организационна, за поемане на разширения спектър от задачи. Основните насоки на работа ще бъдат:

Разработване на бизнес модел съгласуван със структурата на бизнес сегментите обслужвани от банката и изграждане на административен и аналитичен капацитет за финансиране и обслужване на финансирането за публичния сектор;

създаване и задълбочаване на организационните и функционални предпоставки за целева и ефективна работа в рамките на подсегментите от пазара на МСП, при отчитане на евентуалното формиране на банкова група;

Организационно и кадрово подсилване на дейността по синтез на продукти с цел постигане на висока степен на стандартизация на продуктовия портфейл. Съществен акцент ще бъде поставен върху структурирането на дейностите по предоставяне на услуги за МСП от сферата на инвестиционното банкиране;

И през 2008 г. ще продължи процеса на периодичен преглед и осъвременяване на вътрешно нормативната уредба на банката.

Въз основа на планираните инвестиции в информационни технологии ще бъде задълбочен процеса на текуща отчетност по отношение анализа и оценката на поеманите рискове.

Необходимо е да бъде посочено, че плана на Насърчителна банка АД за 2008г. е разработен без да бъдат отчитани потенциални, в рамките на проект „Българска банка за

развитие”, инвестиционни и текущи разходи. В тази връзка е много вероятно да се наложи неговото осъвременяване при положително развитие на проекта.

### ***Декларация на ръководството***

Ръководството на Банката декларира, че приложеният годишен финансов отчет отразява достоверно имущественото и финансовото състояние на банката към края на 2007 г., както и определянето на финансовия резултат за годината в съответствие с действащото законодателство. Използвана е подходяща счетоводна политика, която е прилагана последователно. Направени са необходимите преценки в съответствие с принципа на предпазливост при съставяне на годишния финансово-счетоводен отчет към края на годината. Ръководството последователно използва приложимите счетоводни стандарти и годишния финансово-счетоводен отчет е съставен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството на Банката полага усилия за поддържане на подходяща счетоводна система, която отговаря на действащите счетоводни стандарти. Годишният финансов отчет разкрива състоянието на банката с разумна степен на точност.

Предприети са всички мерки за опазване активите на банката, предотвратяване на измами и недопускане нарушаване на законите в страната и наредбите на БНБ за регулиране на банковата дейност.

Настоящият доклад за дейността е приет на 17 Март 2008 г. от УС на банката и е подписан от:

ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ:

Д. Димитров

С. Чакалски