

На база извършените процедури нашите констатации са както следва:

1. Корпоративен кредитен портфейл

Процедура: Проверка и анализ на балансовите стойности на избрани активи (включително обезценки, ако такива са необходими) - в това число 50 броя кредитополучатели, избрани между 137-те най-големи корпоративни такива. Процедурите бяха извършени с цел установяване от квесторите на Банката на необходимостта от обезценки на база финансово състояние на кредитополучателя, преглед на обезпеченията по тези експозиции учредени в полза на Банката, извършени плащания съгласно погасителния план, както и индикации за други фактори, влияещи върху размера на обезценката. Проверката не включва оценка на обезчения, както и каквато и да е оценка по смисъла на приложимите на територията на Република България оценителски стандарти.

Ние прегледахме извадка от кредитни досиета на кредитополучатели с отпуснати кредити към 31 май 2014, за които се запознахме с наличната в кредитните досиета документация (виж таблица 2).

В обхвата на нашата работа не се включва, и съответно ние не сме извършвали преглед за наличното и състоянието на активите (включително ценни книжа), които са дадени на Банката като обезчения под формата на реални залози по сключени договори за кредит.

Информацията за всеки кредитополучател (включваща и съответните индивидуални кредити на този кредитополучател) е представена като таблици по кредитополучатели в Част 2, които включват следната информация:

- Основна информация за кредита;
- Кратко описание на обезчението;
- Финансови данни за кредитополучателя;
- Коментари и констатации за съответния кредитополучател/кредит в следните области:
 - А. Кредитополучател – съпоставяне на основните параметри по кредитите с даниите от предоставения на кредитен портфейл (в това число инспекция на физическото досие);
Основните параметри, които сме съпоставили са: име на клиента, валута, разрешен размер на кредита, лихвен %, начална дата, крайна дата.
 - Б. Важни коментари за кредитополучателя и кредита (включително предоговаряния);
 - В. Проверка на финансовото състояние на кредитополучателя (включително инспекция на физическите документи);
 - Г. Обезчение (констатации, свързани с проверката на обезчението на база на проверка на налична документация в кредитното досие);
 - Д. Индикации за свързаност – правна, икономическа свързаност с други кредитополучатели и друга свързаност;
 - Е. Обезценка извършена от Банката (калкулации и презумции на Банката);
 - Ж. Други констатации

Приложените форми за преглед по отделните кредитни експозиции от 1 до 50 включени в нашата извадка (Част 2), са неразделна част от настоящия Доклад за констатации.

На база на прегледаната информация ние класифицирахме кредитите в класификационни категории от 1 до 4, обобщена информация за които е представена в таблицата по-долу:

Таблица 1 - обобщена информация по класификационни категории към 31.05.2014:

Категория	Брой експозиции	Брой кредити	Брутна експозиция (хил. лв.)
1	8	19	270,569
2	9	26	325,416
3	33	85	1,317,475
4	-	-	-
Общо:	50	130	1,913,460

Таблица 2 - обобщена информация по кредитополучател и класификационни категории към 31.05.2014 в изваждката за преглед:

Кредитополучател	Брой прегледани кредити	Брутна експозиция към 31.05.2014 (хил. лв.)	Номер форма за преглед (Част 2)
Категория 1:			
Аркус АД	2	54,465	1
Бългериан Еъруейз Груп ЕАД	1	47,197	2
Венграф Асет Мениджмънт АД	1	9,814	3
Инфраструктурна компания АД	6	88,379	4
Мини Марица Изток ЕАД	1	8,314	5
Промишлено строителство -Холдинг ЕАД	6	28,089	6
Риск Инженеринг АД	1	15,514	7
Химимпорт АД	1	18,797	8
Категория 2:	26	325,416	
Ай Ти Да Груп ВООД	1	11,249	9
Бургас Мийт ВООД	5	25,073	10
Велдер - БГ ЕАД	3	12,406	11
Джи Еф Груп ВООД	1	8,284	12
Елит Петрол АД	2	61,959	13
Костенец - ХХИ АД	3	25,834	14
Литекс Моторс АД	2	75,465	15
Нафтекс Петрол ЕООД	6	96,559	16
Телиш АД	3	8,587	17
Категория 3:	85	1,317,475	
InterV Investment S.A.R.L.	1	17,371	18
Акванада ЕООД	4	43,946	19
Балканска Медийна Компания ЕАД	2	10,444	20
Булин 2007 ЕООД	5	43,940	21
Дивал 59 ЕООД	6	42,214	22
Дросливан България ЕООД	1	18,589	23
Ем Проджект I ЕООД	2	47,427	24
Издателско-полиграфически комплекс Родина АД	1	9,841	25
Карне-М ЕООД	6	41,151	26
Кооп Инвестмънт ЕАД	3	64,321	27
Корект Фарм ВООД	4	39,240	28
Критие ООД	1	46,952	29
НикКомерс 01 ЕООД	4	47,951	30
Оптима Интеррейд АД	2	68,240	31
Партнер Лизинг АД	10	116,321	32
Пасифик Инвест АД	1	62,311	33
Равас Инвест АД	2	70,410	34
Разградски териториален кадастръ ЕООД	1	11,420	35
Риъл Естейт Проджектс АД	2	43,995	36
Родина Прогрътис ЕАД	1	95,495	37
Си Ди Дивелопмънгс АД	2	59,583	38

Кредитополучател	Брой прегледани кредити	Брутна експозиция към 31.05.2014 (хил. лв.)	Номер форма за преглед (Част 2)
Си Ди Мениджмънт ЕООД	1	7,880	39
Сити пропъртиз АД	1	11,158	40
Сливенски териториален кадастрър ЕООД	1	13,369	41
Снежин 2003 ЕООД	1	8,411	42
Старозагорски териториален кадастрър ЕООД	1	16,455	43
Технотел Инвест АД	1	59,016	44
Транстрайдинг ЕООД	2	50,988	45
ТЦ Име вест АД	2	43,310	46
Търговски парк Тракия ЕАД	3	28,640	47
Хидропонт М ООД	7	18,079	48
Чалиндже Кепитъл България ЕАД	3	22,727	49
ЮМС АД	1	36,280	50
Категория 4:	-	-	-

Четирите класификационни категории се базират на следните основни критерии, като същите не следва да се приемат за изчерпателни:

1) редовен, без нужда от допълнителна обезпенка

В тази категория сме класифицирали кредитополучатели, за които са налични актуални финансово отчети и/или друга финансова информация в кредитните досиета. Наличната в кредитните досиета информация подкрепя класификацията на експозицията на кредитополучателя като редовна. Дружествата – кредитополучатели в тази категория не представляват новоучредени дружества и имат опериращ бизнес. Кредитополучателите не са просрочили задълженията си към Банката към 31 май 2014 с повече от 30 дни на база на информация, предоставена от Банката.

На база на наличната информация би могло да се очаква, че кредитополучателят има финансова възможност да изплаща задълженията си към Банката.

2) кредити, за които съществуват индикации за непълна възстановимост

В тази категория сме класифицирали кредитополучатели, за които са налични финансово отчети и/или друга финансова информация в кредитните досиета. Съгласно наличната в кредитните досиета информация има индикации за влошаване на финансовото състояние на кредитополучателя, като например намаление на приходите, намаление на оперативна печалба или реализирана оперативна загуба или намаление на EBITDA (печалба преди лихви данъци и амортизация/загуба преди лихви, данъци и амортизация). В тази категория са класифицирани още кредитополучатели с постоянни приходи, оперативна печалба/загуба или EBITDA, чийто бизнес е концентриран / зависи от малко на брой свързани предприятия. Дружествата – кредитополучатели не представляват новоучредени дружества и имат опериращ бизнес. Кредитополучателите не са просрочили задълженията си към Банката към 31 май 2014 с повече от 30 дни на база на информация, предоставена от Банката.

Реализираните парични потоци, при наличие на адекватни такива, според наличната финансова информация, могат да не са достатъчни за изплащане на задълженията към Банката, изцяло или частично, според съществуващите към 31 май 2014 погасителни планове.

3) кредити, за които липсва съществена информация

В тази категория сме класифицирали кредитополучатели, за които липсва съществена информация за финансовото състояние и/или целевото усвояване на кредита, поради което е невъзможно, в рамките на извършваните от нас процедури, да се направи извод относно възможността на кредитополучателя за обслужване на съответните задължения към Банката.

В тази категория са класифицирани също новоучредени дружества или дружества без опериращ бизнес, както и такива кредити с неясен източник на средства за погасяване включително с несъответствие между цел и размер на кредита и състоянието и размера на бизнеса.

Налице са съществени индикации за кредитен риск относно възстановимостта на кредитни експозиции в тази категория, което би могло да доведе до съществени обезценки. Поради недостатъчната информация в Банката, описана в настоящия доклад, ние не сме в състояние да коментираме размера на необходимите допълнителни обезценки.

4) кредитополучатели, за които има информация към настояща дата за откриване на производство по несъстоятелност

В тази категория сме класифицирали кредитополучатели, за които към датата на изготвяне на настоящата информация за кредитополучателят има открито производство по несъстоятелност. Реализираните парични потоци, в случай на наличие на такива, ще зависят изцяло от масата на несъстоятелността на кредитополучателя.

1.1. Фактически констатации относно кредитите класифицирани в категория 1:

✓ Категория 1 - редовни, без нужда от допълнителна обезценка

В тази категория сме класифицирали 8 кредитополучатели, чийто експозиции включват 19 кредита с обща брутна стойност 270,569 хил. лв., за които са налични актуални финансови отчети и/или друга финансова информация в кредитните досиета. Наличната в кредитните досиета информация подкрепя класификацията на експозицията на кредитополучателя като редовна. Дружествата – кредитополучатели в тази категория не представляват новоучредени дружества и имат опериращ бизнес. Кредитополучателите не са просрочили задълженията си към Банката към 31 май 2014 с повече от 30 дни на база на информация, предоставена от Банката.

На база на наличната информация би могло да се очаква, че кредитополучателят има финансова възможност да изплаща задълженията си към Банката.

1.1.1. При прегледа на кредитните досиета не установихме несъответствия на основните параметри по кредитите с данните от предоставения ни кредитен портфейл към 31 май 2014.

1.1.2. За 4 на брой експозиции, с обща брутна стойност 218,130 хил. лв. към 31 май 2014, на база на наличната документация в кредитните досиета установихме, че някои от кредитите в тези експозиции са били предговорени след първоначалното им отпускане. Информацията за предоварянето на кредитите не е отразена в предоставения ни кредитен портфейл към 31 май 2014.

Таблица 1.1.2:

Кредитополучател	Брутна експозиция към 31.05.2014 (хил. лв.)	Брой прегледани кредити	Номер форма за преглед (Част 2)
Аркус АД	54,465	2	1
Бългериан Еъруейз Груп ЕАД	47,197	1	2
Инфраструктурна компания АД	88,379	6	4
Промишлено строителство -Холдинг ЕАД	28,089	6	6
Общо за категория 1:	218,130	15	

1.1.3. При експозицията на Мини Марица Изток ЕАД, с брутна стойност 8,314 хил. лв. към 31 май 2014, кредитното досие не съдържа актуални финансови отчети на кредитополучателя (изгответи към 31 декември 2013 или към по-късна дата). В кредитното досие бяха налични финансови отчети на кредитополучателя към 30 септември 2013.

1.1.4. В кредитните досиета не бяха налични документи, удостоверяващи валидното учредяване на едно или повече от предвидените в договора за кредит обезщечения. Детайли относно идентифицираните проблеми са описани в секция „Коментари“, подсекция Г на приложените форми за преглед на съответните експозиции (Част 2).

Таблица 1.1.4:

Кредитополучател	Брутна експозиция към 31.05.2014 (хил. лв.)	Брой прегледани кредити	Номер форма за преглед (Част 2)
Бългериан Еъруейз Груп ЕАД	47,197	1	2
Велграф Асет Мениджмънт АД	9,814	1	3
Инфраструктурна компания АД	88,379	6	4
Промишлено строителство -Холдинг ЕАД	28,089	6	6
Общо за категория 1:	173,479	14	

1.1.5. При 7 на брой експозиции, с обща брутна стойност 251,772 хил. лв. към 31 май 2014, в кредитното досие не беше налична актуална (изготвена през последните 12 месеца) вътрешна или външна оценка на обезщеченията или други анализи на стойността на обезщеченията.

Таблица 1.1.5:

Кредитополучател	Брутна експозиция към 31.05.2014 (хил. лв.)	Брой прегледани кредити	Номер форма за преглед (Част 2)
Аркус АД	54,465	2	1
Бългериан Еъруейз Груп ЕАД	47,197	1	2
Велграф Асет Мениджмънт АД	9,814	1	3
Инфраструктурна компания АД	88,379	6	4
Мини Марица Изток ЕАД	8,314	1	5
Промишлено строителство -Холдинг ЕАД	28,089	6	6
Риск Инженеринг АД	15,514	1	7
Общо за категория 1:	251,772	18	

1.1.6. За 7 на брой кредитополучатели, с обща брутна експозиция 260,755 хил. лв. към 31 май 2014, на база на наличната документация в кредитните досиета и/или на база на публична информация от Търговския регистър, установихме индикации за юридическа, икономическа и друга свързаност с други кредитополучатели на Банката. Детайли относно идентифицираните индикации за свързаност са описани в секция „Коментари“, подсекция Д на приложената форма за преглед на съответната експозиция (Част 2).

Таблица 1.1.6

Кредитополучател	Брутна експозиция (хил. лв.)	Брой прегледани кредити	Номер форма за преглед (Част 2)
Аркус АД	54,465	2	1
Бългериан Еъруейз Груп ЕАД	47,197	1	2
Инфраструктурна Компания АД	88,379	6	4
Мини Марица Изток Еад	8,314	1	5
Промишлено строителство -Холдинг ЕАД	28,089	6	6
Риск Инженеринг АД	15,514	1	7
Химимпорт АД	18,797	1	8
Общо за категория 1:	260,755	18	

1.1.7. При експозицията на Инфраструктурна компания АД, с брутна стойност 88,379 хил. лв. към 31 май 2014, установихме индикации за свързаност между кредитополучателя и лица, включени в предоставения ни списък със служителите на Банката към 31 май 2014. Детайли относно идентифицираните индикации за свързаност са описани в секция „Коментари“, подсекция Д на приложената форма 4 за преглед на съответната експозиция (Част 2).

1.1.8. В резултат на нашите процедури не установихме индикации за допълнителна обезценка на експозициите в тази категория на индивидуална база. Поради това ние изчислихме количествено обезценка на колективна база въз основа на получено от БНБ писмо с предоставена информация, която да се използва за количествено измерване на минималния размер на необходимата обезценка към 31 май 2014 (вж. Фактическа констатация 1.5.3.)

1.2. Фактически констатации относно кредитите класифицирани в категория 2:

✓ Категория 2 - кредити, за които съществуват индикации за непълна възстановимост

В тази категория сме класифицирали 9 кредитополучатели, чийто експозиции включват 26 кредити с обща брутна стойност 325,416 хил. лв., за които са налични финансови отчети и/или друга финансова информация в кредитните досиета. Съгласно наличната в кредитните досиета информация има индикации за влошаване на финансовото състояние на кредитополучателя, като например намаление на приходите, намаление на оперативна печалба или реализирана оперативна загуба или намаление на EBITDA (печалба преди лихви, данъци и амортизация /загуба преди лихви, данъци и амортизация). В тази категория са класифицирани и още кредитополучатели с постоянни приходи, оперативна печалба/загуба или EBITDA, чийто бизнес е концентриран / зависи от малко на брой свързани предприятия.

Дружествата – кредитополучатели не представляват новоучредени дружества и имат опериращ бизнес. Кредитополучателите в тази категория не са просрочили задълженията си към Банката към 31 май 2014 с повече от 30 дни на база на информация, предоставена от Банката, с изключение на кредитополучателя Ай Ти Ди Груп ЕООД, който има просрочие от 67 дни към 31 май 2014.

- 1.2.1.** При експозицията на Джи Еф Груп ЕООД, с брутна стойност 8,284 хил. лв. към 31 май 2014, при прегледа на кредитното досие установихме несъответствия на някои от основните параметри по кредитите с данните от предоставения ни кредитен портфейл към 31 май 2014. Несъответствията са описани в секция „Коментари“, подсекция А на приложената форма за преглед номер 12 (Част 2).
- 1.2.2.** За 9 на брой експозиции, с обща брутна стойност 325,416 хил. лв. към 31 май 2014 на база на наличната документация в кредитните досиета установихме, че експозициите са били предговорени след първоначалното им отпускане. Предговаряната включват основно промяна на погасителния план, удължаване на гратисните периоди, увеличаване на одобрения кредитен лимит. Кредитните досиета не съдържат достатъчно информация относно причините за предговаряне на кредитите. Детайли относно идентифицираните проблеми са описани в секция „Коментари“, подсекция Б на приложените форми за преглед на съответните експозиции (Част 2).

Таблица 1.2.2:

Кредитополучател	Брутна експозиция към 31.05.2014 (хил. лв.)	Брой прегледани кредити	Номер форма за преглед (Част 2)
			9
Ай Ти Ди Груп ЕООД	11,249	1	
Бургас Мйт ЕООД	25,073	5	10
Велдер - БГ ЕАД	12,406	3	11
Джи Еф Груп ЕООД	8,284	1	12
Елит Петрол АД	61,959	2	13
Костенец - ХХИ АД	25,834	3	14
Литекс Моторс АД	75,465	2	15
Нафтекс Петрол ЕООД	96,559	6	16
Телип АД	8,587	3	17
Общо за категория 2:	325,416	26	

- 1.2.3. При експозицията на Ай Ти Ди Груп ЕООД с брутна стойност 11,249 хил. лв. към 31 май 2014, кредитното досие не съдържа актуални финансови отчети на кредитополучателя (изгответи към 31 декември 2013 или към по-късна дата).
- 1.2.4. При 6 експозиции с брутна стойност 226,296 хил. лв. в кредитните досиета не бяха налични документи, удостоверявани валидното учредяване на едно или повече от предвидените в договора за кредит обезпечения. Детайли относно идентифицираните проблеми са описани в секция „Коментари“, подсекция Г на приложените форми за преглед на съответните експозиции (Част 2).

Таблица 1.2.4:

Кредитополучател	Брутна експозиция към 31.05.2014		Брой кредити	Номер форма за преглед (Част 2)
	(хил. лв.)			
Бургас Майл ЕООД	25,073		5	10
Джи Еф Груп ЕООД	8,284		1	12
Елит Петрол АД	61,959		2	13
Костенец - ХХИ АД	25,834		3	14
Нафтекс Петрол ЕООД	96,559		6	16
Телиш АД	8,587		3	17
Общо за категория 2:	226,296		20	

- 1.2.5. При 7 на брой експозиции, с обща брутна стойност 301,761 хил. лв. към 31 май 2014, в кредитното досие не беше налична актуална (изгответа през последните 12 месеца) вътрешна или външна оценка на обезпеченията или други анализи на стойността на обезпеченията.

Таблица 1.2.5:

Кредитополучател	Брутна експозиция към 31.05.2014		Брой прегледани кредити	Номер форма за преглед (Част 2)
	(хил. лв.)			
Бургас Майл ЕООД	25,073		5	10
Джи Еф Груп ЕООД	8,284		1	12
Елит Петрол АД	61,959		2	13
Костенец - ХХИ АД	25,834		3	14
Литекс Моторс АД	75,465		2	15
Нафтекс Петрол ЕООД	96,559		6	16
Телиш АД	8,587		3	17
Общо за категория 2:	301,761		22	

- 1.2.6. За 9 на брой кредитополучатели, с обща брутна експозиция 325,416 хил. лв. към 31 май 2014, на база на наличната документация в кредитните досиета и/или на база на публична информация от Търговския регистър, установихме индикации за юридическа, икономическа и друга свързаност с други кредитополучатели на Банката. Детайли относно идентифицираните индикации за свързаност са описани в секция „Коментари“, подсекция Д на приложената форма за преглед на съответната експозиция (Част 2).

Таблица 1.2.6

Кредитополучател	Брутна експозиция към 31.05.2014 (хил. лв.)	Брой прегледани кредити	Номер форма
			за преглед
			(Част 2)
Ай Ти Ди Груп ЕООД	11,249	1	9
Бургас Майл ЕООД	25,073	5	10
Велдер - БГ ЕАД	12,406	3	11
Джи Еф Груп ЕООД	8,284	1	12
Елинт Петрол АД	61,959	2	13
Костенец - ХХИ АД	25,834	3	14
Литекс Моторс АД	75,465	2	15
Нафтекс Петрол ЕООД	96,559	6	16
Гелиш АД	8,587	3	17
Общо за категория 2	325,416	26	

1.2.7. При експозициите на Костенец-ХХИ АД и на Велдер – БГ АД, с обща брутна стойност 38,240 хил. лв. към 31 май 2014 установихме индикации за свързаност между кредитополучателя и лица, включени в предоставения ни списък със служителите на Банката към 31 май 2014. Детайли относно идентифицираните индикации за свързаност са описани в секция „Коментари“, подсекция Д на приложените форми 14 и 10 за преглед на съответната експозиция (Част 2).

1.2.8. Банката е класифицирала всички експозиции в тази категория като редовни експозиции, с изключение на експозицията на Ай Ти Ди Груп ЕООД с брутна стойност 11,249 хил. лв. класифицирана като „Под наблюдение“, и дни просрочие над 60 дни. Въз основа на нашите процедури ние установихме индикации за обезценка на кредитите и класифицирахме тези експозиции в категория 2 „Кредити, за които съществуват индикации за непълна възстановимост“.

1.3. Фактически констатации относно кредитите, класифицирани в категория 3:

- ✓ Категория 3 - кредити, за които липсва съществена информация

В тази категория сме класифириали 33 кредитополучатели, чийто експозиции включват 85 кредити с обща брутна стойност 1,317,475 хил. лв., за които липсва съществена информация за финансовото състояние и / или целевого усвояване на кредита, поради което е невъзможно в рамките на извършваните от нас процедури да се направи извод относно възможността на кредитополучателя за обслужване на съответните задължения към Банката. В тази категория са класифицирани също новоучредени дружества или дружества без опериращ бизнес, както и такива кредити с неясен източник на средства за погасяване включително с несъответствие между цел и размер на кредита и състоянието и размера на бизнеса.

1.3.1. При 12 на брой експозиции, с обща брутна стойност 397,888 хил. лв. към 31 май 2014, при прегледа на кредитното досие установихме несъответствия на някои от основните параметри по кредитите с данните от предоставения ни кредитен портфейл към 31 май 2014. Несъответствията са описани в секция „Коментари“, подсекция А на приложените форми за преглед на съответните експозиции (Част 2).

Таблица 1.3.1:

Кредитополучател	Брутна експозиция към 31.05.2014 (хил. лв.)	Брой прегледани кредити	Номер форма за преглед
			(Част 2)
InterV Investment S.A.R.L.	17,371	1	18
Булит 2007 ЕООД	43,940	5	21
Дрослиан България ЕООД	18,589	1	23
Корект Фарм ЕООД	39,240	4	28
Никомерс 01 ЕООД	47,951	4	30
Партнер лизинг АД	116,321	10	32
Разградски териториален кадастр ЕООД	11,420	1	35
Риъл Естейт Проджектс АД	43,995	2	36
Сити Пропъртиз АД	11,158	1	40
Сливенски териториален кадастр ЕООД	13,369	1	41
Старозагорски териториален кадастр ЕООД	16,455	1	43
Хидропонт М ООД	18,079	7	48
Общо за категория 3:	397,888	38	

1.3.2. При 9 на брой експозиции, с обща брутна стойност 481,946 хил. лв. към 31 май 2014, на база на наличната документация в кредитните досиета установихме, че при отпускане на кредита от Банката, кредитополучателите са дружества, учредени в рамките на 12 месеца преди отпускане на кредита („новоучредени дружества“).

Таблица 1.3.2:

Кредитополучател	Новоучредени дружества - Брутна експозиция към 31.05.2014 (хил. лв.)	Брой прегледани кредити	Номер форма за преглед (Част 2)
Дрослиан България ЕООД	18,589	1	23
Ем Проджект 1 ЕООД	47,427	2	24
Кооп Инвестмънт ЕАД	64,321	3	27
Оптима Интеррейд АД	68,240	2	31
Пасифик Инвест АД	62,311	1	33
Равас Инвест АД	70,410	2	34
Риъл Естейт Проджектс АД	43,995	2	36
Родина Пропъртиз ЕАД	95,495	1	37
Сити Пропъртиз АД	11,158	1	40
Общо:	481,946	15	

1.3.3. За 19 на брой експозиции, с обща брутна стойност 681,555 хил. лв. към 31 май 2014, на база на наличната документация в кредитните досиета установихме, че експозициите са били предговорени след първоначалното им отпускане. Предговаряната включват основно промяна на погасителния план, удължаване на гратисните периоди, увеличаване на одобрения кредитен лимит. Кредитните досиета не съдържат информация относно причините за предговаряне на кредитите. Детайли относно идентифицираните проблеми са описани в секция „Коментари“, подсекция Б на приложените форми за преглед на съответните експозиции (Част 2).

Таблица 1.3.3:

Кредитополучател	Брутна експозиция към 31.05.2014 (хил. лв.)	Брой прегледани кредити	Номер форма за преглед (Част 2)
Акванада ЕООД	43,946	4	19
Булит 2007 ЕООД	43,940	5	21
Ем Проджект 1 ЕООД	47,427	2	24
Карне-М ЕООД	41,151	6	26
Кооп инвестмънт ЕАД	64,321	3	27
Корект Фарм ЕООД	39,240	4	28
Критие ООД	46,952	1	29
НикКомерс 01 ЕООД	47,951	4	30
Разградски териториален кадастър ЕООД	11,420	1	35
Риъл Естейт Проджектс АД	43,995	2	36
Си Ди Дивелопмънте АД	59,583	2	38
Си Ди Мениджмънт ЕООД	7,880	1	39
Сити Пропъртиз АД	11,158	1	40
Сливенски териториален кадастър ЕООД	13,369	1	41
Снежин 2003 ЕООД	8,411	1	42
Технотел Инвест АД	59,016	1	44
Транстрайдинг ЕООД	50,988	2	45
Хидропонт М ООД	18,079	7	48
Чалиндж Кепитъл България ЕАД	22,727	3	49
Общо за категория 3:	681,555	51	

1.3.4. При 25 на брой експозиции, с обща брутна стойност 1,072,362 хил. лв. към 31 май 2014, в кредитното досие не бяха налични документи, удостоверяващи дали кредитът е използван съгласно целта, описана в договора за кредит.

Таблица 1.3.4:

Кредитополучател	Брутна експозиция към 31.05.2014 (хил. лв.)	Брой прегледани кредити	Номер форма за преглед (Част 2)
Акванада ЕООД	43,946	4	19
Булит 2007 ЕООД	43,940	5	21
Дивал 59 ЕООД	42,214	6	22
Ем Проджект 1 ЕООД	47,427	2	24
Карне-М ЕООД	41,151	6	26
Кооп инвестмънт ЕАД	64,321	3	27
Корект Фарм ЕООД	39,240	4	28
Критие ООД	46,952	1	29
Никкомерс 01 ЕООД	47,951	4	30
Оптима Интеррейд АД	68,240	2	31
Пасифик Инвест АД	62,311	1	33
Равас Инвест АД	70,410	2	34
Разградски териториален кадастър ЕООД	11,420	1	35
Риъл Естейт Проджектс АД	43,995	2	36
Родина Пропъртиз ЕАД	95,495	1	37
Си Ди Дивелопмънте АД	59,583	2	38
Си Ди Мениджмънт ЕООД	7,880	1	39
Сливенски териториален кадастър ЕООД	13,369	1	41
Снежин 2003 ЕООД	8,411	1	42
Старозагорски териториален кадастър ЕООД	16,455	1	43
Технотел Инвест АД	59,016	1	44
Транстрайдинг ЕООД	50,988	2	45
Търговски парк Тракия ЕАД	28,640	3	47
Чалиндж Кепитъл България ЕАД	22,727	3	49
Юмс АД	36,280	1	50
Общо за категория 3:	1,072,362	60	

- 1.3.5. Кредитните досиета на всички кредитополучатели от тази категория не съдържат детайлен анализ на финансовото състояние на кредитополучателя, включително на очакваните парични потоци и източниците за погасяване на кредита.
- 1.3.6. При 5 на брой експозиции, с обща брутна стойност 92,525 хил. лв. към 31 май 2014, кредитното досие не съдържа актуални финансови отчети на кредитополучателя (изгответи към 31 декември 2013 или към по-късна дата).

Таблица 1.3.6:

Кредитополучател	Брутна експозиция към 31.05.2014 (хил. лв.)	Брой прегледани кредити	Номер форма за преглед (Част 2)
InterV Investment S.A.R.L.	17,371	1	18
Балканска медийна компания ЕАД	10,444	2	20
Дрослиан България ЕООД	18,589	1	23
Издателско-полиграфически комплекс			
Родина АД	9,841	1	25
ЮМС АД	36,280	1	50
Общо за категория 3:	92,525	6	

- 1.3.7. При 29 на брой експозиции, с обща брутна стойност 1,137,559 хил. лв. към 31 май 2014, в кредитните досиета не бяха налични документи, удостоверяващи валидното учредяване на едно или повече от предвидените в договора за кредит обезпечения. Детайли относно идентифицираните проблеми са описани в секция „Коментари“, подсекция Г на приложените форми за преглед на съответните експозиции (Част 2).

Таблица 1.3.7:

Кредитополучател	Брутна експозиция към 31.05.2014 (хил. лв.)	Брой кредити	Номер форма за преглед (Част 2)
InterV Investment S.A.R.L	17,371	1	18
Акванада ЕООД	43,946	4	19
БУЛЛИТ 2007 ЕООД	43,940	5	21
Дивал 59 ЕООД	42,214	6	22
Дрослиан България ЕООД	18,589	1	23
ЕМ Проджект 1 ЕООД	47,427	2	24
Карис-М ЕООД	41,151	6	26
Кооп Инвестмънт ЕАД	64,321	3	27
Корект Фарм ЕООД	39,240	4	28
Критис ООД	46,952	1	29
Никкомерс 01 ЕООД	47,951	4	30
Оптима Интертрейд АД	68,240	2	31
Пасифик Инвест АД	62,311	1	33
Равас Инвест АД	70,410	2	34
Разградски териториален кадастрър ЕООД	11,420	1	35
Риъл Естейт Проджектс АД	43,995	2	36
Родина Пропъртиес ЕАД	95,495	1	37
Си Ди Дивелопмънтс АД	59,583	2	38
Си Ди Мениджмънт ЕООД	7,880	1	39
Сити Процъртис АД	11,158	1	40
Сливенски териториален кадастрър ЕООД	13,369	1	41
Снежин 2003 ЕООД	8,411	1	42
Старозагорски териториален кадастрър ЕООД	16,455	1	43
Технотел Инвест АД	59,016	1	44
Транстрайдинг ЕООД	50,988	2	45
Търговски парк Тракия ЕАД	28,640	3	47
Хидропонт М ООД	18,079	7	48
Чалиндж Кепитъл България ЕАД	22,727	3	49
ЮМС АД	36,280	1	50
Общо за категория 3:	1,137,559	70	

- 1.3.8.** При всички експозиции в тази категория (33 на брой, с обща брутна стойност 1,317,475 хил. лв. към 31 май 2014) в кредитното досие не беше налична актуална (изгответа през последните 12 месеца) вътрешна или външна оценка на обезпечението или други анализи на стойността на обезпеченията.

Таблица 1.3.8:

Кредитополучател	Брутна експозиция към 31.05.2014 (хил. лв.)	Брой прегледани кредити	Номер форма за преглед (Част 2)
InterV Investment s.a.r.l.	17,371	1	18
Акванада ЕООД	43,946	4	19
Балканска медийна компания ЕАД	10,444	2	20
Булинт 2007 ЕООД	43,940	5	21
Дивал 59 ЕООД	42,214	6	22
Дрослиан България ЕООД	18,589	1	23
Ем Проджект 1 ЕООД	47,427	2	24
Издателско-полиграфически комплекс			
Родина АД	9,841	1	25
Карне-М ЕООД	41,151	6	26
Кооп Инвестмънт ЕАД	64,321	3	27
Корект Фарм ЕООД	39,240	4	28
Критие ООД	46,952	1	29
Никкомерс 01 ЕООД	47,951	4	30
Оптима Интертрейд АД	68,240	2	31
Партнер Лизинг АД	116,321	10	32
Пасифик Инвест АД	62,311	1	33
Равас Инвест АД	70,410	2	34
Разградски териториален кадастрър ЕООД	11,420	1	35
Риъл Естейт Проджектс АД	43,995	2	36
Родина Пропъртис ЕАД	95,495	1	37
Си Ди Дивелопъмънтс АД	59,583	2	38
Си Ди Мениджмънт ЕООД	7,880	1	39
Сити Проптъриз АД	11,158	1	40
Сливенски териториален кадастрър ЕООД	13,369	1	41
Снежин 2003 ЕООД	8,411	1	42
Старозагорски териториален кадастрър ЕООД	16,455	1	43
Технотел инвест АД	59,016	1	44
Транстрейдинг ЕООД	50,988	2	45
Тц Име Вест АД	43,310	2	46
Търговски парк Тракия ЕАД	28,640	3	47
Хидропонт м ООД	18,079	7	48
Чалиндж Кепитъл България ЕАД	22,727	3	49
ЮМС АД	36,280	1	50
Общо за категория 3:	1,317,475	85	

- 1.3.9.** За 25 на брой кредитополучатели, с обща брутна експозиция 995,913 хил. лв. към 31 май 2014, на база на наличната документация в кредитните досиета и/или на база на публична информация от Търговския регистър, установихме индикации за юридическа, икономическа и друга свързаност с други кредитополучатели на Банката. Детайли относно идентифицираните индикации за свързаност са описани в секция „Коментари“, подсекция Д на приложената форма за преглед на съответната експозиция (Част 2).

Таблица 1.3.9

Кредитополучател	Брутна експозиция към 31.05.2014 (хил. лв.)	Брой прегледани кредити	Номер форма за преглед (Част 2)
Акванад ЕООД	43,946	4	19
Балканска медийна компания ЕАД	10,444	2	20
Дивал 59 ЕООД	42,214	6	22
Издателско-полиграфически комплекс			
Родина АД	9,841	1	25
Карне-М ЕООД	41,151	6	26
Кооп Инвестмънт ЕАД	64,321	3	27
Корект Фарм ЕООД	39,240	4	28
Критис ООД	46,952	1	29
Оптима Интертрайд АД	68,240	2	31
Партнер Лизинг АД	116,321	10	32
Пасифик Инвест АД	62,311	1	33
Равас Инвест АД	70,410	2	34
Резгардски териториален кадастър ЕООД	11,420	1	35
Риъл Естейт Проджектс АД	43,995	2	36
Родина Пропъртикс ЕАД	95,495	1	37
Си Ди Девелопмънтс АД	59,583	2	38
Си Ди Мениджмънт ЕООД	7,880	1	39
Сити Про蓬тиз АД	11,158	1	40
Сливенски териториален кадастър ЕООД	13,369	1	41
Снежин 2003 ЕООД	8,411	1	42
Старозагорски териториален кадастър ЕООД	16,455	1	43
ТЦ ИМЕ ВЕСТ АД	43,310	2	46
Търговски парк Тракия ЕАД	28,640	3	47
Хидропонт М ООД	18,079	7	48
Чалиндр Кепитъл България ЕАД	22,727	3	49
Общо за категория 3	995,913	63	

1.3.10. При 7 на брой експозиции, с обща брутна стойност 468,909 хил. лв. към 31 май 2014, установихме индикации за свързаност между кредитополучателите и лица, включени в предоставения ни списък със служителите на Банката към 31 май 2014. Детайли относно идентифицираните индикации за свързаност са описани в секция „Коментари“, подсекция Д на приложението форми за преглед на съответните експозиции (Част 2).

Таблица 1.3.10:

Кредитополучател	Брутна експозиция към 31.05.2014 (хил. лв.)	Брой прегледани кредити	Номер форма за преглед (Част 2)
КООП Инвестмънт ЕАД	64,321	3	27
Оптима Интертрайд АД	68,240	2	31
Партнер Лизинг АД	116,321	10	32
Пасифик Инвест АД	62,311	1	33
Равас Инвест АД	70,410	2	34
Риъл Естейт Проджектс АД	43,995	2	36
ТЦ ИМЕ ВЕСТ АД	43,310	2	46
Общо за категория 3:	468,909	22	

1.3.11. Банката е класифицирала всички експозиции в тази категория като редовни експозиции, и обезценка е изчислена само на портфейлна основа съгласно методиката на Банката. Ние не получихме информация, че тази класификация съответства на политиките за провизиране на Банката и следователно използваната от Банката класификация не може да бъде потвърдена.

- 1.3.12. При преобладаващата част от кредитите, класифицирани в категория 3 в кредитните досиета няма информация относно целевото използване на средствата. От финансовите отчети на дружествата не може да се идентифицира оперативна дейност, съответстваща на размера на получените кредити, като активите на дружествата включват основно предоставени заеми на трети лица и други вземания и инвестиции в други дружества. Една част от тези кредитополучатели са дружества, учредени в рамките на 12 месеца преди получаване на кредитта, както е описано в констатация 1.3.2. по-горе. В допълнение, преобладаващата част от експозициите в тази категория включват кредити, които не са обезпечени или са обезпечени единствено със залог на настоящи и бъдещи вземания по разплащателни, депозитни и други сметки в Банката. Също така, ние не получихме достатъчно информация относно анализа на очакваните парични потоци и източниците на погасяване на кредитите, включени в тази категория, поради което не можем да преценим размера на очакваната провизия за обезценка на кредитите от тази категория съгласно МСС 39. Налице са съществени индикации за кредитен рисков относно възстановимостта на кредитни експозиции в тази категория, което би могло да доведе до съществени обезценки. Поради недостатъчната информация в Банката, описана в настоящия доклад, ние не сме в състояние да коментираме размера на необходимите допълнителни обезценки.
- 1.3.13. При извършената проверка и анализ на пасиви с цел установяване на кредитополучателите, предмет на проверката, поддържани депозитни, разплащателни и други сметки в Банката (виж също точка 4), ние установихме, че кредитополучателите от категория 3 към 31 май 2014 разполагат с общо 908.74 хил. лв. по депозитни, разплащателни и други сметки в Банката. 74% от тази стойност е съсредоточена в сметките на две от дружествата. Размерът на салдата по сметките на останалите 31 кредитополучателя, класифицирани в тази категория, варираят от 0 лв. до 47 хил. лв.
- 1.3.14. Ние установихме, че за 28 кредитополучатели от нашата извадка, класифицирани в категория 3, по последни данни от АПИС няма информация за брой осигурени лица на дружествата, или броят осигурени лица е нула или едно лице. Подробности относно броят осигурени лица на кредитополучателите са описани в приложените форми за преглед на съответните експозиции (Част 2).

1.4. Фактически констатации относно кредитите класифицирани в категория 4:

- ✓ Категория 4 - кредитополучатели, за които има информация към настояща дата за откриване на производство по несъстоятелност

Ние не установихме кредитополучатели отговарящи на критериите за класификация в категория 4.

1.5. Други констатации

- 1.5.1. Ние установихме, че предоставените ни кредитни досиета съдържат основно копия на документи, като с малки изключения са налични оригинали, предимно на вътрешни становища. На база случайна извадка от 16 кредити от нашата обща извадка за проверка, ние направихме сравнение между копията, класирани в проверените от нас кредитни досиета и оригиналите, които ни бяха предоставени от Банката. Възможно е да съществуват оригинални и на други документи, които не са копирани и класирани в кредитните досиета и които не са ни били предоставени. Нашите констатации в резултат на сравнението на копията на документи, съдържащи се в кредитните досиета с оригиналите, предоставени ни от Банката, са описани по-долу.

Таблица 1.5.1: Кредитни досиета, за които сме направили сравнение между копия и оригинални

Кредитополучател	№ на договора за кредит съгласно кредитен портфейл	Констатация
Булит 2007 ЕООД	10123	Не са установени разлики между копия и оригинални
Кооп Инвестмънт ЕАД	11072	Не са установени разлики между копия и оригинални
Кооп Инвестмънт ЕАД	12675	Не са установени разлики между копия и оригинални
Кооп Инвестмънт ЕАД	13068	Не са установени разлики между копия и оригинални
Критис ООД	8296	Не са установени разлики между копия и оригинални
Родина Пропъртис ЕАД	12751	Не са установени разлики между копия и оригинални
Си Ди Дивелопмънтс АД	13169	Не са установени разлики между копия и оригинални
Си Ди Дивелопмънтс АД	11542	Не са установени разлики между копия и оригинални
Старозагорска териториален кадастър ЕООД	10305	Не са установени разлики между копия и оригинални
Юмс АД	12991	Не са установени разлики между копия и оригинални
Булит 2007 ЕООД	9262	В оригинална на договора за кредит липсва клауза, която фигурира в копията - в раздел VII Обезпечения (чл. 28.1, точка "б").
Ем Проджект 1 ЕООД	11473	Кредитното досие с оригинални документи не съдържа договор за встъпване в дълг, сключен на 16.01.2013 между КТБ и Нуртс България АД (поемател), според който поемателят встъпва като солидарен дължник във всички задължения, в това число за плащане на главница в размер на 10,230,000 евро, лихвите и комисационните по договор за заем между КТБ и Ем Проджект 1 ЕООД от 01.10.2012.
Ем Проджект 1 ЕООД	11476	Кредитното досие с оригинални документи не съдържа договор за встъпване в дълг, сключен на 16.01.2013 между КТБ и Нуртс България АД (поемател), според който поемателят встъпва като солидарен дължник във всички задължения, в това число за плащане на главница в размер на 12,300,000 евро, лихвите и комисционните по договор за заем между КТБ и Ем Проджект 1 ЕООД от 03.10.2012.
Партиер Лизинг АД	13042	Кредитното досие с оригинални документи не съдържа застрахователна полizza по обезпечението по кредита
Си Ди Мениджмънт ЕООД	9979	Кредитното досие с оригинални документи не съдържа джиросано временно удостоверение №1 за 6,000,000 броя поименни акции с номинал 1 лев, от капитала на Си Ди Дивелопмънтс АД, служещи за обезпечение по кредита.
Сливенски териториален кадастър ЕООД	10182	Кредитното досие с оригинални документи не съдържа договор за залог на стоки в оборот от 30.08.2011.

1.5.2. Идентифицирани заличавания на обезпечения, след отпускане на кредита

Таблица 1.5.2: Експозиции и брой кредити, за които сме идентифицирали информация за заличаване на обезпечения, без да има информация в кредитното досие за причината за заличаване

Кредитополучател	Брой кредити	Номер форма за преглед (Част 2)
Бургас Мийт ЕООД	1	10
ВЕЛДЕР - БГ ЕАД	1	11
Общо за категория 2	2	
Акванада ЕООД	1	19
БУЛЛИТ 2007 ЕООД	1	21
Дивал 59 ЕООД	2	22
Общо за категория 3	4	

1.5.3 Тази констатация трябва да се разглежда наред с останалите ни констатации по Процедура 1. Както е констатирано в настоящия доклад, кредитните досиета не съдържат детайлен анализ на финансовото състояние на кредитополучателя, включително на очакваните бъдещи парични потоци. Този факт възпрепятства изчислението на настояща стойност на бъдещите парични потоци за отделните кредитни експозиции и респективно изчислението на провизии за загуба от обезценка на индивидуална основа. Поради невъзможността за определяне на провизии за загуби от обезценка на индивидуална основа, ние сме поискали и съответно получили от БНБ писмо, съдържащо статистическа информация, на която да се базира количественото измерване на минималния размер на необходимата обезценка към 31 май 2014 г. на колективна основа по групи кредитни експозиции, на базата на усреднени стойности на процента на провизиите за загуби от обезценка спрямо брутния размер на кредитите в българската банкова система. На тази база, ние изчислихме, че минималният размер на провизиите за всяка от дефинираните от нас категории би бил следният:

	Използван усреднен процент обезценка		Минимални провизии в хил. лв.	
	Вариант 1	Вариант 2	Вариант 1	Вариант 2
Категория 1	0.55%	0.61%	1,488	1,650
Категория 2	13.86%	20.39%	45,103	66,352
Категория 3	Неприложимо	Неприложимо	Неприложимо	Неприложимо
Категория 4	47.64%	53.26%	-	-
Обща сума			46,591	68,002

Поради липса на съществена информация относно кредитните експозиции, класифицирани в категория 3, ние не можахме да определим подходящи проценти, които биха могли да бъдат използвани за количествено измерване на минималния размер на провизиите за експозициите в тази категория.

1.5.4. Концентрация на кредитен риск

Ние установихме, че най-големите 137 експозиции на кредитополучатели представляват около 92% от кредитния портфейл на Банката към 31 май 2014, което представлява съществена концентрация на кредитен риск в малко на брой кредитополучатели.

1.5.5. Фактически констатации свързани с политиките за определяне на кредитния риск и провизиране на Банката

Предоставените ни за преглед документи подкрепящи определянето на комплексния кредитен рейтинг на кредитополучателите, определен съгласно Методика за определяне на кредитния риск, представляваща Приложение 1 към Правилника за кредитна дейност от 2012 година, не съдържат достатъчно количествена, както и качествена информация подкрепяща заключенията относно присъдения вътрешен кредитен рейтинг по индивидуалните показатели за оценка. В допълнение, методиката за определяне на процент за риск от загуби за редовни кредитни експозиции от 2011 година, предвижда в параграф 2.3.2., че „при определяне на процента за обезценка за всеки портфейл се използват данни за кредитите и заделените провизии за класифицираните извън редовни кредити от края на всеки месец през последните пет години“. Тъй като класифицираните извън редовни кредити са малко на брой и като стойност, това лимитира популацията, върху която се правят изчисленията.

1.5.6. Счетоводни досиета и регистър на обезпеченията

Обхватът на нашата проверка не включва и проверка на първична счетоводна информация, поради това че счетоводните досиета не са обобщени към кредитните досиета, а счетоводната информация се поддържа само хронологично. Също така, проверката не включва проследяване и съпоставяне на наличната в кредитните досиета информация и данните в кредитния портфейл относно обезпеченията по кредитите спрямо данните в регистъра на обезпеченията на Банката, поради липсата на такъв.

2. Свързани лица

Процедура: Установяване на индикации за юридическа, икономическа и друга свързаност между кредитополучателите на база на наличната документация в кредитните досиета.

Констатации:

Констатациите за индикации за свързаност са посочени в констатации 1.1.6, 1.1.7, 1.2.6, 1.2.7, 1.3.9, 1.3.10 по-горе.

Индикациите за юридическа свързаност са базирани на налична информация в кредитните досиета (декларации за свързаност и друга информация), и публична информация за собственост и управителни органи от Търговския регистър. Индикациите за икономическа и друга свързаност са базирани само на налична информация в кредитните досиета.

3. Инвестиционен портфейл

Процедура: Ние извършихме проверка и анализ на инвестиционния портфейл на Банката с цел установяване на обезценки, ако такива са необходими съгласно МСФО.

Извадките и работата, посочени по-горе бяха разпределени между трите одиторски компании, като извадката и разпределението се извърши от самите одиторски компании.

Ние поискахме и получихме справка за инвестиционния портфейл на Банката към 31 май 2014, включваща инвестиции за продажба. Инвестиционният портфейл включва инвестиции с общ балансова стойност 895,204 хил. лв., включително държавни ценни книжа с балансова стойност 481,731 хил. лв. и корпоративни ценни книжа с балансова стойност 413,473 хил. лв. Извадката включваше инвестиции в корпоративни ценни книжа с балансова стойност над 3 miliona лева и беше разпределена между трите одиторски компании. Извадката, разпределена на Делойт включваше 5 инвестиции с обща балансова стойност 154,924 хил. лв., представляващи 37.5% от корпоративните ценни книжа в инвестиционния портфейл към 31 май 2014.

Ние извършихме договорените процедури относно следните корпоративни инвестиции на Банката към 31 май 2014:

Издател	Кредитополучател или съврзаност с тяхъв	Емисия	Номинал	Валута	Брой	Балансова стойност в хил. лв.
Технотел Инвест АД	Кредитополучател	BG2100020135	1,000	EUR	32,000	64,772
Петрол АД	Съврзано лице	Акции	1	BGN	8,700,000	38,967
Телиш АД	Кредитополучател	BG2100009104	8,333	EUR	1,650	26,260
ТЦ-ИМЕ	Съврзано лице	Акции	1	BGN	12,500,000	16,875
Slovenska razvojna in izvozna banka	Не	AT0000A11EC0	4,000,000	EUR	-	8,050
Общо						154,924

По наше искане, квесторите на Банката изпратиха писма за потвърждение до Централния депозитар и до една българска банка относно корпоративни ценни книжа в инвестиционния портфейл на Банката. Към датата на настоящия Доклад за констатации не сме получили отговор на потвърдителни писма.

Констатации:

3.1. Методология за оценка на Банката

Инвестициите в Петрол АД и Slovenska razvojna in izvozna banka са оценени от Банката по лазарни котировки.

Инвестициите в Телиш АД и Технотел Инвест АД са оценени на база на вътрешен модел за оценка на Банката.

Инвестицията в ТЦ-ИМЕ АД е оценена по цена на придобиване.

По отношение на тези пет инвестиции Банката не е отчела обезценка към 31 май 2014.

3.2. Вътрешен модел за оценка

Предоставена ни беше методиката за преоценка на облигации и дългови ценни книжа, при липсата на пазарни котировки, която се базира на основните хипотези на моделите на Merton за структурирен подход при оценка на рисък от неизпълнение (default), Nelson-Siegel за изчисляване на безрискова възвращаемост (yield), както и Altman z-score модел за оценка на кредитния рисък. За целта е разработен математически модел за пазарна симулация, чрез който на базата на кредитния рисък на емитента и срочната структура на безрисковата възвращаемост се определя справедливата стойност на оценявания инструмент.

- ✓ Кофициентът за волатилност на актива (σ) в модела на Merton е зададен като абсолютна стойност. σ се изчислява итеративно по метода на търсене на минимална стойност на сумата от квадратите на грешките. Не сме получили методологията за изчисляването на σ .
- ✓ Не ни е предоставена информация за методиката, на база на която са изчислени различните параметри (напр. α и λB) във формулата на модела на Altman z-score.
- ✓ Формулата съгласно методиката за преоценка е погрешно приложена в модела за изчисление (вместо степенуване, в конкретна формула е приложено умножение).

3.3. Входящи данни

Входящите данни, използвани за оценка на инвестициите в Петрол АД и Slovenska razvojna in izvozna banka, са пазарни.

- *Петрол АД*

Съществува публична информация за сделките с ценни книжа на Петрол АД с източник Българска Фондова Борса и тя не се различава от цената използвана от Банката за изчисляване на цената на инвестицията към 31 май 2014.

- *Slovenska razvojna in izvozna banka*

Ние не бяхме в състояние да идентифицираме публична информация за пазарната цена на тези ценни книжа. Получихме от Банката обяснение подкрепено с копие от информация от терминал на Bloomberg от където е видно, че на 31 май 2014 е имало две котировки за тези ценни книжа, като Банката е приложила в изчисленията по ниската цена (Bid) от двете котировки.

Входящите данни, използвани за оценка на инвестициите в Телиш АД и Технотел Инвест АД, са непазарни. При прегледа ни на входящите данни за модела за калкулация на показателя за доходност (yield), ние установихме, че същият е чувствителен към финансовите показатели на дружеството – издател на облигациите.

- *Технотел Инвест АД*

Моделът за оценка на Банката използва информация от финансовите отчети на компанията издател на облигациите.

При прегледа на тези входящи за модела данни се установи, че Банката не използва информация от актуалните отчети на издателя към 31 декември 2013. Ние не получихме обяснение относно източника на входящите данни.

- *Телиш АД*

Моделът за оценка на Банката използва информация от финансовите отчети на компанията издател на облигациите.

При прегледа на тези входящи за модела данни, се установи, че Банката не използва информация от актуалните отчети на издателя към 31 декември 2013. Ние не получихме обяснение относно източника на входящите данни.

- *ТЦ-ИМЕ АД*

Банката не е направила оценка на инвестицията. Инвестицията към 31 май 2014 е представена по цена на придобиване.

3.4. Индикации за обезценка и индикации за свързаност

Не е установена свързаност по отношение на *Slovenska razvojna in izvozna banka*.

ТЦ-ИМЕ АД и Петрол АД са свързани с кредитополучатели на Банката.

Технотел Инвест АД е дружество притежавано от ТЦ ИМЕ АД (като основен акционер с участие 94.5% в капитала).

Технотел Инвест АД и Телиш АД са кредитополучатели на Банката, за които има индикации за обезценка. Ние сме класифицирали експозицията на Технотел Инвест АД в категория 3, а Телиш АД сме класифицирали в категория 2 (виж Таблица 2). Моля вижте Фактическа констатация 1.5.3. относно изчислението на обезценките по съответните категории.

Според справка в Търговския регистър ТЦ ИМЕ АД е в процедура по несъстоятелност от 12 юни 2014, което е наличие на индикация за обезценка. Член на Съвета на издателя е Иван Стойков, който е управител на Бромак ЕООД, основен акционер на Банката (Бромак ЕООД притежава 0.5% от капитала на издателя).

4. Депозитни и текущи сметки на кредитополучателите в Банката

Процедура: Проверка и анализ на гласни с цел установяване на кредитополучателите, предмет на проверката, поддържани депозити и разрешителни сметки в Банката.

Констатация: Ние поискахме и получихме от Банката информация относно депозитните и текущите сметки на кредитополучателите, предмет на проверката към 31 май 2014 кредитополучателите имат салда по разрешителни и депозитни сметки съгласно приложена таблица.

Таблица 4: Депозитни, текущи и други сметки на кредитополучатели предмет на проверката към 31 май 2014:

Привлечени средства с друго специализиране	Инициирани от кредитополучателя разрешителни сметки	Разрешителни сметки на други финансови институции във валута	Инициирани от кредитополучателя депозитни сметки	Разрешителни сметки на територии на предпринятието и извън има		Общо хил. лв. 831,52 27,133,62	Икономика за промен (Чарт 2)
				хил. лв. 4,529,37	хил. лв. 3,974,30		
Категория 1:							
Аргус АД	4,529,37			0.24	218.94	4,748.55	1
Балкан Енергетичен Груп ЕАД				0.01	18.89	18.90	2
Бензраф Аст Менеджмент АД				57.16	*	57.16	3
Инфраструктурна Компания АД				77.05	1.36	78.41	4
Мини Марина Изток ЕАД	17,798.44			290.04	19.16	18,107.65	5
Проектно-Строителство - Холдинг ЕАД				0.13	0.05	0.18	6
Риск Инженеринг АД				3,549.68	565.71	4,115.39	7
Холмогор АД				0.01	7.40	7.41	8
				2,130.04	694.74	2,824.78	
Категория 2:							
АИ Ти Ди Груп ЕООД				0.70	0.07	0.77	9
Бургас Мийт ЕООД				0.94	0.43	1.36	10
Веллер - БГ ЕАД				10.00	0.18	10.18	11
Джи ЕФ Груп ЕООД				0.01	0.05	0.05	12
Еник Петрол АД				1.27	0.23	1.50	13
Костенец - ХХИ АД				286.64	640.29	926.94	14
Лотекс Моторс АД				247.55	46.09	293.64	15
Надирекс Петрол ЕООД				1,579.54	7.21	1,586.74	16
Телиш АД				3.40	0.20	3.59	17
	509.41	0.06	372.83	2643	208.74		
Категория 3:							
InterV Investment s.r.l.							18
Аукциони ЕООД					3.73	0.94	4.67
Балканска Медиумна Компания ЕАД					46.17	0.88	47.05
Булин 2007 ЕООД					8.72	1.71	10.43

Идентификационни номер и наименование на кредитора	Продукт кредити ране	Различните сметки на други фирмови предприятия във влиянието на резултата	Различните сметки на търговски предприятия в влиянието на резултата			Общо жил. лв.	Номер формул за използва ние (Част 2)
			жил. лв.	жил. лв.	жил. лв.		
Лукан 59 ЕООД	491.41	-	-	0.28	0.74	492.43	22
Дросинан България ЕООД	-	-	-	0.01	0.04	0.05	23
ЕМ Проджект 1 ЕООД	-	-	-	3.82	0.45	4.28	24
Изгражданско-топографически комплекс Родина АД	-	-	-	0.12	0.02	0.14	25
Карие-М ЕООД	-	-	-	2.49	1.07	3.56	26
Кооп Инвестмент ЕАД	-	-	-	1.37	0.17	1.54	27
Корект Фарм ЕООД	18.00	-	-	2.42	1.02	21.44	28
Кръстче ООД	-	-	174.28	3.57	177.86	29	
Никомекс 01 ЕООД	-	-	-	7.75	0.81	8.57	30
Оптикс Интернейт АД	-	-	-	2.25	0.17	2.42	31
Партинер Лизинг АД	-	-	0.06	0.05	-	0.11	32
Пасифик Инвест АД	-	-	-	3.57	0.19	3.75	33
Разградска териториален кадастър ЕООН	-	-	-	4.08	0.12	4.20	34
Рибъл Естейт Проектс АД	-	-	-	1.98	0.22	2.21	35
Родина Пропъртис ЕАД	-	-	-	4.79	0.46	5.25	36
Си Ди Дизелопъртс АД	-	-	-	0.27	0.77	1.04	37
Си Ди Мониторинг ЕООД	-	-	-	4.12	0.20	4.32	38
Сити Проектез АД	-	-	-	4.08	0.66	4.74	39
Стараеските териториален кадастър ЕООН	-	-	-	0.04	0.07	0.11	40
Стартап 2003 ЕООД	-	-	-	1.91	0.79	2.70	41
Старозагорски териториален кадастър ЕООН	-	-	-	3.03	1.16	4.19	42
Технотел Инвест АД	-	-	-	5.80	0.52	6.31	43
Трансрейлинг ЕООД	-	-	-	3.74	3.68	7.42	44
ТЦ Име Вест АД	-	-	-	0.95	1.06	2.01	45
Търговска парк Тракия ЕАД	-	-	-	1.48	0.98	2.45	46
Хилдролайн М ООД	-	-	-	37.90	0.30	38.20	47
Чачалич Кемпинг България ЕАД	-	-	-	41.36	0.81	42.17	48
Юмс АД	-	-	-	0.21	2.09	2.30	49
Общо	18 307.85	4 529.37	0.06	6 477.18	1 552.68	30 867.14	

В документение ние представихме дали съответните логотипи за кредит юрисдикцията съгласие, че Банката може да използва срещу това по сметките на кредитополучателя за погасяване на кредитите, което е посочено в таблицата по-горе.

5. Гаранции, издадени от Банката

Процедура: Проверка и анализ на издадени банкови гаранции, свързани с изходящи парични потоци, на база извадка определена по прещенка на одитора.

Ние извършихме проверка и анализ на определена от нас извадка от банкови гаранции, съгласно портфейл с гаранции към 31 май 2014, предоставен ни от Банката.

Ние поискахме и получихме справка за портфейла с гаранции на Банката към 31 май 2014. Гаранционният портфейл включва банкови гаранции с общ разрешен размер 141,021 хил. лв. Извадката включваше банкови гаранции с индивидуална стойност над 1.5 miliona лева и беше разпределена между трите одиторски компании. Извадката, разпределена на Делойт включваше 8 банкови гаранции с обща стойност 31,444 хил. лв., представляващи 22.3% от гаранционния портфейл към 31 май 2014.

Констатации:

Ние преглеждахме наличните физически досиета по избраните гаранции и установихме съответствие между основните параметри по тях и предоставения ни портфейл от гаранции към 31 май 2014, както следва: дата на отпускане, сума в лева и в оригинална валута, срок на гаранцията.

В рамките на извършваните от нас процедури не ни беше предоставен списък с предявени банкови гаранции към 31 май 2014, поради което не беше възможно да прегледаме свързани с тях изходящи парични потоци.

Обобщена информация за прегледаните гаранции е представена в приложената таблица по-долу:

Приложение 5:

№	Номер и дата на Банкнотата / Монетата	Размер на хил. лв.	Размер на хил. лв.	Изображение (изглед)	Причина	Безопасен съдържанието	Обяснение	Коментари и/или съвети
Агр-Ж.А. ОСД	1147528.05.2013	261	31.10.2013	Най- изцерната	ДФ Земеделес- тво и Развитие	1. Особен запор на земеделие по съсредоточен договор за развитие на земеделие и други сектори в България - издаването за финансова помагалка № 26/12/10443/10.04.2013 2. В случаите, че разрешенията стават неизпълнени, обезщетяват по договора стават и обезщетяват, установена една мярка съществените стимулантни мерки на земеделието изиска в допуска за годината.	1. Всички документи по земеделие по съсредоточен договор за развитие на земеделие и други сектори в България при издаването ѝ. 2. Според финансовото състояние към 31 декември 2013 издаването е бил финансово достъп до гражданската, неизпълнена по договора същ стимулантни мерки допускането резултат 98 2013 в Невъзможно.	
Агр-Ж.А. ОСД	11983/01.10.2013	474	31.03.2015	Най- изцерната	ДФ Земеделие - Развитие	1. Особен запор на земеделие по съсредоточен договор за развитие на земеделие и финансова помагалка за развитие на земеделие и други сектори в България - издаването за финансова помагалка № No 2013B/216.08.2013 2. В случаите, че разрешенията стават неизпълнени, обезщетяват по договора стават и обезщетяват, установена една мярка съществените стимулантни мерки на земеделието изиска в допуска за годината.	1. Всички документи по земеделие по съсредоточен договор за развитие на земеделие и други сектори в България при издаването ѝ. 2. Според финансовото състояние към 31 декември 2013 издаването е бил финансово достъп до гражданската, неизпълнена по договора същ стимулантни мерки допускането резултат 98 2013 в Невъзможно.	
Профекта ОДИ Холдинг ЕАД	63/69.07.2012	2,360	Валютността на предвидените в ДР приемателски из протокол № 38 обективното използване на сектора и по изпитано съвместодействие на Банката от изпитането ѝ от страна на Banque BIA, Paris, чрез уведомление до Банка с изпитането имено им преди предане към Banque BIA, Paris.	Най- изцерната	Продукт на договора є поставянето от страна на Банката на залогнатото по изпитането ѝ изпитането на използването за сектора на изпитането изпитането ѝ от страна в размер на 1 236 644 евро пред Bank BIA, Paris, която от своя страница трябва да изплати втора изпитането ѝ от страна на изпитането Banque BIA, Paris.	Natixi SPA	Лиценз при Banque BIA, Paris в размер на 100% от стойността на изпитането ѝ.	1. Всички документи по земеделие по съсредоточен договор за развитие на земеделие и други сектори в България при издаването ѝ, представяни съсредоточено по изпитането ѝ, представяни 12. актуална финансова информация на изпитането ѝ.

Таблица 5: (Продолжение)

Идентификатор / Код	Номер и дата на открытие	Реквизит в регистре	Реквизит в записи №	Реквизит (запись)	Причины изменения	Продукт	Ресурсный объект	Объяснение	Комментарий/Замечание
Материнство/Компания АД	79592837.2011	300	01.11.2021	Нова информация	Гражданка за добро пожаловать	Агенция Права инфраструктура	1. Особен занор на корпоративн по блокировка в Балкан - Нова информация за блокировка система.	1. Срок по сюм от издаването разрешени № 536 е фиктивно тъкче по гарантирани от мояни договор за създаване им засилни от проекта. По съставните изисквания Учредител търси обезщетение, различно че не предвидял по издаването.	
Материнство/Компания АД	897817.09.2011	500	29.04.2016	Нова информация	Гражданка за добро пожаловать	Агенция Права инфраструктура	2. Особен занор на изисквания по споровете авторства за проект, за него са изложени твърдения - Новото утвърдено обезщетение само по издаването № 536.		
Материнство/Компания АД	1147731.07.2013	481	01.07.2016	Нова информация	Гражданка за добро пожаловать	Община Кардzhали			
Материнство/Компания АД	1152930.08.2013	263	30.03.2022	Нова информация	Гражданка за добро пожаловать	Агенция Права инфраструктура			
Корпоратив - ХХИ АД	10525713.02.2013	1,200	31.01.2015	Нова информация	Гражданки за обезщетение на пълнотата по договор за доставка	Булгаргаз ЕАД	1. Особен занор на изисквания по спорове в Балкан - Нова информация за блокировка със.		
Корпоратив - ХХИ АД	124003/31.01.2014	727	30.06.2014	Нова информация	Акредитив	Съдът по ЕАД	2. Особен занор на изисквания по споровете авторства за проект, за които са изложени твърдения.		
Корпоратив - ХХИ АД	12662/06.03.2014	666	07.08.2014	Нова информация	Акредитив	Съдът по ВАД	1. Особен занор на изисквания по споровете в Балкан - Нова информация за блокировка със.	1. Задорът са Търговски предприятия Корпоратив ХХИ АД с 3-ти по ред. Избрало 2 са отново в полза на КТБ, но отново са изложени твърдения. Съдът по ВАД също така за залог е приет на 3,5 млн. евро, която е била предвидена в споровете № 536 и № 537 също. Когато са изложени твърдения в КТБ.	
Корпоратив - ХХИ АД	12724/08.04.2014	1,888	21.08.2014	Нова информация	Акредитив	Европей ГМБХ	2. Особен занор на Търговски предприятия № 536 и № 537 са изложени твърдения за залог в залога на КТБ по споровете № 536 и № 537 също.		
Корпоратив - ХХИ АД	12746/15.04.2014	938	04.09.2014	Нова информация	Акредитив	Съдът по ЕАД	3. Особен занор на ЕМА.	2. Бус фиктивното дългос по гарантната линия употребяват за погашене на освободен занор им ЕМА; също не започнато.	
Корпоратив - ХХИ АД	12811/09.05.2014	1,777	21.10.2014	Нова информация	Акредитив	G.A. Paper International, Canada, Portmoli Cara SPA Italy			
Корпоратив - ХХИ АД	12812/09.05.2014	592	27.10.2014	Нова информация	Акредитив				
Корпоратив - ХХИ АД	12867/09.05.2014	1,646	03.10.2014	Нова информация	Акредитив	Съдът по ЕАД			
Корпоратив - ХХИ АД	12887/22.05.2014	613	15.10.2014	Нова информация	Акредитив	Central National-German Europe GmbH Austria			

Изложение 5: (Изложението)

Име и Идентификатор / Кодови Брой на регистрация на предприятие	Име и Фамилия на предприятие	Регистриран номер на предприятие	Регистриран номер на предприятие	Преподнесено от	Продукт	Регистриран номер на предприятие	Описание	Изложение 5: (Изложението) на предприятието/Компанието
Bera Mechatron OOD	Иванчева / Симонова	11160/1.104/2013	111	25.12.2014	Найм избраник	Община Бургас	Запор на изваждане по сметка на котвата в баланса - Найм избраник за бъдещи суми.	1. Гарантирана е участието в финансуваните прокатни услуги в обществената мрежа.
Bera Mechatron OOD		12605/13.01.2014	214	13.04.2016	Найм избраник	МЕДИА СЪВЕТ Марина ЕАД	Запор на изваждане по сметка в Банката "Банк Булгарбанк" за финансуване суми.	1. В предвидено посока линията предвидена в разпределението на енергийната проката на областното на телевидение. 2. Гарантирана е участието в финансуваните прокатни услуги в обществената мрежа.
Bera Mechatron OOD		11232/11.06.2013	124	09.06.2014	Найм избраник	Община Русе	Гарантирана е участието по разпределението на финансираните прокатни услуги в баланса на котвата в Банката "Банк Булгарбанк" за изплатата на изплатата на център Русе ЕООН	1. Гарантирана е участието на 09.06.2014. 2. Ням финансираните прокатни услуги по разпределението на проката. Когато да се обработи заявка на изплатата предвидяната по договора. 3. Гарантирана е изплатата на финансуваните прокатни услуги в обществената мрежа.
Bera Mechatron OOD		12329/11.02.2014	204	02.08.2014	Найм избраник	Община Русе	Гарантирана за видинско изваждане на проката с обществената мрежа, котвата, изборник и пускане в дейност по магнитното обтурране-многодесет компютърен рентограф със съдържание за изпълнение на изпълнителното посока на Комисарският изпълнителен център Русе ЕООН	1. За финансовоото изваждане на проката на котвата в КТБ, защото е предвидено по договор с Община Русе - Найм избраник за бъдещи суми. 2. Гарантирана е изплатата на финансуваните прокатни услуги в обществената мрежа.
Bera Mechatron OOD		12376/14.12.2013	646	02.07.2014	Найм избраник	Община Русе	Гарантирана за видинско изваждане на проката с обществената мрежа, изборник, изборник и пускане в дейност по магнитното обтурране-многодесет компютърен рентограф със съдържание за изпълнение на изпълнителното посока на Комисарският изпълнителен център Русе ЕООН	1. По гарантираната чрез наемното управление обязаност. 2. Гарантирана е изплатата на финансуваните прокатни услуги за финансуваните прокатни услуги.

Таблица 5: (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Номер в листе на Банковом / Клиент	Номер в листе на Банковом / Клиент	Регистр. № записки	Номер записки	Примечание (если есть)	Примечание	Бенефициар	Объект	Сведения о залоге на Банка	Мотивировка/комментарий
Банк митгант SOJ	12695721.03.2014	393	19.06.2014	Норма записки	Акционерное общество по изготовлению и продаже оборудования и комплектующих для производства и распределения газа	Банк отп. ООД	Закуп в размере на 1,650,000т.	1. Картриджи 19.06.2014. 2. Гарантия с погашением за платежи договора за банковские гарантии за уплату в собственность поручика.	
Банк митгант SOJ	1230778.01.2014	1,500	23.06.2014	Норма записки	Обеспечение на залог земельного участка-проживание на недвижимость	Банк отп. ООД	Закуп на 1,650,000т.	1. Искрен. от 23.06.2014. 2. Банк физического риска - кредитование за платежи суммы.	
E. Марченко НАД	1306474.05.2014	2,125	15.01.2015	Норма записки	Обеспечение погашение на закуп за мероприятие в отношении погашение по договору о долговечности на технокомплексе обогревателе АСМ по проекту "Установление на консультативном бюджета на E. Марченко НАД чрез уничтожение и спалывание и захоронение на энергосистеме Марка" по оперативному програм ва НАД	ACM COA	Изъятие пер. залог по ЗОЗ на закуп на E. Марченко от КТБ в размер е на 1,193,145 грн. Согласно пункту 4 ст. 155 Закона о КТБ срок действия №3971/6 по уничтожение объекта в районе - блокирована ее реализация по договору.	1. Картриджи 19.06.2014. 2. Гарантия с погашением за платежи договора за изъятие залога по ЗОЗ на закуп на E. Марченко от КТБ в размер е на 1,193,145 грн. Согласно пункту 4 ст. 155 Закона о КТБ срок действия №3971/6 по уничтожение объекта в районе - блокирована ее реализация по договору.	
ЗАІ Виктория АД	447227.05.2008	1,174	27.05.2020	Норма записки	Взято залог с течением на закуп на земельный участок на стороне НБЕАЗ	Нормальное закуп	Собственный залог по ЗОЗ на земельный участок на закуп на КТБ в размере на 600,000 грн - имея изъятие за блокирована кредитов по земель в Беларусь.	Собственный залог по ЗОЗ на земельный участок на закуп на КТБ в размере на 1,300,000 грн - имея изъятие за блокирована кредитов по земель в Беларусь.	
ЗАІ Виктория АД	684173.06.2010	1,137	01.09.2014	Норма записки	Учредите в соответствии нормами закона земельные участки от земельных правоустанавливающих гарантий или приватного земельного права и природных бюджетов	TELI Marzen Изъятие 2 НАД	Собственный залог по ЗОЗ на земельный участок на закуп на КТБ в размере на 1,300,000 грн - имея изъятие за блокирована кредитов по земель в Беларусь.	Собственный залог по ЗОЗ на земельный участок на закуп на КТБ в размере на 300,000 грн. - имея изъятие за блокирована кредитов по земель в Беларусь.	
ЗАІ Виктория АД	1275123.04.2014	300	30.11.2014	Норма записки	Учредите в соответствии нормами закона земельные участки от земельных правоустанавливающих гарантий или приватного земельного права и природных бюджетов	TELI Marzen Изъятие 2 НАД			

Таблица 5: (ПРОДУКТИВНОСТ)

Идент. №	Номер и дата на записване / Кодификатор	Размер на записване	Номер на записване	Номер на записване (запис)	Примечание	Безопасност	Общоизложението
Pack Инженеринг АД	8182/11.10.2011	1,362		01.10.18	Най- изборният	София ЕАД	1. Инсталация във временно жилищно здание се в София, р-н Борисов, ул. Борисов 10. УНИД 3,150 кв.м., земя с погребення в него административна и офис струя от 7 етажа със SH от 1,158 кв.м. и FGT от 8,371 кв.м., близък до път, не с поправка за пътова инсталация на подземният етаж, изправи покривът етажът 3Г от 3,602 кв.м. (инсталация с стъкло и крачета) в Park Management AD от 10 млн лв.) 2. Особен затога ту електрически и блокови изолации по запитъци на бъдещи възможности при Pack Инженеринг АД в Банско. 3. Особен затога ту изменение на системи в Банска за изменения проконструирани от договори за изпълнение,
Pack Инженеринг АД	8356/28.10.2011	2,597		20.10.16	Най- изборният	One Technologies Grands Projects	Опредено архитектурно изпълнение на изводът нам. Стартово изпълнение за обновление на блоковите изолации блокови и компютърни ЕАД, НЕЕ ЕАД, ONE I TECHNOLOGIES BULGARIA, Булаградският юрист ЕООД, Общините Ракът Изпълнител - Столична община - ТБС София, АЕИ Комплексни консултации АД Мария Маркова ЕАД ЕАД, Съветче ЕООД, "Ръководител консултант" проявляващ се в този проект
Pack Инженеринг АД	9582/03.07.2012	598		04.07.14	Най- изборният		Опредено архитектурно изпълнение за изводът нам. Стартово изпълнение за електрически и топлинни системи за автомобилни генерири", то изпълни на проекта с "Съдействието съдействие за финансово състояние и спасяване на старателски ресурси и обтурманско на старателски на блокове 5 и 6 на АЕЦ Козлодуй"
Pack Инженеринг АД	10098/15.10.2012	1,339		15.02.15	Най- изборният		Мария Маркова Изтор ЕАД
Pack Инженеринг АД	10099/15.10.2012	893		15.02.15	Най- изборният		Мария Маркова Изтор ЕАД