



ОТ БАЗЕЛ II КЪМ ... БАЗЕЛ IV

В началото на септември тази година Базелският комитет по банков надзор оповести приемането на пъредното капиталово споразумение - Базел III. Въсъщност, едва ли някой си беше представял през 2004 г., когато се одобри Базел II, че толкова скоро след датата на първото му прилагане (31.12.2006 г.) ще се наложи да бъде развито в нова, трета версия. Все пак, първото капиталово споразумение просъществува с известни промени близо 20 години.

Впрочем отличникът, който се амбицира пръв да приложи Базел II, бе Европейският съюз. САЩ се забавиха с повече от година и то, като направиха свой прочит, а китайската банкова система се развиваше перфектно и в контекста на първото капиталово споразумение. Едва ли може да се твърди, че Базел II е помогнал на Европа, а Базел I е навредил на Китай. Така или иначе, както всяка банкова криза в развития свят, така и настоящата получи отговор чрез ново засилено регулиране.

Ограниченията за размера на настоящата статия очевидно не позволяват сериозен анализ върху ефектите от бъдещото прилагане на третото капиталово споразумение. И без друго, то вече обстойно бе коментирано в международната и в нашата преса. Затова ще си позволя кратък поглед върху еволюцията на българското регулиране през последната дузина години, на фона на промените се Базелски регламенти. С удовлетворение мога да кажа, че без да разполага с много сложни модели, БНБ се опита да води последователна антициклична политика през целия период. Естествено, антицикличните усилия основно се реализираха с надзорни инструменти, тъй като, по обясними причини (валутния борд), паричните (без МЗР) не бяха и не са на разположение. Такова поведение, което днес изглежда авангардно, в миналото донесе немалко упреци на централната ни банка.

Всички помним, че в годините на засилен растеж, преди кризата, БНБ не само запази по-строгите си капиталови изисквания, в сравнение с Базел I, но дори ги подсили допълнително със средствата, с които разполагаше - разбира се, не винаги особено успешно. Капиталовите буфери, които се натрупаха в резултат на това, подготвиха банковата ни система още през 2007 г. не просто за новия Базел II, а направо за Базел III. Изискването за адекватност на първичния капитал, който впрочем се допускаше да бъде само от най-качествен тип (т.н. core tier I), още от 1997 г. бе минимум 6%, а банковата система трайно поддържаше стойности над 10%. Подобно бе състоянието и при другите параметри за количеството и качеството на капитала у нас. В разгара на кризата пък, БНБ облекчи част от регулаторните изисквания, без да си позволи да бъде по-либерална от предписанията на Базел II. Без да се опитвам да прогнозирам, доколко капиталовите резерви на банките ни ще бъдат намалени от кризата и колко адекватно са определени те, на фона на нестабилните и трудно функциониращи пазари на обезпеченията, ако приемем, че днешните капиталови отчети на банките са достоверни, то най-важните изисквания на Базел III, които в пълна степен ще сработят едва от 2019 г., може да се приеме, че вече се спазват от българската банкова система.

Що се отнася до самия Базел III, както и предшествениците му, той е обрнат към миналото, към болката, загубите и уроците от отшумяващата криза. Затова няма никак да се учудя, ако още преди да е влязло в сила третото капиталово споразумение, се наложи да се работи върху четвърто. Дисбалансите на макро ниво и

FROM BASEL II TOWARDS ... BASEL IV



existed with some changes for almost 20 years.

In the beginning of September this year the Basel Committee on Banking Supervision announced the adoption of the subsequent capital agreement - Basel III. In fact, someone could have hardly imagined in 2004 when Basel II was approved that so soon after the date of its first application (31st of December 2006) it should have to be developed into a new, third version. In fact, the first capital agreement has

However, the outstanding community, that had the ambition to apply first Basel II, was the European Union. The USA delayed the implementation for more than a year and they made their own interpretation. The Chinese banking system has been perfectly developing in the context of the first capital agreement. It can be hardly said that Basel II has helped Europe and Basel I has done harm to China. Otherwise, as each banking crisis in the developed world, the current crisis got as a response new stronger regulation.

The limitation on the size of the current article obviously does not allow a serious analysis on the effects of the future application of the third capital agreement. Anyway, the new capital agreement was commented in details in the international and in the national press. For that reason I would like to make a short overview on the evolution in the Bulgarian regulation in the last dozen of years in the light of the changing Basel standards. I can say with satisfaction that without having on its disposal a number of complex models, the BNB has tried to lead a consecutive anti-cyclical policy during the whole period. Of course, the anti-cyclical efforts were mainly realized by supervisory instruments, due to easily to explain reasons (the currency board arrangement), the monetary instruments (except the minimum required reserves) were not at the Central bank's disposal. Such a behavior, which today seems to be queer, brought a lot of reproach to our Central bank in the past.

Everybody remembers that in the years of a strong growth before the crisis the BNB not only kept its stricter capital requirements compared to Basel I, but it also reinforced them by the supplementary means at its disposal, of course, not always being particularly successful. The capital buffers, which have been accumulated as a result of that policy, prepared the banking system even in 2007 not simply for the new Basel II, but directly for Basel III. The requirement for adequacy of the tier-one capital (initial capital), which was allowed to be only from the most qualified type (the so called core tier I), even since 1997 its minimum has been established at 6%, and the banking system held its value over 10% on a permanent basis. The state of other parameters regarding quantity and quality of the bank's capital in the country was similar. In the peak of the crisis the BNB relieved a part of the regulatory requirements but without being more liberal than the prescriptions set in Basel II. Without trying to make forecasts on how much the banks' capital reserves are going to be decreased as a result of the crisis and how adequately they are determined taking into consideration the unstable and hardly functioning markets of collaterals and if we consider that the current capital reports of the banks are trustworthy, it can be said that the most important requirements of Basel III, which are going to start working fully in 2019, are already kept by the Bulgarian banking system.



бурното разместване на глобалните финансови пластове от запад на изток могат да доведат до нови сътресения в не толкова далечно бъдеще, за които в Базел III да няма отговор.

ПЕТЪР АНДРОНОВ

Член на Управителния съвет на АББ,
Главен изпълнителен директор на „СИБАНК“ АД (KBC Group)

ОСНОВНИ АКЦЕНТИ В ПРЕДЛОЖЕНИЕТО НА ЕВРОПЕЙСКАТА КОМИСИЯ ЗА ДИРЕКТИВА ОТНОСНО СХЕМИТЕ ЗА ГАРАНТИРАНЕ НА ДЕПОЗИТИТЕ (ПРЕРАБОТЕНА)

На 12 юли 2010 г. Европейската комисия (ЕК) публикува предложение за Директива на Европейския парламент и на Съвета относно схемите за гарантиране на депозитите (преработена). Предложенията на ЕК са насочени към подобряване на защитата на вложителите в банките чрез унифициране на правилата за гарантиране на депозитите в Общността, което ще укрепи доверието на вложителите в държавите - членки на Европейския съюз във финансовия сектор и ще повиши финансовата стабилност в Общността.

В предложението се потвърждава фиксираният гарантиран размер от 100 000 EUR, който трябва да бъде введен до края на 2010 г.

ЕК предлага срокът за изплащане на гарантираните суми на вложителите да се съкрати до една седмица, като депозитите се изплащат във валутата, в която са направени. За да се спазва този срок, компетентните органи ще бъдат задължени на ранен етап да уведомяват схемите за съществуване на вероятност дадена банка да изпадне в неплатежеспособност. Също така, кредитните институции трябва да могат да предоставят по всяко време общия размер на средствата на даден вложител по всичките му депозити.

Предложението на ЕК изисква кредитните институции по-пълно да информират вложителите за приложимата схема за гарантиране на депозити, посредством изготвен по единен европейски образец информационен бюлетин.

Предлага се уеднаквяване начина на финансиране на схемите. Предвижда се то да се извършва на четири последователни етапа: предварително финансиране; последващо финансиране, чрез извънредни вноски от банките; взаимно предоставяне на заеми между схемите на пропорционален принцип; и алтернативно финансиране - например, заеми от финансовите пазари.

Също така, Европейската Комисия предлага вноските на кредитните институции за схемите да се изчисляват по хармонизиран метод, в зависимост от рисковите им профили. Предложението осигурява известна гъвкавост чрез разработването на група от основни показатели (задължителни за всички държави - членки) и група от допълнителни показатели (незадължителни за държавите-членки). Задължителните показатели покриват основните категории риск, които обикновено се използват за оценяване на финансовата стабилност на кредитните институции: капиталова адекватност, качество на активите, рентабилност и ликвидност. Необходимите данни за тяхното изчисляване се съдържат в отчетите, които кредитните институции са длъжни да представят, според сега действащите изисквания.

Качествено нов момент е разширяването на правомощията на схемите за гарантиране на депозитите. При определени условия средства им ще могат да бъдат използвани и за спасяване на банки от изпадане в неплатежеспособност.

С цел да се улесни изплащането на гарантираните суми в клонове на банки в други държави - членки, Европейската Комисия предлага схемата в приемщата държава да поддържа връзките и кореспонденцията с вложителите и да действа като посредник при изплащането.

Повечето от сроковете за транспониране на предложението изменения в националните законодателства на държавите-членки са до 2012 и 2013 г.

Regarding Basel III itself as well as its predecessors, Basel III is referred to the past, to the pain, to the losses and lessons from the passing financial crisis. For that reason I will not be surprised at all if even before the third capital agreement has been entered into force, it will be necessary to start working on a fourth one. Disbalances on a macro level and violent transposition of global financial layers from the west to the east may lead to new disturbances in the near future, for which Basel III will not have an answer.

PETER ANDRONOV

Member of the Executive Board of the ABB
Chief Executive Director
CIBANK AD (KBC Group)

MAIN ASPECTS IN THE EUROPEAN COMMISSION PROPOSAL FOR A DIRECTIVE ON DEPOSIT GUARANTEE SCHEMES (AMENDED VERSION)



On the 12th of July 2010 the European Commission (EC) published a Proposal for Directive of the European Parliament and the Council on deposit-guarantee schemes (amended version). The proposals of the European Commission are directed to the improvement of protection of depositors in the banks by harmonizing the rules for deposit guarantee in the Community, which is going to increase the confidence of the depositors in the European Union member-states in the financial sector as well as the financial stability in the Community.

The proposal confirms the fixed limit of the guaranteed amount up to 100 000 EUR, which will be implemented until the end of 2010.

The EC proposes the deadline for paying out the depositors' guaranteed amounts to be shortened up to one week, as the deposits are paid out in the currency in which they are made. In order to keep to that deadline the competent authorities should be obliged to notify the deposit-guarantee schemes for the possibility of a certain bank to fall into an insolvency situation. Credit institutions also should be able to provide at any time the total amount of the deposited funds of a certain depositor.

The EC proposal requires credit institutions to inform depositors more thoroughly on the applied deposit-guarantee scheme by a prepared in accordance with a common European model information bulletin.

The mechanism of the schemes' funding is proposed to be unified. That process is foreseen to happen in four successive stages: preliminary funding; subsequent funding through extraordinary payments from the banks, mutual funding between the schemes on a proportional basis and alternative funding, e.g. by taking loans from the financial market.

Additionally, the EC proposes a harmonized approach to the calculation of the credit institutions payments in accordance with their risk profile. The proposal provides some flexibility in working out a group of basic indicators (obligatory for all member states) and a group of additional indicators (not obligatory for all member states). The obligatory indicators cover the main risk categories, which are usually used for the estimation of the credit institution's financial stability as capital adequacy, assets quality, profitability and liquidity. The necessary data for their calculation can be found in the reports which credit institutions are obliged to submit in accordance with the current requirements.

An entirely new point is widening the scope of rights and responsibilities of the deposit-guarantee schemes. In definite circumstances the scheme's funds can be used in order to prevent the bank to fall into an insolvency situation.

In order to facilitate the paying out of the guaranteed amounts in the bank branches in other member states the EC proposes the scheme in the adopting country to maintain relations and correspondence with the depositors

Алианц Банк България АД

Банка ДСК ЕАД

Банка Пиреос /България/ АД

Българо-американска кредитна банка АД

Българска банка за развитие АД

Емпорики банк - България ЕАД

Интернешънъл Асет Банк АД

Корпоративна търговска банка АД

НЛБ Банка София АД

Обединена българска банка АД

Общинска банка АД

ПроКредит Банк /България/ АД

Първа инвестиционна банка АД

Райфайзенбанк /България/ ЕАД

Сосиете Женерал Експресбанк АД

СИБАНК АД

ТБ Инвестбанк АД

ТБ МКБ Юнионбанк АД

Токуда банк АД

Търговска банка Д АД

УниКредит Булбанк АД

Централна кооперативна банка АД

ЧПБ Тексим АД

Юробанк И Еф Джи България АД

АСОЦИИРАНИ ЧЛЕНОВЕ

Алфа банк - клон България

БНП Париба - клон София

ИНГ Банк Н.В. - клон София

Ситибанк Н.А. - клон София

Те Дже Зираат Банкасъ - клон София



За да влезе в сила новата Директива, трябва да бъде приета съвместно от Европейския парламент и от Съвета, в които в момента текат дискусии по предложенията.

and to act as an intermediary in cases of payouts. Most of the deadlines for transposition of the proposed amendments in the member states national legislation are up to 2012 and 2013.

In order to enter into force, the new Directive should be adopted jointly by the European Parliament and the Council, where the proposals for amendments are currently discussed.

БИСЕР МАНОЛОВ

Председател на Управителния съвет
Фонд за гарантиране на влоговете в банките

BISSER MANOLOV

Chairman of the Management Board
Deposit Insurance Fund

ПРИЕТИТЕ ОТ УС НА БНБ ИЗМЕНЕНИЯ В ТРИ ОТ НАДЗОРНИТЕ НАРЕДБИ

С приетите от УС на БНБ изменения и допълнения в три наредби - за големите експозиции на банките /Наредба № 7/, за капиталовата адекватност на кредитните институции /Наредба № 8/ и за управлението и надзора върху ликвидността на банките /Наредба № 11/, се въвеждат изисквания, които се налагат с Директива 2009/111/ЕО (т.нар. Втора капиталова директива), изменяща директивите на ЕС за капиталовите изисквания към банките. По този начин в регулаторната рамка за банкова дейност в България се въвеждат новите европейски разпоредби, свързани със структурата на собствения капитал, големите експозиции и управлението на ликвидността. Онези промени, съгласно посочената европейска директива, които засягат правата, отговорностите и взаимоотношенията между отделните национални банкови надзорни органи се въвеждат с измененията в Закона за кредитните институции, които се очаква да бъдат приети скоро от Народното събрание.

С измененията в Наредба № 7 на БНБ се променя режима за третиране на големите междубанкови експозиции. Значително се стеснява обхвата на разрешените облекчения, използвани от банките за намаляване на размера на големите експозиции. Изключение от режима ще има единствено за определени вземания, отличаващи се с висока ликвидност и нисък кредитен риск. С измененията се въвежда и изискване за частично включване (20%) в режима на големите експозиции на експозициите към банки-майки и дъщерни дружества от банковата група, част от която е съответната българска банка. Целта е да се осигури допълнителна защита срещу риск от прекомерна концентрация на експозиции спрямо дружества от групата. Управление „Банков надзор“ извърши оценка на въздействието на тези промени и изводът е, че те няма да доведат до превишение на съществуващите ограничения за размера на големите експозиции.

Най-съществената промяна в Наредба № 8 на БНБ е за въвеждането на хармонизирани критерии и система от лимити за включване на безсрочни хибридни инструменти в капитала от първи ред. Предоставените възможности за разпооброазяване на структурата на първичния капитал ще позволи на банките по-добре да планират и управляват капиталовите си позиции. Въвеждат се подробни критерии за запазване на нетен икономически интерес при извършването на секюритизация и се допълват условията за признаване на значителен трансфер на кредитен риск. Във връзка с новите европейски изисквания към агенциите за външна кредитна оценка, с разпоредба на наредбата ще се улесни процедурата за признаване на методологията за присъжданите от тези агенции кредитни оценки за надзорни цели. Друга промяна е свързана с техниките и подходите за редуциране на кредитния риск, вкл. използването на застрахователни полици „Живот“.

Измененията и допълненията в Наредба № 11 на БНБ са свързани с прилагането на хармонизирани качествени изисквания към управлението на ликвидността на банките. Като част от управлението на ликвидността и ликвидния риск, от банките ще се изисква да поддържат ликвидни буфери за преодоляване на ликвидни затруднения при неблагоприятна среда. С новите разпоредби се засилва приложението на стрес тестовите за ликвидността. Резултатите от тях ще служат за база, въз основа на която банките ще могат да определят размера и състава на ликвидните си буфери и позиции, както и да актуализират плановете си за действия при непредвидени обстоятелства и сценарии „ликвидна криза“.

THE ADOPTED BY THE BNB GOVERNING COUNCIL CHANGES IN THREE SUPERVISORY ORDINANCES



The requirements imposed by the Directive 2009/111/EC (the so called Second Capital Directive) changing the EU Directives regarding capital adequacy, are implemented in the Bulgarian legislation by changes and amendments in three ordinances adopted by the BNB Governing Council and they refer to Ordinance № 7 on the Large Exposures of Banks, Ordinance № 8 on the Capital Adequacy of Credit Institutions and Ordinance № 11 on Bank Liquidity Management and Supervision. Thus, the new European requirements regarding the structure of the bank's own capital, large exposures and liquidity management are transposed in the regulatory framework regarding banks' activities in Bulgaria. Those changes that should be made in accordance with the above written directive and that refer to the rights, responsibilities and relations between the different national banking supervisory authorities are implemented by changes in the Law on Credit Institutions, which are expected to be adopted soon by the National Assembly.

The changes in the regime of treatment of large interbank exposures are transposed by the changes in the BNB Ordinance № 7. The scope of the allowed alleviations used by the banks for reducing the size of large exposures is significantly narrowed. An exception from that regime is foreseen for definite claims with high liquidity and bearing low credit risk. By those changes a requirement for a partial inclusion (20%) in the regime of large exposures is implemented for the exposures to the mother banks and the subsidiary companies in the banking group of which the respective Bulgarian bank is a part. The aim is to provide additional protection against excessive concentration of exposures to the companies in the group. The Banking Supervision Department performed estimation on the influence of those changes and the conclusion is that they are not going to lead to an excess in the existing limitations regarding the size of large exposures.

The most important change in the BNB Ordinance № 8 refers to the adoption of harmonised criteria and a system for limitations in the inclusion of permanent hybrid instruments in the tier one capital. The provided possibilities for diversification in the structure of the tier one capital allow the banks better planning and management of their capital positions. Detailed criteria for keeping net economic interest in performing securitisation are implemented and the conditions for recognition of significant transfer of credit risk are expanded. In relation to the new European requirements to the agencies for external credit rating, by a provision in the ordinance the procedure for recognition the methodology applied by those credit agencies in defining the credit rating for supervisory purposes is facilitated. Another amendment is related to the techniques and approaches to credit risk mitigation, including use of life insurance policies.

The amendments and supplements in Ordinance № 11 of the BNB are related to the application of harmonized quality requirements to the management of the bank's liquidity. As a part of the liquidity management and liquidity risk management the banks will be required to sustain liquidity buffers in order to overcome liquidity difficulties in an unfavorable environment. By the new provisions the

Allianz Bank Bulgaria AD

Bulgarian-American Credit Bank AD

Bulgarian Development Bank AD

Central Cooperative Bank AD

CIBANK AD

Corporate Commercial Bank AD

D Commercial Bank AD

DSK Bank EAD

Emporiki Bank - Bulgaria EAD

Eurobank EFG Bulgaria AD

First Investment Bank AD

International Asset Bank AD

Investbank Commercial Bank AD

MKB Unionbank AD

Municipal Bank AD

NLB Sofia Banka AD

Piraeus Bank Bulgaria AD

ProCredit Bank /Bulgaria/ AD

Raiffeisenbank /Bulgaria/ EAD

Societe Generale Expressbank AD

Texim Private Entrepreneurial Bank AD

Tokuda Bank AD

UniCredit Bulbank AD

United Bulgarian Bank AD

ASSOCIATED MEMBERS

Alpha Bank S.A. - Bulgaria Branch

BNP Paribas S.A. - Sofia Branch

Citibank N.A. - Sofia Branch

ING Bank N.V. - Sofia Branch

T.G. Ziraat Bankasi - Sofia Branch



Промените в трите наредби на БНБ водят до по-консервативно третиране на съответните рискове и създават условия за по-доброто им управление в отделните банки. Чрез подобрените възможности за включване на хибридни инструменти в капитала се позволява на банките разумно да разширят източниците си за набиране на капитал, което ще доведе до по-гъвкаво управление на капиталовите им позиции. Измененията в наредбите влизат в сила от 31.12.2010 г., т.е. ще окажат влияние върху годишните отчети на банките за 2010 г.

НЕЛИ КОРДОВСКА
Главен директор
Управление „Банков надзор“ при БНБ

application of the liquidity stress tests is enhanced. The results of those tests are going to serve as a basis on which the banks will be able to determine the amount and composition of their liquid buffers and positions as well as to update their plans for actions in cases of unforeseen circumstances and liquid crisis scenarios.

The changes in the three BNB ordinances lead to more conservative treatment of the respective risks and create conditions for their better management by the banks. The banks are allowed to widen reasonably their sources to gather their capital through the improved possibilities for inclusion of hybrid instruments, which will lead to more flexible management of their capital positions. The amendments in the ordinances are entering into force as of 31st of December 2010, i.e. they are going to impact the banks' annual reports for 2010.

NELI KORDOVSKA
Director General, Banking Supervision Department
Bulgarian National Bank

КРАТКА ИНФОРМАЦИЯ

През м. септември бяха определени трима представители на АББ за участие в сформирана работна група към Министъра по управление на средствата от Европейския съюз, по негова покана. Задачата на групата е проучване и намиране на механизъм за включване на финансови институции в изпълнението на оперативните програми и по-конкретно, по Програмата за развитие на селските райони, Оперативна програма „Развитие на конкурентноспособността на българската икономика“ и др. Определените представители от АББ са: Маринела Коева от „ОББ“ АД, Иван Пеев от „УниКредит Булбанк“ АД и Елеонора Христофорова - АББ.

През м. септември, във връзка с получена покана от министъра на финансите за подновяване състава на Работна група в МФ № 26 „Финансови услуги“, за титулярен представител на АББ в групата беше определена г-жа Ирина Марцева - Главен секретар на АББ, а за заместник, при нейно отсъствие, беше посочена г-жа Елеонора Христофорова - юриконсулт на АББ.

АББ потвърди участието на г-н Емил Христов - Председател на Комитета по платежни системи към УС на АББ, „Банка ДСК“ ЕАД, за следващ двегодишен мандат, като представител на АББ в Работната група по платежни схеми към Европейския платежен съвет, на която г-н Христов е и досегашен член.

Във връзка с поет ангажимент на EBIC към ЕК за извършване на оценка и мониторинг на въвеждането в националните банкови системи на „Общи принципи за прехвърляне на банкови сметки от страна на гражданите“ (Common Principles on Bank Account Switching), АББ изготви въпросник за оценка на подписаното от банките Споразумение за прехвърляне на разплащателни сметки на физически лица. Оценката ще обхваща периода от 1 ноември 2009 г. до 30 септември 2010 г. След съгласуване с БНБ и с Комисията за защита на потребителите на съдържанието на въпросника, той ще се изпрати от АББ до банките за попълването му. Получените отговори ще позволят изготвянето на оценката по прилагането на посочените принципи в българската банкова система.

Честването от АББ на Деня на банкера ще се проведе на 6 декември 2010 г. в „Гранд хотел София“, като за приветствие към участниците са поканени Министъра на финансите - г-н Симеон Дянков и Управителя на БНБ - г-н Иван Искров. Покани за тържеството ще бъдат изпратени на мениджмънта на банките и до ръководители на държавни органи, институции и организации, с които АББ има по-ясно взаимодействие и сътрудничество.

IN BRIEF

On the invitation of the Minister of the EU Funds Management three ABB representatives were appointed in September for participation in the newly formed working group by the minister. The task of the working group is to investigate and find a mechanism for the inclusion of financial institutions in the fulfillment of operational programs and more concretely in the Program for the Development of the Rural Areas, Operational Program „Development of the Competitiveness of the Bulgarian Economy“ and others. The appointed ABB representatives are Marinela Koeva - UBB AD, Ivan Peev - UniCredit Bulbank AD and Eleonora Hristoforova - ABB.

In September in relation with a received invitation from the Minister of Finance for renewing the composition of the Working group № 26 „Financial Services“ at the Ministry of Finance as a main representative of the ABB was appointed Mrs. Irina Martseva, Secretary General of the ABB and as a deputy representative was appointed Mrs. Eleonora Hristoforova, the ABB legal advisor.

The ABB confirmed the participation of Mr. Emil Hristov - Chairperson of the Payments Systems Committee at the ABB Executive Board, DSK Bank AD - for a next two years mandate as the ABB representative in the SEPA Payments Schemes Working Group at the European Payments Council, where Mr. Hristov was its current member.

In relation with the undertaken agreement at the EBIC at the European Commission for evaluation and monitoring of the implemented by the national banking systems „Common Principles on Bank Account Switching“ the ABB has worked out a questionnaire for evaluation of the signed by the banks Agreement for Personal Current Account Switching. The evaluation covers the period between the 1st of November 2009 and 30th of September 2010. After agreeing the content of the questionnaire with the Bulgarian National Bank and the Commission for Consumer Protection, the questionnaire is going to be sent by the ABB to the banks in order to fill it in. The received answers will allow the evaluation of the implementation of those principles in the Bulgarian banking system to be made.

The celebration of the Bankers' Day organized by the ABB is going to be held on the 6th of December 2010 in Grand Hotel Sofia as for a welcoming speech the Minister of Finance Mr. Simeon Dyankov and the BNB Governor Mr. Ivan Iskrov are invited. Invitations for the celebration are going to be sent to the banks' management as well as to the state bodies, institutions and organizations, with which the ABB closely cooperates.