



Годишен отчет 2006



**ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА**

## Съдържание

<b>Обръщение на Управителния съвет</b>	<b>2</b>	Обслужване на клиентите и алтернативни канали за дистрибуция	30
<b>Макроикономическо развитие</b>	<b>4</b>	<i>Клонова мрежа</i>	30
<b>Банкова система</b>	<b>8</b>	<i>Кол център</i>	31
<b>Първа инвестиционна банка влезе достойно в Европейския съюз</b>	<b>12</b>	<i>Продажби</i>	31
<b>Мисия</b>	<b>13</b>	<i>Виртуален банков клон</i>	31
<b>Профил на Банката</b>	<b>14</b>	Информационни технологии	32
Корпоративен статус	14	Човешки ресурси	33
Съучастия и членство в организации	14	Благодетелност	34
Дъщерни дружества	14	Корпоративно управление	35
Пазарна позиция	14	Бизнес структура	36
Пазарен дял	15	Надзорен съвет	37
<i>Кореспондентски отношения</i>	15	Управителен съвет	37
<i>Клонова мрежа</i>	15	<b>Преглед на дейността</b>	<b>38</b>
<i>Отличия 2006 г.</i>	15	Банкиране на гребно	39
<b>Първа инвестиционна банка: гати и факти</b>	<b>16</b>	<i>Депозити</i>	39
<b>Акценти – 2006 г.</b>	<b>18</b>	<i>Кредити</i>	40
<b>Корпоративно развитие</b>	<b>20</b>	<i>Картови разплащания</i>	40
Финансов резултат	22	<i>Дайвърс клуб България АД</i>	41
Баланс	23	<i>Злато и нумизматика</i>	42
Кредитен портфейл	24	<i>EGO клуб</i>	42
<i>Кредити</i>	24	Корпоративно банкиране	43
<i>Условни задължения</i>	25	<i>Депозити</i>	43
Привлечени средства	26	<i>Кредити</i>	43
Капитал	27	<i>Корпоративно кредитиране</i>	43
Управление на риска	28	<i>Кредитиране на МСП</i>	44
<i>Колективни органи за управление на риска</i>	28	<i>Микрокредитиране</i>	45
<i>Рейтингови модели на ПИБ</i>	29	<i>Международни разплащания</i>	46
		<i>Капиталови пазари</i>	46
		<b>Консолидирани финансови отчети</b>	<b>47</b>
		<b>Контакти</b>	<b>96</b>



## Обръщение на Управителния съвет

Първа инвестиционна банка (ПИБ) е най-голямата банка с български капитал и пета по големина (активи) в България. През изминалата година ПИБ продължи дългосрочната си стратегия на разширяване и развитие като универсална търговска банка с разнообразни продукти за големите корпоративни клиенти, за малките, средните и микропредприятията, за земеделците, хората със свободни професии, за всички граждани.

За Първа инвестиционна банка 2006 е успешна година. Увеличението на активите с 24,8% до 3,1 милиарда лева, печалба от 29 милиона лева, широката мрежа за продажби: 107 клон, търговски дистрибутори, интернет клон (електронно банкиране), кол център (телефонно банкиране), нарастването на вложенията в Банката (депозити от клиенти – 1,7 милиарда лева, облигации 0,5 милиарда лева) и кредитен портфейл от 1,7 милиарда лева, са сред основните индикатори за нарастващия ѝ обем и капацитет. Те, в съчетание с финансови показатели като капиталова адекватност 15,81%, възвръщаемост на капитала – ROE 19,23%, възвръщаемост на активите (след данъци) – ROA 1,12%, очертават перспективите пред ПИБ за растеж и усъвършенстване.



отляво надясно:  
Радослав Миленков, Йордан Скорчев, Мая Георгиева, Иван Иванов, Матео Матеев, Мая Ойфалов, Евгени Луканов

Традиционно силна в корпоративното банкиране, международните разплащания и картовия бизнес, през 2006 г. ПИБ успя да запази и да подобри пазарните си дялове – 9% при корпоративното финансиране, 14,7% от АТМ терминалите (банкомати), 14,0% от ПОС терминалите, 13% при презграничните операции за търговско финансиране. Чрез своите клонове в Кипър и Албания (четири към 2006 г.) и със стратегия към увеличаването им ПИБ все повече се утвърждава като банка със сериозно присъствие на Балканския регион.

Ние, ръководството на Първа инвестиционна банка, вярваме, че доброто корпоративно управление и дух са в основата на нашите успехи. Всяка седмица обсъждаме с ръководителите на дирекции постигнатото, възникналите проблеми, перспективите и стратегията по всяко едно направление. Всеки месец се изготвят подробни отчети за развитието на Банката, които се предоставят на нашите акционери, на надзорните регулатори, два пъти годишно се изготвят и одитирани финансови отчети.

Голямата конкуренция на местния банков пазар (32 действащи банки и клонове на чуждестранни банки, нарастване на банковите активи с 28,4% спрямо 2005 г. до 42,2 милиарда лева) са предизвикателство, на което се стремим да отговорим с доброто познаване на нашите клиенти и пазарни условия, чрез гъвкавост на решенията, високо качество на услугите и обслужването. С приемането на България в Европейския съюз очакваме на местния пазар да се появят нови, високопрофесионални участници, което ни кара да повишаваме своя темп и цели за развитие.

Управлението на рисковете е сред стратегическите цели и задачи пред мениджмънта на ПИБ. Препоръките на Базелския комитет и новите регулаторни изисквания на Централната банка по отношение на капиталовата адекватност, на следенето, оценката и прогнозирането на рисковете и тяхното ефективно управление са нашите първостепенни задачи. В тази посока са и инвестициите за обновяване на информационната система и разработване на автоматизирани модули за изчисляване на рисковете (вътрешни скоринг модели), интегрирано оценяване на отражението на различните видове риск върху капитала.

ПИБ има подкрепата на своите акционери. През 2006 г. освен влагането на допълнителен капитал от 10 милиона лева, те за поредна година взеха решение вместо дивиденди печалбата да бъде инвестирана в капитала на Банката. Стратегията за 2007 г. предвижда ПИБ да стане публично дружество и да емитира нови акции. Това ще повиши в още по-голяма степен нашата отговорност пред акционерите.

Благодарение на служителите на Първа инвестиционна банка, на техния професионализъм, висок дух и трудолюбие, целите се превръщат в реалност. Те са сърцето на Банката, чийто пулс ни дава да разберем правилността на посоката, окуражават ни или сигнализират за необходимостта от нови решения.

Ние отчитаме голямата заслуга на нашите клиенти, контрагенти и инвеститори за развитието на Първа инвестиционна банка. Те са тези, които ни подтикват да развиваме и усъвършенстваме банковите си услуги и продукти, да бъдем още по-иновативни и гъвкави. Благодарим им за подкрепата, за доверието, за сигналите, за лоялността, за това, че са съпричастни към нашата работа, проблеми и успехи. В годините Първа инвестиционна банка доказва, че е коректен и лоялен техен партньор.

През 2006 г. ПИБ продължи да бъде социално ангажирана и отговорна към значимите проблеми на обществото. Дарителската ѝ програма, насочена към подпомагане на децата в неравностойно положение, медицински центрове и национални кампании с благотворителни цели, я нарежда сред най-големите донори в България.

Нашите цели са да продължим разширяването на бизнеса на Първа инвестиционна банка в България и на Балканите при запазване на доброто качество на услугите и име на Банката, да бъдем активни, навременни и професионални съобразно все по-нарастващите очаквания на нашите акционери и клиенти.

**Управителен съвет  
на Първа инвестиционна банка АД**

София, март 2007 г.





## Макроикономическо развитие

### 2006

година преди присъединяването на България към Европейския съюз беше белязана от интензивна подготовка за членството, очаквания за ускорен икономически растеж и засилен интерес на чуждестранните инвеститори към страната.

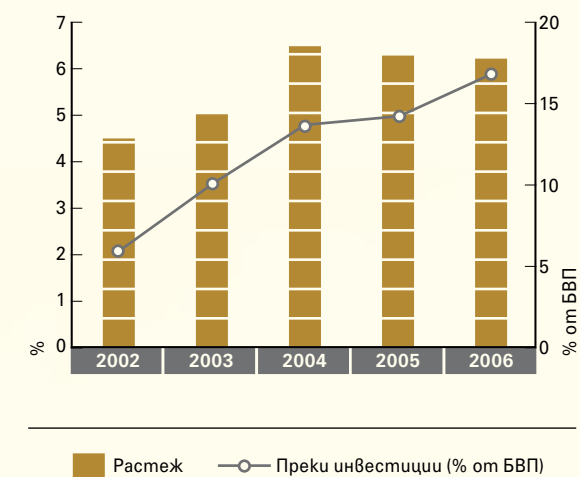
### Република България – основни индикатори

	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Брутен вътрешен продукт, реален ръст, в %	4,1	4,5	5,0	6,6	6,2	6,1
Потребление, реален ръст, в %	4,4	3,6	6,6	5,1	6,8	6,5
Инвестиции в основен капитал, реален ръст, в %	23,3	8,5	13,9	13,5	19,0	17,6
Инфлация в края на периода, в %	4,80	3,80	5,6	4,0	6,5	6,5
Средногодишна инфлация, в %	7,40	5,80	2,3	6,1	5,0	7,3
Безработица, в %	17,9	16,3	13,5	12,2	11,5	9,6
Текуща сметка (% от БВП)	(5,6)	(2,4)	(5,5)	(6,7)	(12,2)	(15,8)
Търговско салдо (% от БВП)	(11,7)	(11,4)	(13,7)	(15,1)	(20,6)	(21,5)
Валутни резерви на БНБ, млн. евро	4061,2	4574,8	5308,6	6770,4	7370,3	8926,4
Преки чуждестранни инвестиции (% от БВП)	5,9	5,9	10,5	14,0	14,5	16,4
Брутен външен дълг (% от БВП)	78,6	65,1	60,2	64,7	70,4	78,4
Външен дълг на публичния сектор (% от БВП)	63,8	48,2	39,9	33,6	24,1	17,9
Средногодишен курс на щатския долар (в левове за 1 долар)	2,18479	2,07699	1,73156	1,57369	1,57533	1,55944

Източници: Министерство на икономиката, Българска народна банка, Национален статистически институт

През изминалата година икономическият растеж се ускори, като за 2006 г. достигна 6,1% (2005: 6,2%). Основният принос е на инвестициите и частното потребление. Силен растеж на брутната добавена стойност има както в производството (8,3%), така и при услугите (6,1%). Растежът затвърди тенденцията към понижаване на безработицата и за 2006 г. тя достигна 9,6%, намалявайки за шеста поредна година.

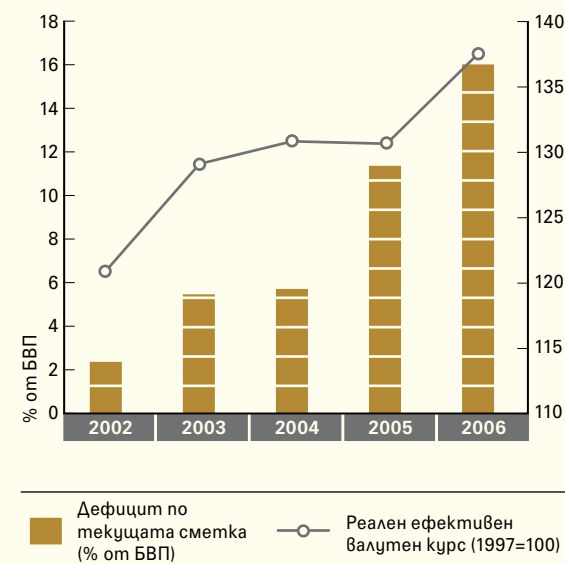
#### Икономически растеж и преки инвестиции





Дефицитът по текущата сметка продължи да расте, като достигна 15,8% от БВП. Търговският дефицит нарасна до 21,5% от БВП (2005: 20,6%), а положителните салда по останалите статии на текущата сметка (пътувания, доход и трансфери) намаляха до 5,6% от БВП (2005: 8,2%). Засиленият приток на капитали преди присъединяването на България към Европейския съюз е една от причините за дефицита по текущата сметка. Значителните инвестиции в основен капитал през последните няколко години дават основания да се очаква постепенно намаляване на търговския дефицит.

#### Дефицит по текущата сметка и реален ефективен валутен курс



Преките инвестиции в България през 2006 г. възлязоха на €4105 млн. (16,4% от БВП) при €2736 млн. (14,2% от БВП) през предходната година. От тях €1373 млн. са инвестиции в недвижими имоти (2005: €598 млн.), следвани от инвестициите в преработващата промишленост (€788 млн.) и финансовото посредничество (€740 млн.). Нарастването на производителността и стабилизирането на цените на недвижимите имоти ще стимулират диверсифицирането на инвестициите.

С притока на капитали в страната е свързано и нарастването на brutния ъ външен дълг, като в края на 2006 г. задълженията са в размер на €19 670 млн. (78,4% от прогнозния БВП) и са нараснали с 30,4% спрямо края на 2005 г. Най-голям дял в нарастването имат кредитите за нефинансови институции и вътрешнофирмените кредити. Същевременно външният дълг на публичния сектор продължи да намалява и достигна 17,9% от БВП (2005: 24,1%).

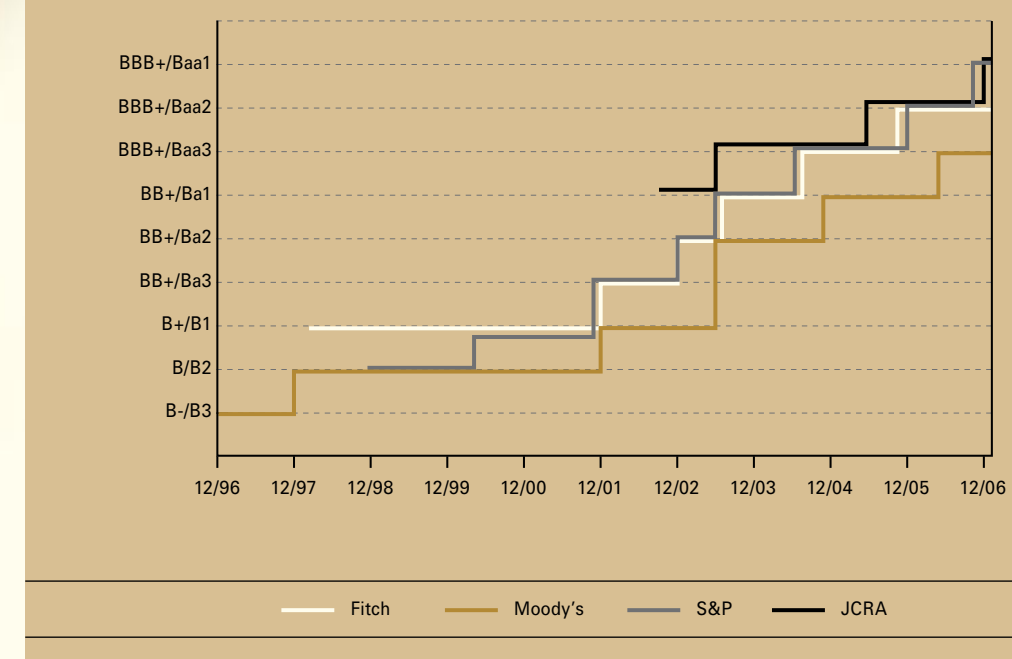
Излишъкът по Републиканския бюджет достигна 1813 млн. лв. (3,7% от БВП), като основни фактори за това бяха по-големите приходи от ДДС по вноса, по-високите акцизи върху тютюна и алкохолните напитки и нарастващите корпоративни печалби.

Средната инфлация през 2006 г. е 7,3%, като бе повлияна от световните цени на петрола. През 2007 г. върху инфлацията се очаква да окажат влияние цените на енергийните ресурси в резултат на предоговорените условия за доставка на природен газ и повишения акциз върху горивата, но ефектът им може да бъде смекчен при евентуално намаляване на средните цени на петрола.

Фондовият пазар продължи своето развитие, като в края на септември 2006 г. пазарната капитализация нарасна с 32,9% и достигна 11 272 млн. лв. (23,8% от БВП). Свободно търгуваните дялове на акционери, притежаващи до 5% от правото на глас, са 15,9% от пазарната капитализация.

Колективните инвестиционни схеми също отбелязаха силна година, като за първите девет месеца на 2006 г. нетните им активи са нараснали със 121,5% и възлизат на 208 млн. лв.

#### Кредитен рейтинг на Република България



През изминалата година кредитният рейтинг на България бе повишен от Moody's (Baa3), Standard&Poor's (BBB+) и Japanese Credit Rating Agency (BBB+).

Успехите на реформите в страната получиха признание и на 1 януари 2007 г. България стана пълноправен член на Европейския съюз. При приемането на страната Европейският съюз не упражни предпазните клаузи, заложи в договора за присъединяване, но България ще бъде наблюдавана от Европейската комисия по отношение изпълнението на поетите задължения в областта на правосъдието, използването на европейските фондове, безопасността на хранителните продукти и авиационната сигурност. Евентуално неспазване на поетите ангажменти може да доведе до активирането на някои от предпазните клаузи.

Предстои присъединяването на страната към Валутния механизъм (ERM II) през 2007 г., а впоследствие и към паричния съюз. Предвижда се евентуалното въвеждане на еврото като официална валута през 2009 г. За това е необходимо да бъдат изпълнени критериите от Маастрихт: ценова стабилност; лимити на бюджетния дефицит и правителствения дълг; стабилни валутни курсове; дългосрочни номинални лихвени проценти в изискваните граници. През 2006 г. България изпълнява всички критерии за членство с изключение на изискванията за ценова стабилност.







## Банкова система

Отминалата година се характеризира със значителни промени в нормативната уредба на банковата дейност. Тези промени бяха продиктувани както от необходимостта от хармонизиране на банковите регулации в България с действащите в Европейския съюз, така и от развитието на банковия сектор и на икономиката като цяло.

Законът за потребителския кредит влезе в сила през септември 2006 г. Той урежда правото на физическите лица да получават пълна информация за условията на потребителските кредити и разходите за тяхното изплащане, в т.ч. обявяване на годишния процент на разходите по кредита, изчислен по унифицирана методика. Тези задължения се уреждаха с доброволно междубанково споразумение, предшествващо закона, като ПИБ бе една от първите банки, присъединили се към него.

През юни 2006 г. банките и платежните системи в България успешно преминаха към използването на Международен номер на банкова сметка (IBAN). По този начин номерата на банковите сметки станаха международно разпознаваеми и позволяват автоматичен контрол върху тяхната валидност, с което се способства за автоматичната обработка на преводните нареждания от край до край (STP – straight-through processing).

Преминаването към използването на IBAN бе една от важните стъпки към включването на България в Единната европейска платежна зона (SEPA).

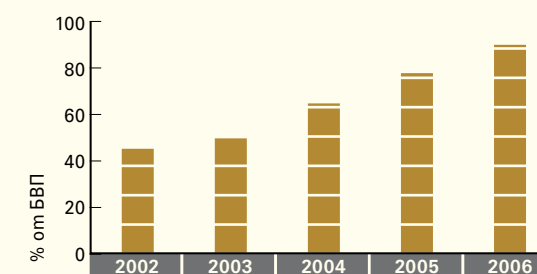
Въвеждането на IBAN бе съпроводено с промяна на платежните документи за кредитен превод и директен дебит съобразно действащите в Европейското икономическо пространство.

Управлението на кредитния риск на банките бе подпомогнато от промяна в Наредбата на БНБ за централния кредитен регистър, съгласно която банките са задължени да регистрират не само дължимите на тях кредити, но и кредитите, дължими на трети лица, но обслужвани от тях.

През годината БНБ започна постепенната отмяна на регулациите, насочени към ограничаване на нарастването на кредитните портфейли на банките. През втората половина на 2006 г. бе прието отпадането на лимитите за кредитните портфейли.

В края на годината беше изменена Наредба №9 на БНБ за оценка и класификация на рисковите експозиции, като по отношение на физическите лица отпаднаха диференцираните проценти за обезценка, както и шестмесечният срок преди прекласифициране на кредитите на физически лица в по-нискорискова група при възстановяване на обслужването им.

Банкови активи





Ролята на банковата система при финансовото посредничество продължава да нараства и в края на 2006 г. активите на банките достигнаха 86,0% от БВП при 76,8% в края на предходната година. Балансовото число на банковата система възлезе на 42 195 млн. лв., като спрямо 31.12.2005 г. регистрира увеличение от 28,4%.

Депозитите на граждани и фирми нарастват с 34,8% и са в размер на 27 560 млн. лв., а кредитните портфейли – с 23,9%.

## Банкова система – кредити и депозити

	2006	2005	2004
Кредити на НФИ (в млн. лв.)	22 771	18 379	13 811
Депозити от НФИ (в млн. лв.)	27 560	20 446	16 732
Кредити на НФИ (% от БВП)	46,4	42,9	35,6
Депозити от НФИ (% от БВП)	56,1	47,8	43,1
Кредити на НФИ (нарастване в %)	23,9	33,1	47,3
Депозити от НФИ (нарастване в %)	34,8	22,2	38,1

В структурата на активите преобладават кредитите за нефинансови институции, чиито дял е 52,4% от активите, но намалява с 1,6 процентни пункта. Вземанията от банки и други финансови институции формират 20,4% от активите, като дялът им е нараснал с 2,6 процентни пункта.

Основен източник на финансиране за банковата система са депозитите на нефинансови институции, чиито дял достига 72,9% от пасивите при 69,5% към 31.12.2005 г.

Печалбата на банковата система е в размер на 807 590 хил. лв., което е увеличение с 38,2% спрямо 2005 г.

Ускореният икономически растеж през 2006 г. и нарастването на доходите на домакинствата говеде го засилено търсене на кредити и развитие на лизинговия пазар. Към 30.09.2006 г. вземанията на лизинговите компании нараснаха с 80,7% и възлизат на 2253 млн. лв. Дялът на финансовия лизинг е 97,6% от всички лизингови вземания. Най-често обект на лизинг са леки и товарни автомобили, както и машини, съоръжения и оборудване. Вземанията по финансов лизинг са основно към нефинансови предприятия (85,8% от вземанията).

С присъединяването на България към ЕС на 01.01.2007 г. в страната влизат в сила и множество нови закони, касаещи банковата дейност. Новият Закон за кредитните институции (заменящ Закона за банките) въвежда в България принципа на единния лиценз, съгласно който банките, получили лиценз в страна-членка на ЕС, могат свободно да създадат клонове във всяка друга страна-членка и да развиват банкова дейност. Законът също така детайлизира правата на Българската народна банка да упражнява своите надзорни функции над банковата система и, в случай на необходимост, да предприема необходимите оздравителни мерки. Законът урежда и взаимното признаване на надзорните системи на страните от ЕС и упражняването на надзор върху цялостната дейност от държавата, в която е седалището на Банката.

Новият Закон за финансовите обезпечения въвежда в България изискванията за общ режим в рамките на ЕС по отношение използването на парични вземания или ценни книжа като обезпечения.

Законът за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати установява стандартите за надзор върху конгломерати, включващи банки, инвестиционни посредници, застрахователни дружества и дружества за електронни пари.

Законът за пазарните злоупотреби с финансови инструменти урежда в още по-добра степен въпросите, свързани с манипулирането на цените на ценни книжа, търговията на база вътрешна информация, изискванията и сроковете за оповестяване на съществени събития за емитентите на ценни книжа. Законът ще допринесе за засилване на интереса към инвестициите на организираните финансови пазари в България.

С присъединяването на страната към ЕС размерът на гарантираните депозити се увеличи от 25 000 лв. на 40 000 лв.

От 01.01.2007 г. влиза в сила нова Наредба на БНБ за капиталовата адекватност на кредитните институции, която въвежда в банковата практика новото споразумение за капитала (Basel II) и директивите на ЕС за капиталовата адекватност на банките. По този начин от 2007 г. банките ще заделят капитал не само за кредитните и пазарните рискове, но и за операционния риск в дейността си.

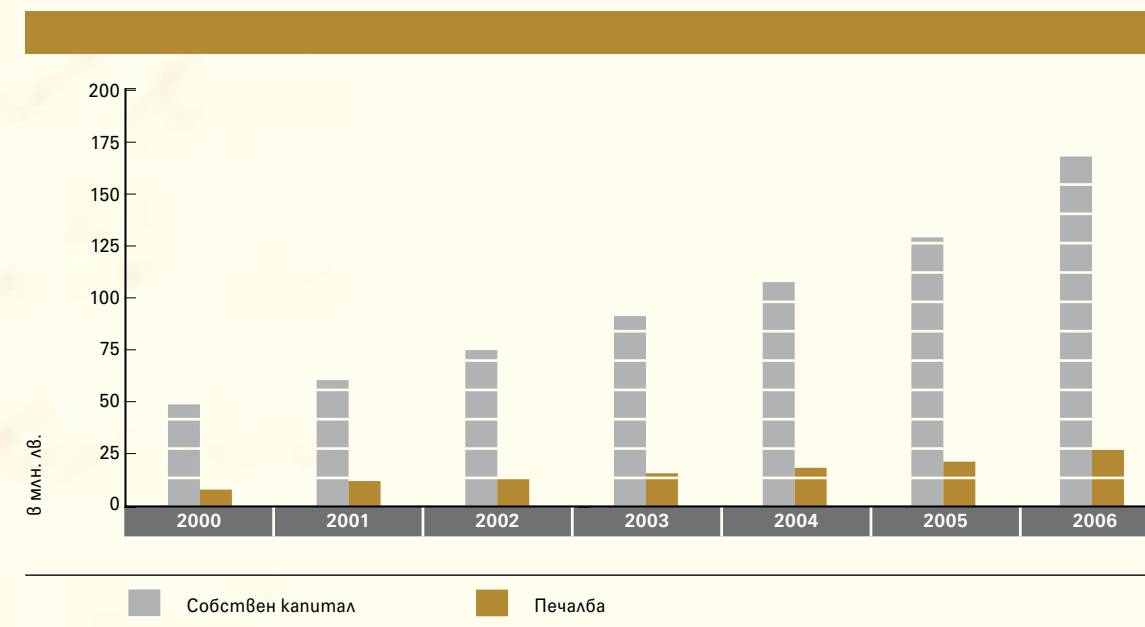
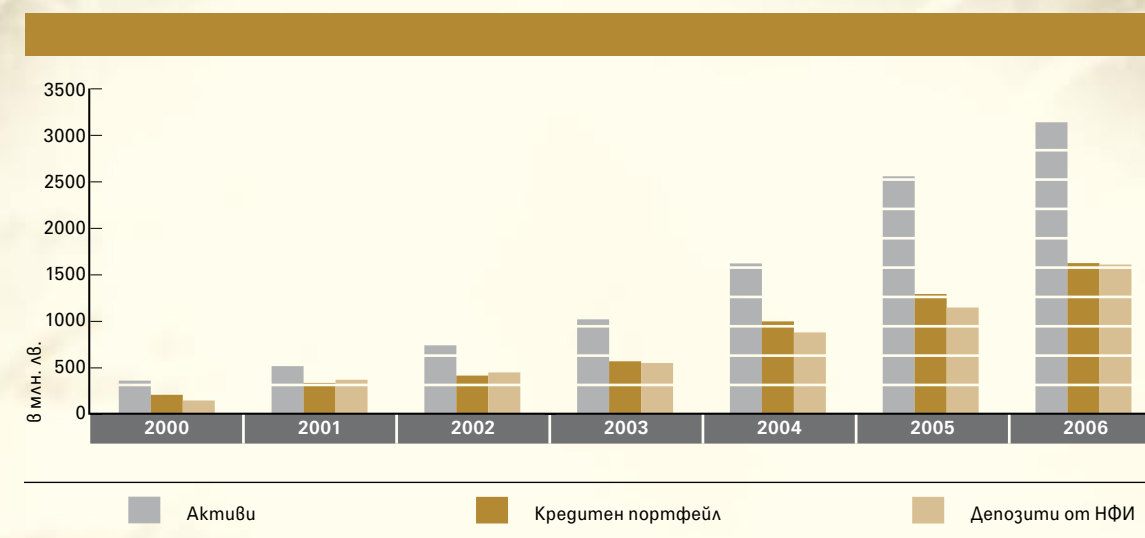






## Първа инвестиционна банка влезе достойно в Европейския съюз!

За 13-та поредна година Първа инвестиционна банка доказва, че е сред водещите институции на българския банков пазар. Повишението на финансовите резултати на Банката е резултат не само от подобряващите се макроикономически показатели в страната, но най-вече от нейното ефективно управление, иновативност и гъвкавост, висок корпоративен дух и професионален екип от служители. С времето ПИБ доказва, че е лоялен и коректен партньор на своите клиенти и контрагенти на местния и международните пазари. Европейските стандарти на банкови услуги и обслужване са нейна утвърдена практика. За Първа инвестиционна банка 2006-та е успешна година на утвърждаване и растеж.



## Мисия

Първа инвестиционна банка се стреми да продължи да бъде една от най-добрите банки в България и Балканския регион, призната като бързо развиваща се, иновативна, клиентски ориентирана банка, която предлага изключителни продукти и услуги на клиентите си, осигурява отлични възможности за кариера на служителите и е социално ангажирана. Банката се стреми към развитие на регионална мрежа чрез дъщерни банки и/или банки под общ контрол за обслужване на потребностите на бизнеса на Балканския регион.



## Профил на Банката

### Корпоративен статус

Първа инвестиционна банка е акционерно дружество, регистрирано от Софийски градски съд с решение от 8.10.1993 г.

Банката притежава пълен банков лиценз за извършване на банкова дейност на територията на страната и на сделки в чужбина.

Първа инвестиционна банка е лицензиран първичен дилър на сържавни ценни книжа и лицензиран инвестиционен посредник.

### Съучастия и членство в организации:

- ◆ Асоциация на търговските банки;
- ◆ Българска фондова борса;
- ◆ Централен депозитар;
- ◆ Банкова организация за разплащания с използване на карти (БОРИКА);
- ◆ Банксервиз;
- ◆ Системата за брутен сетълмент в реално време (РИНГС);
- ◆ MasterCard International;
- ◆ VISA International;
- ◆ S.W.I.F.T.;
- ◆ Агент на MoneyGram;
- ◆ Агент на Експрес-М;
- ◆ Агент на Easyway.

### Дъщерни дружества

Първа инвестиционна банка има три дъщерни дружества:

**First Investment Finance B.V. (Холандия)** – дружество със специална инвестиционна цел, изцяло притежавано от ПИБ.

**Дайнърс клуб България АД** – представителство за България на Дайнърс клуб Интернетшънъл, занимаващо се с издаване на кредитни карти и обработване на плащания. Банката притежава 80% от капитала на дружеството.

**First Investment Bank – Albania Sh.a (Албания)** – дружеството е създадено през април 2006 г. и е в процес на получаване на лиценз за осъществяване на банкова дейност на територията на Република Албания.

### Пазарна позиция

- ◆ Сред водещите банки в международните разплащания и търговското финансиране;
- ◆ Сред водещите банки в картовия бизнес;
- ◆ Второ място по брой на инсталираните ATM терминали;
- ◆ Трето място по брой ПОС терминали;
- ◆ Трето място по кредити на фирми;
- ◆ Пето място по активи;
- ◆ Пето място по ипотечни кредити на граждани;
- ◆ Шесто място по депозити от фирми и граждани.

### Пазарен дял

- ◆ 13% от презграничните операции (входящи и изходящи) – инструменти за търговско финансиране;
- ◆ 7,5% от банковите активи в България;
- ◆ 7,7% от кредитите на фирми и граждани;
- ◆ 4,7% от потребителските кредити;
- ◆ 6,7% от ипотечните кредити;
- ◆ 6,0% от депозитите на нефинансови институции и граждани;
- ◆ 14,7% от ATM терминалите;
- ◆ 14,0% от ПОС терминалите.

Бележка: Пазарните позиции и дялове са определени въз основа на данни от БНБ, БОРИКА и SWIFT

### Кореспондентски отношения

ПИБ поддържа кореспондентски отношения с над 500 банки от целия свят. Тя е сред водещите банки в областта на международните преводи и търговско финансиране.

### Клонова мрежа

Към 31.12.2006 г. ПИБ има общо 107 клона и офиса: централа, 102 клона и офиса, покриващи територията на страната, четири клона в чужбина – един в Кипър и три в Албания.

### Отличия 2006 г.

- ◆ През септември Първа инвестиционна банка беше отличена със сертификат от VISA International за реализиран обем на плащания с карти VISA;
- ◆ Банката бе включена в каталога Superbrands с най-престижни търговски марки на 2006 – 2007 г.;
- ◆ През декември Българският олимпийски комитет връчи на ПИБ Спортен Икар за най-голям принос в областта на спорта в България;
- ◆ Цеко Минева, акционер-учредител на ПИБ, бе удостоен с награда за цялостен принос в развитието на националната икономика за 2006 г. Той бе номиниран за приза „Мистър Икономика“ в ежегодния конкурс на списание „Икономика“;
- ◆ Първа инвестиционна банка беше отличена с голямата награда „Офис на годината 2006“.



Първа инвестиционна банка:  
дати и факти

- 1993** Първа инвестиционна банка е учредена на 8 октомври 1993 г. в София.  
ПИБ получава пълен банков лиценз за осъществяване на операции в България и в чужбина.
- 1994/95** Банката се развива и специализира в обслужването на корпоративни клиенти.
- 1996** ПИБ първа в България предлага възможността за банкиране от дома и офиса.  
ПИБ е първата банка, получила 5-годишен кредит от Европейската банка за възстановяване и развитие – за финансиране на малки и средни предприятия в България.
- 1997** Банката започва да издава дебитни карти Cirrus/Maestro, кредитни карти Eurocard/MasterCard и карти American Express. ПИБ е първата българска банка, предложила дебитни карти с международен достъп.  
Thompson Bankwatch определя първия кредитен рейтинг на ПИБ.  
Банката открива първия си клон в чужбина – в Кипър.
- 1998** ПИБ получава своя първи синдикиран кредит от чуждестранни банки. Банката договаря финансираня за внос на инвестиционни стоки от Австрия, Белгия, Дания, Финландия, Франция, Германия, Италия, Холандия, Норвегия, Португалия, Испания, Швеция и Швейцария, гарантирани от агенции за експортно застраховане.
- 2000** Първа инвестиционна банка започва активно развитие на своя бизнес в областта на банкирането на гребно.
- 2001** ПИБ стартира първия Виртуален банков клон в България, даващ възможност за работа през интернет.  
Банката е отличена с наградата „Банка на годината“ на вестник „Пари“.  
Мая Георгиева – изпълнителен директор на ПИБ – получава наградата „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“.
- 2002** ПИБ е определена за „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“.
- 2003** Продуктите и услугите за физически лица са във фокуса на политиката на Банката. През годината кредитите на физически лица нарастват над 5 пъти.  
ПИБ за втори път печели наградата за „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“.
- 2004** Банката разширява своята инфраструктура – клоновата мрежа се разширява с 27 нови клона и офиса, мрежата от ATM терминали нараства над 2 пъти.  
Банката е отличена с наградата за „Финансов продукт на годината“ за продукта Ипотечен овърдрафт.
- 2005** ПИБ придобива 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД.  
Банката емитира облигации с номинал €200 млн. на Люксембургската борса. ПИБ е и първата българска банка, емитирала безсрочни подчинени облигации.  
Българският донорски форум обявява ПИБ за най-голям корпоративен дарител във финансовия сектор.  
ПИБ печели втора награда в категорията „Инвеститор в човешки капитал“ в годишния форум на бизнес лидерите.  
Матео Матеев – заместник главен изпълнителен директор на ПИБ – получава наградата „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“.



## Акценти – 2006 г.

### Януари

- ◆ Стартира издаването на Международни бизнес кредитни карти без гаранционен депозит (MasterCard и VISA)
- ◆ Въвежда се нова услуга – автоматично погасяване на задължения по кредитни карти VISA, MasterCard и Diners Club



### Февруари

- ◆ ПИБ договаря финансиране за МСП в размер на USD 10 млн. за срок от 5 години, покрито от OPIC
- ◆ Виртуалният клон стартира с обновена, бърза и удобна информационна система
- ◆ Банката се представя на изложението „Банки, инвестиции, пари“

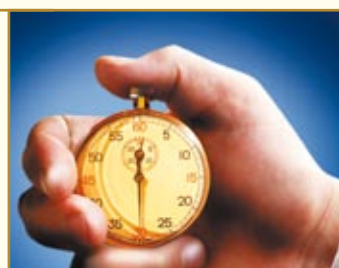


### Март

- ◆ ПИБ обновява програмите си за кредитиране на физически лица с нови, атрактивни условия
- ◆ Промоционална кампания „Блиц“ кредит – бърз кредит за закупуване на стоки от магазини „Техномаркет“

### Април

- ◆ Стартира услугата SMStatus – клиентите получават информация за наличността и операциите по сметките си, лихвени проценти и валутни курсове чрез SMS
- ◆ ПИБ започва да открива сметки на застрахователни брокери, агенти и частни съдебни изпълнители
- ◆ Започва продажбата на златни великденски яйца, изработени по швейцарска технология



### Май

- ◆ ПИБ договаря двустранно улеснение за търговско финансиране с Wachovia Bank за срок от 2 години
- ◆ Стартира продажбата на съвместен продукт, разработен заедно със застрахователна компания AIG България АД – застраховка „Болнично лечение“
- ◆ Банката взема участие в Пловдивския панаир и изложението „Имоти експо“



### Юни

- ◆ ПИБ успешно преминава към новите международни номера на банковите сметки – IBAN
- ◆ Банката подновява платежните си документи в съответствие с новите регулации, въвеждащи стандартите на Европейския съюз

### Юли

- ◆ Съвместен продукт „Кредитни карти ПИБ – БТК“



### Август

- ◆ Наред с останалите изделия от благородни метали, започва продажба на златни и сребърни медали за младоженци

### Септември

- ◆ ПИБ е удостоена с награда от VISA International за най-голям обем плащания
- ◆ Банката участва в Пловдивския панаир

### Октомври

- ◆ Стартира предлагането на нов специализиран кредит за лекари
- ◆ Акционерният капитал е увеличен от 10 млн. лв. до 20 млн. лв. с издаването на 1 млн. акции
- ◆ ПИБ получава синдикиран кредит в размер на €185 млн., организиран от Bayerische Landesbank и с участието на 33 банки



### Ноември

- ◆ Създава се нов кредитен продукт за МСП – ипотечен овърдрафт
- ◆ ПИБ става агент на EasyPay – система за преводи в страната
- ◆ ПИБ участва на първото изложение за луксозни стоки в България LUX ONLY
- ◆ Започва работа собствен кол-център на ПИБ



### Декември

- ◆ ПИБ удовлетворява исканията на своите клиенти и започва издаването на спестовни книжки: безсрочни спестовни влогове и детски спестовен влог
- ◆ Стартира съвместна промоция с VISA за популяризиране на плащанията с карти
- ◆ ПИБ първа въвежда система за управление на връзките с клиенти (CRM)







## Ключови показатели

	2006	2005	2004	юни 2006	юни 2005
<b>Финансови резултати (хил. лв.)</b>					
Нетен лихвен доход	85 302	65 483	59 741	38 514	27 098
Нетен доход от такси и комисиони	38 824	22 188	15 388	17 311	10 166
Нетни приходи от търговски операции	8 066	13 419	7 080	3 232	9 193
Общо приходи от банкови операции	132 192	101 090	82 209	59 057	46 457
Административни разходи	(82 720)	(63 849)	(53 145)	(36 958)	(29 664)
Нетна печалба (след данъци)	28 817	21 136	18 026	12 033	10 079
<b>Балансови показатели (хил. лв.)</b>					
Активи	3 147 766	2 521 264	1 653 323	2 610 141	2 227 723
Вземания от клиенти (след обезценка)	1 709 773	1 338 091	983 823	1 419 303	1 215 735
Вземания от банки и други финансови институции	42 032	39 393	61 524	35 947	60 447
Депозити от клиенти	1 659 513	1 177 693	849 583	1 253 327	948 662
Други привлечени средства	1 123 218	1 045 002	630 610	1 000 584	1 046 640
Собствен капитал	168 563	129 867	108 868	141 848	118 938
<b>Основни съотношения %</b>					
Капиталова адекватност	15,81	15,88	14,04	17,86	14,12
Ликвидност	34,61	35,50	32,24	35,49	32,16
Покритие на рисковите експозиции с провизии за обезценка	2,67	2,47	2,52	2,79	2,29
Нетен лихвен доход / приходи от банкови операции	64,53	64,78	72,67	65,21	58,33
Възвръщаемост на капитала (след данъци)	19,23	17,63	18,04	17,78	17,70
Възвръщаемост на активите (след данъци)	1,12	1,03	1,54	1,01	1,02
Оперативни разходи / приходи от банкови операции	62,58	63,16	64,65	62,58	63,85
<b>Ресурси (брой)</b>					
Клонове и офиси	107	93	76	96	81
Персонал	1 598	1 269	968	1 445	1 101

## Корпоративно развитие

През 2006 г. Първа инвестиционна банка затвърди позицията си на една от водещите банки в страната, с положителни показатели и развитие. На икономическите и регулаторни промени ПИБ реагира своевременно и професионално. На голямата конкуренция в сектора ПИБ отговори с още по-добро качество на обслужване, разнообразяване на банковите продукти, със силния си екип от служители и ефективно управление.



## Финансов резултат

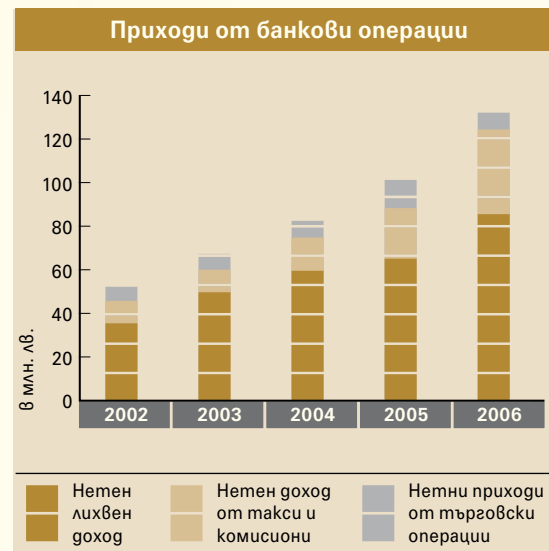
През 2006 г. Първа инвестиционна банка реализира печалба в размер на 28 817 хил. лв. Спрямо предходната година печалбата нараства с 36,3% (7681 хил. лв.), което е резултат на увеличението на нетните лихвени приходи с 30,3% (19 819 хил. лв.) и на нетни приходи от такси и комисиони – със 75,0% (16 636 хил. лв.).

Нетните лихвени приходи възлизат на 85 302 хил. лв. и формират 64,5% от общите приходи от банкови операции. Лихвените приходи достигнаха 194 442 хил. лв., като бележат ръст от 21,3% (34 177 хил. лв.). Нарастването им е резултат на по-големите приходи от кредити на физически лица (ръст с 51,3%, 12 609 хил. лв.) и кредити на малки и средни предприятия (нарастване със 152,1%, 9480 хил. лв.). Увеличението на приходите от кредити на граждани и на МСП отразява нарастващия дял на тези кредити в кредитния портфейл. Кредитите на корпоративни клиенти остават основен източник на лихвени приходи за Банката, като формират 59,0% от тях.

Лихвените разходи нарастват с 15,1% (14 358 хил. лв.) и възлизат на 109 140 хил. лв. Нарастването им е следствие на разширената депозитна база.

Нетните приходи от такси и комисиони са в размер на 38 824 хил. лв. Стабилното им нарастване през отчетната година е резултат на по-големите с 55,9% (16 074 хил. лв.) приходи от такси и комисиони и намалението на комисионните разходи с 8,6% (562 хил. лв.). Най-голям дял в приходите от такси и комисиони имат операциите с банкови карти (25,0% от приходите), следвани от приходите от такси и комисиони по акредитиви и гаранции (23,8%). Дяловете им в общите приходи от такси и комисиони отразяват силната позиция на Първа инвестиционна банка при картовите разплащания, документарните операции и търговското финансиране.

Приходите от търговски операции са в размер на 8066 хил. лв. (2005: 13 419 хил. лв.).



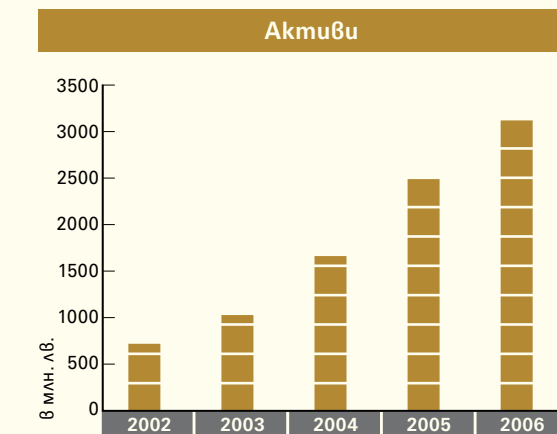
Административните разходи на Банката са в размер на 82 720 хил. лв. и бележат увеличение с 29,6% (18 871 хил. лв.). Най-голям принос за нарастването им имат разходите за персонал, наеми, административни, маркетингови и гр. разходи, което е свързано с нарастването на персонала, развитието на клоновата ѝ мрежа и разширяването на бизнеса на Банката. Съотношението разходи / приходи се подобрява и достига 62,58% (2005: 63,16%, 2004: 64,65%).

Разходите за обезценка са в размер на 12 826 хил. лв., като са нараснали с 31,1% (3040 хил. лв.). Увеличението им е резултат както на действащите през 2006 г. регулаторни изисквания за определяне на размера на обезценката, така и на нарастването на кредитния портфейл и отчетената вероятност от загуба по отделни експозиции. Обезценката се преизчислява всеки месец, отчитайки настъпилите промени по проблемните вземания, натрупания исторически опит и измененията в останалите фактори, включително развитието на съответните отрасли и групи макроикономически показатели. Качеството на кредитния портфейл се запазва добро, като необслужван е 1,9% от кредитния портфейл (2005: 1,6%, 2004: 2,2%).

## Баланс

Общата сума на активите към 31.12.2006 г. възлезе на 3 147 766 хил. лв. Нарастването спрямо края на предходната година е с 24,8% (626 502 хил. лв.), в резултат на което по балансово число ПИБ е петата българска банка с пазарен дял от 7,5%.

Паричните средства и вземанията от централни банки нарастват с 32,4% (173 191 хил. лв.) и достигат 708 038 хил. лв. Основен принос за нарастването им имат по-големите вземания от централни банки – с 62,6% (91 795 хил. лв.), което е свързано с увеличените задължителни минимални резерви, които банките поддържат при БНБ.



Портфейлът от ценни книжа е в размер на 591 466 хил. лв., като 85,9% от него са инвестиции на разположение за продажба, а 11,9% – инвестиции, държани до падеж. Портфейлът включва ценни книжа, емитирани от правителството на България, от чуждестранни емитенти (правителства и банки от ЕС, САЩ, Австралия).

Финансовите инструменти държани за търгуване са в размер на 13 239 хил. лв. и представляват 0,4% от активите на Банката.

Структурата на баланса се запазва практически непроменена спрямо предходната година. Най-голям дял в активите има кредитният портфейл – 54,3% от всички активи (2005: 53,1%), следван от парични средства и вземания от централни банки – 22,5% (2005: 21,2%) и инвестиции на разположение за продажба – 16,1% (2005: 17,1%).

Рисковият профил на активите са запазва относително непроменен спрямо предходната година, като съотношението на рисковопретеглените активи към общите активи на Банката се увеличава с 0,5 процентни пункта до 54,4%, което се дължи както на нарастването на дела на кредитния портфейл с 1,2 процентни пункта, така и нормативните промени при определянето на рисковото тегло на някои групи активи.



## Кредитен портфейл

### Кредити

Кредитирането продължава да бъде водещ бизнес, за което допринасят оживлението в икономиката, засиленото търсене на финансиране на корпоративни проекти и частно потребление. Вземанията от клиенти достигат 54,3% от активите на Банката (53,1% за 2005 г.). През 2006 г. Първа инвестиционна банка увеличи пазарния си дял до 7,7% от общия размер на кредитите в банковата система, с което заема четвърта позиция сред банките в страната.

Кредитният портфейл продължи тенденцията на нарастване, управляван към постигане на оптимална диверсификация, балансираност и доходност. Общата стойност на кредитния портфейл (преди обезценка) достигна 1 754 981 хил. лв., като нарасна с 384 091 хил. лв. или 28,0% спрямо предходната година, което е с 8 процентни пункта по-малко от нарастването 2005/2004 – 36,0%. За забавянето на темпа на нарастване оказаха влияние и нормативните ограничения на централната банка по отношение ръста на кредитите.

(в хил. лв./% от общо)

	2006	%	2005	%	2004	%
<b>Кредити на физически лица</b>	<b>453 881</b>	<b>26%</b>	<b>281 595</b>	<b>21%</b>	<b>168 268</b>	<b>17%</b>
ипотечни	234 742	13%	136 727	10%	65 059	6%
потребителски	219 139	12%	144 868	11%	103 209	10%
<b>Кредити на корпоративни клиенти</b>	<b>1 301 100</b>	<b>74%</b>	<b>1 089 295</b>	<b>79%</b>	<b>839 586</b>	<b>83%</b>
Кредити в България	1 697 688	97%	1 294 995	94%	959 978	95%
Кредити в чужбина	57 292	3%	75 895	6%	47 876	5%
<b>Кредитен портфейл (преди обезценка)</b>	<b>1 754 981</b>	<b>100%</b>	<b>1 370 890</b>	<b>100%</b>	<b>1 007 854</b>	<b>100%</b>
Специфични провизии за загуба от обезценка	(45 208)		(32 799)		(24 031)	(2%)
<b>Кредитен портфейл</b>	<b>1 709 773</b>		<b>1 338 091</b>		<b>983 823</b>	<b>98%</b>

Финансирането на местния корпоративен пазар продължава да бъде водещо в кредитната политика на Банката – преобладава дялът на кредитите в страната пред този в чужбина (Кипър и Албания), който е 3% (57 292 хил. лв.).

И през 2006 г. портфейлът от кредити на физически лица (потребителски, ипотечни) продължава тенденцията на стабилно увеличение – с 61,2% спрямо предходната година, като достига 26% от общия кредитен портфейл на Банката (2005: 21%; 2004: 17%). Това е резултат от последователно провежданата политика от ПИБ на приоритетно развитие на банкирането на гребно, разнообразяване на продуктите и услугите за физически лица и навлизане все повече в тази пазарна ниша.

При корпоративния портфейл (големи корпоративни клиенти, МСП, микрокредитиране) нарастването за 2006/2005 г. е 19,4%, което е с 10,3 процентни пункта по-малко от нарастването за 2005/2004 г. (29,7%).

През последните пет години кредитният портфейл се диверсифицира, отразявайки развитието на Банката в банкирането на гребно. Кредитите на физически лица се увеличиха от 2,7% през 2002 г. от всички кредити до 26 % през 2006 г.

Във валутната структура на кредитния портфейл продължава нарастването на дела на кредитите в евро, който достигна 59,4% при 52,1% през 2005 г. (2004: 45,51%), най-вече за сметка на кредитите, геноминирани в щатски долари. Вземанията в левове са 38,6% от портфейла, като бележат минимален ръст от 1,4 процентни пункта (2005: 37,2%). Тенденцията на постепенно конвертиране на банковите баланси в евро е естествено отражение от настъпилите промени – приемането на България в Европейския съюз, активното насочване на търговския стокообмен към държавите от Европейското икономическо пространство.



### Условни задължения

В условните задължения, поемани от ПИБ, преобладават банковите гаранции, акредитиви в чуждестранна валута, кредитни линии и търговски ценни книги на заповед. Те се предоставят съобразно общата кредитна политика на Банката за оценка на риска и обезпеченост.

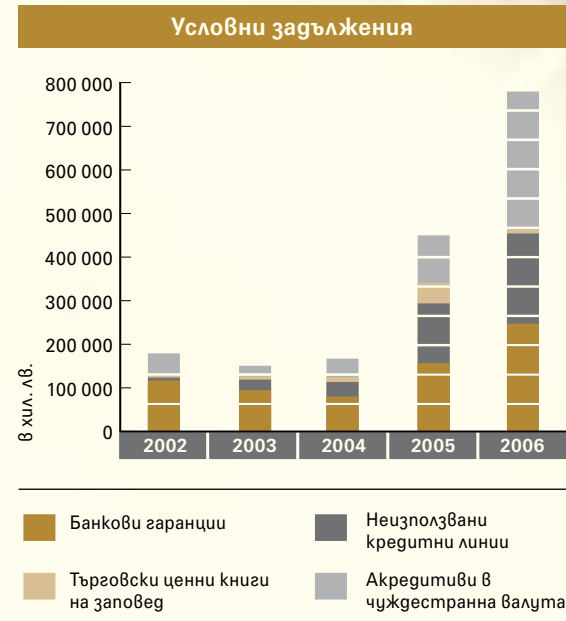
(в хил. лв./% от общо)

	2006	%	2005	%	2004
Банкови гаранции	244 550	31,1%	155 491	34,4%	76 114
Неизползвани кредитни линии	211 228	26,9%	140 474	31,1%	35 349
Записи на заповед	17 097	2,2%	39 602	8,8%	10 134
Акредитиви в чуждестранна валута	313 722	39,9%	116 461	25,8%	42 455
<b>Условни задължения (общо)</b>	<b>786 597</b>	<b>100%</b>	<b>452 028</b>	<b>100%</b>	<b>164 042</b>

През 2006 г. условните задължения бележат ръст от 74,0%, като темпът на нарастване намалява спрямо 2005/2004 г., когато е бил над 175%. В портфейла от условни задължения на ПИБ към края на 2006 година преобладават акредитивите в чуждестранна валута (39,9%), следвани от банковите гаранции (31,1%). За това допринася добрият имидж на Първа инвестиционна банка сред банките и стопанските субекти в чужбина и в страната, доверието, с което се ползва като кредитна институция, която изпълнява поетите ангажименти коректно и без забава.



ПИБ развива активно своя инструментариум за обслужване на презграничните разплащания на корпоративните си клиенти чрез условни ангажименти, като по този начин увеличава дела на приходите от такси и комисиони от по-нискорискови операции.



## Привлечени средства

Основният източник на финансиране за Банката са депозитите от нефинансови институции (НФИ), които към 31.12.2006 г. са в размер на 1 659 513 хил. лв. Спрямо предходната година депозитите са нараснали с 40,9% (481 820 хил. лв.), а техният дял в пасивите на Банката се е увеличил до 55,7% спрямо 49,2% в края на 2005 г.

### Депозитна база по вид клиенти

(в хил. лв./% от общо)

	2006	%	2005	%	2004	%
Физически лица	1 013 721	61,1%	731 002	62,1%	483 472	56,9%
Корпоративни клиенти	645 792	38,9%	446 691	37,9%	366 111	43,1%
<b>ОБЩО ДЕПОЗИТИ ОТ НФИ</b>	<b>1 659 513</b>	<b>100%</b>	<b>1 177 693</b>	<b>100%</b>	<b>849 583</b>	<b>100%</b>

Относителният дял на депозитите в левове е нараснал до 46,3% (2005: 43,2%), докато дялът на депозитите в евро е 38,1% (2005: 28,8%).

### Депозитна база по валути

(в хил. лв./% от общо)

	2006	%	2005	%	2004	%
<b>Депозити от физически лица</b>						
в левове	419 857	25,3%	301 583	25,6%	195 820	23,0%
в други валути	593 864	35,8%	429 419	36,5%	287 651	33,9%
<b>Депозити от корпоративни клиенти</b>						
в левове	348 592	21,0%	207 393	17,6%	180 822	21,3%
в други валути	297 200	17,9%	239 299	20,3%	185 290	21,8%
<b>ОБЩО ДЕПОЗИТИ ОТ НФИ</b>	<b>1 659 513</b>	<b>100%</b>	<b>1 177 693</b>	<b>100%</b>	<b>849 583</b>	<b>100%</b>

Другите привлечени средства (облигации, синдикирани кредити и др.) нараснаха със 7,5% (78 216 хил. лв.), а относителният им дял в пасивите на Банката намалю до 37,7% (2005: 43,7%). Най-голямо е увеличението при задълженията по синдикираните кредити, докато задълженията по емитирани облигации намалю в резултат на изплатените на падеж през септември 2006 г. еврооблигации с номинал €40 млн.

Задълженията по споразумения за обратно изкупуване нарастват с 8,7% (17 989 хил. лв.), и към 31.12.2006 г. възлизат на 225 366 хил. лв.

ПИБ договори редица споразумения с международни институции, с които осигури на своите клиенти ефективен достъп до специализирани програми за кредитиране и финансови улеснения за внос на машини, оборудване и свързаните с това услуги от Европа и САЩ. През 2004 г. ПИБ

бе първата и единствена българска банка, която получи петгодишно финансово споразумение в размер на USD 15 млн. за финансиране на МСП, покрито от Overseas Private Investment Corporation (OPIC); през февруари 2006 г. бе сключено още едно такова споразумение за финансиране на МСП за USD 10 млн. и срок от 5 години, покрито от OPIC.

През май 2006 г. ПИБ договори двустранно улеснение за търговско финансиране с Wachovia Bank за срок от 2 години.

През октомври 2006 г. ПИБ договори синдикиран кредит в размер на €185 млн., организиран от Bayerische Landesbank и с участието на 33 банки от целия свят.

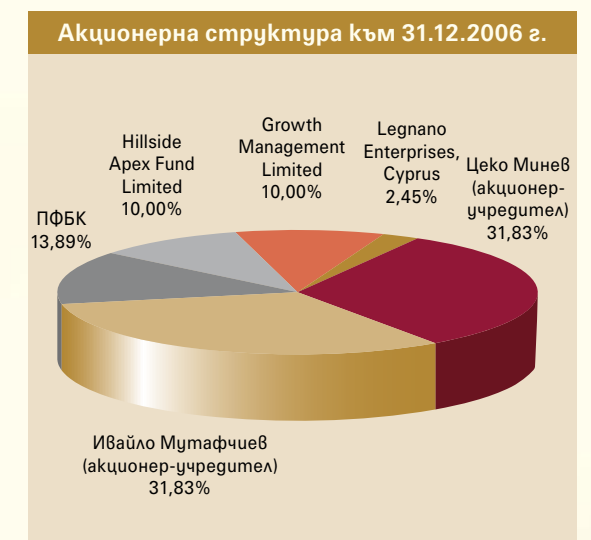
През ноември 2006 г. ПИБ погаси синдикиран заем в размер на €125 млн., организиран от Bayerische Landesbank.

## Капитал

Към 31 декември 2006 г. общата капиталова база на ПИБ е в размер на 301 292 хил. лв., като спрямо предходната година е нараснала с 63 917 хил. лв. (26,9%).

Собственият капитал на Банката в края на годината достигна 168 393 хил. лв., като нарастването му спрямо предходната година е с 38 491 хил. лв. (29,6%).

Основният капитал е в размер на 100 млн. лв., разпределен в 10 млн. обикновени безналични акции с право на глас с номинал 10 лв. През изминалата година акционерният капитал беше увеличен от 10 млн. лв. до 20 млн. лв. с издаването на 1 млн. акции. От основаването си през 1993 г. ПИБ не е разпределяла дивиденди, като по този начин неразпределените печалби са основен източник за нарастване на капитала на Банката. През декември 2006 г. неразпределените печалби бяха трансформирани в 8 млн. нови безналични акции с право на глас, които бяха разпределени между акционерите на Банката пропорционално на притежаваните от тях дялове.





През февруари 2007 г. Growth Management Limited и Hillside Apex Fund Limited прехвърлиха своите дялове в ПИБ на Domenico Ventures Limited (7%), Rafaela Consultants (7%) и Legnano Enterprises (6%).

През февруари 2007 г. бе решено акциите на ПИБ да бъдат разделени, като всяка акция с номинал 10 лв. бъде заменена с 10 безналични акции с номинал 1 лв.

Към 31 март 2007 г. акционери в ПИБ са г-н Минев (31,83%), г-н Мутафчиев (31,83%), ПФБК (13,89%), Legnano Enterprises (8,45%), Domenico Ventures Limited (7%) и Rafaela Consultants (7%).

## Управление на риска

Управлението на риска е ключов индикатор за банковия бизнес. Първа инвестиционна банка отделя приоритетно внимание и ресурси за превантивно управление на рисковите фактори и своевременно въвеждане на регулаторните изисквания, международните стандарти и водещи банкови практики.

Управлението на риска се извършва въз основа на писмени правила и политики при спазване принципите за двоен контрол при всяка една операция, централизирано управление, прозрачност и недопускане на конфликт на интереси.

В Банката функционира система от ясно дефинирани нива на компетентност и правомощия.

Управителният съвет на ПИБ управлява общия рисков профил на Банката с цел постигане на добър баланс между риск, възвръщаемост и капитал.

## Колективни органи за управление на риска

За управление на различните видове риск, прилагане на регулаторните изисквания на Българската народна банка, препоръките на Базелския комитет и международно признатите стандарти в Централната на ПИБ функционират колективни органи за управление: Кредитен съвет, Съвет по ликвидност, Кредитен комитет.

**Кредитният съвет** управлява поемания от Банката кредитен риск, като се произнася по кредитни сделки съобразно предоставените му нива на компетентност.

**Съветът по ликвидност** текущо управлява активите, пасивите и ликвидността на Банката. Той извършва системен анализ на лихвената и падежната структура на активите, пасивите и ликвидните показатели с цел оптимизирането им.

През 2006 г. капиталът от втори ред нарасна с 25 301 хил. лв. (23,5%). През март 2006 г. ПИБ емитира безсрочни подчинени облигации в размер на €21 млн. През август 2005 г. Банката емитира своята първа емисия безсрочни подчинени облигации с номинал €27 млн., което бе една от първите трансакции от този вид в региона на Централна и Източна Европа. Хибридният капитал, набран при тези емисии, увеличи капиталовата база на Банката и подкрепи разширяването на операциите ѝ в България и чужбина.

През изминалата година Банката погаси преди падеж подчинен срочен дълг по две споразумения с общ номинал €8 млн.

**Кредитният комитет** е специализиран орган за наблюдение на кредитите с индикатори за влошаване. Членовете на Кредитния комитет са служители на Банката, които нямат пряко отношение към вземането на решения за отпускане на кредитни сделки. Той наблюдава и анализира обезценката и провизирането на активите както общо (по портфейли), така и по конкретни, индивидуално значими експозиции.

Освен колективните органи за управление в ПИБ функционира и специализирано звено – дирекция „Управление на риска“. Дирекцията извършва втори контрол по рисковите експозиции, следи и оценява рисковия профил на Банката и отговаря за въвеждане на новите изисквания, свързани с оценката на рисковете и капиталовата адекватност.

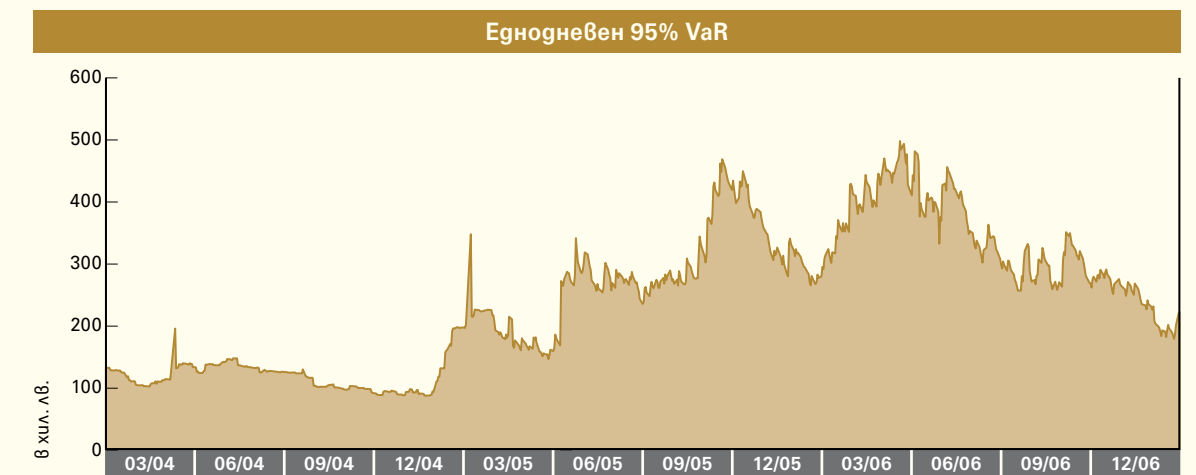
## Рейтингови модели на ПИБ

През 2006 г. ПИБ продължи активно да работи по усъвършенстването на вътрешнобанковите си рейтингови системи. Бяха предефинирани някои от качествените и финансови показатели с цел унифициране на базата данни за корпоративни и МСП клиенти, като същевременно бяха извършени настройки на теглата на отделни показатели с оглед на по-точна диференциация по рейтингови категории.

Оценката на кредитния риск се генерира автоматично от скоринг системата на ПИБ. Оценката е съставена от два компонента: оценка на кредитния риск по десетстепенна скала с дефинирани рейтингови категории с цифров израз и оценка на обезпечението, която е с десет степени и буквен израз.

През 2006 г. рейтинговият модел на ПИБ бе интегриран в новата информационна система (модул „Сириус“), като стратегическите цели на Банката са неговото развитие, покриващо регулаторните изисквания.

Пазарният риск на търговския портфейл се следи текущо, като се използва VaR анализ и Duration анализ. Банката прилага и стандартизирано лихвени шокове за определяне и анализиране на ефекта на промените в лихвените проценти върху стойността и доходността на банковия портфейл, като се търси оптималното съотношение риск/доходност.



Информационното обезпечаване на дейността както по отношение на поддържането на база от данни, така и по внедряване на нови технологични модули и системи за управление на риска е сред приоритетите на ПИБ за 2007 г.

Ликвидният риск се управлява на консолидирана база и при отчитане на правните, регулаторни, данъчни, оперативни и други рестрикции, когато се анализират възможностите за привличане или влагане (кредитиране, инвестиране) на средства. Политиката за управление на активите, пасивите и ликвидността на ПИБ се преразглежда всяка година. За управление на ликвидния риск ПИБ използва комбинация от финансови инструменти, продуктови параметри, лимити и процедури за поддържане на баланс между вътрешни и външни източници на ресурси и ликвидни активи.



## Обслужване на клиентите и алтернативни канали за дистрибуция

През 2006 г. ПИБ продължи своите усилия за поддържане на високото качество на клиентското обслужване и инвестиране в нови технологии и системи, с цел разширяване на пазарния дял и увеличаване възможностите за продажби чрез различните канали за дистрибуция.

### Клонова мрежа

В края на 2006 г. клоновата мрежа на Банката включва централа, 102 клон и офиса в 43 населени места в България, клон и два офиса в Албания (в Тирана и Дуръс), и клон в Кипър (Никозия). През изминалата година Банката разшири клоновата си мрежа с 10 нови офиса в България и един офис в Албания (Тирана). Клоновете на ПИБ са със съвременен дизайн, удобно разположение и комфортни за клиентите.



### Кол център

ПИБ изгради и пушна в действие собствен кол център за обслужване на клиенти. Кол центърът предоставя информация за предлаганите от Банката продукти и услуги, месторазположение и работно време на клонове на Банката в страната и чужбина, действащи ATM и ПОС устройства на Банката в страната, информация за актуални валутни курсове, валидност на банкови карти.

Кол центърът е и активен канал за продажба на целеви продукти и услуги. Обагдайки се на безплатния телефон, клиентите не само получават детайлна информация по време на рекламни кампании, но могат да направят своята заявка по телефона. Чрез кол центъра се реализират кампании за кръстосани продажби и предлагане на нововъведените продукти на настоящите клиенти.

Същевременно специалистите от кол центъра оказват съдействие на клиенти при възникнали въпроси или проблеми при работа с Банката или попълването на банкови документи.

През 2007 г. ПИБ ще продължи да развива дейността на кол центъра в посока на разширяване на информацията, която клиентите могат да получават, както и приемане на нареждания за банкови операции по телефона.

### Продажби

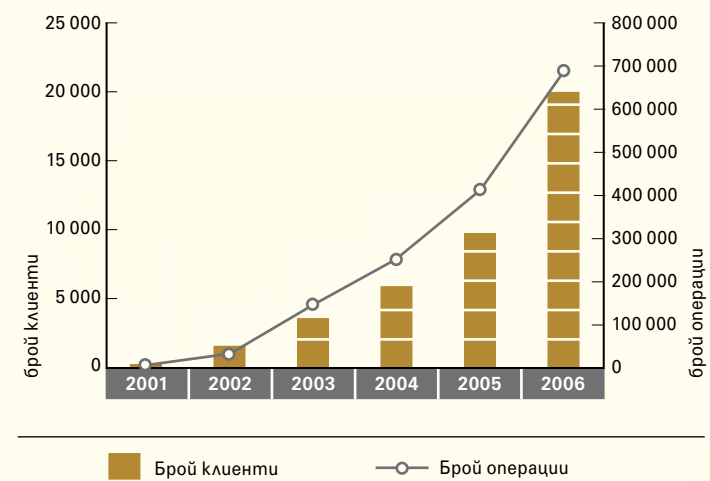
Следвайки политиката си за приближаване на Банката до клиентите, през 2006 г. бе създадено специализирано структурно звено – дирекция „Продажби“. Сред основните задачи на служителите в нея е реализирането на директни продажби на банкови продукти и услуги на място, в офисите на клиентите, както и подготовката на комплексни банкови оферти към големи клиенти на Банката.

### Виртуален банков клон

ПИБ бе първата банка, която предложи на своите клиенти банкиране от дома и офиса още през 1996 г., а през 2001 г. Банката стартира своя Виртуален банков клон (интернет банкиране).

През изминалата година дейността на Виртуалния банков клон продължи да се разширява. Клонът дава възможност на клиентите бързо, лесно и сигурно да се разпоредят със своите сметки – да нареждат преводи в левове и чуждестранна валута, плащания към бюджета, обмяна на валута, проверка на салда и операции по сметка, да откриват депозитни и разплащателни сметки в левове и чуждестранна валута.

Брой клиенти и операции през Виртуалния банков клон





През 2006 г. ПИБ обнови своя интернет клон, в резултат на което бързината и капацитетът му значително нараснаха и се създаде възможност клиентите да откриват свои сметки и в останалите клонове на Банката.

Банката стимулира използването на този алтернативен канал за дистрибуция, като през изминалата година отмени таксата за ползване на виртуалния клон и създаде демо-версия на клона, която дава възможност на колебаещите се потенциални клиенти да получат точна представа за възможностите и начините за работа с него. За своите клиенти, които не владеят български език, Банката създаде и версия на интернет клона на английски език.

В резултат на това интересът към Виртуалния банков клон продължи да нараства. Броят на регистрираните клиенти нарасна със 121% до над 20 хиляди. Броят на регистрираните сметки за операции през интернет нахвърли 40 300, което съответства на 5,9% от всички сметки.

Същевременно клиентите на виртуалния клон са сред най-активните клиенти на Банката, като през клона са иницирани 30,0% от всички преводи в левове и 29,8% от преводите в чуждестранна валута.

## Информационни технологии

Първа инвестиционна банка, водена от разбирането за първостепенната роля на информационните технологии за подобряване на качеството и ефективността на банковото обслужване, продължи да развива своята информационна система и през 2006 г. Развитието ѝ е подчинено на изискването за ясно дефиниране на изискванията на Банката и се ползва с пълната подкрепа на нейното ръководство.

Банката успешно се справи с преминаването към международни номера на банковите сметки (IBAN) и свързаните с това промени в националната платежна система.

През годината продължи работата по внедряването на основна банкова информационна система i-Flex FlexCube. Новата информационна система ще посрещне бързо нарастващите бизнес обем и изисквания за качество и бързина на клиентското обслужване.

В контекста на новото споразумение за капитала (Basel II) ПИБ подготвя внедряването на модула i-Flex Reveleus. Въвеждането му ще даде възможност за подобряване на управлението на кредитните, пазарните и операционните рискове и ще ускори и улесни подготовката на управленските, финансово-счетоводните и регулаторните отчети.

Банката въведе система за управление на връзките с клиенти (PeopleSoft CRM). Новата система дава възможност за по-добро сегментиране на клиентите на Банката и анализ на ползваните продукти и услуги. По този начин ще се подобри взаимодействието между всички звена, участващи в продажбата на банкови продукти и услуги, идентифицирането на конкретните нужди на клиентите и на тази база – предлагане на най-подходящите продукти.

През изминалата година ПИБ закупи нова система за планиране на ресурсите (Atlantis ERP). Внедряването ѝ ще подобри качеството и прозрачността на управленската информация и ефективността на бизнес процесите

През 2006 г. Банката подготви внедряването на нова картова информационна система, която позволява обработването на бързо нарастващия брой банкови карти. Системата позволява издаването на кредитни и дебитни карти, charge-карти, кобрандирани карти и др. Системата поддържа и издаването на карти с EMV2 чип, каквито Банката издава от края на 2006 г., с което ще се подобри сигурността на разплащанията с картите на ПИБ.

## Човешки ресурси

Създаването на добри условия за работа, на възможности за развитие, за удовлетворение от свършеното, за прилагането на творчески подход в съчетание с ясни правила и процедури, допринасят за привличането и задържането в ПИБ на мотивирани и талантлив служители.

През 2006 г. персоналът на ПИБ достигна 1598, като нарасна спрямо 2005 с 26%, което е в съответствие с екстензивния растеж на Банката.

В ПИБ се прилагат различни форми за стимулиране на служителите. В края на всяка година служителите на всички нива се атестират по стандартни критерии. В Банката е въведена и програма за стимулиране на продажбите. С нея се отчитат както индивидуалният принос на всеки служител, така и постигнатото от екипа.

ПИБ отделя значително внимание на развитието на всеки един служител и предоставя възможности за израстване в системата на Банката. Прилагат се разнообразни форми на обучение: вътрешнобанкови семинари с водещи специалисти от ПИБ или външни лектори, включително чуждестранни специалисти, участия в семинари, конференции, форуми в страната и чужбина. През изтеклата



2006 г. разходите за обучение са в размер на 119 хил. лв. или нарастване с 6,3% спрямо 2005 г. (112 хил. лв.) и с повече от 45% спрямо 2004 (82 хил. лв.) През курсове за повишаване на квалификацията премина над половината от персонала.

Специализирана стажантска програма дава възможност на младите хора (ученици или студенти от финансовата сфера) да придобият банкови знания и опит.

Участието в спортни състезания (Банско спорт фест, междубанков турнир по шах, турнир по офис голф), организирането на възможности за отпочиване, спорт, туризъм спомагат за създаването на сплотен екип от съмишленици, каквито са служителите на ПИБ.

Високият професионализъм в съчетание с вежливостта и коректността на служителите допринасят за нарастващото доверие в Първа инвестиционна банка от страна на клиентите и контрагентите.





## Благотворителност

За поредна година Първа инвестиционна банка доказва своята отговорност към проблемите на обществото и готовност да вземе участие в разрешаването на социалнозначимите от тях.

Банката участва приоритетно в благотворителни инициативи за деца. През изтеклата година ПИБ отново подкрепи децата на България – талантливите, амбициозните, болните, изоставените. Част от инициативите в тази насока са подкрепата изяви на детски фолклорен ансамбъл, участие в международна олимпиада по математика, участие на незрящи деца в международен турнир по бойни изкуства. За поредна година ПИБ подпомогна завършващи училище деца в неравностойно положение да бъдат щастливи и да имат своя абитуриентски бал.

През 2004 г. Първа инвестиционна банка, съвместно с фондация „Работилница за граждански инициативи“, създаде фонд „Социална отговорност на ПИБ“. През 2006 г. Банката и фондацията продължиха да разпределят средствата от фонда на проектен принцип и с цел постигане на устойчиви резултати. Досега в рамките на първите две сесии на Фонда са подкрепени общо 12 проекта, насочени към създаването на условия и умения в децата в неравностойно положение след напускането на домовете да продължат своето образование и израстване като личности. За целта Фондът учреди и стипендия за обучение във висше учебно заведение, като първата стипендиантка е от ДОВАРГ „Олга Скобелева“ и продължава образованието си в Пловдивския университет „Паисий Хилендарски“.

ПИБ продължи кампанията, подета през 2005 г., за издаване на дебитни и кредитни карти ПИБ – БЧК. Част от приходите от тези карти се реализират по проекта „Партньорска мрежа за благотворителност“.

През 2006 г. Първа инвестиционна банка активно се включи в националната кампания за борба с рака на гърдата. Банката подпомогна фондация „Международен женски клуб“ за закупуването на ехограф за многопрофилната болница в Шумен, а в банковите клонове се разпространяват информационни брошури за необходимите превантивни мерки.

Съвместно с фондация „Велмар“ Банката предоставя част от средствата, получени при продажба на бижута от колекцията „Вдъхновение от античността“ за благотворителност, с цел опазване на българското културно наследство по национална програма „Моите корени“.

Благотворителната програма на ПИБ е в съответствие с ценностите на Банката – отговорност, прозрачност, подпомагане на значими социални проблеми и обществото като цяло. Служителите на ПИБ дават своя личен принос, като участват активно в ежегодни организирани кампании в Банката за даряване на кръв и в други благотворителни кампании.

## Корпоративно управление

Доброто управление, създаващо добър корпоративен дух, в съчетание с ефективност на резултатите, удовлетворяващи акционерите, е сред най-важните ценности за Банката.

Първа инвестиционна банка функционира съобразно и в интерес на кредиторите, акционерите, служителите, бизнес партньорите и обществото като цяло. Управлението в ПИБ е изградено на основата на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, действащи в Европейската общност, съобразно промените в регулативната и икономическа среда, както и в съответствие с нарастването на капацитета и значението на ПИБ на финансовия пазар в страната.

Корпоративното управление на ПИБ е система с ясно дефинирани функции, права и отговорности на всички нива – Надзорен съвет, Управителен съвет, структури в Централата, клоновете и офисите. В основата на програмата за управление са залегнали принципите за прозрачност, публичност, обективност и равнопоставеност. Писмените разпоредби и процедури за недопускане на конфликт на интереси, ползване на вътрешна информация, съхраняване на банковата тайна, предотвратяване изпирането на пари, финансирането на тероризма и недопускане на финансови злоупотреби са съществена част от нея. ПИБ изисква идентифицирането на всички свои контрагенти преди да приеме искане или нареждане за осъществяване на банкова операция.

Първа инвестиционна банка има двустепенна система на управление, състоящата се от Надзорен съвет и Управителен съвет.

Надзорният съвет не участва пряко в управлението на Банката. Надзорният съвет избира и освобождава членовете на Управителния съвет, както и одобрява по-важните стратегически решения за Банката. През 2006 г. Надзорният съвет е имал 7 заседания в присъствието на членовете на Управителния съвет.

Управителният съвет управлява Банката, като решава всички въпроси в рамките на нейния предмет на дейност, освен тези, които са от изключителната компетентност на Общото събрание или Надзорния съвет. Управителният съвет на ПИБ заседава всяка седмица.

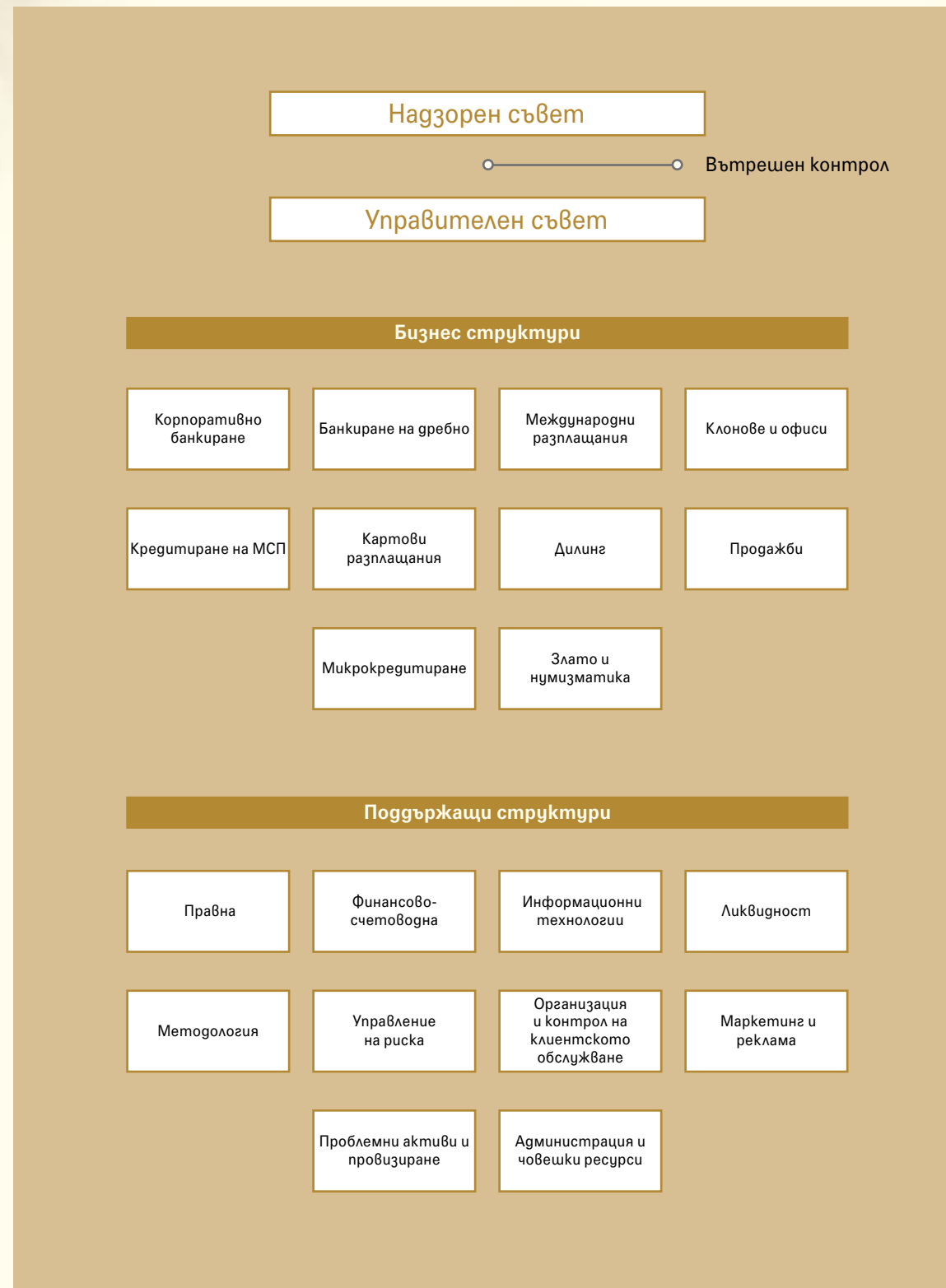
Специализираната служба за вътрешен контрол (ССВК) извършва регулярни проверки на всички дейности в Банката, като е с правата да докладва при констатирани съществени нередности пряко на Надзорния съвет. ССВК следи за изпълнението на действащите регулативни разпоредби и вътрешнобанкови изисквания с цел подпомагане на управителните органи при вземане на решения.

Управлението на Банката се извършва съобразно действащото законодателство и нейния Устав, регламентиращи правата на акционерите, регистрацията на собствеността, прехвърлянето на акции, регулярното изготвяне и представяне на информация, свързана с финансовото ѝ състояние и корпоративен статус. Годишните и шестмесечните финансови отчети на ПИБ се одитират от независим одитор. Банката е с кредитен рейтинг от международно признати рейтингови агенции: ВВ- с положителна перспектива (Fitch), Ва3 с положителна перспектива (Moody's). С цел осигуряване на прозрачност и възможност за запознаване на всички заинтересувани лица с резултатите на Банката, освен във всички нейни офиси, отчетите могат да бъдат намерени и в интернет страницата ѝ: [www.fibank.bg](http://www.fibank.bg)





## Бизнес структура



## Нагорен съвет

### Георги Димитров Мутафчиев

Председател на Нагорния съвет

### Радка Веселинова Минева

Член на Нагорния съвет

### Тодор Любмилов Брешков

Член на Нагорния съвет

### Неделчо Василев Неделчев

Член на Нагорния съвет

### Калоян Йончев Нинов

Член на Нагорния съвет

През февруари 2007 г. Дейвид Камерън Матю и Стефан Пинтер се оттеглиха от Нагорния съвет на ПИБ във връзка с продажбата на дяловете на Growth Management Limited и Hillside Apex Fund Limited. Общото събрание на акционерите избра за членове на НС Неделчо Неделчев и Калоян Нинов.

Бизнес адресът на всички членове на Нагорния съвет е:

София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37.

## Управителен съвет

### Матео Александров Матеев

Изпълнителен директор

Председател на УС

### Мая Любенова Георгиева

Изпълнителен директор

### Йордан Величков Скорчев

Изпълнителен директор

### Евгени Кръстев Луканов

Изпълнителен директор

### Иван Стефанов Иванов

Регионален директор „Североизточна България“

### Мая Иванова Ойфалош

Директор „Корпоративно банкиране“

### Радослав Тодоров Миленков

Директор на дирекция „Финансово – счетоводна“

В края на 2006 г. мандатът на Джонатан Харфилд като главен изпълнителен директор изтече и той освободи поста. За председател на УС бе избран Матео Матеев.



## Банкиране на гребно

### Депозити

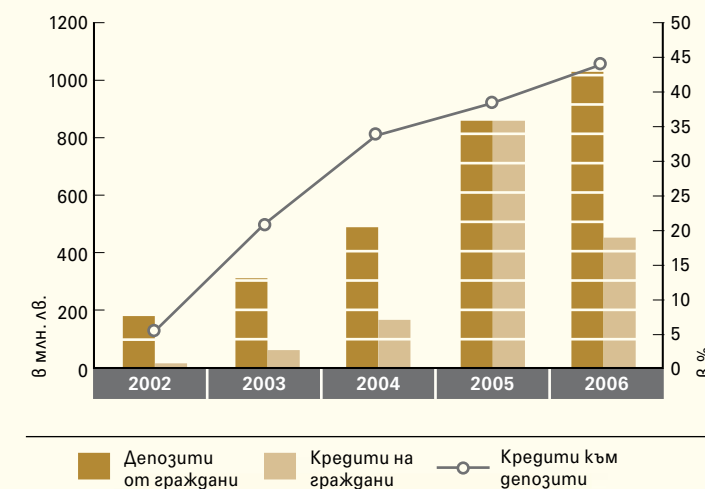
Към 31.12.2006 г. депозитите на физически лица са в размер на 1 013 721 хил. лв., като спрямо края на предходната година са нараснали с 38,7% (282 719 хил. лв.). За бързото им нарастване допринасят както разнообразието на депозитните продукти, предлагани от Банката и съобразени с нуждите на широк кръг от вложители, така и високото качество на обслужване, предлагано от нея. В края на годината Банката започна да открива спестовни сметки на деца и възрастни.

В структурата на депозитите на физически лица преобладават срочните депозити, които възлизат на 666 225 хил. лв. (65,7% от депозитите на физически лица) при 461 811 хил. лв. (63,2%) в края на 2005 г. – нарастване от 44,3% (204 414 хил. лв.).

Средствата по разплащателни сметки на физически лица в края на 2006 г. възлизат на 347 496 хил. лв. при 269 191 хил. лв. в края на предходната година. За нарастването им с 29,1% допринасят нарастващият брой дебитни и кредитни карти, както и услугите с добавена стойност, предлагани от ПИБ, като автоматично погасяване на задължения, комунални плащания, SMS известия, получаване на информация по телефона (IVR) и др.

Преобладаващата част от депозитите на физически лица е denominирана в левове и евро, като техните относителни дялове възлизат съответно на 41,4% и 39,9%. Делът на депозитите в левове е практически непроменен спрямо края на 2005 г., докато делът на депозитите в евро е нараснал със 7,3 процентни пункта, а този на депозитите в щатски долари е намалал със 7,6 пункта.

Депозити и кредити на физически лица

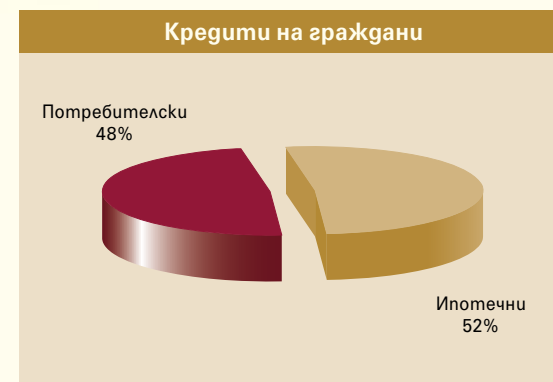


## Преглед на дейността



## Кредити

През последните пет години Първа инвестиционна банка активно разви кредитирането на физически лица и успя да се утвърди сред определящите пазара банки. С портфейл от 453 881 хил. лв. Банката достигна пазарен дял от 5,6%, което я нарежда към края на 2006 г. сред водещите в бранша.



Потребителските кредити нарастват със 74 271 хил. лв. или с 51,3% спрямо предходната година, достигайки 219 139 хил. лв. Гъвкавите програми за кредитиране, бързата оценка на риска, резултат от автоматизираните скоринг системи, прилагани от ПИБ, спомагат за качествено обслужване на населението и привличането на нови клиенти. Въпреки голямата конкуренция Банката успя да увеличи пазарния си дял от 3,5% в края на 2005 г. на 4,7% към 2006 г.

Ипотечните кредити са с общ размер 234 742 хил. лв., като бележат ръст от 98 015 хил. лв. или 71,7% спрямо 2005 г. Това нарастване бе придружено от оживено строителство и пазар на недвижими имоти (жилища), като търсенето им особено в определени райони (най-вече морски и планински курорти) привлече и чуждестранни купувачи. С пазарен дял от 6,7% ПИБ запазва пета позиция на местния пазар на ипотечни кредити за физически лица, за което допринасят разнообразните продукти на Банката.

През изтеклата година ПИБ пусна на пазара нови кредитни продукти и оптимизира параметрите на съществуващите, които увеличи интереса и привлякоха нови клиенти. Сред тях са специализираните програми за кредитиране закупуването и строителството на недвижими имоти, студентски кредити, кредит „Професионалист“, „Техномаркет“. Някои от утвърдените продукти на ПИБ, с награди от предходни години за най-успешни финансови продукти в България, като ипотечния овърдрафт, продължиха да бъдат търсени от клиентите, поради което се разработиха и за други клиентски групи като малки и средни предприятия, микрокредитиране.

## Картови разплащания

През изминалата година ПИБ продължи да утвърждава позицията си на водеща банка в България в областта на картовите разплащания. На своите клиенти Банката предлага дебитни карти VISA Electron и Maestro и кредитни карти VISA, MasterCard, Diners Club и American Express.

Признание за водещата роля на Банката на пазара на картовите разплащания в страната бе сертификатът за достигнат оборот през VISA карти, който VISA International връчва за пръв път в България.

През октомври 2006 г. ПИБ успешно сертифицира своята VISA карта с EMV чип, а през ноември 2006 г. получи сертификация и от MasterCard. По този начин Банката бе първата в България, оторизирана и от двете картови организации да издава EMV карти.

Първа инвестиционна банка продължава да развива гамата от продукти за граждани и юридически лица. В началото на 2006 г. Банката започна да издава международни бизнес кредитни карти, а в средата на годината стартира издаването и на съвместни бизнес кредитни карти ПИБ-БТК.

Акцент в дейността на Банката през 2006 г. бе стимулирането на използваемостта на банковите карти, издавани от ПИБ. В допълнение на изплащането на бонуси на картогържателите на база извършените от тях плащания с кредитни карти ПИБ проведе промоционална кампания за популяризирането на този продукт.

Подобрили бяха и условията за ползване на дебитните карти VISA Electron. През годината Банката намали таксите за ползване на тези карти и започна да авторизира операции с тях през интернет.

Успешните действия на ПИБ за разширяване на присъствието ѝ на този динамичен нарастващ пазар намериха отражение в увеличени брой издадени карти. През годината броят на кредитните карти нарасна с 93,7%. Броят на дебитните карти Maestro и VISA Electron нарасна с 16,3% и надхвърли 434 хиляди.

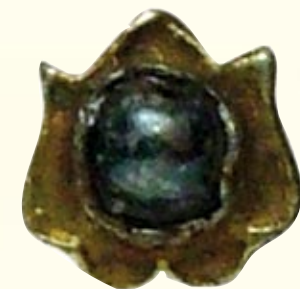
През последната година ПИБ започна да издава банкови карти и в клон си в Албания.

През 2006 г. броят на ПОС терминали на ПИБ нарасна със 127,9% като надхвърли 3250. За бързото им нарастване допринесоха както предлаганите атрактивни условия, така и нарастващият брой издадени карти на Банката.

Банката управлява втората по големина мрежа от ATM терминали в България, като в края на годината техният брой достигна 537 терминала (2005: 447).

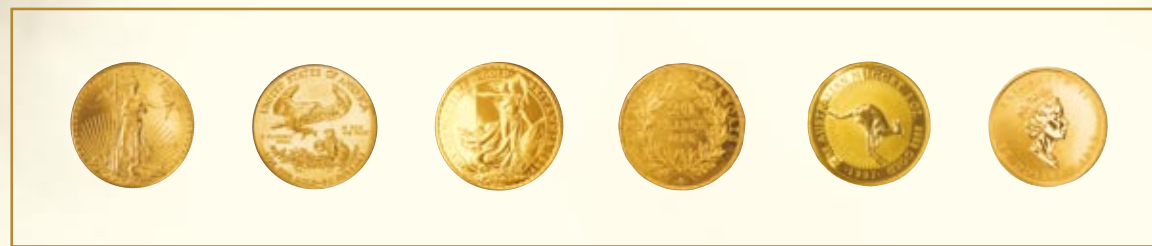
## Дайнърс клуб България АД

След придобиването на 80% от акциите на Дайнърс клуб България АД, броят на издадените карти Diners Club нарасна, като ръстът за 2006 г. достигна 127%. Броят на инсталираните ПОС терминали на Дайнърс клуб нарасна с 88%, а оборотът през тях – с 60%.





## Злато и нумизматика



Първа инвестиционна банка започна да предлага през 2001 г. на своите клиенти изделия от злато и благородни метали – кюлчета, монети от инвестиционно злато, сребърни монети, медали, кюлчета-медальони. В края на 2006 г. те се предлагат в над 100 офиса на Банката в цялата страна.

В своеобразен хит на 2006 г. се превърнаха предлаганите от Банката златни и сребърни сватбени медали с най-висока проба. По традиция те са съвместна разработка на специалистите от ПИБ и дизайнерите на световноизвестната швейцарска рафинерия ПАМП (Produits Artistiques de Métaux Précieux).

При осъществяването на сделки със злато и изделия от благородни метали Банката стриктно спазва критериите за качество на Лондонската метална борса и международните стандарти за етична търговия.

## EGO клуб

Първа инвестиционна банка успешно развива от няколко години частното банкиране, като предлага персонално обслужване в офисите на Банката или съдействие на място в офиса на клиента или по телефона.

Клиенти на EGO Club са както физически лица, така и корпоративни клиенти, притежатели на платинена, златна или сребърна EGO карта на ПИБ.

Клиентите на EGO Club получават банкови услуги при нестандартни схеми съобразно конкретните потребности: EGO CARD за преференциално обслужване, телефонно банкиране, специални условия при ползване на всички продукти на Банката (банкови карти, разплащания, управления на сметки, валутни операции, чекове, кредити, инвестиции в злато), специални условия за ползване на небанкови услуги – уреждане на бизнес и туристически пътувания (резервации, визи, самолетни билети), преференциални условия при покупки от листата на EGO Club търговци, търговско посредничество.

## Корпоративно банкиране

### Депозити

Към 31 декември 2006 г. сумата по сметки на юридически лица в Банката е в размер на 645 792 хил. лв. или увеличение с 44,6% (199 101 хил. лв.) спрямо края на 2005 г. По-голямата част от средствата са по разплащателни сметки (77,4%), докато дялът на срочните депозити е 22,6%.

Спрямо предходната година сумите по разплащателни сметки са нараснали с 84,9% (229 492 хил. лв.) и възлизат на 499 825 хил. лв. Нарастването им отразява доверието на корпоративните клиенти в Първа инвестиционна банка. Срочните депозити са в размер на 145 967 хил. лв. (2005: 176 358 хил. лв.).

Най-голям относителен дял във валутната структура на сумата по разплащателните и депозитните сметки на корпоративни клиенти имат сметките в левове, чиито относителен дял е нараснал със 7,6 процентни пункта и достига 54,0%. Относителният дял на сметките в щатски долари е 8,4%, като спрямо предходната година е намалял със 17,9 процентни пункта (2005: 26,3%, 2004: 13,0%). Дялът на депозитите в евро е нараснал с 12,6 процентни пункта и достига 35,4% (2005: 22,7%, 2004: 32,9%).

### Кредити

#### Корпоративно кредитиране

Традиционно силна в корпоративното кредитиране през 2006 г. ПИБ успя да запази пазарния си дял от 9% , с което повиши пазарната си позиция до трето място сред банките в страната.

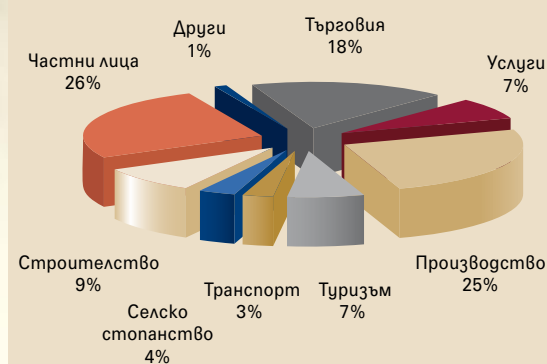
(в хил. лв./% от общо)

	2006	%	2005	%	2004	%
Корпоративни	1 114 642	85,7%	985 170	90,4%	799 712	95,3%
МСП	162 997	12,5%	94 742	8,7%	39 874	4,7%
Микрокредитиране	23 461	1,8%	9 383	0,9%	-	-
<b>Кредити на корпоративни клиенти (общо)</b>	<b>1 301 100</b>	<b>100%</b>	<b>1 089 295</b>	<b>100%</b>	<b>839 586</b>	<b>100%</b>

Кредитите на големи корпоративни клиенти (с нетен оборот над 5 млн.лв.) продължават да са структуроопределящи за портфейла на Банката – 85,7%, следвани от тези за малки и средни предприятия – 12,5% и микрокредитите – 1,8%. Привличането на нови клиентски групи, въвеждането на специализирани програми за кредитиране, съобразени със спецификите на бизнеса, допринасят за по-добро управление на риска и диверсифициране на вземанията спрямо по-широка база от клиенти и продукти.



## Кредитен портфейл (към 31.12.2006 г.)



Израстването и стабилизирането на корпоративния бизнес в страната допринася за поддържане на добър баланс в качеството на корпоративния портфейл на Банката. Увеличават се обемите във всички основни отрасли на икономиката, като най-голямо е търсенето за строителство. Кредитите за строителство нарастват с близо 170% спрямо 2005 г. и заемат трето място с дял от 9% в портфейла на Банката, като изпреварват традиционни силни отрасли като туризъм (7%) и услуги (7%). Производството продължава да бъде с най-голям дял, като през 2006 г. кредитите за производство се увеличават с 65 172 хил. лв. (17%) и достигат 446 619 хил. лв. или една четвърт от портфейла. Търговията също поддържа високи нива (313 447 хил. лв. или 18% от портфейла), за което допринасят високото качество и обем на обслужване на международни разплащания и финансирането от страна на ПИБ. Селското стопанство бележи ръст от 23 070 хил. лв., което е нарастване с 58% спрямо 2005 г. и достига общо 62 760 хил. лв. или 4% от портфейла. За това спомогнаха освен предоставените финансирането от страна на ПИБ по национални проекти и програми като САПАРА, държавния фонд „Земеделие“ и други, но и специализираните кредитни продукти на ПИБ в тази област.

Водещата позиция на Банката в корпоративния бизнес е резултат и на разнообразните кредитни продукти, съобразени с потребностите на корпоративния бизнес и международната практика. Освен утвърдените в практиката на Банката кредитни линии, овърдрафти, финансиране на инвестиционни проекти, оборотни и револвирани кредити, сконтиране и авалиране на търговски ценни книжки на заповед, условни кредитни ангажменти, гаранции, акредитиви и други кредитни инструменти през изтеклата 2006 г. ПИБ разработи и нови продукти като „бизнес кредитни карти“, много добре приети и от МСП, и от микропредприятията. ПИБ гъвкаво настройва кредитната си дейност съобразно новите стандарти и регулации, действащи в Евросъюза.

Акцент при големите корпоративни клиенти е комплексното им обслужване, съчетаващо потребностите от финансиране с подходящи платежни инструменти, картови разплащания, управление на средствата, както и банково обслужване на техните служители.

## Кредитиране на МСП

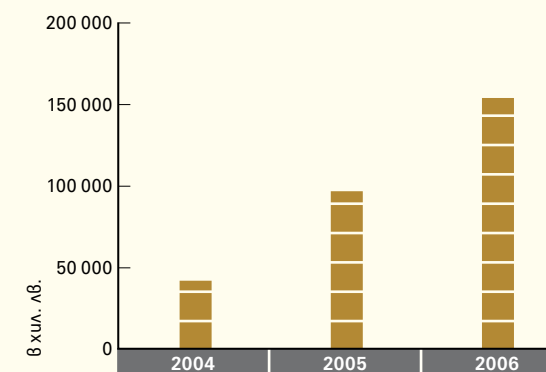
Първа инвестиционна банка развива специализирано кредитиране за малкия и среден бизнес от 2004 г., което нараства активно, като в края на 2006 г. портфейлът достига 162 997 хил. лв. или 12,5% от корпоративния портфейл на Банката. За увеличението с 68 255 хил. лв. спрямо 2005 г. (72%) допринасят разнообразните продукти (около 15 вида), създадени за този сегмент от клиенти, съобразени с техните потребности.

Съчетанието между подходящи финансови инструменти с целевото използване на кредитите („Овърдрафтна сметка“, инвестиционен овърдрафт, бизнес ипотечен кредит) повишава търсенето от страна на малките и средни предприятия на продуктите на ПИБ, а също така е и предпоставка за тяхното добро обслужване и поддържане качеството на портфейла.

Отчитайки необходимостта от стимулиране развитието на селското стопанство, потребностите и условията, при които работят фирмите в този сектор, ПИБ отпуска кредити за създаване на трайни насаждения, за закупуване на нова селскостопанска техника, на земеделска земя, с което допринесе за повишаване дела на кредитите за селско стопанство в портфейла на Банката.

Още със създаването на специализираната структура за обслужване на този клиентски сегмент, Първа инвестиционна банка въведе автоматизирана скоринг система за оценка на риска. Тя е съобразена както със счетоводните специфики на малките и средни предприятия, така и с международните стандарти и препоръките на Базелския комитет за вътрешнорейтингови системи. Натрупаният опит подпомогна разширяването и въвеждането на скоринг системите за оценка на риска и за останалите корпоративни клиенти на ПИБ.

## Кредитен портфейл – малки и средни предприятия



## Микрокредитиране

Микрокредитирането обхваща финансирането на широк спектър от търговци, производители, селски стопани, свободни професии, в това число стартиращ бизнес, както и фирми с по-малко пазарен опит. Първа инвестиционна банка оцени необходимостта от професионално обслужване на този сегмент клиенти, което да подпомогне тяхното развитие. За по-малко от две години екипът за микрокредитиране изгради необходимата технология и продуктова база, допълнена и от специализирани продукти (Лекарски бизнес кредит, Бизнес кредитна карта ПИБ-БТК, ПОС овърдрафт) и се утвърди на пазара с портфейл от 23 461 хил. лв. (1,8% от корпоративни портфейл на Банката). Увеличението в обема на микрокредитите през 2006 г. от 14 078 хил. лв. (150%) спрямо 2005 г. е доказателство за правилната посока на развитие и добрите перспективи пред програмата на ПИБ „Микрокредитиране“. Благодарение на коректното прилагане на специфичните за този вид банкиране методи за оценка на кредитния риск са постигнати значителни резултати по отношение на доходността и качеството на портфейла.

Професионалните консултации от кредитните специалисти на ПИБ и предоставянето на богат набор от банкови услуги – кредити, овърдрафти, карти, специализирани продукти – подпомагат кредитополучателите и допринасят за тяхното израстване в бизнеса.



## Международни разплащания

Първа инвестиционна банка е сред водещите банки в България в областта на международните разплащания и търговското финансиране. Банката изпълнява преводи в около 60 чуждестранни валути и плащания с документарни акредитиви и инкаса, гаранционни акредитиви и банкови гаранции. ПИБ участва и във форфетинговия пазар като сконтира вземания по търговски сделки в страната и чужбина.

В края на 2006 г. кредитните линии за потвърждаване на акредитиви и гаранции без парично обезпечение, отпуснати от над 40 първокласни банки по целия свят, достигнаха около €100 млн. Банката има мрежа от над 500 кореспондента.

Пазарният дял на ПИБ е 12,97% при изходящите и 13,18% при входящите операции по търговско финансиране; при преводите в чуждестранна валута дялът на Банката е съответно 6,05% при изходящите и 5,90% при входящите.

## Капиталови пазари

Първа инвестиционна банка осъществява сделки с държавни ценни книжа, банки и корпоративни емитенти в България и в чужбина. ПИБ е първичен дилър на ДЦК. Банката предлага също депозитарни и попечителски услуги на физически и юридически лица, в т.ч. институционални инвеститори: водене на регистри на инвестиционни посредници, на сметки за ценни книжа, изплащане на доходи и обслужване на плащания по сделки с ценни книжа.



Консолидирани финансови отчети

за годината, приключила на 31 декември 2006 г.,  
придружени с доклад на независимия одитор

При управлението на собствения портфейл от ценни книжа Банката се ръководи от поетите рискове, нуждата от ликвидност, очакваната доходност, законовите и вътрешнобанковите регулации, касаещи инвестициите в ценни книжа. В края на 2006 г. портфейлът от ценни книжа възлиза на 591 466 хил. лв., от които 508 006 хил. лв. са инвестиции на разположение за продажба, а 70 221 хил. лв. са инвестиции, държани до падеж.

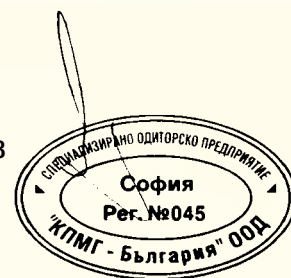


## Консолидиран отчет за доходите за годината, приключила на 31 декември 2006 г.

	в хил. лв.		
	Бележки	2006	2005
Приходи от лихви и аналогични приходи		194 442	160 265
Разходи за лихви и аналогични разходи		(109 140)	(94 782)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>5</b>	<b>85 302</b>	<b>65 483</b>
Приходи от такси и комисиони		44 804	28 730
Разходи за такси и комисиони		(5 980)	(6 542)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>6</b>	<b>38 824</b>	<b>22 188</b>
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>7</b>	<b>8 066</b>	<b>13 419</b>
<b>ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ</b>		<b>132 192</b>	<b>101 090</b>
Административни разходи	8	(82 720)	(63 849)
Загуби от обезценка	9	(12 826)	(9 786)
Други разходи, нетно		(3 378)	(2 320)
<b>ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>33 268</b>	<b>25 135</b>
Разходи за данъци	10	(4 582)	(4 082)
<b>ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>28 686</b>	<b>21 053</b>
Малцинствено участие		131	83
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>		<b>28 817</b>	<b>21 136</b>

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 52 до 93.

Красимир Хаджидинов  
Регистриран одитор  
Управител  
КПМГ България ООД



Маргарита Голева  
Регистриран одитор



## Консолидиран баланс към 31 декември 2006 г.

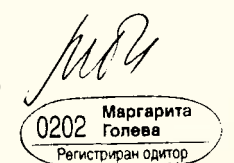
	в хил. лв.		
	Бележки	2006	2005
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и вземания от централни банки	11	708 038	534 847
Финансови активи за търгуване	12	13 239	7 151
Инвестиции на разположение за продажба	13	508 006	432 337
Финансови активи гържани до падеж	14	70 221	97 972
Вземания от банки и други финансови институции	15	42 032	39 393
Вземания от клиенти	16	1 709 773	1 338 091
Имоти и оборудване	17	80 753	61 481
Нематериални активи	18	840	589
Други активи	20	14 864	9 403
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>3 147 766</b>	<b>2 521 264</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Задължения към банки и други финансови институции	21	43 120	41 964
Задължения към други клиенти	22	1 659 513	1 177 693
Други привлечени средства	23	1 123 218	1 045 002
Подчинен срочен дълг	24	48 299	63 765
Дългово капиталов инструмент	25	98 141	54 074
Пасиви по отсрочени данъци	19	1 169	1 520
Други пасиви	26	5 913	7 344
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>2 979 373</b>	<b>2 391 362</b>
Акционерен капитал	28	100 000	64 726
Премии от емисии на акции	28	-	1 304
Законови резерви	28	39 861	22 709
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	28	(258)	(137)
Неразпределени печалби	28	28 960	41 265
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>168 563</b>	<b>129 867</b>
Малцинствено участие	28	(170)	35
<b>ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА</b>		<b>168 393</b>	<b>129 902</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>3 147 766</b>	<b>2 521 264</b>

Балансът следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 52 до 93.

Красимир Хаджидинов  
Регистриран одитор  
Управител  
КПМГ България ООД



Маргарита Голева  
Регистриран одитор





## Консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключила на 31 декември 2006 г.

	в хил. лв.	
	2006	2005
<b>Нетен паричен поток от основна дейност</b>		
Нетна печалба	28 817	21 136
<b>Корекции за непарични операции</b>		
Загуби от обезценка	12 826	9 786
Амортизация на материални и нематериални дълготрайни активи	9 118	6 579
Текущо начислени данъци	4 582	4 082
	<b>55 343</b>	<b>41 583</b>
<b>Промени в активите, участващи в основната дейност</b>		
(Увеличение)/намаление на финансови активи за търгуване	(6 088)	180 751
(Увеличение) на инвестиции на разположение за продажба	(75 787)	(432 248)
(Увеличение)/намаление на вземания от банки	(19 068)	48 757
(Увеличение) на вземания от клиенти	(384 508)	(364 054)
(Увеличение) на други активи	(5 669)	(5 750)
	<b>(491 120)</b>	<b>(572 544)</b>
<b>Промени в пасивите, участващи в основната дейност</b>		
Увеличение на депозити от банки и други финансови институции	1 156	13 878
Увеличение на задължения към други клиенти	481 820	328 110
Нетно увеличение/(намаление) на други пасиви	(1 872)	2 223
	<b>481 104</b>	<b>344 211</b>
Платени данъци	(4 492)	(4 919)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>40 835</b>	<b>(191 669)</b>
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>		
(Придобиване)/намаление на дълготрайни материални активи	(28 193)	(24 549)
(Придобиване) на дълготрайни нематериални активи	(448)	(257)
(Придобиване)/намаление на инвестиции	27 751	(70 073)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>	<b>(890)</b>	<b>(94 879)</b>
<b>Финансиране</b>		
Увеличение на акционерния капитал, парична вноска	10 000	-
Увеличение на други заемни средства	106 817	503 533
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСИРАНЕ</b>	<b>116 817</b>	<b>503 533</b>
<b>НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА</b>	<b>156 762</b>	<b>216 985</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА</b>	<b>574 049</b>	<b>357 064</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (Виж Бележка 30)</b>	<b>730 811</b>	<b>574 049</b>

Отчетът за паричния поток следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 52 до 93.

Красимир Хаджидинов  
Регистриран одитор  
Управител  
КПМГ България ООД



Маргарита Голева  
Регистриран одитор



## Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключила на 31 декември 2006 г.

	в хил. лв.							
	Бележка	Основен капитал	Премии от емисии	Нераз-пределени печалби	Преоцен-нъчен резерв	Зако-нови резерви	Малцин-ствено участие	Общо
<b>Салдо към 1 януари 2005 г.</b>	28	64 726	1 304	27 389	-	15 449	-	108 868
Трансфер към законови резерви		-	-	(7 260)	-	7 260	-	-
Малцинствено участие във връзка с бизнес-комбинации		-	-	-	-	-	115	115
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба, нетно		-	-	-	(137)	-	3	(134)
Нетна печалба за 2005 г.		-	-	21 136	-	-	(83)	21 053
<b>Салдо към 31 декември 2005 г.</b>	28	64 726	1 304	41 265	(137)	22 709	35	129 902
Трансфер към законови резерви		-	-	(17 152)	-	17 152	-	-
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба, нетно		-	-	-	(118)	-	-	(118)
Увеличение на акционерния капитал, парична вноска		10 000	-	-	-	-	-	10 000
Увеличение на акционерния капитал, трансфер на неразпределени печалби		25 274	(1 304)	(23 970)	-	-	-	-
Продажба на инвестиция в гъщерно предприятие		-	-	-	(3)	-	(74)	(77)
Нетна печалба за 2006 г.		-	-	28 817	-	-	(131)	28 686
<b>Салдо към 31 декември 2006 г.</b>	28	100 000	-	28 960	(258)	39 861	(170)	168 393

Отчетът за собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 52 до 93.

Финансовите отчети са одобрени и подписани от изпълнителните директори на 21 февруари 2007 година.

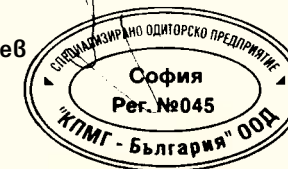
Матео Матеев  
Председател на УС  
и Изпълнителен директор

Йордан Скорчев  
Изпълнителен директор

Мая Георгиева  
Изпълнителен директор

Радослав Миленков  
Директор Дирекция  
Финансово-счетоводна

Красимир Хаджидинов  
Регистриран одитор  
Управител  
КПМГ България ООД



Маргарита Голева  
Регистриран одитор





## 1. База за изготвяне на финансовите отчети

### (а) Правен статут

Първа инвестиционна банка АД (Банката) е създадена в Република България и има адрес на регистрация София, бул. „Драган Цанков“ № 37.

Банката има пълен банков лиценз, издаден от Българска народна банка (БНБ), според който може да извършва всички банкови операции, разрешени от българското законодателство.

### (б) Приложими стандарти

Счетоводните отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС).

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО налага използването на определени съществени счетоводни преценки и изисква мениджмънтът да прави преценки в процеса на прилагане на счетоводните политики на Банката. Областите, включващи една по-висока степен на преценка и сложност или области, където преценките и предположенията имат важно значение за консолидираните финансови отчети, са показани в Бележка 2 (р).

### (с) Представяне на финансовите отчети

Счетоводните отчети са представени в български лева, закръглени до хиляда лева.

Банката е направила някои рекласификации на финансовите отчети към 31 декември 2005 г. с цел да осигури по-ясна и точна база за сравнение.

Счетоводните отчети са изготвени съгласно принципа на справедливата стойност за деривативните финансови инструменти, финансовите активи и пасиви за търгуване, както и активите на разположение за продажба с изключение на тези, за които липсва надеждна база за определяне на справедливата им стойност. Другите финансови активи и пасиви, както и нефинансовите активи и пасиви, са отчетени по амортизирана или историческа стойност и са преизчислени, за да отразят ефекта от хиперинфлацията, където е необходимо. Преди 1998 г. българската икономика оперира в условията на свръхинфлация, поради което счетоводните отчети на Банката за 1997 г. са преизчислени в съответствие с изискванията на МСС 29 – „Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики“. Тези финансови отчети са преизчислени спрямо промените в общата покупателна способност на българския лев и в резултат на това са представени в мерната единица, валидна на 31 декември 1997 г.

## 2. Основни елементи на счетоводната политика

### (а) Признаване на приходи

Приходите от и разходите за лихви се признават съгласно принципа на начисляването на база ефективна доходност на актива или съответната променлива доходност. Приходите от и разходите за лихви включват амортизация на сконто и премии, както и на групи разлики между първоначалната балансова стойност и стойността на падеж на база ефективен лихвен процент.

Приходите от и разходите за такси и комисиони от финансови услуги на Банката се признават в отчета за доходите когато съответната услуга е извършена.

Нетните приходи от търговски операции включват приходи и разходи от продажби и промени в справедливата стойност на финансови активи и пасиви за търгуване.

### (б) Принципи на консолидация на дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са тези предприятия, които се намират под контрола на Банката. Контрол е властта да се ръководи финансовата и оперативната политика на едно предприятие така, че да се извличат изгоди в резултат от дейността му. Предприятията създадени със специална цел се консолидират, когато отношенията между тях и Банката показват, че предприятията създадени със специална цел се контролират от Банката. Финансовите отчети на дъщерните предприятия се включват в консолидираните финансови отчети от датата на възникване на контрола до неговото прекратяване.

### (с) Валутни операции

#### (i) Функционална валута и валута на представяне

Позициите, включени във финансовите отчети на всяко едно от дружествата на Банковата група са представени във валутата на основната икономическа среда, в която те оперират („функционална валута“). Консолидираните финансови отчети са представени в Български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Банката.

#### (ii) Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута са превалутирани във функционалната валута по официалните обменни курсове на датите на транзакциите. Курсовите разлики от тези транзакции и от преоценката на паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, са представени в отчета за доходите. Курсовите разлики от непаричните позиции се отчитат в отчета за доходите като преоценка по справедлива стойност или са включени като резерв в собствения капитал.

#### (iii) Чуждестранни дейности

Функционалната валута на чуждестранните дейности в Кипър и Албания ръководството приема, че е евро. При определяне на функционалните валути на чуждестранните дейности се взема предвид, че те осъществяват своята дейност като продължение на дейността на основната отчетна единица.



**(d) Финансови активи**

Банката класифицира финансовите си активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; кредити и вземания; инвестиции, гържани до падеж; и финансови активи на разположение за продажба. Мениджмънтът определя класификацията на инвестициите при първоначалното им признаване.

**(i) Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

Позицията съдържа две подкатегории: финансови активи за търгуване и активи, първоначално определени за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата. Даден финансов актив се класифицира в тази категория ако е придобит с цел продажба в кратък срок или е определен в тази категория от мениджмънта. Деривативите също се категоризират като гържани за търгуване, освен ако не са определени за хеджирани инструменти.

**(ii) Кредити и вземания**

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котираат на активен пазар. Те възникват когато Банката предоставя пари, стоки или услуги директно на дебитор без намерение за търгуване на вземането.

**(iii) Държани до падеж**

Инвестициите, гържани до падеж са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани падежи, за които мениджмънта на Банката има намерението и възможността да ги гържи до падеж. Ако Банката реши да продава повече от несъществуваща сума активи, гържани до падеж, цялата категория следва да бъде прекласифицирана като активи на разположение за продажба.

**(iv) На разположение за продажба**

Инвестициите на разположение за продажба са такива, които се предвижда да бъдат гържани за неопределен период от време и евентуално продадени при нужда от ликвидност или промени в лихвените проценти, обменните курсове или цените на капиталовите инструменти.

**(v) Признаване**

Покупките и продажбите на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, гържани до падеж и на разположение за продажба се признават на датата на гоставяне на активите. Кредитите възникват, когато сумите се предоставят на кредитополучателите. Всички финансови активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс транзакционните разходи. Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на парични потоци от финансовите активи са изтекли или Банката съществено е прехвърлила рисковете и ползите от собствеността.

**(vi) Оценяване**

Активите на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата след първоначално признаване се отчитат по справедлива стойност. Кредитите и вземанията и инвестициите, гържани до падеж се отчитат по амортизирана стойност, при прилагане метода на ефективния лихвен процент. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват в отчета за доходите за периода, през който са възникнали. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансовите активи на разположение за про-

дажба се признават директно в собствения капитал докато финансовите активи бъдат отписани или обезценени, като кумулативните приходи и разходи, признати до момента в собствения капитал се признават в отчета за доходите.

Въпреки това лихвата, калкулирана при прилагане на метода на ефективния лихвен процент се признава в отчета за доходите. Дивидентите от капиталовите инструменти на разположение за продажба се отчитат в отчета за доходите, когато за Банката възникне правото да получи плащане.

**(vii) Оценяване по справедлива стойност**

Справедливите стойности на инвестициите, търгувани на активни пазари са базирани на текущите покупни цени. Ако определен финансов актив няма активен пазар или не е листван, Банката определя справедлива стойност, ползвайки техники за оценка. Те включват използването на предишни справедливи сделки, анализ на дисконтирани парични потоци, модели на опционни цени и други техники за оценка, често ползвани от участниците на пазара.

**(viii) Оповестяване на справедлива стойност**

В съответствие с МСС 32 Банката оповестява информация за справедливата стойност на активите и задълженията, за които има налична пазарна информация, и чиято справедлива стойност е съществено различна от отчетената стойност.

Справедливата стойност на паричните средства и паричните еквиваленти, безсрочните и срочните депозити е приблизително равна на отчетната им стойност, тъй като са краткосрочни. Справедливата стойност на ценните книжа, гържани до падеж към 31 декември 2006 г. е 70 194 хил. лв., а амортизираната е 70 221 хил. лв.

Пазарната стойност на кредитите, предоставени на други клиенти не се различава съществено от балансовата им стойност, тъй като в голямата си част кредитите са с праващ лихвен процент, който отразява промяната в пазарните нива.

**(e) Парични средства**

Паричните средства включват пари в брой, парични средства на депозит в централната банка и краткосрочни високоликвидни инвестиции с матуритет до три месеца или по-малко при закупуването им.

**(f) Инвестиции**

Инвестиции, гържани от Банката с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочни колебания в цената, се класифицират като инструменти за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, за които Банката има намерение и възможност да гържи до падеж, се класифицират като активи, гържани до падеж. Другите инвестиции се определят като активи на разположение за продажба.



## (g) Споразумения за отдаване и наемане на ценни книжа, репо сделки

### (i) Отдаване и наемане на ценни книжа

Инвестиции, отдадени по силата на споразумения за отдаване под наем на ценни книжа, се отчитат в баланса и се оценяват съгласно счетоводната политика, приложима за активи за търгуване или съответно за активи за продажба. Паричните средства, получени като обезпечения при отдаване под наем на ценни книжа, се отчитат като задължения към банки и други клиенти. Инвестициите, наети по споразумения за наем на ценни книжа, не се признават като актив на Банката. Паричните средства, получени по договори за наем на ценни книжа, се отчитат като кредити и аванси на банки и други клиенти. Приходите и разходите, възникнали в резултат на сделки за наемане или отдаване на ценни книжа, се отчитат при тяхното възникване за периода на извършване на сделките като приход или разход за лихви.

### (ii) Споразумения за репо сделки

Банката сключва договори за покупка (продажба) на инвестиции по силата на споразумения за обратна продажба/покупка на идентични инвестиции на предварително определена бъдеща дата по определена фиксирана цена. Закупените инвестиции, подлежащи на обратна продажба на определена бъдеща дата, не се признават в баланса. Изплатените суми се отчитат като заеми на банки или други клиенти, като съответните ценни книжа се отчитат като обезпечение. Инвестиции, продадени по споразумения за обратно откупуване, продължават да се отчитат в баланса и се оценяват съгласно счетоводната политика като активи за търгуване или като активи за продажба. Получените суми от продажбата се отчитат като задължения към банки и други клиенти.

Разликите между стойността на продадения актив и тази на получения се начислява за периода на сделката и се представя като лихва.

## (h) Привлечени средства

Привлечените средства се признават първоначално по цена на придобиване, която включва получените средства (справедливата стойност на полученото вложение), нетно от разходите по сделката. В последствие, привлечените средства се представят по амортизирана стойност, като всяка разлика между получените средства и стойността на падеж се признава в отчета за доходите за периода на привлечените средства по метода на ефективния лихвен процент.

Когато Банката закупи свой дълг, той се отписва от баланса и разликата между балансовата стойност на дълга и платената сума се включва в нетни приходи от търговски операции.

### (i) Компенсиране

Финансовите активи и пасиви се компенсират, а нетната стойност се отчита в баланса, когато Банката има законно право да компенсира признатите стойности и възнамерява да извърши уреждане на актива и пасива на нетна основа.

## (j) Обезценка на активи

Към всяка дата на изготвяне на баланс се извършва преглед на финансовите активи за наличие на индикации за обезценка. В случай че такива индикации са налице, се определя възстановимата стойност на актива. Загуба от обезценка се признава, когато балансовата стойност на един актив или балансовата стойност на обекта, генериращ парични постъпления, част от който е активът, превишава възстановимата му стойност. Загубите от обезценка се признават в отчета за доходите.

### (i) Кредити и аванси

Възстановимата стойност на отпуснати кредити и аванси и на закупени кредити, се изчислява на база на настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Краткосрочните кредити не се дисконтират.

Кредитите са представени нетно, като отчетната стойност се намалява с начислените специфични и общи провизии за загуба от обезценка. Специфичните провизии за загуби от обезценка срещу конкретно определени експозиции се начисляват върху отчетната стойност на кредитите, за които е идентифицирана обезценка на базата на постоянни наблюдения на дължимите суми с цел намаляване стойността им до тяхната възстановима стойност. Общите провизии за загуби от обезценка се определят за намаляване на отчетната стойност на портфейл от идентични кредити, класифицирани като редовни, до тяхната възстановима стойност към датата на изготвяне на баланса. Очакваните парични потоци за портфейли от идентични активи се определят на базата на предишната практика и преценка на кредитния рейтинг на съответния клиент, както и въз основа на анализ на просрочените лихвени плащания или неустойки. Увеличението на провизиите за обезценка намира отражение в отчета за доходите. Когато даден кредит е идентифициран като несъбираем и след приключване на всички задължителни по закон процедури и определяне на общата загуба по него, кредитът се отписва от баланса.

В случай че в последващ период сумата на загубите от обезценка се намали и това намаление може обективно да се свърже със събитие, настъпило след увеличението, тогава намалението на загубите от обезценка се осъществява посредством отчета за доходите.

### (ii) Финансови активи, преоценени по справедлива стойност в собствения капитал

Възстановимата стойност на капиталови инструменти е тяхната справедлива стойност. Възстановимата стойност на дългови инструменти и откупени кредити, преоценени по справедлива стойност, се изчислява, като настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци се дисконтира с текущия пазарен лихвен процент.

Когато един актив, преоценен по справедлива стойност в собствения капитал е обезценен, като намалението преди това е отчетено директно в собствения капитал, намалението се прехвърля в отчета за доходите и се отчита като част от загубите от обезценка. Когато един актив, преоценен по справедлива стойност е обезценен и увеличението на справедливата му стойност преди това е отразено в собствения капитал, това увеличение се намалява до размера, до който активът е обезценен. Всички допълнителни загуби от обезценка се признават в отчета за доходите.

В случай че в последващ период сумата на загубата от обезценка намалее и намалението може обективно да бъде отнесено към събитие след датата на отчитане на обезценката, то тогава загубите от обезценка се реинтегрират в отчета за доходите.



**(к) Дълготрайни материални активи**

Дълготрайните материални активи са представени в счетоводния баланс по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и преизчисления, отчитайки ефектите на свръхинфлацията.

Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени норми с цел намаляване стойността на дълготрайните активи в рамките на очаквания срок на тяхното използване. По-году са представени използваните годишни амортизационни норми:

Активи	%
• Сгради	3 – 4
• Съоръжения и оборудване	15 – 20
• Стопански инвентар	15 – 20
• Транспортни средства	15 – 20

Активите не се амортизират до момента на тяхното въвеждане в експлоатация и прехвърлянето им от незавършено производство в съответната категория активи.

**(л) Нематериални активи**

Нематериалните активи, придобити от Банката, се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и със загубите от обезценка.

Амортизацията се изчислява на база линейния метод за периода на очаквания срок на ползване. По-году са представени използваните годишни амортизационни норми:

Активи	%
• Лицензи	15 – 20
• Програмни продукти	20

**(м) Провизии**

Провизия се отчита в баланса, когато Банката е поела законен или условен ангажимент в резултат на минало събитие, погасяването на което е вероятно да бъде свързано с намаляване на икономически ползи. В случай че ефектът е съществен, провизията се определя чрез дисконтиране на очакваните бъдещи парични потоци на база дисконтов фактор. Дисконтовият фактор се определя преди облагане с данъци, отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и там, където е подходящо, специфичните рискове за задължението.

**(н) Акцепти**

Един акцепт възниква, когато Банката се съгласи да плати, на определена бъдеща дата, определена сума по поет ангажимент. Акцептите на Банката възникват най-вече по потвърдени акредитиви, предвиждащи плащане на стоката в известен период след получаване на необходимите документи. Банката се договаря повечето задължения по акцепти да бъдат платени на по-късна дата от тази, на която клиента плаща сумата. Акцептите са отразени в „Други привлечени средства“.

**(о) Данъчно облагане**

Данъкът върху печалбата за периода включва текущ данък и изменение на отсрочения данък. Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за периода въз основа на данъчната ставка, действаща в деня на изготвяне на баланса и всички корекции върху дължимия данък за минали години.

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на метода на балансовите пасиви върху всички времеви разлики между балансовата стойност съгласно счетоводните отчети и стойностите, изчислени за данъчни цели.

Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчните ставки, които се очакват да бъдат действащи, когато активът се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в отчета за доходите, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, предварително начислени или отчетени директно в собствения капитал.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно получаването на бъдещи данъчно облагаеми печалби, срещу които може да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или данъчен кредит. Отсрочените данъчни активи се намаляват в съответствие с намалението на вероятността за реализиране на данъчни ползи.

**(р) Съществени счетоводни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика**

Банката прави оценки и допускания, които засягат отчетните стойности на активите и пасивите през следващата финансовата година. Оценка и преценки непрекъснато се оценяват и се базират на историческия опит и други фактори, включително очакване на бъдещи събития, които се смятат за основателни при определени обстоятелства.

**(i) Загуби от обезценка на кредити и вземания**

Банката ежесечно преразглежда кредитния си портфейл, за да определи стойността на обезценката. При определяне дали загуба от обезценка трябва да бъде призната в отчета за доходите, Банката преценява дали има данни, индикиращи наличието на измеримо намаление в прогнозираните бъдещи парични потоци от портфейл с кредити, преди такова намаление да бъде идентифицирано за конкретен кредит от портфейла. Обстоятелствата могат да включват налични данни, показващи че е имало негативна промяна в платежоспособността на кредитополучателите от дадена група или национални или локални икономически условия, свързани с просрочията на активи на групата.

Мениджмънтът използва преценки, базирани на исторически опит от загуби за активи с характеристики на кредитния риск и обективни обстоятелства за обезценка, сходни с онези в портфейла, когато планира бъдещите парични потоци на портфейла. Методологията и преположенията, използвани за оценяване както на сумата, така и на падежите на бъдещите парични потоци се преглеждат регулярно, за да се намалят разликите между очакваната загуба и фактическата загуба.



**(ii) Подоходни данъци**

Печалбата на Банката е обект на данъчно облагане в няколко юрисдикции, при което се прилагат значителни преценки при определянето на данъците. Има много операции и изчисления, за които категоричното определяне на данъците е несигурно в нормалния бизнес. Банката отчита пасиви по очаквани резултати от данъчни проверки, базирани на преценката дали ще бъдат дължими допълнителни данъци. Когато окончателният резултат от тези данъчни проверки се различава от предварително отчетените суми, тази разлика ще има влияние върху текущите данъци и отсрочените данъци в периода, в който те се определят.

**(q) Приложение на публикувани международни стандарти за финансово отчитане, които още не са в сила към датата на баланса и се отнасят до дейността на Банката**

**• МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване (в сила от 1 януари 2007 г.)**

Стандартът ще изисква допълнително оповестяване за значението на финансовите инструменти. Той замества МСС 30 – Оповестяване на финансовите отчети на банки и финансови институции и е приложим за всички предприятия, които изготвят финансови отчети в съответствие с МСФО.

**• Промени в МСС 1 Представяне на Финансови отчети – Оповестяване на капитала (в сила от 1 януари 2007 г.)**

Стандартът е допълнително преработен във връзка с изискванията на МСФО 7 и ще изисква допълнително оповестяване по отношение на структурата на капитала на Банката.

**• КРМСФО 9 Преценка на внедрени деривативи (приложим за годишните периоди, започващи на или след 1 юни 2006 г.)**

КРМСФО 9 изисква преглед на договорите с внедрени деривативи с промени в срока на основния договор, влияещи върху първоначално договорените парични потоци. КРМСФО 9 не е от значение за дейността на Банката, тъй като Банката не е променяла условията по договорите, които съдържат внедрени деривативи.

### 3. Информация по сегменти

Информация по сегменти се представя с оглед на географското разпределение на сегментите на Банката. Форматът се базира на вътрешната финансово-контролна структура.

Оценката на активите и пасивите по сегменти е основана на счетоводната политика, описана в приложенията за счетоводната политика.

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

Банката извършва дейност основно в България, но също така има операции в Албания и Кипър.

При представянето на информация на базата на географски сегменти, приходите и оперативната печалба се разпределят на база местоположението на банковия клон, който генерира прихода.

Активите на сегмента се разпределят въз основа на географското местоположение на активите.

в хил. лв.	Операции в България		Операции в чужбина		Общо	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Приходи от лихви и аналогични приходи	187 528	152 740	6 914	7 525	194 442	160 265
Разходи за лихви и аналогични разходи	(108 126)	(93 930)	(1 014)	(852)	(109 140)	(94 782)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>79 402</b>	<b>58 810</b>	<b>5 900</b>	<b>6 673</b>	<b>85 302</b>	<b>65 483</b>
Приходи от такси и комисиони	44 192	28 249	612	481	44 804	28 730
Разходи за такси и комисиони	(5 950)	(6 520)	(30)	(22)	(5 980)	(6 542)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>38 242</b>	<b>21 729</b>	<b>582</b>	<b>459</b>	<b>38 824</b>	<b>22 188</b>
Нетни приходи от търговски операции	8 037	13 259	29	160	8 066	13 419
Административни разходи	(79 549)	(61 603)	(3 171)	(2 246)	(82 720)	(63 849)
<b>Активи</b>	<b>3 074 555</b>	<b>2 435 589</b>	<b>73 211</b>	<b>85 675</b>	<b>3 147 766</b>	<b>2 521 264</b>
<b>Пасиви</b>	<b>2 850 566</b>	<b>2 318 613</b>	<b>128 807</b>	<b>72 749</b>	<b>2 979 373</b>	<b>2 391 362</b>

## 4. Управление на риска

### А. Търговски операции

Банката поддържа активни търговски позиции в ограничен брой дериватни финансови инструменти, предимно краткосрочни форуърди и недеривативни финансови инструменти. Повечето от търговските операции на Банката са насочени към клиента. С цел задоволяване нуждите на клиента Банката поддържа пакет от инструменти на капиталовия пазар и поддържа постоянна пазарна ликвидност, като търгува с други участници на пазара. Тези дейности обхващат търговията с финансови инструменти и дават възможност на Банката да предоставя на своите клиенти продукти от капиталовия пазар на конкурентни цени. Търговската стратегия зависи в еднаква степен от пазара и притежаваните инструменти и има за цел да максимизира нетния приход от търговски операции.

Банката управлява своите търговски операции по видове риск и на базата на различните категории, притежавани търговски инструменти.

#### (i) Кредитен риск

Рискът от неизпълнение на ангажиментите от страна на контрагентите при операции с търгуеми инструменти се следи постоянно. При наблюдението на рисковата експозиция се отчитат търгуемите инструменти с положителна справедлива стойност и колебанията на справедливата стойност на търгуемите инструменти.

#### (ii) Пазарен риск

Всички търгуеми инструменти са обект на пазарен риск, на риск от обезценка в резултат на настъпване на бъдещи промени в пазарните условия. Инструментите се оценяват по справедлива стойност



и всички промени в пазарните условия пряко рефлектират върху нетните приходи от търговски операции (за инструменти принадлежащи на търговския портфейл) или собствения капитал (за инвестиционни инструменти, които са налични за продажба). В условията на развиващ се капиталов пазар цените, по които се сключват сделките, могат да се различават от котираните цени. Поради това в случаите, когато наличната пазарна информация е използвана за установяване на справедливата стойност, тя може да не съвпада със стойността, която може да се реализира текущо на пазара.

Експозицията по отношение на пазарен риск се управлява в съответствие с лимитите за риск, определени от ръководството посредством покупко-продажба на инструменти. В допълнение, количествен измерител на пазарния риск е и прилагания VaR (Value at Risk) анализ. Методът VaR показва максимално възможната негативна промяна в стойността на портфейла от финансови инструменти, при запазване на позициите в отделните инструменти в рамките на един ден. Прилаганото ниво на достоверност е 95%, което означава, че съществува вероятност от 5% търговският портфейл да се обезцени в рамките на един ден повече от изчисления за него VaR. Изменението в бъдещите цени се прогнозира на базата на историческите данни за ценовите изменения (експоненциално претеглени) през предходните 250 работни дни. Корекции за съществуваща ковариация се правят само в самите рискови фактори, а не между тях.

Value at Risk се изчислява и следи на дневна база и представлява част от управлението на риска в Банката. В таблицата по-долу е представен в обобщен вид диапазона на VaR за портфейла от инструменти оценявани по справедлива стойност на Банката за 2006 година:

В хил. лв.	31 Декември 2006	2006 средно	2006 минимално	2006 максимално	31 Декември 2005
<b>VaR</b>	263	342	249	496	356

## В. Нетърговски операции

По-долу са изложени различните рискове, на които Банката е изложена по отношение на нетърговски операции, както и подходът, който Банката е възприела за управлението им.

### (i) Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Банката и управлението на нейните позиции. Той има две измерения – риск от невъзможност да се финансират активи при подходяща цена и срок и риск да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато те станат дължими.

Средствата се привличат посредством набор от инструменти, включително депозити и разплащателни сметки, други привлечени средства, както и акционерен капитал. По този начин се увеличава възможността за гъвкавост при финансиране на дейностите на Банката, намалява се зависимостта от един източник на средства и понижава стойността на привлечения ресурс. Банката се стреми да поддържа баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост при използването на средства с различна матуриретна структура. Банката извършва текуща оценка на ликвидния риск посредством идентифициране и следене промените по отношение на необходимостта от средства за постигането на целите, залегнали в цялостната ѝ стратегия.

В допълнение Банката притежава портфейл от ликвидни активи като част от системата ѝ за управление на ликвидния риск.

В следващата таблица е направен анализ на финансовите активи и пасиви на Банката, анализирани по матуриретна структура според остатъчния срок до падеж.

### Матуриретна структура към 31 декември 2006 г.

В хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С неопрег. падеж	Общо
<b>Активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	708 038	–	–	–	–	708 038
Финансови активи за търгуване	13 239	–	–	–	–	13 239
Инвестиции на разположение за продажба	78 994	130 014	138 868	159 159	971	508 006
Финансови активи дължими до падеж	–	15 681	8 430	46 110	–	70 221
Вземания от банки и други финансови институции	37 916	3 942	–	–	174	42 032
Вземания от клиенти	66 715	126 785	405 482	1 110 791	–	1 709 773
Имоти и оборудване	–	–	–	–	80 753	80 753
Нематериални активи	–	–	–	–	840	840
Други активи	14 864	–	–	–	–	14 864
<b>Общо активи</b>	<b>919 766</b>	<b>276 422</b>	<b>552 780</b>	<b>1 316 060</b>	<b>82 738</b>	<b>3 147 766</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки и други финансови институции	29 408	8 511	3 803	1 398	–	43 120
Задължения към други клиенти	1 231 117	159 715	214 200	54 481	–	1 659 513
Други привлечени средства	225 842	446	364 086	532 844	–	1 123 218
Подчинен срочен дълг	–	–	–	48 299	–	48 299
Дългово капиталов инструмент	–	–	–	–	98 141	98 141
Пасиви по отсрочени данъци	–	–	–	–	1 169	1 169
Други пасиви	5 606	–	6	301	–	5 913
<b>Общо пасиви</b>	<b>1 491 973</b>	<b>168 672</b>	<b>582 095</b>	<b>637 323</b>	<b>99 310</b>	<b>2 979 373</b>
<b>Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b>(572 207)</b>	<b>107 750</b>	<b>(29 315)</b>	<b>678 737</b>	<b>(16 572)</b>	<b>168 393</b>

Към 31 декември 2006 г. тридесетте най-големи нефинансови депозанта представляват 17,28% от общата сума на задълженията на други клиенти (2005: 17,30%).



## Матуритетна структура към 31 декември 2005 г.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С неопрег. падеж	Общо
<b>Активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	534 847	-	-	-	-	534 847
Финансови активи за търгуване	7 151	-	-	-	-	7 151
Инвестиции на разположение за продажба	19 546	136 431	102 433	173 057	870	432 337
Финансови активи сръжани до падеж	-	16 600	19 721	61 651	-	97 972
Вземания от банки и други финансови институции	35 279	3 923	-	-	191	39 393
Вземания от клиенти	62 457	100 126	320 874	854 634	-	1 338 091
Имоти и оборудване	-	-	-	-	61 481	61 481
Нематериални активи	-	-	-	-	589	589
Други активи	9 403	-	-	-	-	9 403
<b>Общо активи</b>	<b>668 683</b>	<b>257 080</b>	<b>443 028</b>	<b>1 089 342</b>	<b>63 131</b>	<b>2 521 264</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки и други финансови институции	34 939	3 443	1 093	2 489	-	41 964
Задължения към други клиенти	864 206	111 218	163 739	38 530	-	1 177 693
Други привлечени средства	209 413	7 744	327 000	500 845	-	1 045 002
Подчинен срочен дълг	-	-	-	63 765	-	63 765
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	54 074	54 074
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	1 520	1 520
Други пасиви	6 607	-	-	737	-	7 344
<b>Общо пасиви</b>	<b>1 115 165</b>	<b>122 405</b>	<b>491 832</b>	<b>606 366</b>	<b>55 594</b>	<b>2 391 362</b>
<b>Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b>(446 482)</b>	<b>134 675</b>	<b>(48 804)</b>	<b>482 976</b>	<b>7 537</b>	<b>129 902</b>

## (ii) Пазарен риск

**Лихвен риск**

Дейността на Банката е обект на риск от колебания в лихвените проценти до степенята, в която лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен. В случаите на активи и пасиви с плаващи лихвени проценти Банката е изложена на базисен риск, зависещ от разликата между характеристиките на променливите лихвени индекси, като например основния лихвен процент, LIBOR или EURIBOR, въпреки че тези индекси се променят при висока корелация. В допълнение, цялостният ефект ще зависи и от други фактори, например доколко има плащания преди или след договорените дати и колебанията в чувствителността на лихвените проценти в периодите на падежиране и по валути.

За да определи лихвения риск на нетъргуемите си инструменти, Банката изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетните си лихвени приходи и стойността на банковия портфейл. Лихвеният риск на банковия портфейл вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31.12.2006 г. е 2,2/-2,2 млн. лв. Лихвеният риск, на който са изложени нетните лихвени приходи на Банката в рамките на една година напред, (вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта) е -0,2/+0,2 млн. лв. към 31.12.2006 г.



Таблицата по-долу обобщава чувствителността на ефективните лихвени проценти към 31 декември 2006 г. и периодите на олихвяване.

в хил. лв.	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
				Пог 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Наг 1 година
<b>Активи</b>							
Парични средства и вземания от централни банки	375 044	3,67%	22 416	352 628	-	-	-
Финансови активи за търгуване	8 627	3,66%	73	-	7 417	-	1 137
Инвестиции на разположение за продажба	502 114	3,98%	72 096	78 545	126 808	137 911	86 754
Финансови активи държани до падеж	69 265	3,50%	36 763	-	21 458	2 134	8 910
Вземания от банки и други финансови институции	37 152	3,66%	258	32 982	3 912	-	-
Вземания от клиенти	1 678 388	11,13%	1 490 522	10 922	13 812	18 023	145 109
Нелихвоносни активи	477 176	-	-	-	-	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>3 147 766</b>		<b>1 622 128</b>	<b>475 077</b>	<b>173 407</b>	<b>158 068</b>	<b>241 910</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължение към банки и други финансови институции	41 410	2,88%	33 003	7 197	954	256	-
Задължения към други клиенти	1 607 649	2,39%	1 550 995	27 557	6 357	22 318	422
Други привлечени средства	1 095 682	6,11%	419 286	225 188	443	1 023	449 742
Подчинен срочен дълг	45 312	13,30%	-	-	-	-	45 312
Дългово капиталов инструмент	93 880	12,56%	-	-	-	-	93 880
Нелихвоносни пасиви	95 440	-	-	-	-	-	-
<b>Общо пасиви</b>	<b>2 979 373</b>		<b>2 003 284</b>	<b>259 942</b>	<b>7 754</b>	<b>23 597</b>	<b>589 356</b>

Таблицата по-долу обобщава чувствителността на ефективните лихвени проценти към 31 декември 2005 г. и периодите на олихвяване.

в хил. лв.	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
				Пог 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Наг 1 година
<b>Активи</b>							
Парични средства и вземания от централни банки	315 879	2,34%	35 141	280 738	-	-	-
Финансови активи за търгуване	3 941	4,87%	79	-	-	-	3 862
Инвестиции на разположение за продажба	428 986	3,47%	75 345	19 546	136 431	102 109	95 555
Финансови активи държани до падеж	96 338	3,69%	37 627	295	17 155	18 739	22 522
Вземания от банки и други финансови институции	35 989	3,35%	128	31 949	3 912	-	-
Вземания от клиенти	1 314 751	11,50%	997 318	20 600	17 959	42 745	236 129
Нелихвоносни активи	325 380	-	-	-	-	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>2 521 264</b>		<b>1 145 638</b>	<b>353 128</b>	<b>175 457</b>	<b>163 593</b>	<b>358 068</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължение към банки и други финансови институции	40 860	3,90%	29 965	9 267	1 384	244	-
Задължения към други клиенти	1 150 137	2,56%	1 068 751	46 535	5 685	28 154	1 012
Други привлечени средства	1 019 003	5,98%	280 768	207 373	5 868	78 233	446 761
Подчинен срочен дълг	60 265	13,85%	-	-	-	-	60 265
Дългово капиталов инструмент	52 807	13,01%	-	-	-	-	52 807
Нелихвоносни пасиви	68 290	-	-	-	-	-	-
<b>Общо пасиви</b>	<b>2 391 362</b>		<b>1 379 484</b>	<b>263 175</b>	<b>12 937</b>	<b>106 631</b>	<b>560 845</b>

**Валутен риск**

Банката е изложена на валутен риск при извършване на сделки с чуждестранна валута.

След въвеждането на валутен борд в Република България българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, в която Банката изготвя счетоводните си отчети е българският лев, влияние върху отчетите оказват движенията в обменните курсове на лева спрямо валутите, различни от еврото.

При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в отчета за доходите. Такива експозиции са паричните активи и пасиви на Банката, деноминирани във валута, различна от валутата на изготвяне на счетоводните отчети на Банката. Тези експозиции в чуждестранна валута са представени в таблицата по-долу:

в хил. лв.	2006	2005
<b>Парични активи</b>		
Евро	1 791 518	1 522 291
Щатски долари	307 381	411 061
Други валути	67 226	73 519
Злато	3 134	1 480
<b>Парични пасиви</b>		
Евро	1 944 038	1 622 232
Щатски долари	308 620	410 987
Други валути	67 308	73 758
Злато	-	-
<b>Нетна валутна позиция</b>		
Евро	(152 520)	(99 941)
Щатски долари	(1 239)	74
Други валути	(82)	(239)
Злато	3 134	1 480

По отношение на монетарни активи и пасиви, които не са икономически хеджирани, Банката управлява валутния риск в съответствие с политика, която поставя лимити за валутните позиции и дилърски лимити.

**(iii) Кредитен риск**

Банката е изложена на риск от своята кредитна дейност, както и в случаите когато действа като посредник от името на трета страна, или при издаването на гаранции. Кредитният риск за Банката произтича от възможността някои от контрагентите да не изпълни свое договорно задължение по сделка. Управлението на кредитния риск се извършва посредством регулярни анализи на кредитоспособността на длъжниците и определянето на кредитен рейтинг. С оглед на допълнителното ограничаване на кредитния риск, Банката приема обезпечения и гаранции по кредитните сделки.

Основният кредитен риск, на който е изложена Банката, възниква вследствие на предоставените заеми на клиенти. Размерът на кредитната експозиция в случая се определя от балансовата стойност на активите. Същевременно Банката е изложена на забалансов кредитен риск вследствие на споразумения за предоставяне на кредити и издаване на гаранции (виж Бележка 29).

Концентрация на кредитен риск (балансов и забалансов), възникваща от финансови инструменти, съществува спрямо контрагенти, които притежават сходни икономически характеристики, и следователно промени в икономическите и други условия биха рефлектирвали по подобен начин върху способността им да посрещнат договорните си задължения.

Основната концентрация на кредитен риск възниква в зависимост от отрасъла на дейност и вида на клиентите по отношение на инвестициите на Банката, заемите и авансите, споразуменията за предоставяне на кредити и издаване на гаранции.

Концентрацията на кредитен риск по икономически сектори е представена в таблицата по-долу:

в хил. лв.	2006	2005
Търговия	298 586	250 266
Производство	460 032	381 447
Услуги	128 129	107 984
Финанси	1 620	6 804
Транспорт	47 870	87 493
Комуникации	5 646	863
Строителство	160 910	59 849
Селско стопанство	62 760	39 690
Туризм	119 488	145 017
Частни лица	453 881	281 595
Други	16 059	9 882
Специфични провизии за загуби от обезценка	(45 208)	(32 799)
	<b>1 709 773</b>	<b>1 338 091</b>



Банката е предоставила кредити на дружества в различни сфери на дейност, но в една и същ икономически сектор – производство. Поради това експозициите имат сходен бизнес-риск. Съществуват три такива групи предприятия към 31 декември 2006 г. с обща експозиция възлизаща съответно на 11 102 хил. лв. (2005: 53 540 хил. лв.) – черна металургия, 25 705 хил. лв. (2005: 15 974 хил. лв.) – производство на кабели и електроматериали и 69 938 хил. лв. (2005: 55 822 хил. лв.) – енергетика.

Банката е предоставила кредити, издала потвърдени акредитиви и гаранции на 10 частни лица или групи (2005: 9), като всяка отделна експозиция превишава 10% от капиталовата база на Банката и базираща се на отчетната стойност на съответното кредитно улеснение. Общата сума на тези експозиции е 463 399 хил. лв., която представлява 153,80% от собствения капитал (2005: 364 233 хил. лв., които представляваха 153,44% от собствения капитал), от които 298 812 хил. лв. (2005: 257 506 хил. лв.) са кредити и 164 587 хил. лв. (2005: 106 727 хил. лв.) гаранции, акредитиви и групи задължения. Експозиции, обезпечени с парични депозити и високоликвидни активи, за които има измерима пазарна цена, са изключени при калкулирането на големите експозиции.

Кредитите предоставени от чуждестранните клонове по отчетна стойност възлизат на 57 292 хил. лв. (2005: 75 895 хил. лв.), от които 53 986 хил. лв. (2005: 73 970 хил. лв.) са предоставени в Кипър и 3306 хил. лв. (2005: 1925 хил. лв.) в Албания.

Сумите, включени в таблиците, представляват максималната счетоводна загуба, която ще бъде призната към датата на баланса, ако страните по сделката не изпълнят изцяло договорните си задължения, без да се взема предвид стойността на представените обезпечения. Вследствие на това сумите значително надхвърлят очакваните загуби, които са включени в провизиите за загуби от обезценка.

Политиката на Банката изисква преди отпускане на одобрените кредити клиентите да осигурят подходящи обезпечения. Сумата на предоставените кредити е обезпечена. Банковите гаранции и акредитиви са също обект на стриктно предварително проучване. Договорите уточняват паричните лимити на банковите задължения. Размерът на предоставените обезпечения по предоставени гаранции и акредитиви възлиза на 100%.

Обезпеченията по кредити, гаранции и акредитиви обикновено включват парични средства, съоръжения и оборудване, ипотечи, борсово регистрирани държавни ценни книжа, или друга собственост.

Представената по-долу таблица показва общия размер на кредити, предоставени от Банката на клиенти, и вида на обезпеченията:

в хил. лв.	2006	2005
Обезпечени с ипотечка	929 928	744 233
Обезпечени с депозит	32 564	20 419
Други обезпечения	747 281	573 439
<b>Общо</b>	<b>1 709 773</b>	<b>1 338 091</b>

## С. Капиталова адекватност

### (i) Регулации

Банката контролира адекватността на капитала си използвайки правилата и коефициентите установени от Базелския комитет по Банков надзор („BIS правила/коефициенти“). BIS коефициентите сравняват отговарящата на изискванията капитал (общ и първичен) с общите рисково-претеглени активи (РПА).

Въпреки че Банката наблюдава и оповестява капиталовата си адекватност по BIS правилата, правилата, определени от регулаторния орган в България, Българската народна банка (БНБ), са тези, които в крайна сметка са определящи за капитала, който е необходим за да може Банката да извършва своята дейност. Банката е в рамките на изискваната капиталова адекватност както по BIS правилата, така и по правилата на БНБ за всеки от представените периоди. Към 31 декември 2006 г. в съответствие с изискванията на Наредба 8 на БНБ за капиталовата адекватност на банките отношението на адекватност на капитала от първи ред на Банката е 6,89%, а отношението на обща капиталова адекватност е 13,05%, изчислени на неконсолидирана основа.

### (ii) BIS правила за капиталова база

Капиталовата база по BIS правилата се състои от две части: Първичен капитал, съдържащ собствения капитал и Вторичен капитал, включващ подчинения срочен дълг. Първичният капитал се изисква да бъде поне 4%, а общият капитал поне 8% от РПА.

### (iii) BIS правила за рисково-претеглени активи

Подходът на пазарния риск покрива общия пазарен риск и риска по отворени позиции по валути и дългови и капиталови ценни книжа. Активите се претеглят на база категории условни рискове, на които им се приписва рисково тегло на база сумата на капитала смятан за необходим за да ги покрива. Приложени са четири категории рискови тегла (0%, 20%, 50%, 100%). Например паричните средства и инструментите на паричния пазар са с нулево рисково тегло, което значи, че не се изисква капитал за да покрива тези активи. Имотите и оборудването са с 100% рисково тегло, което значи, че те трябва да са покрити с капитал, равен на 8% от техния размер.

Задбалансови кредитно-свързани и форуърдни и опционни деривативни инструменти се вземат предвид чрез прилагане на различни категории конверсионни фактори, определени така, че да превърнат тези обекти в балансови еквиваленти. Получените така суми са претеглени за риска чрез използване на същите проценти като за балансовите активи.

Нивото на капиталова адекватност е, както следва:

в хил. лв.	Балансова стойност		Рисково претеглени суми	
	2006	2005	2006	2005
<b>БАЛАНСОВИ АКТИВИ</b>				
Парични средства и вземания от централни банки	708 038	534 847	74 759	63 430
Финансови активи за търгуване	13 239	7 151	4 523	3 117
Инвестиции на разположение за продажба	508 006	432 337	14 361	15 438
Финансови активи гържани до падеж	70 221	97 972	9 222	7 722
Вземания от банки и други финансови институции	42 032	39 393	4 589	7 884
Вземания от клиенти	1 709 773	1 338 091	1 507 485	1 191 251
Имоти и оборудване	80 753	61 481	80 753	61 481
Нематериални активи	840	589	743	491
Други активи	14 864	9 403	14 864	9 403
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>3 147 766</b>	<b>2 521 264</b>	<b>1 711 299</b>	<b>1 360 217</b>
<b>Забалансови позиции</b>				
Условни кредитни ангажименти	786 597	452 028	188 575	129 961
Форуърдни инструменти	52 745	142 341	818	1 284
Други рискови позиции	-	-	5 134	3 265
<b>ОБЩО</b>	<b>839 342</b>	<b>594 369</b>	<b>194 527</b>	<b>134 510</b>
<b>ОБЩО РИСКОВО ПРЕТЕГЛЕНИ АКТИВИ</b>			<b>1 905 826</b>	<b>1 494 727</b>

BIS КАПИТАЛОВИ КОЕФИЦИЕНТИ	КАПИТАЛ		BIS%	
	2006	2005	2006	2005
Първичен капитал	168 554	129 938	8,84%	8,69%
Обща капиталова база	301 292	237 375	15,81%	15,88%

## 5. Нетен лихвен доход

в хил. лв.	2006	2005
<b>Приходи от лихви и аналогични приходи</b>		
Приходи от лихви и аналогични приходи от:		
- Вземания от банки и други финансови институции	4 535	5 193
- Вземания от граждани и домакинства	37 185	24 576
- Вземания от корпоративни клиенти	114 810	111 762
- Вземания от малки и средни предприятия	15 712	6 232
- Микрокредитиране	2 196	333
- Дългови инструменти	20 004	12 169
	<b>194 442</b>	<b>160 265</b>
<b>Разходи за лихви и аналогични разходи</b>		
Разходи за лихви и аналогични разходи от:		
- Депозити от банки и други финансови институции	(1 690)	(1 090)
- Депозити от други клиенти	(31 953)	(25 575)
- Други привлечени средства	(57 695)	(57 552)
- Подчинен срочен дълг	(7 213)	(7 211)
- Дългово капиталов инструмент	(10 429)	(3 266)
- Лизингови договори и други	(160)	(88)
	<b>(109 140)</b>	<b>(94 782)</b>
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>85 302</b>	<b>65 483</b>



## 6. Нетен доход от такси и комисиони

в хил. лв.	2006	2005
<b>Приходи от такси и комисиони</b>		
Акредитиви и гаранции	10 656	8 298
Платежни операции	6 076	4 336
Клиентски сметки	6 203	5 350
Карти	11 215	7 093
Други	10 654	3 653
	<b>44 804</b>	<b>28 730</b>
<b>Разходи за такси и комисиони</b>		
Акредитиви и гаранции	(994)	(2 918)
Кореспондентски сметки	(879)	(676)
Карти	(3 960)	(2 661)
Други	(147)	(287)
	<b>(5 980)</b>	<b>(6 542)</b>
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>38 824</b>	<b>22 188</b>

## 7. Нетни приходи от търговски операции

в хил. лв.	2006	2005
Нетни приходи от търговски операции от:		
– дългови инструменти и сходни деривативи	1 363	5 899
– промени във валутните курсове	6 703	7 520
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>8 066</b>	<b>13 419</b>

## 8. Административни разходи

в хил. лв.	2006	2005
Административните разходи включват:		
– Разходи за персонал	23 484	17 820
– Амортизация	9 118	6 579
– Реклама	9 338	7 707
– Разходи за наем	8 637	5 240
– Телекомуникации, софтуер, гр. компютърна поддръжка	5 909	4 832
– Разходи за нереализиран данъчен кредит	4 953	4 305
– Административни, консултантски и други разходи	21 281	17 366
<b>Административни разходи</b>	<b>82 720</b>	<b>63 849</b>

Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Общият брой на персонала към 31 декември 2006 г. е 1598 човека (2005: 1269).

## 9. Загуби от обезценка

в хил. лв.	2006	2005
<b>Увеличение на обезценката</b>		
Вземания от клиенти	(30 485)	(17 845)
<b>Намаление на обезценката</b>		
Вземания от клиенти	17 659	8 059
<b>Нетна загуба от обезценка</b>	<b>(12 826)</b>	<b>(9 786)</b>

## 10. Разходи за данъци

в хил. лв.	2006	2005
Текущи данъци	(4 933)	(3 681)
Отсрочени данъци (виж Бележка 19)	351	(401)
<b>Разходи за данъци</b>	<b>(4 582)</b>	<b>(4 082)</b>

Равнение между данъчния (приход/разход) и счетоводната печалба, както следва:

в хил. лв.	2006	2005
<b>Счетоводна печалба преди облагане</b>	<b>33 268</b>	<b>25 135</b>
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (15% за 2006 г. и 15% за 2005 г.)	4 990	3 770
Ефект от данъчни ставки на гъщерни предприятия и клонове в чужбина	198	223
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	(255)	(312)
Данъчен ефект от временни разлики	156	401
Данъчен ефект от намаление на данъчната ставка (10% за 2007 г.)	(507)	-
<b>Разходи за данък върху дохода</b>	<b>4 582</b>	<b>4 082</b>
Ефективна данъчна ставка	13,77%	16,24%

## 11. Парични средства и вземания от централни банки

в хил. лв.	2006	2005
Каса		
- в лева	61 550	49 062
- в чуждестранна валута	32 245	23 214
Злато	3 134	1 480
Вземания от централни банки	238 337	146 542
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	1 142	1 023
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	371 630	313 526
<b>Общо</b>	<b>708 038</b>	<b>534 847</b>

## 12. Финансови активи за търгуване

в хил. лв.	2006	2005
<b>Дългови и други инструменти с фиксиран доход</b>		
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство:		
- деноминирани в лева	-	2 917
- деноминирани в чуждестранна валута	1 245	1 118
Чужди правителства	7 471	-
Други издатели	4 523	3 116
<b>Общо</b>	<b>13 239</b>	<b>7 151</b>

Приходите от дългови и други инструменти с фиксиран доход се признават като приходи от лихви и други аналогични приходи. Печалбите/загубите от промяна в справедливата стойност на инструментите за търгуване се отчитат в нетни приходи от търговски операции.

## 13. Инвестиции на разположение за продажба

в хил. лв.	2006	2005
<b>Дългови и други инструменти с фиксиран доход</b>		
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство		
- деноминирани в български лева	83 958	72 459
- деноминирани в чуждестранна валута	7 651	9 104
Чужди правителства		
- краткосрочни	194 453	233 437
- дългосрочни	143 963	33 318
Чуждестранни банки	66 950	72 841
Други издатели	11 031	11 178
<b>Общо</b>	<b>508 006</b>	<b>432 337</b>



## 14. Финансови активи държани до падеж

Дългосрочните ценни книжа, държани до падеж представляват дългови инвестиции, които Банката има намерението и възможността да държи до падеж.

в хил. лв.	2006	2005
Ценни книжа държани до падеж емитирани от:		
Българско правителство	6 296	6 523
Чуждестранни правителства	17 816	52 838
Чуждестранни банки	46 109	38 611
	<b>70 221</b>	<b>97 972</b>

## 15. Вземания от банки и други финансови институции

### (а) Анализ по видове

в хил. лв.	2006	2005
Вземания от банки	18 007	35 955
Вземания по договори за обратно изкупуване (виж бележка 27)	19 085	–
Други	4 940	3 438
<b>Общо</b>	<b>42 032</b>	<b>39 393</b>

### (б) Географски анализ

в хил. лв.	2006	2005
Местни банки и други финансови институции	30 204	8 059
Чуждестранни банки	11 828	31 334
<b>Общо</b>	<b>42 032</b>	<b>39 393</b>

## 16. Вземания от клиенти

в хил. лв.	2006	2005
Граждани		
– Потребителски кредити	219 139	144 868
– Ипотечни кредити	234 742	136 727
Малки и средни предприятия	162 997	94 742
Микрокредитиране	23 461	9 383
Корпоративни клиенти		
– Публичен сектор	21 362	22 108
– Частен сектор	1 093 280	963 062
Специфични провизии за загуба от обезценка	(45 208)	(32 799)
	<b>1 709 773</b>	<b>1 338 091</b>

Специфичните провизии за загуби от обезценка срещу конкретно определени експозиции са 29 458 хил. лв. (2005: 24 043 хил. лв.) и са по кредити с балансова стойност 75 707 хил. лв. (2005: 92 629 хил. лв.). Общите провизии за загуба от обезценка определени за експозиции на портфейлна основа са 15 750 хил. лв. (2005: 8 756 хил. лв.).

### (а) Движение в провизиите за загуби от обезценка

в хил. лв.	
<b>Салдо към 1 януари 2006 г.</b>	<b>32 799</b>
Допълнително начислени	30 485
Реинтегрирани	(17 659)
Отписани	(417)
<b>Салдо към 31 декември 2006 г.</b>	<b>45 208</b>

Всички обезценени кредити са записани до тяхната възстановима стойност.

## 17. Имоти и оборудване

в хил. лв.	Земя и сгради	Машини и оборудване	Транс-портни средства	Активи в процес на изграждане	Погобрения на наети активи	Общо
<b>Отчетна стойност</b>						
Към 1 януари 2006 г.	9 055	43 985	4 002	26 643	7 214	90 899
Придобити	-	1 120	-	27 630	-	28 750
Излезли от употреба	-	(1 148)	(360)	-	(19)	(1 527)
Прехвърлени	-	12 141	1 497	(28 718)	14 637	(443)
Към 31 декември 2006 г.	9 055	56 098	5 139	25 555	21 832	117 679
<b>Амортизация</b>						
Към 1 януари 2006 г.	2 539	22 327	1 920	-	2 632	29 418
Начислена през периода	286	5 890	836	-	1 909	8 921
На излезлите от употреба	-	(1 141)	(265)	-	(7)	(1 413)
Към 31 декември 2006 г.	2 825	27 076	2 491	-	4 534	36 926
<b>Балансова стойност</b>						
Към 31 декември 2006 г.	6 230	29 022	2 648	25 555	17 298	80 753
Към 1 януари 2006 г.	6 516	21 658	2 082	26 643	4 582	61 481

## 18. Нематериални активи

в хил. лв.	Програмни продукти и лицензи	Положителна репутация	Общо
<b>Отчетна стойност</b>			
Към 1 януари 2006 г.	2 048	97	2 145
Придобити	5	-	5
Излезли от употреба	-	-	-
Прехвърлени	443	-	443
Към 31 декември 2006 г.	2 496	97	2 593
<b>Амортизация</b>			
Към 1 януари 2006 г.	1 556	-	1 556
Начислена през периода	197	-	197
За излезли от употреба	-	-	-
Към 31 декември 2006 г.	1 753	-	1 753
<b>Балансова стойност</b>			
На 31 декември 2006 г.	743	97	840
На 1 януари 2006 г.	492	97	589

## 19. Отсрочени данъци

Отсрочените данъци са калкулирани за всички временни данъчни разлики, като е използван балансовият метод на база основен данъчен процент 15% за 2006 г. и 10% за 2007 г.

Сумата на отсрочения данък се отнася за следните активи и пасиви:

в хил. лв.	Активи		Пасиви		Нетно	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Имоти, оборудване и нематериални активи	-	-	1 279	1 631	1 279	1 631
Други	(110)	(111)	-	-	(110)	(111)
<b>Нетни данъчни (активи)/пасиви</b>	<b>(110)</b>	<b>(111)</b>	<b>1 279</b>	<b>1 631</b>	<b>1 169</b>	<b>1 520</b>

Движенията във временните разлики през годината на стойност 351 хил. лв. са отчетени в отчета за доходите. От тях 507 хил. лв. са в резултат на промяната в данъчната ставка.



## 20. Други активи

в хил. лв.	2006	2005
Разходи за бъдещи периоди	3 314	2 482
Други активи	11 550	6 921
<b>Общо</b>	<b>14 864</b>	<b>9 403</b>

## 21. Загължения към банки и други финансови институции

в хил. лв.	2006	2005
Срочни депозити	29 866	34 828
Текущи сметки	13 254	7 136
<b>Общо</b>	<b>43 120</b>	<b>41 964</b>

## 22. Загължения към други клиенти

в хил. лв.	2006	2005
Граждани		
– текущи сметки	347 496	269 191
– срочни депозити	666 225	461 811
Търговци		
– текущи сметки	499 825	270 333
– срочни депозити	145 967	176 358
<b>Общо</b>	<b>1 659 513</b>	<b>1 177 693</b>

## 23. Други привлечени средства

в хил. лв.	2006	2005
Издадени облигации и други ценни книжа	457 330	534 517
Загължения по потвърдени акредитиви	1 634	8 919
Загължения по споразумения за обратно изкупуване (виж Бележка 27)	225 366	207 377
Синдикирани заеми	362 758	244 225
Други срочни загължения	76 130	49 964
	<b>1 123 218</b>	<b>1 045 002</b>

Други срочни загължения включват предимно финансираня получени от финансови институции по отпуснати кредитни линии.

Издадените облигации и други ценни книжа включват следното:

в хил. лв.	2006	2005
<b>Дългосрочни облигации</b>		
EUR 6 000 000 8,5%, платими 2008 г.	12 007	12 000
EUR 40 000 000 8%, платими 2006 г.	–	79 438
EUR 200 000 000 7,5%, платими 2008 г.	415 651	413 429
<b>Общо облигации</b>	<b>427 658</b>	<b>504 867</b>
<b>Ипотечни облигации</b>		
EUR 5 000 000 7%, платими 2008 г.	9 832	9 830
EUR 10 000 000 7%, платими 2009 г.	19 840	19 820
<b>Общо ипотечни облигации</b>	<b>29 672</b>	<b>29 650</b>
<b>Общо</b>	<b>457 330</b>	<b>534 517</b>

Облигациите са платими на трети лица през годините посочени по-горе. Дългосрочните облигации са емитирани от First Investment Finance B. V., Холандия, гарантирани са от Банката и са регистрирани на Люксембургската фондова борса. Ипотечните облигации са регистрирани на Българската фондова борса.

## 24. Подчинен срочен дълг

Към 31 декември 2006 г. Банката е сключила осем отгелни споразумения за подчинен срочен дълг с пет различни кредитора. Всички тези заеми са издадени по английското законодателство и ресурса е привлечен от източници извън България.

Подчиненият дълг може да бъде анализиран, както следва:

в хил. лв.	Главница	Оригинален срок	Амортизирана стойност към 31 декември 2006
Кредитор			
Growth Management Limited	1 956	10 години	2 669
Growth Management Limited	5 867	10 години	7 605
Hillside Apex Fund Limited	1 956	9 години	2 783
Growth Management Limited	3 912	10 години	4 777
Hillside Apex Fund Limited	9 779	10 години	11 863
Global Emerging markets Bond Fund Inc	1 956	10 години	2 326
Standard Bank	9 779	10 години	11 631
Нуро – Alpe – Adria Bank	3 912	10 години	4 645
	<b>39 117</b>		<b>48 299</b>

Лихвата се капитализира на годишна база и е платима на падеж. Третирането на тези пасиви за целите на капиталовата адекватност като капитал от втори ред е в съответствие с изискванията на българското законодателство. Всички плащания преди падеж по подчинения дълг са предмет на писмено одобрение от Българска народна банка.

## 25. Дългово капиталов инструмент

в хил. лв.	Главница	Амортизирана стойност към 31 декември 2006
Безсрочни гарантирани подчинени облигации 27 млн. евро	52 807	54 222
Безсрочни гарантирани подчинени облигации 21 млн. евро	41 073	43 919
	<b>93 880</b>	<b>98 141</b>

Безсрочните подчинени гарантирани облигации, издадени от First Investment Finance B.V., дружество с ограничена отговорност, регистрирано съгласно законите на Кралство Холандия, гъщерно дружество, 100% притежавано от Първа инвестиционна банка АД, са изцяло гарантирани от Банката. Условиата по облигациите отговарят на изискванията за капиталова адекватност от Наредба №8, издадена от БНБ. Сумите по безсрочните подчинени облигации са включени в капитала от втори ред след получаване на съответно разрешение от Българска народна банка.

## 26. Други пасиви

в хил. лв.	2006	2005
Задължения към персонала	918	635
Текущи данъчни задължения	2 329	2 275
Други кредитори	2 666	4 434
	<b>5 913</b>	<b>7 344</b>

## 27. Споразумения за обратно изкупуване и продажба

Банката привлича средства чрез продажба на финансови инструменти под формата на договор, по силата на който Банката се задължава да изплати привлечените средства посредством обратното изкупуване на тези инструменти на определена бъдеща дата на същата цена плюс лихва с предварително определен процент. В зависимост от преобладаващия лихвен процент тези сделки са често използвано средство за краткосрочно финансиране с лихвоносни активи. Към 31 декември 2006 г. продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

в хил. лв.	Справедлива стойност на заложените активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	39 952	39 806
Други държавни ценни книжа	184 996	185 560
	<b>224 948</b>	<b>225 366</b>

Към 31 декември 2005 г., продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

в хил. лв.	Справедлива стойност на заложените активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	1 802	1 798
Други държавни ценни книжа	207 564	205 579
	<b>209 366</b>	<b>207 377</b>



Банката също така закупува финансови инструменти под формата на договори за продажбата им на бъдеща дата („договори за обратна продажба“). Продавачът се задължава да закупи същите или сходни инструменти на предварително договорена бъдеща дата. Договорите за обратна продажба се използват като инструмент за финансиране на клиенти. Към 31 декември 2006 г. закупените активи по силата на договори за обратната им продажба, са както следва:

в хил. лв.	Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи	Балансова стойност на съответните вземания
Албански държавни ценни книжа	300	300
Български държавни ценни книжа	18 765	18 785
	<b>19 065</b>	<b>19 085</b>

Към 31 декември 2005 г. не е имало закупени финансови инструменти под формата на договори за обратна продажба, поради което за 2005 г. не се предлага сравнителна информация.

## 28. Капитал и резерви

### (а) Брой и номинална стойност на издадените акции към 31 декември 2006 г.

Към 31 декември 2006 г. основният капитал се състои от 10 000 000 обикновени акции (2005: 1 000 000) с право на глас с номинал от 10 лева. Всички акции са напълно платени.

На 20 октомври 2006 г., с решение на Софийски градски съд (СГС), основният капитал на ПИБ е увеличен от 10 000 хил. лв. на 20 000 хил. лв., чрез издаване на 1 000 000 нови обикновени акции с право на глас с номинал от 10 лв. Всички новоиздадени акции са напълно платени. Всеки от акционерите е получил нови акции пропорционално на своите дялове.

На 27 декември 2006 г. основният капитал на ПИБ е увеличен от 20 000 хил. лв. на 100 000 хил. лв. чрез трансформиране на неразпределени печалби и премии от емисии на стойност 25 274 хил. лв. и регистриране на хиперинфланционните корекции на основния капитал (виж Бележка 1(с)) на стойност 54 726 хил. лв. Тези промени са регистрирани с решение №39 на СГС от 27 декември 2006 г., чрез издаване на 8000 хил. нови обикновени акции с право на глас с номинал от 10 лв. Всеки от акционерите е получил нови акции пропорционално на своите дялове, поради което акционерната структура остава непроменена.

### (б) Акционери

В таблицата по-долу са дадени акционерите, притежаващи акции към 31 декември 2006 г., заедно с броя акции и дяловото участие в капитала:

	Брой акции	%
Г-н Цеко Минева (Акционер-учредител)	3 183 000	31,83
Г-н Ивайло Мутафчиев (Акционер-учредител)	3 183 000	31,83
ПФБК	1 389 000	13,89
Hillside Apex Fund Limited	1 000 000	10,00
Growth Management Limited	1 000 000	10,00
Legnano Enterprises, Cyprus	245 000	2,45
<b>Общо</b>	<b>10 000 000</b>	<b>100,00</b>

На 16 декември 2005 г. Гроут Менеджмънт Лимитид (Growth Management Limited), със седалище и адрес на управление 47–49 Ла Мот Стрийт, Сейнт Хелиър, Джърси JE4 8XR, Англо-нормангски острови, инвестиционен фонд от отворен тип, учреден и регистриран в Джърси, Англо-нормангски острови, придоби от Европейската банка за възстановяване и развитие 100 000 акции в Първа инвестиционна банка АД, представляващи 10% от капитала на Банката. Преди осъществяването ѝ, сделката получи писменото одобрение на Българската народна банка.

Гроут Менеджмънт Лимитид извършва дейност като инвестиционен фонд от отворен тип от май 1998 г. До момента не е прекъсвал дейността си. Управител, администратор и отговарящ за воденето на акционерната книга на Гроут Менеджмънт Лимитид е Стандард Банк Фънд Менеджърс Джърси Лимитид, чиято дейност се регулира от Комисията за финансови услуги на Джърси. Одитор на Гроут Менеджмънт Лимитид е Ернст & Янг ЛЛП.

От стартирането на фонда през май 1998 г., инвестиционен консултант на Гроут Менеджмънт Лимитид е Джу Ем Ел Интернешънъл Лимитид (GML International Limited), частно дружество за инвестиционно банкиране, чиято дейност се оторизира и регулира от Агенцията за финансови услуги на Обединеното Кралство. Джу Ем Ел е учредено през 1983 г. и предоставя широка гама от услуги в сферата на инвестиционното банкиране с акцент върху Централна и Източна Европа, Централна Азия, Турция, Африка и Близкия Изток. От централата си в Лондон Джу Ем Ел Интернешънъл Лимитид поддържа свои представителства в Алма Ата, Генуа, Истанбул, Киев и Москва.

Също така, на 16 декември 2005 г. Хилсайд Апекс Фънд Лимитид (Hillside Apex Fund Limited) със седалище и адрес на управление Клифтън Хаус, 75 Форт Стрийт, Гранд Кайман, Кайманови острови, дружество с ограничена отговорност, учредено и регистрирано на Каймановите острови под № CR-83363, придоби от Европейската банка за възстановяване и развитие 100 000 акции в Първа инвестиционна банка АД, представляващи 10% от капитала на Банката. Преди осъществяването ѝ, сделката получи писменото одобрение на Българската народна банка.

Хилсайд Апекс Фънд Лимитид е учредено на 20 юли 1998 г. като търгуващо гъщерно дружество на фонда Хилсайд Апекс Фънд – част от портфейла на Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид. Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид е инвестиционно дружество от отворен тип, с ограничена отговорност, тип „освободено, мулти-клас“, учредено и регистрирано на Каймановите острови. Хилсайд е 100% собственост на Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид.

Управител на Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид и неговите гъщерни дружества е Темз Ривър Кепитъл Холдингс Лимитид (Thames River Capital Holdings Limited). Темз Ривър Кепитъл Холдингс Лимитид е определило Темз Ривър Кепитъл ЛЛП (Thames River Capital LLP) за инвестиционен консултант на Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид и неговите гъщерни дружества. Дейността на Темз Ривър Кепитъл ЛЛП се оторизира и регулира от Агенцията за финансови услуги на Обединеното Кралство. Към 30 ноември 2005 г. Темз Ривър Кепитъл е управлявало активи на стойност около 7,2 млрд. щатски долара.

Администратор на Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид и неговите гъщерни дружества е Ногърн Тръст Фънд Администрейшън Сървисис (Айрлънд) Лимитид (Northern Trust Fund Administration Services (Ireland) Limited), ирландско дружество, чиято дейност се регулира от Ирландската агенция за финансови услуги. Одитор на Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид и неговите гъщерни дружества е Прайсуюотър-хаусКупърс, Кайманови острови.

Основана през март 1991 г., Първа финансова брокерска къща АД (ПФБК) е първата българска частна брокерска институция, лицензирана да извършва сделки с капиталови и валутни инструменти, както и първа е получила разрешение да предлага като първичен дилър държавни ценни книжа. ПФБК търгува с ценни книжа с фиксиран доход и акции на първичния и вторичния пазар и е акционер в Българска фондова борса. Освен това, тя предлага консултации за корпоративно финансиране и инвестиции, приватизационни сделки, корпоративно реструктуриране, придобивания и първични публични предлагания. ПФБК е акционер в ПИБ от основаването ѝ и понастоящем притежава 13,89% от нейния капитал.

Всеки от останалите акционери, г-н Цеко Минева и г-н Ивайло Мутафчиев, притежава по 31,83% дял в капитала на ПИБ. Това дялово участие предоставя на Акционерите-учредители възможността заедно да упражняват ефективен контрол върху банката на общото събрание на акционерите.

Легнано Ентерпрайсис (холдингово дружество, регистрирано в Кипър) притежава 2,45% от капитала на ПИБ.

### (с) Законови резерви

Резервите са съгласно изискванията на българското законодателство. Банката е задължена да отдели 1/5 от печалбата към резервите, докато достигнат 1,25% от балансовите активи и задбалансови пасиви.

## 29. Условни задължения

### (а) Задбалансови пасиви

Банката предоставя банкови гаранции и акредитиви с цел гарантиране изпълнението на ангажименти на свои клиенти пред трети страни. Тези споразумения имат фиксирани лимити и обикновено имат период на валидност до две години.

Сумите по сключени споразумения за издаване на гаранции и акредитиви са представени в таблицата по-долу според съответната категория. Сумите, отразени в таблицата като гаранции и акредитиви, представляват максималната сума на счетоводна загуба, която ще се отрази в баланса, в случай че контрагентите не изпълнят своите задължения.

в хил. лв.	2006	2005
Банкови гаранции		
– в лева	136 458	101 052
– в чуждестранна валута	108 092	54 439
<b>Общо гаранции</b>	<b>244 550</b>	<b>155 491</b>
Неизползвани кредитни линии	211 228	140 474
Записи на заповед	17 097	39 602
Акредитиви в чуждестранна валута	313 722	116 461
	<b>786 597</b>	<b>452 028</b>

Тези ангажименти и потенциални задължения носят само задбалансов кредитен риск, защото само таксите за ангажимент и провизиите за евентуални загуби се отразяват в баланса до момента на изтичане срока на поетия ангажимент или неговото изпълнение. Много от поетите условни задължения се очаква да приключат, без да се наложат частични и пълни плащания по тях. По тази причина сумите не представляват бъдещи парични потоци.

Към 31 декември 2006 г. размерът на обезпеченията по издадени гаранции и акредитиви е 100%.

## 30. Парични средства и парични еквиваленти

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват следните салда с оригинален срок до 3 месеца:

в хил. лв.	2006	2005
Парични средства и вземания от централни банки	708 038	534 847
Вземания от банки и други финансови институции с оригинален срок до 3 месеца	22 773	39 202
	<b>730 811</b>	<b>574 049</b>



## 31. Усреднени салда

Усреднените балансови стойности на финансовите активи и пасиви са представени по-долу. Сумите са изчислени използвайки средно аритметично на месечните салда за всички инструменти.

в хил. лв.	2006	2005
<b>ФИНАНСОВИ АКТИВИ</b>		
Парични средства и вземания от централни банки	400 142	321 711
Финансови активи за търгуване	18 459	151 163
Инвестиции на разположение за продажба	480 218	204 632
Финансови активи държани до падеж	80 333	100 788
Вземания от банки и други финансови институции	26 691	56 648
Вземания от клиенти	1 459 229	1 218 335
<b>ФИНАНСОВИ ПАСИВИ</b>		
Задължения към банки и други финансови институции	47 091	43 591
Задължения към други клиенти	1 303 305	977 700
Други привлечени средства	911 499	888 979
Подчинен срочен дълг	55 170	55 295
Дългово капиталов инструмент	90 065	22 062

## 32. Сделки със свързани лица

Страните се считат за свързани, ако едната страна има възможността да контролира или да упражнява значително влияние над другата страна при вземане на финансови и оперативни решения или страните и Банката са под общ контрол.

В рамките на нормалната банкова дейност, някои банкови операции се извършват със свързани лица. Това включва кредити, депозити и други трансакции. Тези трансакции са извършени при пазарни условия. Размерът на тези трансакции и салдата по тях към края на съответните периоди са както следва:

Вид свързаност в хил. лв.	Директори		Предприятия под общ контрол	
	2006	2005	2006	2005
<b>Кредити:</b>				
Кредитна експозиция в началото на годината	1 554	819	3 660	3 642
Отпуснати кредити през годината	322	735	691	18
Кредитна експозиция в края на годината	1 876	1 554	4 351	3 660
<b>Получени депозити:</b>				
Депозити в началото на годината	273	206	1 975	9 292
Получени депозити през годината	274	67	850	(7 317)
Депозити в края на годината	547	273	2 825	1 975
<b>Предоставени депозити:</b>				
Депозити в началото на годината	-	-	7 823	6 063
Предоставени депозити през годината	-	-	-	1 760
Депозити в края на годината	-	-	7 823	7 823
<b>Издадени условни задължения от Банката:</b>				
В началото на годината	-	-	130	50
Отпуснати	-	-	987	80
В края на годината	-	-	1 117	130

Възнагражденията на ключовия управленски персонал получени през 2006 г. са в размер на 2079 хил. лв.

### 33. Дъщерни предприятия

#### (a) First Investment Finance B.V.

През април 2003 г. Банката създаде дружество със специална цел First Investment Finance B.V. със седалище в Холандия. Целта на това дружество е емитирането на облигации, листвани на Люксембургската фондова борса и гарантирани от Банката. Издаденият и внесен основен капитал на дружеството е 18 хил. евро и е 100% собственост на Банката. В резултат на това Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

#### (b) Първа застрахователна брокерска компания АД

През септември 2003 г. Банката придоби при учредяването 50% от капитала на Първа застрахователна брокерска компания АД. Регистрираният акционерен капитал на дружеството е 100 хил. лв. Банката приема, че упражнява контрол върху ПЗБК, тъй като ръководството на Банката управлява и дружеството. На 22.12.2006 г. Банката продаде своите акции в ПЗБК.

#### (c) Дайнърс клуб България АД

През май 2005 г. Банката придоби 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД. Регистрираният акционерен капитал на дружеството е 2745 хил. лв. Компанията е учредена през 1996 г. и осъществява дейност на представителство, агентство и процесинг на Дайнърс клуб Интернешънъл. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

#### (d) First Investment Bank – Albania Sh.a.

През април 2006 г. Банката придоби 99,9998% от капитала на First Investment Bank – Albania Sh.a. при нейното учредяване. Основният капитал на дружеството е 1 млрд. албански леки, от които 2050 хил. евро (приблизително 250 млн. албански леки) вече са внесени. До края на юли 2007 г. се очаква акционерите на First Investment Bank – Albania Sh.a. да внесат останалата част от акционерния капитал – до 1 млрд. албански леки, което е условие за издаване на постоянен банков лиценз от Централната банка на Албания.

### 34. Събития, възникнали след датата на изготвяне на отчета

#### (a) Промяна в акционерното участие на Банката

В съответствие с разрешение на Общото събрание на акционерите на ПИБ, проведено на 31.01.2007 г., Гроут Мениджмънт Лимитид, Джърси, Ченъл Айлъндс, и Хилсайд Апекс Фънд Лимитид, Кайманови острови прехвърлят правото на собственост върху притежаваните от тях общо 2 000 000 броя безналични акции от капитала на банката, всяка с номинална стойност 10 лева, на Първа финансова брокерска къща ООД, гр. София, последната в качеството ѝ на комисионер, която след придобиването им, на 13.02.2007 г. ги прехвърля от свое име и за сметка на Доменико Венчърс Лимитид, Британски Вирджински острови, Рафаела Консултантс лимитид, Британски Вирджински острови и Легнано Ентърпрайсуз Лимитид, Никозия, Кипър в съотношение, както следва:

- (i) на Доменико Венчърс Лимитид, Британски Вирджински острови – 700 000 броя безналични акции (представляващи 7% от капитала на ПИБ);
- (ii) на Рафаела Консултантс Лимитид, Британски Вирджински острови – 700 000 броя безналични акции (представляващи 7% от капитала на ПИБ);
- (iii) на Легнано Ентърпрайсуз Лимитид, Никозия, Кипър – 600 000 броя безналични акции (представляващи 6% от капитала на ПИБ).

#### (b) Увеличение на капитала на Дайнърс клуб България АД

С решение на Софийски градски съд от 05 февруари 2007 г. капиталът на Дайнърс клуб България АД е увеличен от 2745 хил. лв. на 3645 хил. лв. чрез издаване на 900 000 нови поименни акции с право на глас с номинална и емисионна стойност от 1 лв. всяка. Увеличението на капитала е извършено под условие, в съответствие с разпоредбата на чл. 195 от Търговския закон, всички акции от увеличението на капитала да бъдат закупени от акционерите Първа инвестиционна банка АД и Дайнърс клуб Агриатик, Загреб. Всички новоиздадени акции са напълно платени и са разпределени между посочените по-горе акционери, както следва: 720 000 акции – за Първа инвестиционна банка АД, и 180 000 акции – за Дайнърс клуб Агриатик, Загреб.





## Доклад на независимия одитор

до акционерите на Първа инвестиционна банка АД

София, 21 февруари 2007 г.

### Доклад върху консолидираните финансови отчети

Ние извършихме одит на приложените консолидирани финансови отчети на Първа Инвестиционна Банка АД (Банката), включващи консолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2006 година, консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

### Отговорност на Ръководството за финансовите отчети

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на тези консолидирани финансови отчети в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане се носи от ръководството на Банката. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики, както и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

### Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху тези консолидирани финансови отчети, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на приложимите етични изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим с разумна степен на сигурност доколко финансовите отчети не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия.

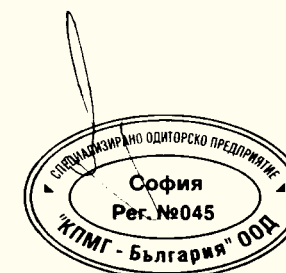
Одитът включва извършване на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията представени във финансовите отчети. Избраните процедури зависят от нашата преценка, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовите отчети, независимо дали се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска ние вземаме под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовите отчети от страна на Банката, с цел да разработим одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Банката. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в финансовите отчети.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

### Мнение

По наше мнение, консолидираните финансови отчети дават вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Първа инвестиционна банка АД към 31 декември 2006 година, както и за консолидираните резултати от нейната дейност и консолидираните парични потоци за годината, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

Красимир Хаджигинев  
Регистриран одитор  
Управител



КПМГ България ООД  
ул. „Фритьоф Нансен“ 37  
София 1142

Маргарита Голева  
Регистриран одитор



## КОНТАКТИ

### Централа

София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37  
(адрес на регистрацията)  
тел.: 02/817 1100, 817 1101, факс: 02/970 9597  
телекс: 25 085, 25 086  
SWIFT CODE: FINVBGSF  
REUTERS DEALING CODE: BFIB  
e-mail: fib@fibank.bg, www.fibank.bg  
кол-център: 0800 11 011

София 1000, ул. „Стефан Каравджа“ 10  
тел.: 02/91 001, 91 001 00, факс: 02/980 5033

### Дирекции

**Корпоративно банкиране**  
тел.: 02/817 1222, факс: 02/817 1652

**Банкиране на сребно**  
тел.: 02/817 1250, факс: 02/970 9596

**Кредитиране на МСП**  
тел.: 02/91 001 76, факс: 02/980 5033

**Микрокредитиране**  
тел.: 02/930 6939, факс: 02/930 6940

**Картови разплащания**  
тел.: 02/817 1129, факс: 02/970 9594

**Капиталов и паричен пазар**  
тел.: 02/91 001 38, факс: 02/981 0269

**Валутен пазар**  
тел.: 02/91 001 22, факс: 02/981 0269

**Клонова мрежа**  
тел.: 02/817 1601, факс: 02/970 9598

**Маркетинг, реклама и връзки с обществеността**  
тел.: 02/91 001 24, факс: 02/980 50 33

**Продажби**  
тел.: 02/817 1685, факс: 02/817 1689

**Международни разплащания**  
тел.: 02/91 001 60, факс: 02/91 001 88

**Злато и нумизматика**  
тел.: 02/932 7080, факс: 02/932 7069

**Администрация и човешки ресурси**  
тел.: 02/817 1665, факс: 02/970 9597

**Вътрешен контрол**  
тел.: 02/91 001 74, факс: 02/980 5033

### Клонове в чужбина

**Кипърски международен банков клон**  
39, Demofontos St., suite 401, CY-1075 Nicosia  
P.O.Box 16023, CY-2085 Nicosia, Cyprus  
тел.: +357 22/760 150, факс: +357 22/376 560  
телекс: 4801 FIBANK CY, SWIFT CODE: FINVCY2N

**Клон Тирана**  
Tirana, Albania, Dëshmorët e kombit Blvd.  
Twin Towers, Tower II, 15th floor  
тел.: +355 4/276 702, факс: +355 4/280 210

**Клон Зогу I**  
Tirana, Albania, 64, Zogu I Blvd.  
тел.: +355 4/256 423, факс: +355 4/256 422

**Клон Дуръс**  
Durrës, Albania, 914, 9th May St.  
тел.: +355 52/33 433, факс: +355 52/33 400

**Клон Вльора**  
Vlorë, Albania, Pavarësia Qr  
тел.: +355 33/24 719, тел./факс: +355 33/24 680

### Клонове в София

**Клон „Александър Невски“**  
София 1000, бул. „Васил Левски“ 95  
тел.: 02/980 3079, факс: 02/981 6717

**Клон „Александър Стамболийски“**  
София 1301, бул. „Александър Стамболийски“ 20  
тел.: 02/935 0075, факс: 02/935 0085

**Клон „Витоша“**  
София 1408, ул. „Майор Първан Тошев“ 4  
тел.: 02/942 6666, факс: 02/942 6642

**Клон „Горубляне“**  
София 1138, бул. „Цариградско шосе“ 361  
тел.: 02/817 1070, факс: 02/817 1080

**Клон „Деница“**  
София 1712, ж.к. „Млагост 3“,  
бул. „Александър Малинов“, Магазин „Нова Деница“  
тел.: 02/976 6054, факс: 02/976 6050

**Клон „Драган Цанков“**  
София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37  
тел.: 02/970 9595, факс: 02/970 9597

**Клон „Европа“**  
София 1528, бул. „Искърско шосе“ 7  
тел.: 02/978 0404, факс: 02/978 2277

**Клон „Енос“**  
София 1408, ул. „Енос“ 2  
тел.: 02/942 6681, факс: 02/942 6690

**Клон „Иван Вазов“**  
София 1408, бул. „Витоша“ 184  
тел.: 02/951 6170, факс: 02/951 6154

**Клон „Кремиковци“**  
София 1870, кв. „Ботунец“, „Кремиковци“ АД  
тел.: 02/994 3635, факс: 02/994 3637

**Клон „Лозенец“**  
София 1164, ул. „Златовръх“ 38А  
тел.: 02/965 8070, факс: 02/965 8060

**Клон „Люлин“**  
София 1324, бул. „Царица Йоанна“ 70  
тел.: 02/926 0962, факс: 02/926 0969

**Клон „Мария Луиза“**  
София 1202, бул. „Мария Луиза“ 67  
тел.: 02/932 1932, факс: 02/932 1942

**Клон „Млагост“**  
София 1784, бул. „Андрей Сахаров“ 11  
тел.: 02/817 1645, факс: 02/817 1647

**Клон „Мол – София“**  
София 1307, бул. „Александър Стамболийски“ 101  
тел.: 02/817 1672, факс: 02/817 1677

**Клон „Народен театър“**  
София 1000, ул. „Дякон Изнати“ 7  
тел.: 02/939 8080, факс: 02/939 8070

**Клон „Народно събрание 1“**  
София 1000, пл. „Народно събрание“ 12  
тел.: 02/932 7070, факс: 02/932 7060

**Клон „Народно събрание 2“**  
София 1000, пл. „Народно събрание“ 3  
тел.: 02/930 6930

**Клон „Сити Център – София“**  
София 1421, бул. „Арсеналски“ 2  
тел.: 02/817 1660, факс: 02/817 1668

**Клон „Техномаркет – Горубляне“**  
София 1784, бул. „Цариградско шосе“ 92  
тел.: 02/975 00 35

**Клон „Техномаркет – Люлин“**  
София 1331, бул. „Европа“ 189  
тел.: 02/925 1777

**Клон „Хаджи Димитър“**  
София 1510, ул. „Макгахан“ 81  
тел.: 02/942 5955, факс: 02/942 5969

**Клон „Централни хали“**  
София 1000, бул. „Мария Луиза“ 25  
тел.: 02/981 0285, тел./факс: 02/981 0688

### Клонове в страната

**Клон Асеновград**  
Асеновград 4230, пл. „Николай Хайтов“ 3  
тел.: 0331/62 636, факс: 0331/62 737

**Клон Банско**  
Банско 2770, ул. „Цар Симеон“ 68  
тел.: 0749/88 110, факс: 0749/88 112

**Клон „Валан“ – Банско**  
Банско 2770, ул. „Георги Голев“ 23  
тел./факс: 0749/86 487

**Клон „Стражите“ – Банско**  
Банско 2770, ул. „Глазне“ 7  
тел.: 0749/86 980, факс: 0749/86 400

**Клон Белене**  
Белене 5930, пл. „България“  
тел.: 0658/21 103, факс: 0658/21 303

**Клон Благоевград**  
Благоевград 2700, ул. „Тракия“ 6  
тел.: 073/882 293, факс: 073/882 295

**Клон „Техномаркет – Благоевград“**  
Благоевград 2700, ж.к. „Струмско“  
ул. „Яне Сангански“, тел.: 073/840 890

**Клон „Кабинков лифт“ – Боровец**  
Боровец 2010, Долна станция на кабинково-въжена  
линия „Ястребец“, тел./факс: 07128/25 13

**Клон Хотел „Рила“ – Боровец**  
Боровец 2010, хотел „Рила“  
тел.: 07128/25 00, тел./факс: 07128/24 282

**Клон Бургас**  
Бургас 8000, ул. „Александровска“ 58  
тел.: 056/832 800, факс: 056/840 216

**Клон „Братя Миладинови“ – Бургас**  
Бургас 8000, ж.к. „Братя Миладинови“ бл. 117, вх. 5  
тел.: 056/833 370, факс: 056/830 502

**Клон „Кирил и Методий“ – Бургас**  
Бургас 8000, ул. „Славянска“ 71  
тел.: 056/828 928, факс: 056/825 208

**Клон „Славейков“ – Бургас**  
Бургас 8005, ж.к. „Славейков“ бл. 107, вх. 2  
тел.: 056/880 584, факс: 056/880 110

**Клон „Славянка“ – Бургас**  
Бургас 8002, ул. „Индустриална“ 3  
тел.: 056/828 946, факс: 056/826 446

**Клон „Техномаркет – Бургас“**  
Бургас 8000, ул. „Транспортна“  
тел.: 056/860 017, 861 068

**Клон Варна**  
Варна 9000, ул. „Братя Миладинови“ 47  
тел.: 052/662 600, факс: 052/662 626



**Клон „8-и Приморски полк“ – Варна**

Варна 9000, бул. „8-и Приморски полк“ 128  
тел.: 052/305 607, факс: 052/305 608

**Клон „Пукадили-Център“ – Варна**

Варна 9000, ул. „Цар Освободител“ 76А  
Супермаркет „Пукадили“, тел.: 052/699 026

**Клон „Пукадили-Запад“ – Варна**

Варна 9000, бул. „Владислав Варненчик“ 260  
тел./факс: 052/511 860

**Клон „Районен съд – Варна“**

Варна 9000, бул. „Владислав Варненчик“ 57  
тел.: 052/602 731, факс: 052/602 730

**Клон „Света Петка“ – Варна**

Варна 9000, ул. „Братя Миладинови“ 68  
тел.: 052/684 663, факс: 052/684 678

**Клон „Техномаркет – Варна“**

Варна 9000, бул. „Цар Освободител“  
тел.: 052/599 446

**Клон „Цариброд“ – Варна**

Варна 9000, ул. „Дунав“ 2  
тел.: 052/679 610, факс: 052/603 767

**Клон Велико Търново**

Велико Търново 5005, ул. „Оборище“ 18  
тел.: 062/614 450, факс: 062/670 034

**Клон „Бачо Киро“ – Велико Търново**

Велико Търново 5000, ул. „Бачо Киро“ 5  
тел.: 062/601 124, факс: 062/601 125

**Клон „Техномаркет – Велико Търново“**

Велико Търново 5000, ул. „Магистрална“ 31  
тел.: 062/601 127

**Клон Видин**

Видин 3700, ул. „Градинска“ 17  
тел.: 094/605 522, факс: 094/605 533

**Клон Враца**

Враца 3000, ул. „Никола Войводов“ 1  
тел.: 092/665 575, факс: 092/665 580

**Клон „РДВР – Враца“**

Враца 3000, ул. „Поп К. Буюклийски“ 10, РДВР – Враца,  
сектор „Български документи за самоличност“  
тел./факс: 092/663 525

**Клон „Търговски център – Враца“**

Враца 3000, пл. „Суми“, Търговски комплекс  
тел./факс: 092/666 415

**Клон Габрово**

Габрово 5300, пл. „Възраждане“ 5  
тел.: 066/819 440, факс: 066/819 450

**Клон Горна Оряховица**

Горна Оряховица 5100, ул. „Св. Княз Борис I“ 1  
тел.: 0618/64 944, факс: 0618/64 948

**Клон Гоце Делчев**

Гоце Делчев 2900, ул. „Александър Стамболийски“ 1  
тел.: 0751/60 206, факс: 0751/60 209

**Клон „Техномаркет – Дамяница“**

Дамяница 2813, община Сангански  
тел.: 0746/32 081

**Клон Димитровград**

Димитровград 6400, ул. „Цар Симеон“ 6  
тел.: 0391/67 008, факс: 0391/67 009

**Клон Добрич**

Добрич 9300, бул. „25-и септември“ А8  
тел.: 058/600 227, факс: 058/600 377

**Клон Златни пясъци 1**

Златни пясъци 9007, Павливион 10 (до хотел „Камчия“)  
тел./факс: 052/355 218

**Клон Златни пясъци 2**

Златни пясъци 9007, Комплекс „Червен рак“  
тел./факс: 052/355 261

**Клон Карлово**

Карлово 4300, ул. „Ген. Карцов“ 6  
тел.: 0335/94 436, факс: 0335/96 930

**Клон Козлодуй**

Козлодуй 3320, ул. „Васил Коларов“ 1  
тел.: 0973/85 023, факс: 0973/85 021

**Клон „АЕР – Козлодуй“**

Козлодуй 3321, площадка АЕЦ,  
Административна сграда „Атоменергоремонт“  
тел.: 0973/82 573, факс: 0973/82 574

**Клон Кърджали**

Кърджали 6600, бул. „България“ 52  
тел.: 0361/67 603, тел./факс: 0361/65 428

**Клон Кюстендил**

Кюстендил 2500, бул. „Цар Освободител“ 31  
тел.: 078/553 353, факс: 078/553 351

**Клон Ловеч**

Ловеч 5500, ул. „Търговска“ 12  
тел.: 068/601 479, факс: 068/601 478

**Клон „Президиум палас“ – Ловеч**

Ловеч 5500, ул. „Търговска“ 51  
тел.: 068/689 301, факс: 068/600 233

**Клон Монтана**

Монтана 3400, бул. „3-ти март“ 74  
тел.: 096/304 400, факс: 096/304 401

**Клон Несебър**

Несебър 8230, ул. „Иван Вазов“ 25  
тел.: 0554/46 055, тел./факс: 0554/46 044

**Клон Пазарджик**

Пазарджик 4400, ул. „2-ри януари“ 8  
тел.: 034/402 414, факс: 034/402 429

**Клон „Тракия Папир“ – Пазарджик**

Пазарджик 4400, „Тракия Папир“ ЕАД  
тел.: 034/401 217, факс: 034/449 000

**Клон Пампорово**

Пампорово 4780, хотел „Пампорово Палас“  
тел.: 0309/58 035, тел./факс: 0309/58 055

**Клон Перник**

Перник 2300, ул. „Кракра“ 4  
тел.: 076/688 610, факс: 076/608 600

**Клон Петрич**

Петрич 2850, ул. „Цар Борис III“ 11А  
тел.: 0745/69 570, факс: 0745/60 796

**Клон Плевен**

Плевен 5800, ул. „Дойран“ 138  
тел.: 064/893 101, факс: 064/893 109

**Клон „Васил Левски“ – Плевен**

Плевен 5800, ул. „Васил Левски“ 126  
тел.: 064/893 141, факс: 064/893 148

**Клон Пловдив**

Пловдив 4000, бул. „Марица“ 95  
тел.: 032/962 510, факс: 032/962 511

**Клон „Свети Мина“ – Пловдив**

Пловдив 4000, ул. „Капитан Райчо“ 56  
тел.: 032/636 335, факс: 032/636 380

**Клон „Скопие“ – Пловдив**

Пловдив 4004, ул. „Скопие“, бл. 1519  
тел.: 032/670 663, факс: 032/670 664

**Клон „Техномаркет – Пловдив“**

Пловдив 4000, бул. „България“ 4-ти км  
тел.: 032/968 020

**Клон Приморско**

Приморско 8290, ул. „3-ти март“ 77  
тел.: 0550/31 000, факс: 0550/31 004

**Клон „Митническо бюро Радиново“**

Радиново 4202, община Марица, област Пловдив  
тел./факс: 032/620 464

**Клон Рагнево**

Рагнево 6260, ул. „Георги Димитров“ 3  
тел.: 0417/82 301, факс: 0417/83 419

**Клон Разград**

Разград 7200, бул. „България“ 27, бл. „Палма“  
тел.: 084/615 012, факс: 084/660 973

**Клон Русе**

Русе 7000, ул. „Александровска“ 20  
тел.: 082/830 045, факс: 082/822 706

**Клон „Тежко машиностроене“ – Русе**

Русе 7000, бул. „Тутракан“ 100  
тел./факс: 082/841 821

**Клон „Техномаркет – Русе“**

Русе 7005, бул. „Липник“ 113  
тел./факс: 082/842 254

**Клон „Цар Освободител“ – Русе**

Русе 7000, бул. „Цар Освободител“ 1  
тел.: 082/811 512, факс: 082/811 514

**Клон Свиленград**

Свиленград 6500, бул. „България“ 58  
тел.: 0379/72 366, тел./факс: 0379/72 377

**Клон Севлиево**

Севлиево 5400, пл. „Свобода“  
тел.: 0675/31 052, факс: 0675/34 482

**Клон „Районен съд – Севлиево“**

Севлиево 5400, ул. „Стефан Пешев“ 6  
тел.: 0675/30 674

**Клон Силистра**

Силистра 7500, ул. „Добруджа“ 9  
тел.: 086/817 220, факс: 086/820 330

**Клон Симитли**

Симитли 2730, ул. „Христо Ботев“ 27  
тел.: 0748/71 408, факс: 0748/71 319

**Клон Сливен**

Сливен 8800, бул. „Цар Освободител“ 50  
тел.: 044/662 975, факс: 044/626 037

**Клон Слънчев бряг**

Слънчев бряг 8240, Хотел „Глобус“  
тел./факс: 0554/23 334, 23 335

**Клон Смолян**

Смолян 4700, бул. „България“ 80В  
тел.: 0301/67 020, факс: 0301/67 022

**Клон Стара Загора**

Стара Загора 6000, бул. „Цар Симеон Велики“ 104  
тел.: 042/616 011, факс: 042/616 022

**Клон „Техномаркет – Стара Загора“**

Стара Загора 6000, кв. „Железник“  
тел.: 042/670 488

**Клон „Цар Симеон“ – Стара Загора**

Стара Загора 6000, бул. „Цар Симеон Велики“ 141  
тел.: 042/664 180, факс: 042/266 021

**Клон Троян**

Троян 5600, ул. „Васил Левски“ 108  
тел.: 0670/62 499, факс: 0670/62 043

**Клон Търговище**

Търговище 7700, ул. „Стефан Караджа“ 9  
тел.: 0601/69 535, факс: 0601/62 110

**Клон Хасково**

Хасково 6300, пл. „Свобода“ 3  
тел./факс: 038/661 848, 662 839

**Клон „Техномаркет – Хасково“**

Хасково 6300, бул. „Съединение“ 77  
тел.: 038/661 310

**Клон Шумен**

Шумен 9700, бул. „Славянски“ 62  
тел.: 054/850 755, факс: 054/850 760

**Клон Ямбол**

Ямбол 8600, ул. „Търговска“ 14  
тел.: 046/667 845, факс: 046/667 846

# Бележки