


*Годишен  
отчет  
2007*



**ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА**

# Съдържание

Обръщение на Управителния съвет .....	2	Канали за дистрибуция .....	36
Макроикономическо развитие .....	5	Клонова мрежа .....	36
Банкова система .....	8	Кол център – 0800 11 011 .....	37
Мисия .....	10	Продажби .....	37
Отново сред първите! .....	11	Виртуален банков клон .....	37
Профил на банката .....	12	Информационни технологии .....	38
Корпоративен статус .....	12	Човешки капитал .....	38
Съучастия и членство в организации .....	12	Благотворителност .....	39
Дъщерни дружества .....	12	Корпоративно управление .....	40
Пазарна позиция .....	13	Бизнес структура .....	41
Пазарен дял .....	13	Надзорен съвет .....	42
Кореспондентски отношения .....	13	Управителен съвет .....	42
Клонова мрежа .....	13	Преглед на бизнеса .....	43
Награди 2007 г. ....	13	Банкиране на гребно .....	43
Първа инвестиционна банка: дати и факти .....	14	Депозити .....	43
Акценти – 2007 г. ....	16	Кредити .....	44
Корпоративно развитие .....	20	Картови разплащания .....	45
Финансов резултат .....	22	Злато и нумизматика .....	46
Баланс .....	23	EGO клуб .....	46
Кредитен портфейл .....	25	Корпоративно банкиране .....	47
Кредити .....	25	Депозити .....	47
Сделки между свързани лица .....	27	Кредити .....	47
Условни задължения .....	28	Международни разплащания .....	49
Привлечени средства .....	29	Капиталови пазари .....	50
Капитал .....	30	Консолидирани финансови отчети за годината, приключила на 31 декември 2007, придружени с доклад на независимия одитор .....	51
Управление на риска .....	33	Важни събития, настъпили след счетоводното приключване .....	102
Колективни органи за управление на риска .....	33	Стратегически цели за 2008 г. ....	105
Кредитен риск .....	33	Друга информация .....	105
Лихвен риск .....	34	Членове на Надзорния съвет .....	105
Валутен риск .....	35	Членове на Управителния съвет .....	107
Ликвиден риск .....	35	Контакти .....	110
Операционен риск .....	35		



*Обръщение на  
Управителния съвет*

## Уважаеми акционери, клиенти и колеги,

За нас 2007 бе година изпълнена с важни проекти и предизвикателства, произтичащи от интеграцията на българския банков сектор с общия европейски финансов пазар и потвърждаване на водещото място, което Първа инвестиционна банка заема сред кредитните институции в страната. На фона на интеграционните процеси в банковия сектор и голямата конкуренция ПИБ постигна много добри финансови резултати, затвърди своя имидж на модерна и гъвкава банка, вложи енергия и ресурс в нови технологични проекти, създавайки солидна основа за бъдещото си развитие.

Със задоволство можем да отбележим, че през 2007 г. реализирахме най-голямото банково първично публично предлагане на акции на фондовия пазар в страната при свръхзаписване 5,97 пъти, като ПИБ успя да привлече 107 млн. лв. капитал. То потвърди високия ѝ имидж и доверието на инвеститорите в нея. Повишаването на капиталовата база подпомогна разрастването на Банката и перспективите ѝ за развитие. Реализирайки проекта, ПИБ придоби статут на публично дружество с над 3000 акционери, които притежават 15% от капитала на Банката – свободно търгуем на Българската фондова борса. Капиталовата база е сред жизненоважните стълбове за по-нататъшен растеж. Плановете за увеличение включват и допълнителни капиталово-хибридни инструменти, за които ще подпомогнат натрупаните ни знания и опит от международните пазари през последните години.

2007 е година, в която отчитаме много добри финансови резултати и потвърждаване мястото на ПИБ сред водещите банки в страната. Благодарение на доброто обслужване, разнообразяване на услугите и повишаване ефективността на банковите операции успяхме да увеличим нетната печалбата със 77,4%, достигайки 51 млн. лв. и да се придвижим до седмо място (от 29 банки в страната) по този показател. Възвръщаемостта на капитала (след данъци) се повиши до 20,54% (2006: 19,23%), възвръщаемостта на активите – до 1,50% (2006: 1,12%). В резултат от провежданата политика за ефективно управление на разходите съотношението разходи/приходи се подобри до 54,98% (2006: 62,58%). Капиталовата адекватност остава висока – 12,98% (2006: 15,81%), въпреки прилагането

от началото на 2007 г. на Базел II и заделянето на капитал за операционен риск. Ликвидността е 29,92% (2006: 34,61%), като лихвеният доход продължава да доминира – 67,94% от общите приходи от банковите операции (2006: 64,53%). Добрите ключови показатели в съчетание с разрастването на бизнеса – увеличение на активите с 33,5% до 4,2 милиарда лева (шесто място), нарастване на вложенията в Банката (депозити от клиенти и институции, различни от банки) до 2,5 милиарда лева (шесто място), кредитен портфейл от 2,8 милиарда лева (пето място) са сред основните индикатори за нарастващата ѝ значимост и капацитет.

Възходящото развитие на ПИБ бе отчетено и от международно признатите рейтингови агенции – през 2007 г. Moody's повиши перспективата на ПИБ от стабилна на положителна и потвърди дългосрочния рейтинг на банката – Ba1, а през декември Fitch Ratings потвърди своя: BB- с положителна перспектива и то в период на понижаване рейтингите на няколко държави поради опасения от дисбаланси под влияние на настъпилата икономическа криза в световен мащаб. Чуждестранните партньори също потвърдиха доверието си в ПИБ, като въпреки стагнацията на международните финансови пазари 23 първокласни банки ѝ предоставиха синдикиран заем при по-добри ценови параметри в сравнение с предходни години.

Развитието на бизнеса през 2007 г. бе съпроводено с множество регулативни промени, продиктувани както от присъединяването на България към Европейския съюз, така и от мерките, предприети от Централната банка за овладяване на макроикономически индикатори като дефицита по текущата сметка, засиленото кредитиране, към които Първа инвестиционна банка бързо и успешно се адаптира.

През 2007 г. реализирахме стратегически проекти, свързани с картовия бизнес. Като един от лидерите в разплащанията с банкови карти и с цел повишаване сигурността за клиентите, ПИБ стартира издаването на банкови карти с чип (по стандарта EMV) и интегрирането на нова информационна система за обслужване на картовите операции. С цел оптимизиране на разходите преминахме към нов авторизационен център. Изпълнението на тези важни проекти създаде добра база за бъдещото развитие на картовия ни бизнес.

ПИБ има добре структурирана клонова мрежа в България, чието разширяване продължи и през 2007 г. достигайки 120 клона. Преструктурирахме клона на ПИБ в Тирана в дъщерна банка – First Investment Bank – Albania Sh.a, което ни открива възможности да предложим по-активно нашите продукти и услуги на този пазар. Гледайки напред ние ще продължим да стабилизираме и разширяваме нашето присъствие на Балканския регион.

Бъдещето на Банката е в ръцете не само на нейния мениджмънт, но и на нейните служители. През 2007 г. стартирахме проект „Въпрос на експерт“, чийто цели са преструктуриране управлението на човешкия капитал, създаване на дългосрочна програма за развитие и професионално израстване на служителите в съответствие с растежа на Банката, на новите финансови услуги и нарастващите изисквания на клиентите.

С присъединяването на България към Европейския съюз през 2007 г. пред нас се откриха нови възможности. Първа инвестиционна банка бе сред първите банки, които се включиха в Единната зона за плащания в евро (SEPA) от януари 2008 г.

и по този начин осигури достъп до общата за страните от Евроразоната система за разплащания. Глобализирането на финансовите услуги е сериозно предизвикателство, на което ще отговорим като продължим да развиваме нашите услуги, прилагайки международно признатите стандарти, като развием електронните плащания и дистанционно обслужване при запазване на баланса между ефективност и сигурност.

Нашите предимства са доброто познаване на местния пазар, гъвкавостта и бързата ни адаптивност към променящата се икономическа среда, подкрепата на нашите акционери, доверието на нашите клиенти и инвеститори, високият корпоративен дух и отговорност на нашите служители, които ни дават основание да чертаем още по-големи планове и проекти за бъдещето на Първа инвестиционна банка.

#### **Управителен съвет на Първа инвестиционна банка АД**

София, март 2008 г.



отляво надясно:

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

# Макроикономическо развитие

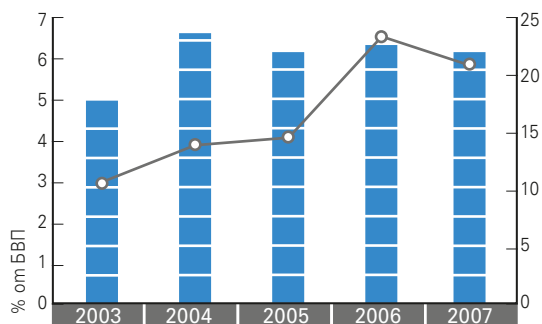
**2007** България изпрати своите първи представители в Европейския парламент. Продължи ръстът на икономиката, подкрепен от консервативна фискална политика, политическа стабилност и приток на чуждестранни инвестиции.

Важен акцент във финансовата политика през 2007 г. бе изготвянето на Националната Стратегическа Референтна Рамка, чрез която се осигурява достъп до близо 7 млрд. евро средства от европейските програми за структурни реформи, насочени към сближаване в сферите на транспорта, екологията, регионалното развитие, подобряване на конкурентността на икономиката, развитие на човешките ресурси и административния капацитет. През октомври стартираха първите три грантови схеми по Оперативната програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007–2013 г.“, с които се даде началото на подготовката на проекти и усвояването на предвидените от ЕС евросредства.

Република България – основни индикатори					
	2003	2004	2005	2006	2007
Брутен вътрешен продукт (БВП), реален ръст, в %	5,0	6,6	6,2	6,3	6,2
Потребление, реален ръст, в %	5,9	5,4	5,3	7,3	4,9
Инвестиции в основен капитал, реален ръст, в %	13,9	13,5	23,3	14,7	21,7
Инфлация в края на периода, в %	5,6	4,0	6,5	6,5	12,5
Средногодишна инфлация, в %	2,3	6,1	5,0	7,3	8,4
Безработица, в %	13,5	12,2	10,7	9,1	6,9
Текуща сметка (% от БВП)	(5,5)	(6,6)	(12,4)	(17,9)	(21,8)
Търговско салдо (% от БВП)	(13,7)	(14,9)	(20,2)	(22,2)	(25,7)
Валутни резерви на БНБ, млн. евро	5 308,6	6 770,4	7 370,3	8 926,4	11 936,6
Преки чуждестранни инвестиции (% от БВП)	10,5	13,8	14,4	23,7	21,4
Брутен външен дълг (% от БВП)	60,1	63,8	69,0	80,1	94,6
Външен дълг на публичния сектор (% от БВП)	39,8	33,2	23,6	17,9	14,2
Курс на щатския долар (в левове за 1 долар)	1,55	1,44	1,66	1,49	1,33

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

### Икономически растеж и преки инвестиции



■ Икономически растеж  
○ Преки инвестиции (% от БВП)

През 2007 г. темпът на икономически растеж остава висок, като реалният ръст на БВП възлиза на 6,2% (2006: 6,3%, 2005: 6,2%). Степента на нарастване остава в стабилни граници и по-висока в сравнение със средната за страните от ЕС (3%) и Еврозоната (2,5%).

Висок растеж на брутната добавена стойност има както в индустрията (14,0%), така и в сектора на услугите (7,5%). Спад от 29,7% (1224 млн. лв.) е отчетен в сектора на селското стопанство, за което влияние оказаха и сушите през годината.

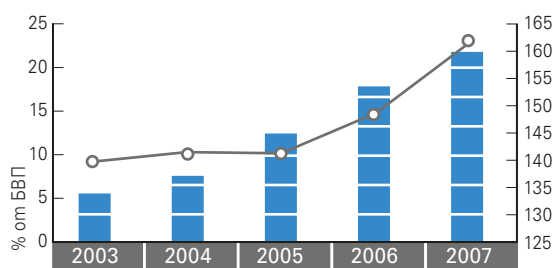
Приходите от международен туризъм през 2007 г. възлизат на 2285 млн. евро, което е ръст от 10,8% в сравнение със същия период на 2006 г. С 3% повече чуждестранни туристи са посетили България през 2007 г., като тези от ЕС са се увеличили с 51,1%.

През изминалата година се постави началото на големи енергийни и инфраструктурни проекти – строителството на АЕЦ Белене, изграждане на петролопровода Бургас–Александруполис, газопровода „Южен поток“, автомагистрала „Тракия“. Започна строителството на втори мост над река Дунав при Видин – „Дунав мост 2“.

Тенденцията на намаление на безработицата се запази като достигна до 6,9% (2006: 9,1%, 2005: 10,7%, 2004: 12,2%).

Проблемни макроикономически индикатори останаха високият дефицит по текущата сметка, увеличението на инфлацията и нарастващият брутен външен дълг.

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



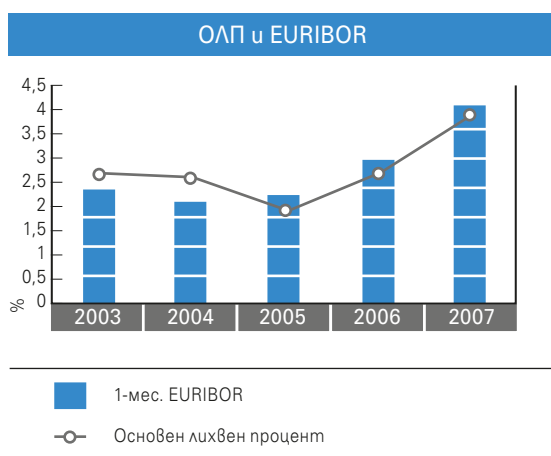
■ Дефицит по текущата сметка (% от БВП)  
○ Реален ефективен валутен курс (1997=100)

Дефицитът по текущата сметка за периода януари – декември 2007 г. достигна 6220 млн. евро (21,8% от БВП), нараствайки с 1730 млн. евро на годишна база в резултат от превишението на вноса над износа с близо 7357 млн. евро. Отрицателният ефект от влошеното външотърговско салдо се смекчава от притока на чуждестранни инвестиции, които към края на 2007 г. покриват 98,2% от дефицита по текущата сметка и от валутните резерви в БНБ, които достигат 11 936,6 млн. евро. През 2007 г. преките инвестиции у нас се увеличават със 148 млн. евро или 21,4% от БВП на страната. Най-много инвестиции са привлечени в сферите на недвижимите имоти и бизнес услугите (2151 млн. евро), финансовото посредничество (1931 млн. евро) и строителната индустрия (727 млн. евро).

Най-големият търговски партньор на България през 2007 г. остава Европейския съюз, с който се осъществява 60,6% от износа и 58,6% от вноса на страната.

В края на 2007 г. брутният външен дълг възлиза на 27 040 млн. евро (94,6% от БВП), като нараства с 34,5% в сравнение с края на 2006 г. (6929 млн. евро). С най-голям дял в нарастването са кредитите, свързани с преки инвестиции. В същото време погасяването на глобални облигации и предсрочното погасяване на целия дълг към Международния валутен фонд понижи външния дълг на публичния сектор в края на 2007 г. с 10,1% на годишна база достигайки сумата от 4048 млн. евро или 14,2% от БВП.

Излишъкът по консолидираната фискална програма на България към края на 2007 г. достигна 2111 млн. лв. или 3,7% от БВП. За това допринесоха по-големите приходи от ДДС с 13,3% (775 млн. лв.), от акцизи с 32,7% (817 млн. лв.), както и увеличените приходи от корпоративни данъци с 39,0% спрямо 2006 г. (470 млн. лв.). Важен фактор е предприетата реформа в данъчната политика на страната – от 1 януари 2007 г. корпоративният данък бе намален от 15% на 10% и се прие въвеждането от 1 януари 2008 г. на плосък данък (единна данъчна ставка) от 10% при облагането на доходите на физическите лица. Намален беше и данъкът върху дивидентите до 5%. През изминалата година България за първи път направи своята вноска за бюджета на ЕС, като задели сумата от 595 млн. лв.

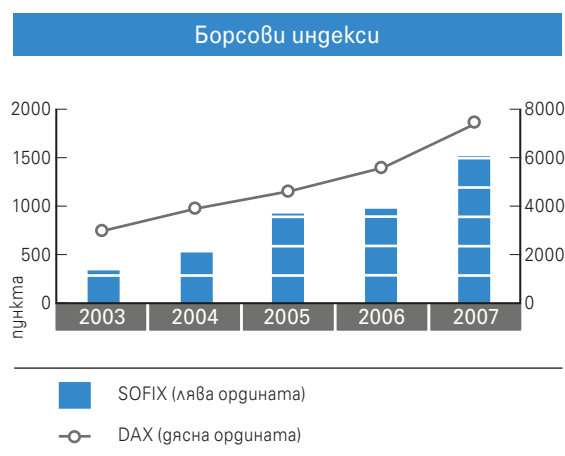


Основният лихвен процент нарасна, достигайки 4,58% през декември 2007 г. – най-високата стойност от 2002 г. насам. Средногодишният ОЛП се установи на нивото от 3,92%, движейки се съобразно нивата на европейските междубанкови индекси.

Годишната инфлация се покачи до 12,5 на сто (2006: 6,5 на сто). За това повлия и високият темп на развитие на пазара на недвижими имоти и увеличените акцизни ставки за горивата, тютюна и алкохолните напитки. Средната инфлация през 2007 г. възлезе на 8,4%, повлияна също и от по-високите цени на енергийните ресурси и петрола в световен мащаб.

Фондовият пазар продължи своето развитие като за цялата 2007 г. пазарната капитализация на българските публични дружества нарасна с близо 90%,

достигайки нивото от 28 млрд. лв. (50% от БВП на страната). През 2007 г. на Българска фондова борса – София чрез първично публично предлагане на акции (IPO) се предложиха 12 нови дружества, а реализираният през годината оборот надхвърли 8 млрд. лв. (близо 150% ръст на годишна база). Силна година отбелязаха и колективните инвестиционни схеми, чиито нетни активи за първите девет месеца на 2007 г. нараснаха с 327% на годишна база до сумата от 890 млн. лв.



Към края на 2007 г. кредитният рейтинг на България е: Moody's (Baа3), Standard&Poor's (BBB+), FITCH Ratings (BBB) и Japanese Credit Rating Agency (BBB+). През януари 2008 г. FITCH Ratings коригира своята оценка за перспективата по задълженията в чуждестранна валута от стабилна на отрицателна. Като причина за понижението бяха посочени високите дефицити по текущата сметка, което на фона на започналата през 2007 г. глобална финансова криза на международните пазари, подсилва възможността от създаването на външни дисбаланси.

През 2008 г. се очаква да продължат реформите в областта на правосъдието, инфраструктурата, борбата с корупцията и подобряването на конкурентноспособността на икономиката, както и ефективната работа по усвояването и използването на средствата от европейските фондове, така че България да защити позицията си на пълноправен член на Европейския съюз и стабилизиращ фактор на Балканите.





# Банкова система

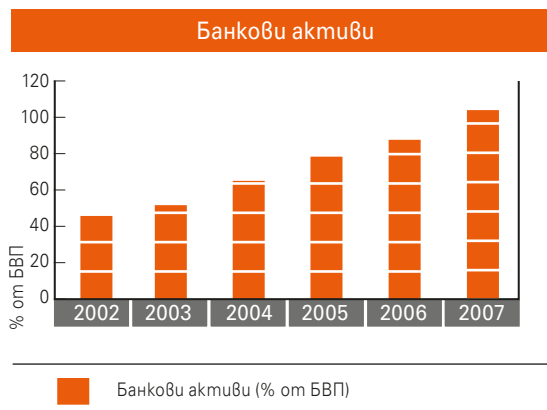
Банковата система, координирано от Българската народна банка и Асоциацията на банките в България, продължи да се развива в посока интегриране с Европейските финансови структури, хармонизиране на регулациите и стандартите с действащите в Европейския съюз в условията на валутен борд, висока конкуренция и рестриктивна политика. През 2007 г. банките в България успешно адаптираха практиките си към новите нормативни изисквания, отразяващи Европейските регулации и директиви.

От 1 ноември 2007 г. влязоха в сила Законът за пазарите на финансови инструменти, Законът срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и наредбите по прилагането им, с което се въведоха изискванията на Европейската директива (MiFID) по отношение на търговията с финансови инструменти. Новите регулации повишиха изискванията за прозрачност при

търговията с финансови инструменти, недопускане на злоупотреби с вътрешна информация, манипулиране на пазара, разшири се обхвата на информацията, предоставяна и изисквана от инвеститорите. Като едни от основните посредници на инвестиционни услуги и дейности, банките пренастроиха своите процедури по приемането и изпълнението на клиентски поръчки за финансови инструменти.

След отпадане в края на 2006 г. на регулациите, насочени към ограничаване на кредитирането, кредитните портфейли на банките регистрираха висок ръст, който бе основание отново за въвеждане на ограничаващи мерки от Централната банка – увеличаване на задължителните минимални резерви на банките от 8% на 12% от депозитната им база. Промяната влезе в сила от 1 септември 2007 г.

Основните тенденции в банковата система през 2007 г. се запазват. При условията на засилваща се конкуренция в края на 2007 г. общата сума на активите на банките нарасна с 16,9 млрд. лв. (40%), достигайки 59,1 млрд. лева (2006: 42 млрд. лв.) или 104,6% от БВП на страната при 85,6% в края на предходната година.



В структурата на активите преобладават кредитите, които достигнаха 45 876 млн. лева или 77,6% от активите на банковата система. Кредитите на нефинансови институции нарастват с над 60% за една година (с 14 672 млн. лв.), като преобладават корпоративните кредити – 53% (24 305 млн. лв.) пред кредитите на граждани – 28% (12 972 млн. лева).

<b>Банкова система 2007 г. – кредити и депозити</b>			
	<b>в млн. лв.</b>	<b>% от БВП</b>	<b>ръст 2006/2007 в %</b>
Кредити на корпоративни клиенти	24 305	43,0	70,9
Кредити на физически лица	12 972	23,0	58,8
Депозити от клиенти	38 833	68,7	31,1

При кредитите на физически лица продължават да доминират потребителските – 54,6% (7082 млн. лв.), при 45,4% (5890 млн. лева) за жилищните ипотечни кредити, като през 2007 г. се наблюдава по-висок темп на нарастване на ипотечните кредити – 67,4% пред потребителските – 52,2%.

В края на 2007 г. привлечените средства в банковата система са в размер на 52 196 млн. лева, като от тях 38,6% са от институции, различни от банки, 36,4% – депозити от граждани и домакинства.

Общата сума на капитала възлиза на 6208 млн. лева или с 41,4% повече от предходната година. Отношението на обща капиталова адекватност за системата е 13,83%, а за адекватността на капитала от първи ред – 10,82%.

Печалбата на банковата система е в размер на 1144 млн. лв., което е увеличение с 41,6% спрямо 2006 година.

Продължилният икономически растеж в страната и през 2007 г. заедно с нарастването на доходите допринасят за развитието на лизинговата дейност. Общият размер на вземанията по финансов и оперативен лизинг е 3662 млн. лева, което е 6,5% от БВП. Делът на финансов лизинг е 98,4% от всички лизингови вземания, като вземанията по финансов лизинг са основно към нефинансови предприятия 97,8% от вземанията.

Продължиха консолидационните процеси в банковата система в резултат на международните сливания и глобализирането на финансовите пазари. В края на 2007 г. банките в България наброяват 29 при 32 в края на 2006 г. (2005: 34). Голямата конкуренция допринася за бързото развитие на банковия сектор у нас и извеждането му сред най-развитите в Югоизточна Европа. Въпреки това, в сравнение с пазара в Западна Европа степента на проникване на финансовите услуги е ниска и има голям потенциал за растеж.

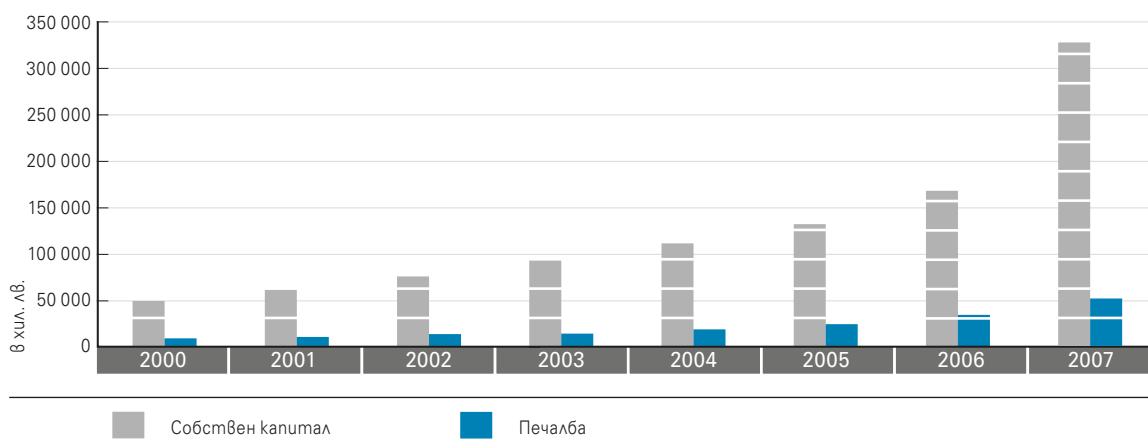
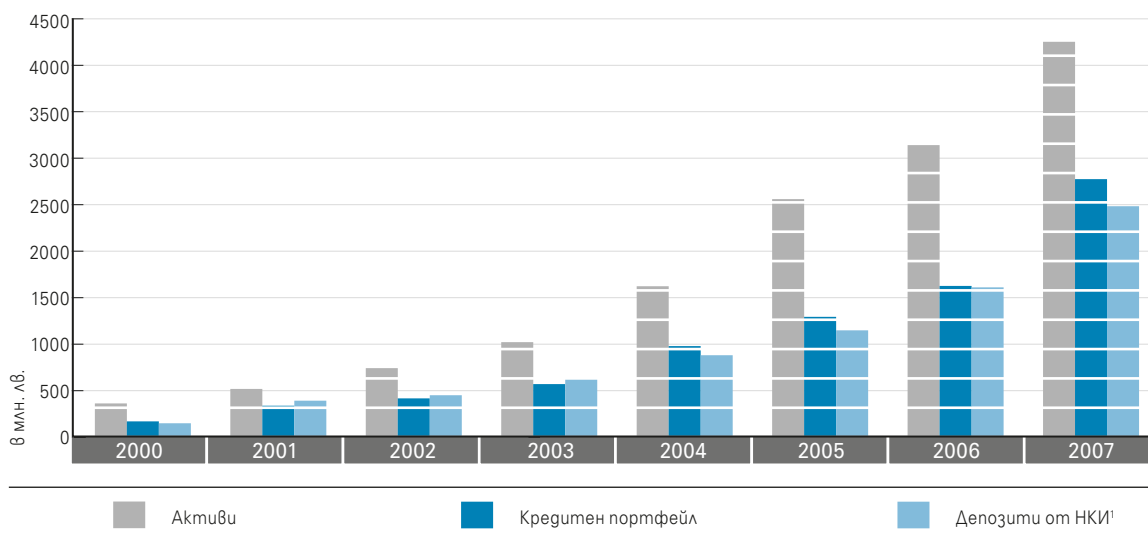
# Мисия

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 гъщерни банки и/или банки под общ контрол за обслужване на потребностите на бизнеса на Балканския регион.



# Отново сред първите!

Основните предизвикателства пред Първа инвестиционна банка през 2007 година бяха свързани с участието ѝ в процеса на изграждане на българския финансов пазар като част от Единния европейски пазар на финансови услуги. В условията на засилена конкуренция ПИБ успя да запази пазарния си дял, предлагайки адекватни на все по-голямото търсене продукти и услуги, високо ниво на обслужване при спазване на нормативните изисквания. И през 2007 г. Банката продължи да се развива, утвърждавайки мястото си на банковия пазар както в България, така и на Балканите. ПИБ придоби статут на публично дружество след успешно реализиране на първично публично предлагане на акциите ѝ, които понастоящем се търгуват на Българската фондова борса.



\* Депозити от НКИ – Депозити от некредитни институции (задължения към други клиенти)

# Профил на банката

## Корпоративен статус

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

Първа инвестиционна банка е публично дружество, вписано в Търговския регистър при Софийски градски съд с решение от 04.06.2007 г. и в регистъра за публичните дружества и други емитенти, воден от Комисията за финансов надзор, с решение от 13.06.2007 г.

Банката притежава универсална банкова лицензия за извършване на банкова дейност на територията на страната и на сделки в чужбина.

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

## Съучастия и членство в организации

- Асоциация на банките в България
- Българска фондова борса – София АД
- Централен депозитар АД
- Банкова организация за разплащания с използване на карти (БОРИКА)
- Банксервиз АД
- Системата за брутен сетълмент в реално време (РИНГС)

- MasterCard International
- VISA International
- S.W.I.F.T.
- SEPA – индиректен участник от 28.01.2008 г.
- Агент на MoneyGram
- Агент на Експрес-М
- Агент на EasyPay

## Дъщерни дружества

Първа инвестиционна банка има три дъщерни дружества:

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

Дружеството е създадено със специална инвестиционна цел – осигуряване на допълнително финансиране за Банката под формата на облигации и други финансови инструменти.

Дружеството е със седалище в Холандия и спазва местните практики за корпоративно управление. Основният капитал на First Investment Finance B.V. е 90 хил. евро, разделен в 900 обикновени акции, всяка с номинална стойност от 100 евро. Издадени и платени са 180 броя акции. Основният капитал на First Investment Finance B.V. е изцяло притежаван от Първа инвестиционна банка.

## Дайнърс клуб България АД

Дайнърс клуб България АД е с предмет на дейност – издаване на кредитни карти и обработване на плащания. През май 2005 г. Първа инвестиционна банка става мажоритарен собственик на Дайнърс клуб България АД, като придобива 80% от капитала на дружеството. През 2007 г., след увеличение на капитала ПИБ притежава 85,52 % от капитала на Дайнърс клуб България АД.

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

Дружеството е създадено през април 2006 г. През юни 2007 г. First Investment Bank – Albania Sh.a получи пълен банков лиценз от Централната банка на Албания. От 1 септември 2007 новата банка поема всички активи и пасиви на съществуващия клон на ПИБ в Тирана. Дружеството е с регистриран капитал от 1 млрд. албански леки, 99,998 % от който се притежава от Първа инвестиционна банка АД.

## Пазарна позиция

- Сред водещите банки в международните разплащания и търговското финансиране
- Сред водещите банки в картовия бизнес
- Шесто място по активи
- Пето място по кредити
- Шесто място по депозити
- Седмо място по печалба
- Седмо място по собствен капитал

## Пазарен дял

- 11,37% (изпратени) и 11,58% (получени) от презграничните операции – финансови инструменти за търговско финансиране

- 7,1% от банковите активи в България
- 7,6% от кредитите в страната
  - 5,1% от потребителските кредити
  - 6,6% от ипотечните кредити
  - 8,6% от корпоративните кредити
- 8,4% от депозитите в страната
  - 7,6% от депозитите на граждани
  - 9,2% от депозитите на фирми
- 11,6% от VISA кредитни карти
- 7,2 % от MasterCard кредитни карти
- 20,7% 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 550 банки от целия свят. Тя е сред водещите банки в областта на международните преводи и търговско финансиране.

## Клонова мрежа

Към 31.12.2007 г. ПИБ има общо 120 клона и офиса: централа, 119 клона и офиса, покриващи територията на страната, един клон в Кипър.

## Награди 2007 г.

ПИБ спечели за трети път престижната награда „Банка на клиента“ в ежегодния конкурс на в. „Пари“.

ПИБ бе отличена с втора награда на Третата годишна дарителска конференция, организирана от Български дарителски форум.



*Даму  
и факту*

## Първа инвестиционна банка: гати 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 се специализира в обслужването на корпоративни клиенти.
1996	<p>ПИБ първа в България предлага възможността за банкиране от дома и офиса.</p> <p>ПИБ е първата банка, получила 5-годишен кредит от Европейската банка за възстановяване и развитие – за финансиране на малки и средни предприятия в България.</p>
1997	<p>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.</p> <p>Thompson Bankwatch определя първия кредитен рейтинг на ПИБ.</p> <p>Банката открива първия си клон в чужбина – в Кипър.</p>
1998	ПИБ получи 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 развитие на своя бизнес в областта на банкирането на гребно. Депозитите от физически лица нарастват 2,3 пъти.
2001	<p>ПИБ стартира първия Виртуален банков клон в България, даващ възможност за работа през интернет.</p> <p>Банката е отличена с наградата „Банка на годината“ на вестник „Пари“.</p> <p>Мая Георгиева – изпълнителен директор на ПИБ – получава наградата „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“.</p>
2002	ПИБ е определена за „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“.
2003	<p>Продуктите и услугите за физически лица застават във фокуса на политиката на банката. През годината кредитите на физически лица нарастват над 5 пъти.</p> <p>ПИБ за втори път печели наградата „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“.</p>
2004	<p>Банката разширява своята инфраструктура – клоновата мрежа се разширява с 27 нови клона и офиса, мрежата от АТМ терминали нараства над 2 пъти.</p> <p>Банката е отличена с наградата „Финансов продукт на годината“ за продукта Ипотечен овърдрафт.</p>
2005	<p>ПИБ придобива 80% от капитала на Дайвърс клуб България АД.</p> <p>Банката емитира облигации с номинал €200 млн. на Люксембургската борса. ПИБ е и първата българска банка, емитирала безсрочни подчинени облигации.</p> <p>Матео Матеев – заместник главен изпълнителен директор на ПИБ – получава наградата „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“.</p>
2006	<p>ПИБ договори финансиране за МСП в размер на USD 10 млн. за срок от 5 години, покрито от ОРИС.</p> <p>Акционерният капитал беше увеличен от 10 млн. лв. до 20 млн. лв. с издаването на 1 млн. акции.</p> <p>ПИБ получи синдикиран кредит в размер на €185 млн., организиран от Bayerische Landesbank и с участието на 33 банки.</p> <p>ПИБ въвежда система за управление на връзките с клиенти (CRM).</p>



# Акцентни 2007 г.

## януари

Стартира предлагането на структурирани депозити, базирани на борсовите индекси Dow Jones Eurostoxx50 и на SOFIX, на курса долар/евро, обявен от ЕЦБ и на цената на златото на Лондонския златен пазар. ПИБ е една от първите институции, предложила структурирани продукти на банковия пазар в страната



## февруари

ПИБ подписва кредитно споразумение в размер на 20 милиона евро за период от пет години с LRP Landesbank Rheinland-Pfalz (LRP Bank)

Земеделските производители, клиенти на ПИБ, получават достъп до специализирани програми за усвояване на субсидии от Еврофондовете



## март

ПИБ предлага нови ко-брендирани кредитни карти Diners Club International First Lady, които бързо стават популярни сред дамите

Банката активно развива микрокредитирането чрез нови програми за финансиране на млекопроизводителите



## април

„FIBank Mobile“ – започва да функционира първия банков мобилен портал, създаден от ПИБ с полезна финансова информация за клиентите

Moody's повишава рейтинга на ПИБ от D- на D



## май

ПИБ осъществява най-голямото банково първично публично предлагане на ценни книжа в страната

„Въпрос на екип“ – съвместен проект на ПИБ с Deloitte за стратегическо развитие на човешкия капитал съобразно новите стандарти и икономическа среда



**Въпрос  
на екип**

ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА

## ЮНИ

ПИБ увеличава капитала си с 10 000 хил. лв. и придобива статут на публично дружество

Централната банка на Албания издава пълен лиценз за извършване на банкова дейност на Първа инвестиционна банка – Албания (First Investment Bank – Albania Sh.a.)

Стартира издаването на дебитни и кредитни карти с чип – ПИБ е сред първите банки в България, въвели чип технологията в картовия бизнес

Обработката на картовите трансакции преминава към новия авторизационен център в Македония – CaSys International



## ЮЛИ

---

ПИБ предлага краткосрочни депозити (48 часов, едноседмичен, двуседмичен), които се възприемат добре от фирмите-клиенти на ПИБ

За повишаване сигурността на дистанционното банкиране ПИБ насърчава своите клиенти да използват електронни подписи и осигурява възможността да ги получат безплатно от Инфонотари ЕАД във всички нейни клонове



## август

---

Внедрена бе нова ERP (Enterprise Resource Planning) система за централизирано отчитане на оперативните разходи и дълготрайните материални и нематериални активи „Atlantis”

Излиза първото издание на вътрешния информационен бюлетин „Въпрос на екип”, който представя успехите, радостите, и стремежите на служителите на ПИБ

---

## септември

---

ПИБ провежда поредица от семинари за своите корпоративни клиенти в София и страната във връзка със старта на първите схеми за безвъзмездно финансиране по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007–2013 г.”

Среща с чуждестранните банки кореспонденти на ПИБ в Слънчев бряг

Отборът на ПИБ се класира на първо място в Първата банкова спартакиада

---

## октомври

---

ПИБ получава синдикиран заем в размер на 185 млн. евро чрез ABN AMRO Bank N.V. и Bayerische Landesbank

Разработва се нова бизнес кредитна карта с gratuitен период и револвиращ лимит, съобразена с потребностите на корпоративните клиенти на Банката

Банката предлага разплащателна сметка „ОПТИМА” на физически лица с издадена към нея дебитна карта (Maestro/Visa Electron) с чип и годишна лихва 3%

ПИБ се подготвя за въвеждане на новите стандарти и изисквания по инвестиционните услуги с финансови инструменти (MiFID)

---





*Корпоративно  
Развитие*

Увеличение на собствения капитал с 94% (157,5 млн. лв.), 77% увеличение на печалбата (22 млн. лв.), нарастване на активите с 33% (1,1 милиарда лева), на депозитите от клиенти с 46% (783 млн. лв.) – това е част от постигнатото през 2007 г. от

Първа инвестиционна банка при силна конкуренция и променяща се икономическа и регулативна среда –

*Въпрос  
на екип.*

### Ключови показатели

	2007	2006	2005	юни 2007	юни 2006
<b>Финансови резултати (хил. лв.)</b>					
Нетен лихвен доход	132 609	85 302	65 483	58 674	38 514
Нетен доход от такси и комисиони	50 962	38 824	22 188	22 864	17 311
Нетни приходи от търговски операции	11 827	8 139	13 323	4 687	3 168
Общо приходи от банкови операции	195 197	132 192	101 090	85 875	59 057
Административни разходи	(107 325)	(82 720)	(63 849)	(47 265)	(36 958)
Разходи за обезценка	(26 958)	(12 826)	(9 786)	(14 289)	(6 306)
Нетна печалба (след данъци)	51 113	28 817	21 136	19 239	12 033
<b>Балансови показатели (хил. лв.)</b>					
Активи	4 201 377	3 147 766	2 521 264	3 465 541	2 610 141
Вземания от клиенти (след обезценка)	2 778 123	1 709 773	1 338 091	2 217 996	1 419 303
Вземания от банки и други финансови институции	189 575	42 032	39 393	41 942	35 947
Депозити от клиенти (НКИ*)	2 475 139	1 692 197	1 214 184	1 869 678	1 279 930
Други привлечени средства	1 238 113	1 123 218	1 045 002	1 142 122	1 000 584
Собствен капитал	325 979	168 393	129 902	294 586	141 827
<b>Основни съотношения %</b>					
Капиталова адекватност	12,98	15,81	15,88	15,34	17,86
Ликвидност	29,92	34,61	35,50	26,33	35,49
Покритие на рисковите експозиции с провизии за обезценка	2,62	2,67	2,47	2,67	2,79
Нетен лихвен доход/приходи от банкови операции	67,94	64,53	64,78	68,33	65,21
Възвръщаемост на капитала (след данъци)	20,54	19,23	17,63	19,98	17,78
Възвръщаемост на активите (след данъци)	1,50	1,12	1,03	1,26	1,01
Оперативни разходи / Приходи от банкови операции	54,98	62,58	63,16	55,04	62,58
<b>Ресурси (брой)</b>					
Клонове и офиси	120	107	93	116	96
Персонал	2 289	1 598	1 269	1 761	1 445

\* Некредитни институции

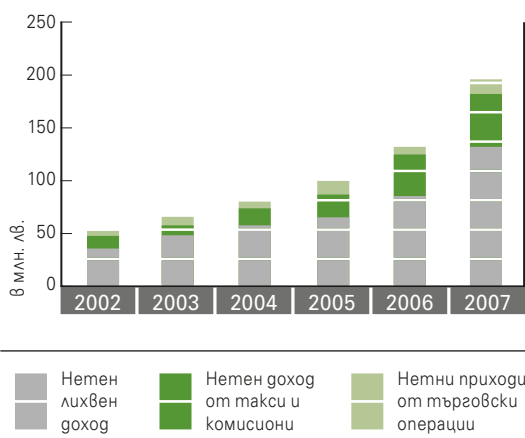
## Рейтингу

		2007	2006	2005
Moody's	Дългосрочен рейтинг	Ba1	Ba3	Ba3
	Финансова стабилност	D	D-	D-
	Перспектива	положителна	положителна	положителна
Fitch Ratings	Дългосрочен рейтинг	BB-	BB-	BB-
	Краткосрочен рейтинг	B	B	B
	Перспектива	положителна	положителна	стабилна

## Финансов резултат

През 2007 г. Първа инвестиционна банка отчита нетна печалба в размер на 51 113 хил. лв., като реализира ръст от 77,4% спрямо предходната година. За положителния финансов резултат допринасят увеличението на нетния доход от лихви с 55,5% (47 307 хил. лв.), нетния доход от такси и комисиони с 31,3% (12 138 хил. лв.), както и намалената корпоративна данъчна ставка в сила от 1 януари 2007 г. Банката подобри своята пазарна позиция – от десето на седмо място в банковата система по нетна печалба, увеличавайки пазарния си дял по този показател от 3,6% на 4,4%.

### Приходи от банкови операции



Нетният лихвен доход през 2007 г. възлиза на 132 609 хил. лв. и е основен източник на доход за Банката. Той формира 67,9% от общите приходи от

банкови операции при 64,5% през 2006 г. Лихвените приходи отчитат значителен ръст от 38,9%, достигайки сумата от 270 045 хил. лв. в резултат от ръста на кредитния портфейл. Корпоративните кредити продължават да формират основната част от лихвените приходи в размер на 153 974 хил. лв. Значителен ръст от 66,9% бележат приходите от лихви от кредити на МСП (26 227 хил. лв.), което отразява политиката на Банката за развитие на този сегмент. Лихвените разходи през 2007 г. се увеличават с 25,9%, като възлизат на 137 436 хил. лв. Увеличението е в резултат на нарастващата депозитна база и увеличението на пазарните лихвени равнища в края на годината.

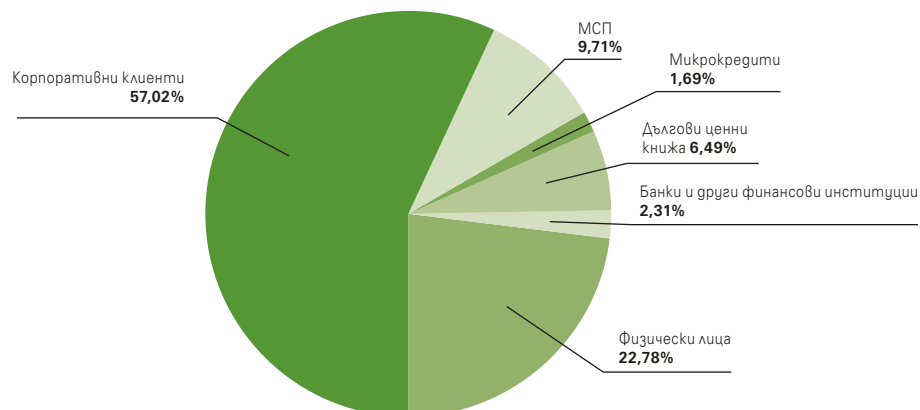
Нетният доход от такси и комисиони се увеличава с 31,3% на годишна база като достига сумата от 50 962 хил. лв. (2006: 38 824 хил. лв.). Реализираният ръст е резултат от увеличените обеми на представяните услуги, свързани с картовите операции, издаването на акредитиви и гаранции, както и обслужването на клиентски сметки.

Основна част от нетния доход от такси и комисиони се формира от документарните операции (акредитиви и гаранции), в които Банката запазва и затвърждава своята силна позиция. Приходите от акредитиви и гаранции нарастват с 13,5% през 2007 г., като достигат 12 091 хил. лв. Реализираните разходи за такси и комисиони по акредитиви и гаранции в същото време спадат до 627 хил. лв.

(2006: 994 хил. лв.). В резултат на това акредитивите и гаранциите формират 22,5% от общия нетен доход от такси и комисиони. Приходите от такси и комисиони, свързани с картовия бизнес се увеличават с 29,8%, като достигат 14 558 хил. лв. Нетният доход от карти формира 17,3% от общия нетен доход от такси и комисиони.

Нетните приходи от търговски операции възлизат на 11 827 хил. лв., като отбелязват нарастване от 45,3% спрямо предходната година. Техният относителен дял в общите приходи от банкови операции продължава да бъде малък – 6,1%.

### Структура на лихвените приходи 2007 г.



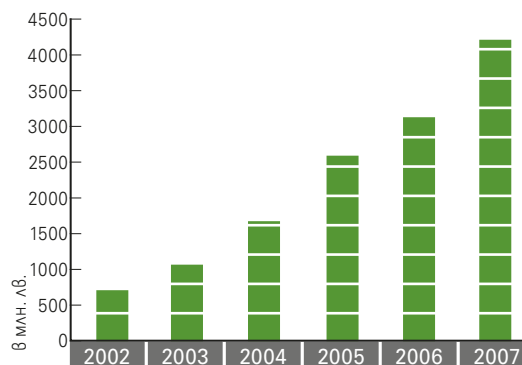
Административните разходи нарастват с 29,7% през отчетната година, достигайки сумата от 107 325 хил. лв. Те отразяват нарастващия брой персонал и клонова мрежа на ПИБ. Значителна част от тези разходи се отделят за наеми, административни и маркетингови разходи, което е свързано с цялостното разширяване на бизнеса на банката. Съотношението административни разходи/общо приходи от банкови операции през 2007 г. се подобрява до 54,98% (2006: 62,58%, 2005: 63,16%).

Разходите за обезценка възлизат на 26 958 хил. лв., като са нараснали със 110,2% (14 132 хил. лв.). Увеличението им е резултат от нарастването на кредитния портфейл с 62,5% и отчетената вероятност от загуба по отделни експозиции. Качеството на кредитния портфейл се запазва добро, като класифицирани в групата на необслужваните кредити са 1,7% от кредитния портфейл (2006: 1,9%, 2005: 1,6%).

### Баланс

Първа инвестиционна банка заема шесто място по активи в банковата система. В края на 2007 активите възлизат на 4 201 377 хил. лв., реализирайки ръст от 33,5% спрямо предходната година (2006: 3 147 766 хил. лв.).

### Активи



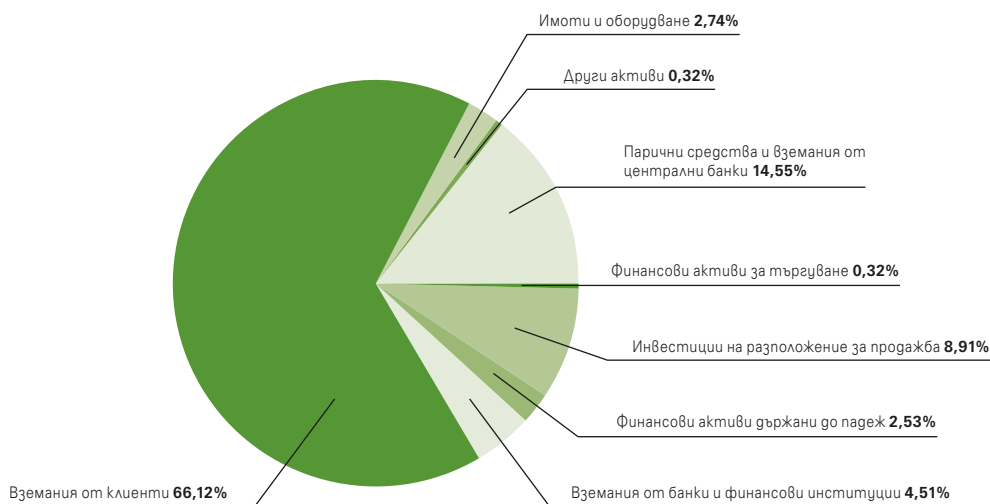


С най-голям дял в активите са вземанията от клиенти – 66,1% (2006: 54,3%), следвани от парични средства и вземания от централни банки – 14,5% (2006: 22,5%) и портфейла от финансови инструменти – 11,8 % (2006: 18,8%), като структурата на баланса се запазва спрямо предходната година.

Паричните средства и вземания от централни банки бележат спад от 13,7%, като възлизат на 611 262 хил. лв. Средствата по разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки намаляват с 307 085 хил. лв. и възлизат на 64 545 хил. лв., като част от това намаление е за сметка на увеличението на вземанията от банки и други финансови институции, които са 189 575 хил. лв. или увеличение със 147 543 хил. лв. – резултат от преоформени позиции на Банката в други банки от разплащателни в срочни сметки при по-благоприятни лихвени равнища. Вземанията от централни банки бележат ръст от 73,7%, като достигат 414 068 хил. лв., което се дължи на увеличението на минималните задължителни резерви от БНБ от 8 на 12% през четвъртото тримесечие на годината.

Портфейлът от финансови инструменти възлиза на 493 816 хил. лв., от които най-много са инвестициите на разположение за продажба – 374 203 хил. лв. или 75,8% от портфейла (2006: 508 006 хил. лв.; 85,9%), следвани от финансовите активи държани до падеж, които възлизат на 106 084 хил. лв. или 21,5% от портфейла (2006: 70 221 хил. лв.; 11,9%) и финансовите активи, държани за търгуване – 13 529 хил. лв. или 2,7% от портфейла (2006: 13 239 хил. лв.; 2,2%). Портфейлът включва финансови инструменти, издадени както от местни емитенти (Българското правителство, фирми и банки), така и от чуждестранни такива (правителства и банки от САЩ и Европа).

Структура на активите 2007 г.



Операциите на Банката в чужбина (в Албания и Кипър) съставляват неголям дял, като активите възлизат на 4,1% от общите ѝ активи или 170 425 хил. лв. Те бележат увеличение със 132,8% спрямо 2006 г. (97 214 хил. лв.). След реструктуриране през 2007 г. на клона на ПИБ в Тирана в банка се очаква бизнесът в този регион да се разрасне и да се повиши дялът на банковите операции на ПИБ в чужбина, които се отчитат на консолидирана база.

От началото на 2007 г. в съответствие с препоръките на Базел II и регулативните изисквания на БНБ (Наредба №8) при изчисляване на рисковия профил на активите се отчита операционния риск. Това, както и нарастването на дела на кредитния портфейл с 34,7 процентни пункта и нормативни промени при определянето на рисковото тегло на някои групи активи води до увеличение на рисковопретеглените активи с 36 процентни пункта до 63,5% (3 116 968 хил. лв.), като съотношението между рисковопретеглени и общо активи възлиза на 74,2%.

## Кредитен портфейл

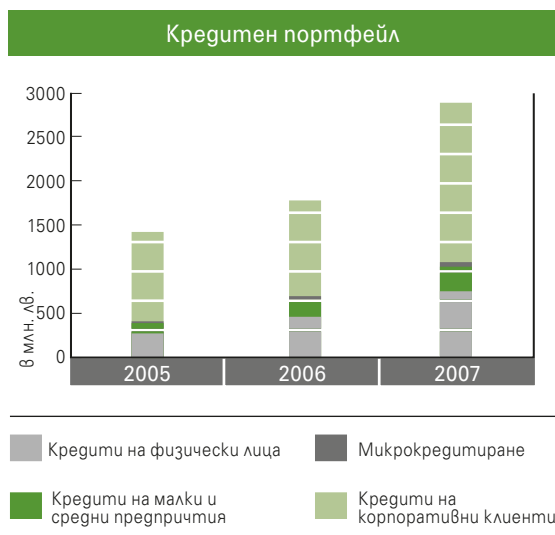
### Кредити

Към 31.12.2007 г. кредитният портфейл на Първа инвестиционна банка възлиза на 2848 млн. лв. преди обезценка, като нараства с 1093 млн. лв. или 62,3% спрямо предходната година, което е с 34,3 процентни пункта повече от нарастването 2006/2005 г. – 28,0%. За увеличението на портфейла допринасят продължаващият поредна година икономически растеж в страната, засиленото търсене на финансиране на корпоративни проекти, частното потребление и развитието на пазара на недвижими имоти. Затова спомогнаха и облекчените нормативни изисквания от страна на Централната банка – отпадане на изискването за поддържане на допълнителни минимални резерви от банките в БНБ, както и увеличената капиталова подкрепа в резултат на успешното първично публично предлагане. В условията на засилена конкуренция ПИБ съумя да запази своите лидерски позиции в сферата на кредитирането, заемайки пето място в банковата система по този показател със 7,6% пазарен дял.

(в хил. лв. / % от общо)

	2007	%	2006	%	2005	%
Кредити на физически лица	756 767	26,6	453 881	25,9	281 595	20,5
Кредити на малки и средни предприятия	270 565	9,5	162 997	9,3	94 742	6,9
Микрокредитиране	43 476	1,5	23 461	1,3	9 383	0,7
Кредити на корпоративни клиенти	1 777 624	62,4	1 114 642	63,5	985 170	71,9
<b>Кредитен портфейл</b>	<b>2 848 432</b>	<b>100,0</b>	<b>1 754 981</b>	<b>100,0</b>	<b>1 370 890</b>	<b>100,0</b>
Специфични провизии за загуба от обезценка	(70 309)		(45 208)		(32 799)	
<b>Кредитен портфейл</b>	<b>2 778 123</b>		<b>1 709 773</b>		<b>1 338 091</b>	

Финансирането на бизнеса (големи корпоративни клиенти, МСП и микрокредитиране) продължава да формира основния дял от кредитния портфейл на Банката. Към края на 2007 г. относителният дял на корпоративния портфейл възлиза на 62,4% от общия портфейл (2006: 63,5%, 2005: 71,9%). Дяловете на МСП (2007: 9,5%, 2006: 9,3%, 2005: 6,9%) и микрокредитите (2007: 1,5%, 2006: 1,3%, 2005: 0,7%) през 2007 г. бележат увеличение, следвайки политиката на Банката, насочена към диверсифициране на корпоративното кредитиране.



ПИБ продължава постепенното си навлизане на пазара на банкиране на гребно, следвайки тенденцията на увеличение на кредитирането в този сегмент. Кредитите към граждани нарастват с 66,7% за 2007/2006 г., което е с 5,5 процентни пункта повече от нарастването за 2006/2005 г. Кредитите на физически лица се увеличават от 2,7% през 2002 г. от всички кредити до 26,6% през 2007 г.

Стойността на портфейла на Банката с кредити, предоставени в чужбина (Кипър и Албания), възлиза на 148 673 хил. лв., като бележи нарастване със 159,5% спрямо 2006 г. (57 292 хил. лв.). Кредитите предоставени от Кипър възлизат на 140 128 хил. лв. (2006: 53 986 хил. лв.), а от Албания – на 8545 хил. лв. (2006: 3306 хил.лв.).

Прилаганата политика на Банката по отношение на обезценката и специфичните провизии за евентуални загуби съответства на действащите регулаторни разпоредби и необходимостта от прилагане на балансиран подход при оценка на потенциалните рискове. Заделените провизии спрямо кредитите, класифицирани в групата на редовните експозиции е 32,9% от общите провизии. Въпреки нарастването на обема на кредитния портфейл, общата му обезценка бележи намаление – 2,47% от портфейла (2006: 2,58%), което е резултат от намаляване на дела на кредитите, класифицирани в групите „под наблюдение“ и „нередовни“.

(в хил. лв. / % от общо)

Клас експозиции	2007			2006		
	Брутна сума на вземания от клиенти	%	Обезценка	Брутна сума на вземания от клиенти	%	Обезценка
Редовни	2 776 759	97,5	(23 130)	1 679 274	95,7	(15 750)
Под наблюдение	15 363	0,5	(835)	22 083	1,3	(1 661)
Нередовни	7 602	0,3	(1 234)	20 679	1,1	(2 691)
Необслужвани	48 708	1,7	(45 110)	32 945	1,9	(25 106)
<b>Общо</b>	<b>2 848 432</b>	<b>100,0</b>	<b>(70 309)</b>	<b>1 754 981</b>	<b>100,0</b>	<b>(45 208)</b>

За намалението на кредитите от групата „под наблюдение“ допринеся и регулативната промяна в Наредба №9 на БНБ от 2007 г., която позволи кредитите към физически лица да бъдат прекласифицирани в по-благоприятна рискова група след отстраняване на причините за влошаването им, без да се изчаква 6-месечен период.

ПИБ изисква обезпечаване на рисковите експозиции като приема всички допустими от закона видове обезпечения и прилага процент на скотиране в зависимост от очакваната нетна реализуема стойност. Към края на 2007 г. обезпеченията с най-голям дял в портфейла на Банката са ипотеките – 53,8%, следвани от залозите на търговски предприятия – 10,4% и на вземания 9,4%, като в последните влизат и вземания по сметки в Банката.

(% от общо)

	2007	2006	2005
Ипотека	53,8	55,0	54,9
Залог на вземания	9,4	18,4	8,8
Залог на търговски предприятия	10,4	7,2	7,7
Ценни книжа	5,1	4,3	4,7
Банкови гаранции	0,7	3,5	3,3
Залог на стоки	3,3	3,0	3,5
Залог на машини и съоръжения	5,3	2,3	11,9
Залог на парични средства	4,1	1,9	1,5
Залог на дружествени дялове във фирми	1,5	1,3	1,6
Залог на злато	0,0	0,0	0,0
Други обезпечения	6,3	2,8	1,8
Необезпечени	0,2	0,4	0,3
<b>Кредитен портфейл</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Сделки между свързани лица

В хода на обичайната си дейност Банката осъществява и сделки със свързани лица. Тези сделки се извършват при пазарни условия.

(в хил. лв.)

Вид свързаност	2007	2006	2005
Кредити на предприятия под общ контрол	8 110	4 351	3 660
Задбалансови ангажименти на предприятия под общ контрол	2 108	1 117	130
Кредити на Директори	2 474	1 876	1 554

Банката осигурява ипотечни и потребителски кредити в левове, евро и щатски долари на своите служители при пазарни условия и, в частност, при лихвен процент, не по-нисък от лихвения процент по кредитите, отпускани на останалите клиенти. Вътрешната политика на Банката относно кредитите от този вид е в съответствие с изискванията на Закона за кредитните институции.

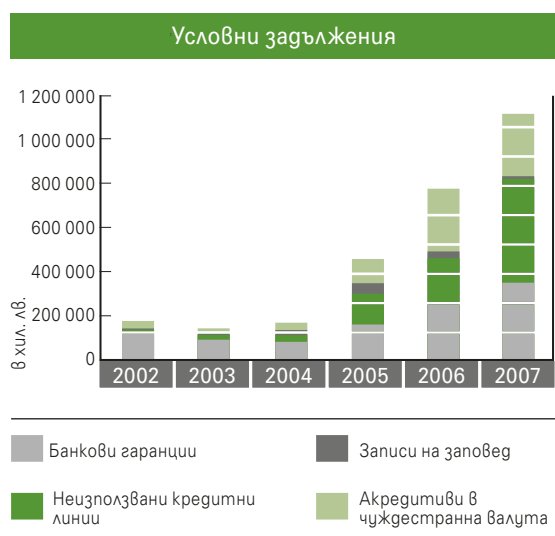
## Условни задължения

ПИБ продължава да 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. В условните задължения, поемани от ПИБ, преобладават кредитните линии, банковите гаранции, акредитиви в чуждестранна валута 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)

	2007	%	2006	%	2005	%
Банкови гаранции	367 812	32,9	244 550	31,1	155 491	34,4
Неизползвани кредитни линии	457 669	41,1	211 228	26,8	140 474	31,0
Записи на заповед	21 034	1,9	17 097	2,2	39 602	8,8
Акредитиви в чуждестранна валута	268 562	24,1	313 722	39,9	116 461	25,8
<b>Условни задължения (общо)</b>	<b>1 115 077</b>	<b>100,0</b>	<b>786 597</b>	<b>100,0</b>	<b>452 028</b>	<b>100,0</b>

Към края на 2007 г. ПИБ отчита общо увеличение на условните си ангажименти от 41,8% (328 480 хил. лв.). В портфейла от условни задължения преобладават неизползваните кредитни линии (41,1%), следвани от банковите гаранции (32,9%) и акредитивите в чуждестранна валута (24,1%). Най-голямо увеличение спрямо предходната година има при кредитните линии – 116,7% (246 441 хил. лв.), които отразяват договорени, но неусвоени към датата на отчета финансираня, предоставени на клиенти, следвани от банковите гаранции – 50,4% (123 262 хил. лв.) и записите на заповед – 23,0% (3937 хил. лв.). Сумата на банковите гаранции отчита, както гаранциите в левове (186 268 хил. лв.), така и в чуждестранна валута (181 544 хил. лв.), които са с почти равни дялове – 50,6% и 49,4%.



Условните ангажименти като гаранции, акредитиви, търговски книги на заповед се отчитат задебалансово и са носители на по-нисък кредитен риск, поради което са предпочитан инструмент от кредитните институции. Те са търсени преобладаващо от клиенти с външнотърговски бизнес, като използването им не само улеснява разплащанията с чуждестранни партньори, но е и по-евтино спрямо прякото финансиране и незабавното плащане.

Въпреки засилената конкуренция в този сегмент Първа инвестиционна банка успява да разшири търговското си финансиране под формата на гаранции и акредитиви благодарение на добрия си имидж сред банките и стопанските субекти в чужбина и в страната, както и доверието, с което се ползва като кредитна институция, която изпълнява поетите ангажименти коректно и без забава.

## Привлечени средства

Основният източник на финансиране за Банката продължават да бъдат депозитите от клиенти, които към 31.12.2007 г. възлизат на 2 475 139 хил. лв. От 2007 г. в съответствие с промените в Закона за кредитните институции и предефинирането на банките в кредитни институции в тази позиция се отразяват финансовите институции, които не са банки. Спрямо предходната година депозитите са нараснали с 46,3% (782 942 хил. лв.), а техният дял в пасивите на банката се е увеличил до 63,9% спрямо 56,8% в края на 2006 г.

Привлечените средства от физически лица отново преобладават, като достигат 58,8% от общата сума на депозитите.

### Депозитна база по валути

(в хил. лв./ % от общо)

	2007	%	2006	%	2005	%
<b>Депозити от физически лица</b>	<b>1 454 745</b>	<b>58,8</b>	<b>1 013 721</b>	<b>59,9</b>	<b>731 002</b>	<b>60,2</b>
В левове	571 535	23,1	419 857	24,8	301 583	24,8
В други валути	883 210	35,7	593 864	35,2	429 419	35,4
<b>Депозити от корпоративни клиенти</b>	<b>1 020 394</b>	<b>41,2</b>	<b>678 476</b>	<b>40,1</b>	<b>483 182</b>	<b>39,8</b>
В левове	633 158	25,6	364 745	21,6	233 486	19,2
В други валути	387 236	15,6	311 731	18,4	249 696	20,6
<b>Общо депозити различни от кредитни институции</b>	<b>2 475 139</b>	<b>100,0</b>	<b>1 692 197</b>	<b>100,0</b>	<b>1 214 184</b>	<b>100,0</b>

Първа инвестиционна банка редовно заделя изискуемите годишни премийни вноски съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките, като през 2007 г. внесена сума възлиза на 6212 хил. лв. Това допълнително повишава сигурността на вложителите – клиенти на Банката, като съобразно промените в Закона (в сила от 01.01.2007 г.) гарантираната от Фонда сума на едно лице е 40 000 лева.

Използвайки своя опит в набирането на допълнително финансиране от международните финансови пазари и доверието, с което се ползва сред международната финансова общност, ПИБ продължи и през изминалата отчетна година да използва този източник за набиране на допълнителен финансов ресурс.

Другите привлечени средства нарасват с 10,2% към края на декември 2007 г. и възлизат на 1 238 113 хил. лв. Най-голям дял от тях заемат

задълженията по потвърдени акредитиви, които нарасват до сумата от 311 491 хил. лв. (2006: 1634 хил. лв.), формирайки 25,2% от допълнителните привлечени средства. Към 31.12.2007 г. Банката няма задължения по споразумения за обратно изкупуване. Към края на отчетния период издадените от ПИБ ипотечни облигации възлизат на 29 743 хил. лв., като през 2008 г. предстои падеж на емисията от 2003 г. с номинал 5000 хил. евро.

През февруари 2007 г. Първа инвестиционна банка подписа кредитно споразумение с LRP Landesbank Rheinland-Pfalz (LRP Bank) в размер на 20 милиона евро (39 млн. лв.). Кредитното споразумение е за общо финансиране и е за период от 5 години.

През октомври 2007 г. бе подписан синдикиран заем в размер на 185 милиона евро, по който заемополучател е First Investment Finance B.V., дъщерно дружество на Първа инвестиционна банка, която от своя страна е гарант по заема. Заемът е за

срок от 364 дни, като е предназначен за търговско финансиране и рефинансиране на съществуващ заем. В консорциума влизат 23 банки от 10 държави.

През същия месец Банката погаси синдикиран кредит в размер на 185 милиона евро, организиран от Bayerische Landesbank.

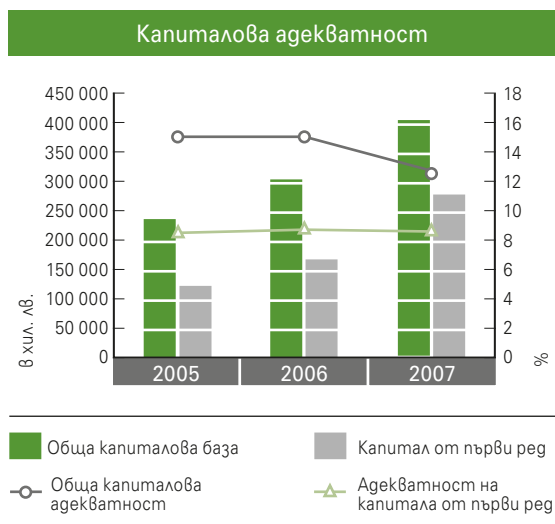
На 31 януари 2008 г. Групата изплати главница от 200 милиона евро и лихва от 15 милиона евро по падежирал дългосрочен облигационен заем, издаден от First Investment Finance B.V. и гарантиран от Банката.

## Капитал

Към 31 декември 2007 г. общата капиталова база на ПИБ е в размер на 404 614 хил. лв., като спрямо предходната година е нараснала със 103 322 хил. лв. (34,3%). Първичният капитал възлиза на 273 573 хил. лв., като се увеличава с 62,3% през 2007 г. Собственият капитал на Банката в края на годината достигна 325 854 хил. лв., като нарастването му спрямо предходната година е със 157 291 хил. лв. (93,3%).

(в хил. лв. / % от рисквопретеглени активи)

	2007	%	2006	%	2005	%
Първичен капитал	273 573	8,78	168 554	8,84	129 938	8,69
Обща капиталова база	404 614	12,98	301 292	15,81	237 375	15,88
<b>Рисквопретеглени активи</b>	<b>3 116 968</b>		<b>1 905 826</b>		<b>1 494 727</b>	



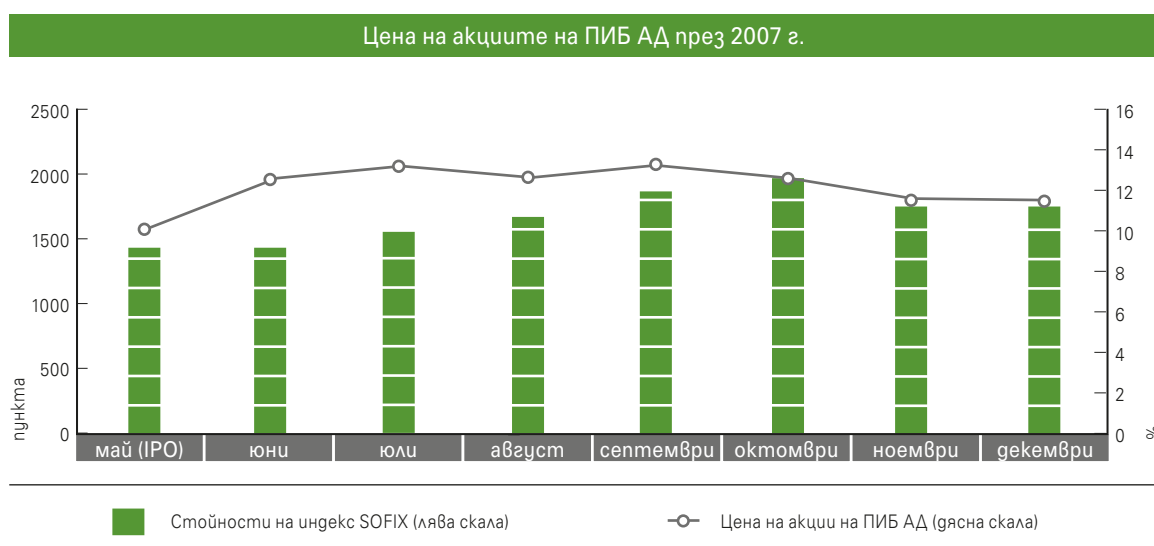
От 1 януари 2007 г. при изчисляване на капиталовата адекватност ПИБ прилага новото споразумение за капитала (Базел II), така както е възприето в европейските директиви и Наредба №8 на БНБ, заделяйки капитал и за операционен риск. ПИБ прилага стандартизиран подход като разработва систематично вътрешни рейтингови системи с цел подготвяне на Банката за прилагане на вътрешно-рейтингов подход.

Основният капитал на Банката към края на 2007 г. е 110 000 хил. лв., разпределен в 110 000 хил. обикновени безналични акции с право на глас и номинал от 1 лв.

През отчетната година бяха изпълнени решенията на Общото събрание на акционерите Банката да придобие статут на публично дружество и да увеличи основния си капитал чрез емитиране и продажба на 10 хиляди броя нови, безналични, обикновени акции. В подготовка за публичното предлагане, през март 2007 г. акциите на Банката бяха разделени, като всяка акция с номинал от 10 лв. бе заменена с 10 безналични акции с номинал 1 лв.

През май 2007 г. ПИБ реализира успешно най-голямото банково първично публично предлагане на ценни книжа в страната, увеличавайки акционерния си капитал с 10 000 хил. лв. от 100 000 хил. лв. на 110 000 хил. лв. Заедно с новите акции на пазара бяха предложени за продажба 6500 хил. съществуващи акции, притежавани от „Първа финансова брокерска къща“ ООД. По време на проведения букбилдинг аукцион бяха подадени заявки за покупка на акции на стойност 1 317 898 хил. лв., което представлява свръхзаписване от 5,97 пъти (на база определената цена на акция от 10,70 лв.). В резултат на предлагането бяха заплатени общо 176 550 хил. лв., като набраният от Банката финансов ресурс възлезе на 107 000 хил. лв. С придобиването на статут на публично дружество през юни 2007г. 16 500 000 акции (15% от капитала на ПИБ ) бяха приети и понастоящем се търгуват на „Българска фондова борса – София“ АД (ISIN код: BG1100106050).

Набраният капитал бе използван за изпълнение на стратегията на Банката за по-голям пазарен дял чрез поддържане на растежа на портфейла от кредити на корпоративни клиенти, малки и средни предприятия и физически лица, при стабилно ниво на капиталовата адекватност.



Пазарната капитализация на Банката към 31.12.2007 г. възлиза на 1 398 100 хил. лв., като нараства с 18,8% спрямо тази, определена по време на първичното публично предлагане на дружеството през май 2007 г. (1 177 000 хил. лв.).

(сума / % на изменение на годишна база)

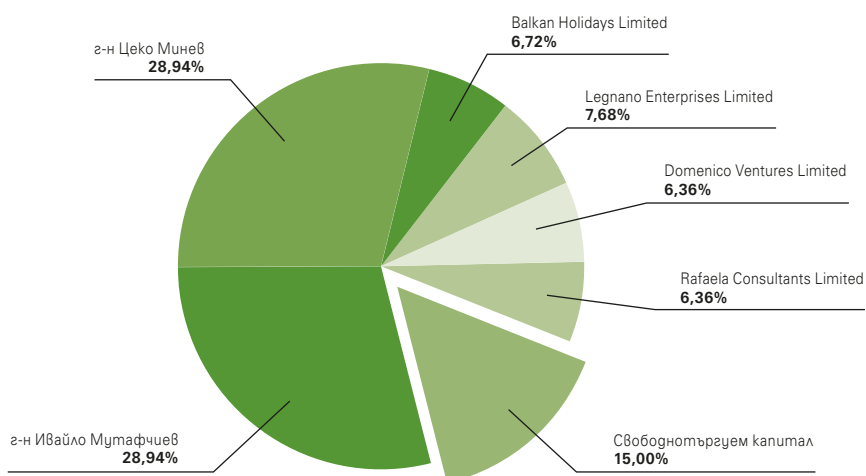
	31.12.2007	%	30.09.2007	%	30.06.2007	%
Нетна печалба (в хил. лв.)	51 113	77,4	34 210	271,1	19 239	59,9
<b>Доход на акция (в лв.)</b>	<b>0,48</b>	<b>65,5</b>	<b>0,33</b>	<b>266,7</b>	<b>0,19</b>	<b>58,3</b>

Към края на 2007 г. акционерите на Банката надхвърлят 3100 лица. В резултат на проведеното публично предлагане Първа финансова брокерска къща ООД намали дела си в капитала на Банката от 13,89% на 6,72%. Впоследствие през декември 2007 г. същата продаде целия си дял от 7 390 000 броя акции на Balkan Holidays Limited, Великобритания чрез осъществена блокова сделка, регистрирана на „БФБ – София“ АД.



Balkan Holidays Limited е водещ туристически оператор във Великобритания, предлагащ специализирани пакети от туристически услуги с дестинации предимно в България, на Балканите и страните от Централна и Източна Европа. Дружеството разполага с акционерен капитал в размер на 687 000 паунда (926 750 евро), разпределен в 687 000 броя обикновени акции с номинал 1 паунд. Balkan Holidays Limited е основано през 1966 г. като дружество с държавна собственост. Приватизирано е през 1999 г. Основен акционер и собственик на дружеството е Dotbern Investments Limited, регистрирано в Jersey, Channel Island. Balkan Holidays Limited се развива с бързи темпове през последните осем години, увеличавайки значително броя на своите клиенти и превозени туристи. Дружеството предлага туристически пакети и специализирани услуги чрез широка мрежа от търговски агенти във Великобритания. Седалището и адресът на управление на дружеството е: ул. Конгюит №19, Лондон W1S 2BH.

### Акционерна структура към 31.12.2007 г.



Към 31.12.2007 г. акционери в Първа инвестиционна банка са г-н Цеко Минев (28,94%), г-н Ивайло Мутафчиев (28,94%), Balkan Holidays Limited (6,72%), Legnano Enterprises Limited (7,68%), Domenico Ventures Limited (6,36%), Rafaela Consultants Limited (6,36%) и свободнотъргуем капитал (фрий-флоут) – 15,00%.

През отчетната година Банката продължи да използва капиталово-хибридни инструменти и подчинен срочен дълг за увеличаване на капитала си от втори ред. През последното тримесечие на 2007 г. ПИБ погаси преди падеж подчинен срочен

дълг с номинал 1956 хил. лв. В резултат на това към 31.12.2007 г. ПИБ има сключени седем отделни споразумения за подчинен срочен дълг с четири различни кредитора с обща оригинална главница 37 161 хил. лв., както и сключени две споразумения за безсрочен капиталов кредит с оригинален размер 93 880 хил. лв.

ПИБ запазва политиката си за капитализиране на неразпределените печалби като допълнителен метод за увеличаване на акционерния си капитал.

## Управление на риска

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 Централата 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. Кредитният съвет се състои от седем души (от които най-малкото пет трябва да присъстват), избрани от Управителния съвет. Председател е Изпълнителният директор, отговарящ за дирекция „Управление на риска“, а сред останалите членове са директорите на дирекции „Правна“, „Корпоративно банкиране“, „Кредитиране на МСП“ и „Клонова мрежа“.

**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. Към края на 2007 г. той се състои от трима членове на Управителния съвет, директора на дирекция „Ликвидност“ и главния дилър.

**Кредитният комитет** е специализиран орган за наблюдение на кредитите с индикатори за влошаване. Кредитният комитет се състои от петима членове, избрани от Управителния съвет – представители на дирекциите „Правна“, „Корпоративно банкиране“, „Управление на риска“, „Финансово-счетоводна“, „Проблемни активи и провизиране“. Членовете на Кредитния комитет са служители на Банката, които нямат пряко отношение към вземането на решения за отпускане на кредитни сделки. Кредитният комитет наблюдава и анализира обезценката (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 рискови експозиции, следи и оценява рисковия профил на Банката и отговаря за въвеждане на новите изисквания, свързани с оценката на рисковете и капиталовата адекватност.

В Първа инвестиционна банка се прилага централизиран принцип на управление на риска при спазване на строго дефинирани лимити и нива на компетентност. Основните механизми и инструменти за управление на риска съобразно категориите риск в синтезиран вид са, както следва:

### Кредитен риск

Кредитният риск е основен източник на риск за банковата дейност и неговото ефективно оценяване и управление са определящи за дългосрочния успех на кредитните институции. ПИБ прилага подробни и ясни вътрешни правила и процедури за обезпечаване на пълното и навременно констатиране, анализиране и минимизиране на потенциалните и съществуващите рискове.

Банката прилага лимити по всички експозиции с кредитен риск, включително към отделни клиенти/групи клиенти, видове инструменти, отрасли и др. През 2007 г. ПИБ продължи да усъвършенства своите скоринг модели (за кредитите на физически

лица) и рейтингови модели (за корпоративните клиенти) и разработва интегрирана система за прилагане на рейтингов подход съобразно Базел II.

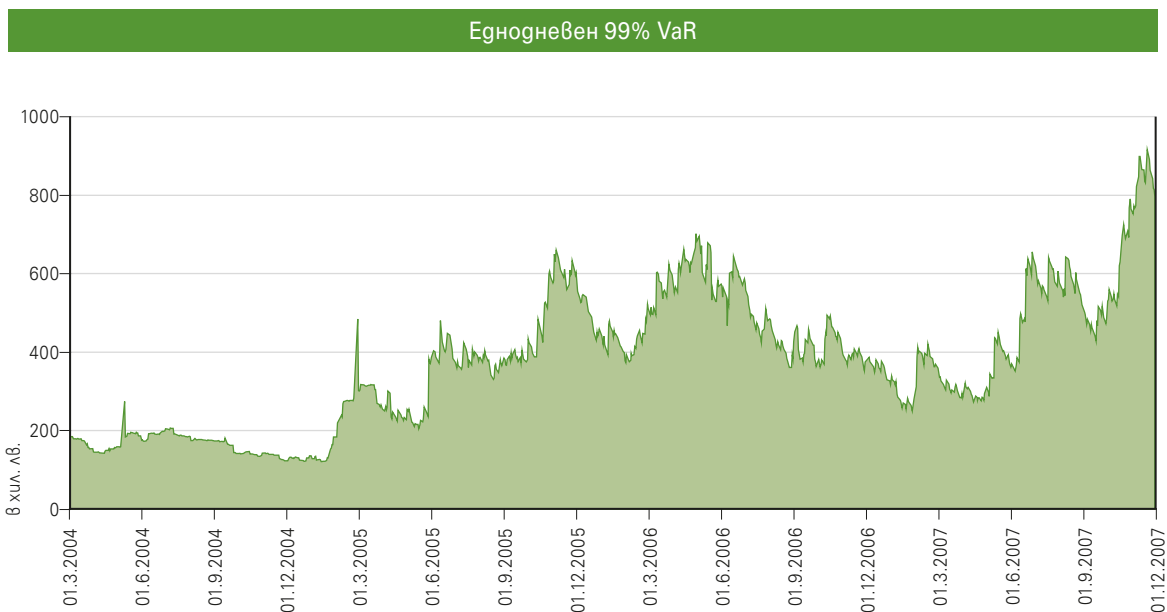
Всички експозиции с кредитен риск се контролират текущо. ПИБ изисква обезпечаване на експозициите, включително условните ангажименти, които са носители на кредитен риск.

През 2008 г. ПИБ ще продължи да развива своята инфраструктура с цел подготовка за въвеждане на вътрешнорейтинговия подход съобразно Базел II – усъвършенстване на прилаганите от Банката рейтингови модели, статистически подход при оценка на потенциалните рискове, централизирано управление на кредитния риск при запазване на гъвкавостта и адаптивността на Банката към потребностите на пазара.

## Лихвен риск

Пазарният риск е рискът от загуби в резултат от промени в лихвите, валутните курсове, цената на финансовите инструменти.

За управление на лихвения риск ПИБ прилага VaR анализ (виж графиката по-долу), Duration анализи, стандартизирани лихвени шокове. Лихвеният риск се управлява чрез вътрешна система, даваща възможност за оценка на влиянието на промените в лихвените проценти върху лихвените приходи/разходи и ефекта върху нетната икономическата стойност, текущи анализи и управление на лихвените равнища по групи активи и пасиви.



В резултат от прилагане на сценарии за анализиране на лихвения риск по активи и пасиви, отчитайки лихвените равнища към 31.12.2007 г. е изчислено, че при стандартизиран шок от +100 базисни пункта икономическата стойност на Банката ще се намали с 3447 хил. лв.

## Валутен риск

Валутният риск е рискът от загуба вследствие от неблагоприятно изменение на валутните курсове. ПИБ контролира този риск чрез прилагане на вътрешни правила и лимити за откритите валутни позиции по валути и общо за Банката, на stop-loss и take-profit лимити по открити позиции, както и управление на позициите на дневна база.

## Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква вследствие на общото финансиране на банковата дейност и при управлението на позиции. Той включва рискът от невъзможност за посрещане на конкретно плащане при настъпване на неговия падеж и невъзможност да се продаде определен актив на разумна цена и в кратки срокове, за да се посрещне задължението по пасив.

ПИБ управлява ликвидния риск чрез вътрешна система за ежедневно наблюдение и управление на ликвидността, поддържане на достатъчна наличност от парични средства съобразно матурирещата и валутна структура на активите и пасивите, месечни „дар“ анализи на ликвидността, поддържане на портфейл от нискорискови активи за посрещане на текущи задължения и посредством операциите си на междубанковия пазар. Глобалната стагнация на кредитните пазари в края на 2007 г. затрудни използването на европейските пазари като източник на финансиране и увеличи значението на вътрешните резерви, на местните пазари и незасегнатите от кризата страни.

## Операционен риск

В контекста на новото международно споразумение Базел II оперативният риск е рискът от загуба, породен от неподходящи или погрешни процеси, хора или системи, или от външни събития. С цел намаление на рисковете, произтичащи от оперативни събития, ПИБ прилага писмени политики, правила и процедури, които се базират на изискванията залегнали в българското, европейското законодателство и добрите банкови практики. Банката има специализирано звено (дирекция „Методология“), която е отговорна за подготовката и поддържането на вътрешните правила и тяхното разпространяване в Банката.

Считано от 1 януари 2007 г. с Базел II се въведоха изискванията за заделяне на капитал срещу операционните рискове. ПИБ прилага подхода на базисния индикатор, като развива нови, по-усъвършенствани методи за оценка на оперативни рискове. През отчетната година дирекция „Управление на риска“ предприе действия за идентифициране на рисковете в системата на ПИБ с цел изграждане на система от мерки за тяхното минимизиране и управление. През 2008 г. усилията ще бъдат насочени към създаване на база данни за загуби на историческа база.

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 2008 г.

## Канали за дистрибуция

Каналите за дистрибуция на ПИБ са едно от най-важните ѝ пазарни предимства. Постигнатият баланс между клонова мрежа, АТМ и ПОС терминали и електронно банкиране осигурява стабилна основа за растеж и оптимизиране на разходите.

### Клонова мрежа

Разширяването на клоновата мрежа е основно средство за навлизане на Банката в най-развитите и населени райони на България. Към края на 2007 г. клоновата мрежа на ПИБ се състои от 120 клона и офиса (2006: 107; 2005: 93), от които 30 в София и 89 в останалата част на България. През годината са открити 21 нови офиса и са закрити 5.



ПИБ има клон в Кипър, както и дъщерна банка в Албания, която притежава пълен банков лиценз.

Към 31.12.2007 г. ПИБ – Албания има Централа и 2 офиса в Тирана, както и 4 клона в: Дурас, Елбасан, Вльора и Фиер. Новата банка има за цел да развие картовите разплащания чрез предлагането на дебитни и кредитни карти с чип по стандарта EMV през новия – авторизационен център CaSys International, както и услуги за граждани и за малки и средни предприятия.

Главен изпълнителен директор на ПИБ – Албания от 15 октомври 2007 г. е Божидар Тодоров. Г-н Тодоров е с дългогодишен опит в банковата сфера, като в Първа инвестиционна банка е заемал ръководни длъжности, свързани с управлението на корпоративните активи.

## Кол център – 0800 11 011

Кол центърът на ПИБ е създаден през 2006 г. като алтернативен канал за продажба на банкови продукти и за обслужване на клиенти. От началото на 2007 г. работи с пълен капацитет като активен канал за продажби. Част от дейностите на кол центъра са: обслужване на входящи обаждания и провеждане на изходящи регулярни, маркетингови и информативни кампании към съществуващи и/или потенциални клиенти на ПИБ; обслужване на клиенти чрез предоставяне на информация относно банкови продукти и услуги; приемане на искания за издаване на банкови карти.

През 2007 г. кол центърът подпомогна в голяма степен процеса на подмяна на банковите карти с магнитна лента с карти с чип.

Някои от стратегическите цели за 2008 г. са: поддържане на международния стандарт, валиден за кол центрове 80/20 при обслужването на входящи обаждания (на 80% от обажданията да бъде отговорено в рамките на 20 секунди), повишаване на капацитета за провеждане на изходящи кампании (събираемост на просрочени задължения до 5 дни, директен телемаркетинг, информативни изходящи кампании), разширяване на дейността на кол центъра чрез обслужване на активни банкови операции.

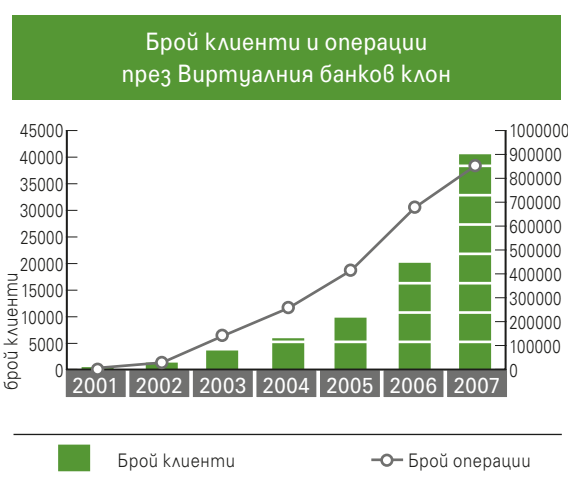
## Продажби

Дирекция „Продажби“ бе създадена през 2006 г. и отговаря за директните продажби на банкови продукти и организирането на комплексни оферти към институционални и корпоративни клиенти. През 2007 служителите на дирекцията – млади и креативни, успяха да наложат новия стил на обслужване – на място при клиента, както и да създадат мрежа от посредници в страната. Тяхната дейност допринася не само за повишаване на продажбите и за привличане на нови клиенти, но и за изграждане на дългосрочни взаимоотношения с ключови клиенти.

## Виртуален банков клон

Първият виртуален банков клон в България вече единадесет години успешно предлага богата гама от услуги на своите клиенти – от пълна информация за текущото салдо, постъпилите и наредени плащания по сметки, откриване на депозити и разплащателни сметки в левове и чуждестранна валута до инициране на искания за незабавно инкасо, обмяна на валута, местни и презгранични преводи, плащания към бюджета. Заради бързината, сигурността и удобството интернет банкирането е все по-предпочитано от клиентите на Банката. Постоянно увеличаващият се интерес към Виртуалния банков клон се дължи и на безплатната регистрация, по-ниски от стандартните такси и комисиони и едновременно с това възможността да се оперира със сметките в реално време. Клиенти на интернет банкирането са както фирми или граждани с вече открити сметки в някои от клоновете на ПИБ в цялата страна, така и нови клиенти.

С оглед гарантиране сигурността на средствата, управлявани през Виртуалния банков клон и ползваните услуги, през 2007 г. ПИБ предостави на своите клиенти възможност за безплатно получаване на универсален електронен подпис.



През 2007 г. броят на регистрираните сметки през Виртуалния банков клон нарасна с 63,3% спрямо предходната година и достигна близо 66 хиляди броя, което е 8,4% от всички сметки. Броят на

регистрираните клиенти се удвои, надхвърляйки 40 хиляди. Клиентите на Виртуалния клон са сред най-активните клиенти на Банката – 34,6% от левовите и 25,7% от валутните преводи на Банката съставляват преводите, изпълнени през Виртуалния банков клон. Със стартиране на Единната зона за плащания в евро (SEPA) през януари 2008 г. се очаква развитието на електронното банкиране да премине към нов етап и да се открият възможности за въвеждане на електронни фактури, пълно автоматизиране на преводите и други съпътстващи услуги.

## Информационни технологии

Развитието на информационните технологии е един от основните приоритети в дейността на Първа инвестиционна банка. Това е продиктувано от необходимостта за осигуряване на все по-високо ниво на сигурност при осъществяването на банковите операции, както и поради стремежа към първокласно обслужване на клиентите. Предлагането на все по-комплексни банков продукти и услуги изисква постоянно развитие на информационните системи в Банката.

През изминалата 2007 г. ПИБ успешно внедри чип (смайт) картите. Тези карти имат вграден чип (микрочип), който кодира данните и не дава възможност за неоторизиран достъп. Трансакциите с тези карти са още по-бързи. Всички АТМ и POS терминални устройства на ПИБ мигрираха към работа с чип карти.

През 2007 г. Първа инвестиционна банка успешно внедри в експлоатация Atlantis ERP (Enterprise Resource Planning) – интегрирана софтуерна информационна система, която подпомага планирането и управлението на материалните ресурси в Банката. Atlantis ERP има за цел да включи всички звена и бизнес процеси, като към края на 2007 г. обхваща дълготрайните материални активи, трезорите и покупко-продажбата на изделия от благородни метали.

Към финализиране е най-мащабният за Банката проект в областта на информационните тех-

нологии, а именно внедряването на нова банкова информационна система „FLEXCUBE“. Доставчик на системата е компанията „I-flex solutions“, която е собственост на Oracle Global (Mauritius) Ltd. Към новата система е интегриран информационен модул „Workflow“, който служи за придвижване и одобрение на искания за кредит, приемане и регистрация на валутни преводи и приемане и оторизация на банковите чекове.

С въвеждането на новата информационна система ще се постигне цялостна оптимизация на работните процеси, съкращаване на необходимото време за извършване на банковите операции и намаляване на операционния риск.

Продължава подготовката за внедряване на модула i-Flex Reveleus, който ще спомогне за стандартизиране и автоматизиране на прилагането на международната рамка за капиталовата адекватност (Basel II). Модулът ще даде възможност за още по-добро управление на кредитните, пазарните и операционните рискове.

Към края на отчетната година ПИБ премина към експлоатация на нова картова система, доставена от „Тиемо Енатор“ (Латвия) – фирма специализирана в разработването на системи за картовия бизнес, което е важна стъпка към подобряване на обработването на големия брой банков карти.

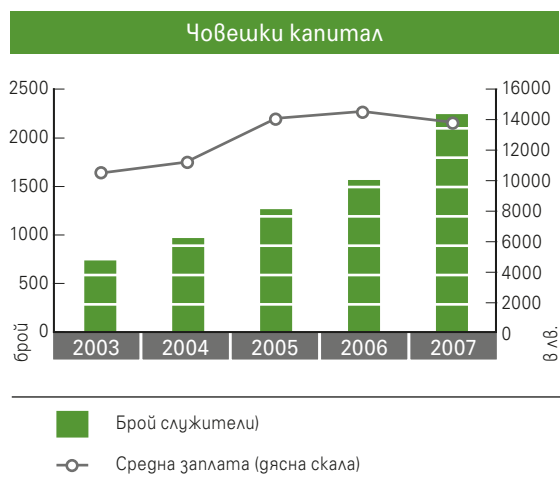
## Човешки капитал

„Въпрос на екип“ за служителите на Първа инвестиционна банка е:

- съвместен проект с Deloitte, стартирал през 2007 година за подобряване на управлението и развитието на персонала, което да спомогне за изпълнение на стратегическите цели на Банката;
- вътрешно банков бюлетин, чието издаване стартира през 2007 г. и в което служителите на Банката са представени като личности с техните хобита, деца, домашни любимци, с техните успехи и стремежи;
- философия за успеха.

През 2007 г. служителите на ПИБ достигнаха 2289 (2006: 1598, 2005: 1269 и 2004: 968), което е увеличение с 43,2% спрямо предходната година и е в съответствие с екстензивния растеж на Банката.

Политиката на ПИБ по отношение на възнагражда- нията е в съответствие с целите на Банката – да бъде конкурентна в привличането и задържането на добри професионалисти, да се отчитат различните нива на отговорност, да бъде достатъчно гъвкава, за да отговаря бързо на пазарните промени, както и да мотивира и насърчава отлични резултати в дейността. Прилагат се различни подходи за поощряване на служителите – бонусна система, насочена към стимулиране на продажбите, атес- тационни карти за оценка по стандартни критерии на всички служители.



Обучението на персонала и адаптирането към корпоративния дух на Банката са сред приоритетните задачи при управлението на човешкия капитал. 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 – вътрешно-банкови семинари с водещи специалисти от ПИБ или външни лектори, включително чуждестранни специалисти, участия в семинари, конференции, форуми в страната и чужбина.

През 2007 г. бяха извършени структурни промени в дирекцията за управление на човешкия капитал, насочени към централизирано управление на

служителите от системата на Първа инвестиционна банка съобразно мащаба и стратегическото развитие на Банката.

## Благотворителност

В съответствие с ценностите за отговорност, прозрачност и социална ангажираност през 2007 г. Първа инвестиционна банка участва в редица благотворителни инициативи, за което беше отличена с втора награда на Третата годишна дарителска конференция, организирана от Български дарителски форум.

ПИБ отново доказва своята обществена насоченост, подпомагайки значими социални проблеми през годината като:

- за трета поредна година откри „Ден на отворените врати“ в девет града в страната, съвместно с дългогодишния си партньор Фондация „Работилница за граждански инициативи“;
- в село Вълчедръм в деня на Народните будители бе открита библиотека с над 4000 книги и учебни помагала чрез фонд „Библиотека за българските училища“ на Първа инвестиционна банка;
- проведе кампания за набиране на средства за закупуване на медикамент за лечение на рака на гърдата съвместно с Pfizer;
- продължи издаването на дебитни и кредитни карти със знака на БЧК в подкрепа на „Партньорска мрежа за благотворителност“;
- подпомогна финансово редица болници: Столична районна колегия на български зъболекарски съюз, Медицински факултет, Многопрофилна болница за активно лечение, Специализирана болница за активно лечение по детски болести, Специализирана болница за активно лечение на деца с онкохематологични заболявания;
- организира изложба на коледни картички, изработени от деца, лишени от родителски грижи;
- дари на Фондация „Опероса“ средства за насърчване и развитие на оперното изкуство.



Чрез дарителската си програма ПИБ потвърждава своята съпричастност към проблемите на обществото и готовност да се включи в разрешаването на значимите от тях.

## Корпоративно управление

За Първа инвестиционна банка доброто корпоративно управление е определящо за реализиране на стратегическите ѝ цели, за създаване на дългосрочни и стабилни резултати в полза на нейните акционери, кредитори, служители, клиенти и обществото като цяло.

Управлението в ПИБ е изградено на основата на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, действащи в Европейската общност, Националният кодекс за корпоративно управление, съобразно промените в регулативната и икономическа среда, както и в съответствие с нарастването на капацитета и значението на ПИБ на финансовия пазар в страната.

Като публично дружество и емитент на финансови инструменти Първа инвестиционна банка се придържа към принципите за прозрачност, равнопоставеност, отчетност, обективност, които са ключови елементи в нейната Програма за прилагане на международните стандарти за добро корпоративно управление. Те са в основата и на нейната бизнес практика, като спомагат за изграждане и функциониране на ефективен контрол и управление на риска, навременно отразяване на промените в регулациите, разкриване на информация на пазара. Писмените разпоредби и процедури за недопускане на конфликт на интереси, ползване на вътрешна информация, съхраняване на банковата и търговска тайна, предотвратяване изпирането на пари, финансирането на тероризма и недопускане на финансови злоупотреби, са съществена част от нея.

Корпоративното управление на ПИБ е система с ясно дефинирани функции, права и отговорности на всички нива – Надзорен съвет, Управителен съвет, структури в Централата и клоновете.

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 2007 г. Надзорният съвет е имал 20 заседания.

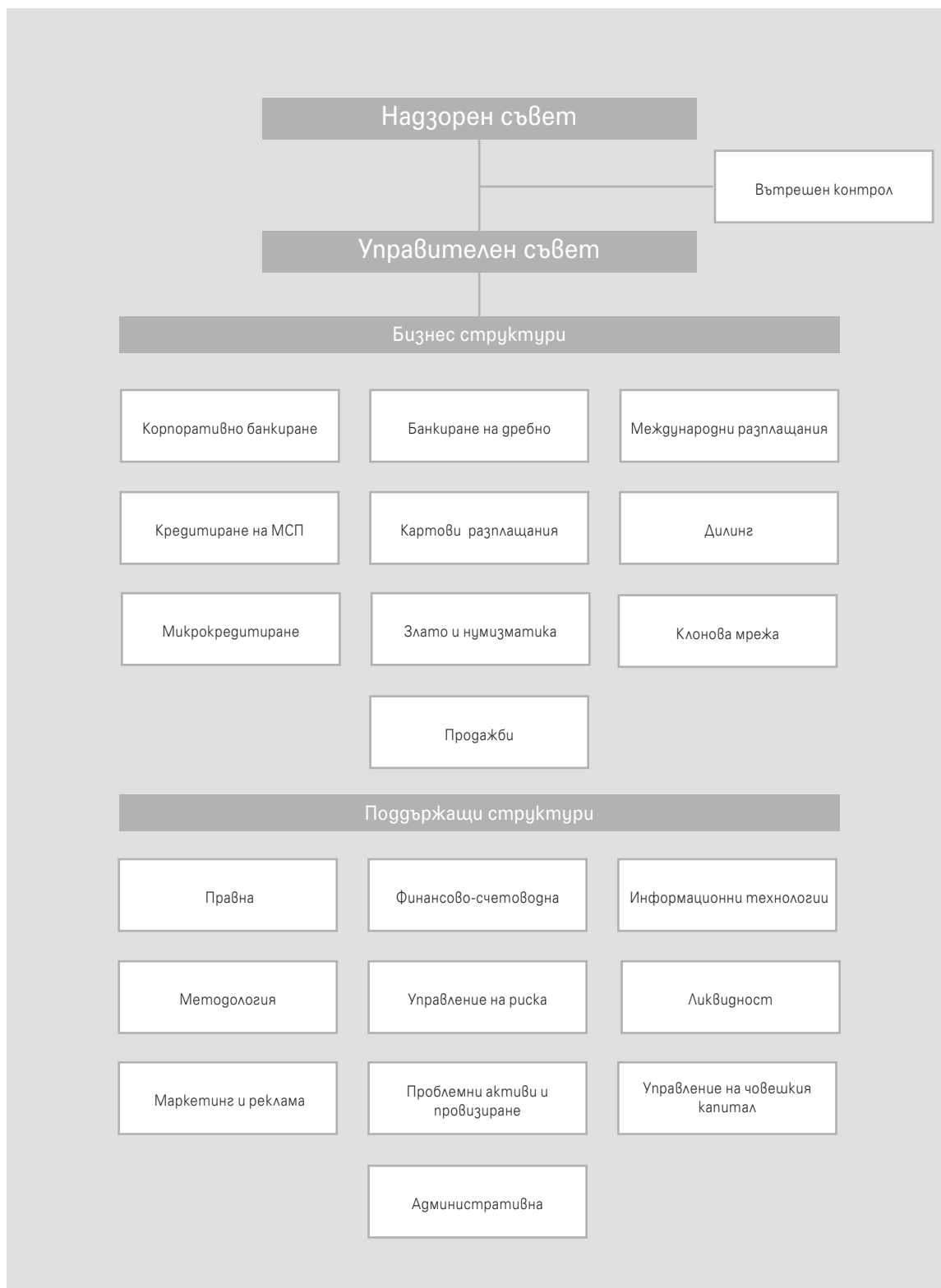
Управителният съвет управлява Банката, като решава всички въпроси в рамките на нейния предмет на дейност, освен тези, които са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите или Надзорния съвет. Управителният съвет на ПИБ АД заседава всяка седмица.

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 в страната 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. Като банка от държава-членка на Европейския съюз ПИБ съобразява дейността си и с приетите от Европейския парламент регламенти и директиви.

Годишните и шестмесечните финансови отчети на ПИБ АД се одитират от независим одитор, като 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 безплатно на български и на английски и в интернет страницата ѝ: [www.fibank.bg](http://www.fibank.bg).

## Бизнес структура



## Надзорен съвет

**Георги Димитров Мутафчиев**

Председател на Надзорния съвет

**Радка Веселинова Минева**

Член на Надзорния съвет

**Тодор Людмилов Брешков**

Член на Надзорния съвет

**Негелчо Василев Неделчев**

Член на Надзорния съвет

**Калоян Йончев Нинов**

Член на Надзорния съвет

Към 31.12.2007 г. членовете на НС притежават общо 92 759 броя акции на ПИБ, като никой от тях не притежава над 1% от капитала.

Бизнес адресът на всички членове на Надзорния съвет е: София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37.

## Управителен съвет

**Матьо Александров Матеев**

Изпълнителен директор,

Председател на Управителния съвет

**Мая Любенова Георгиева**

Изпълнителен директор

**Йордан Величков Скорчев**

Изпълнителен директор

**Евгени Кръстев Луканов**

Изпълнителен директор

**Мая Иванова Ойфалош**

Директор „Корпоративно банкиране“

**Радослав Тодоров Миленков**

Директор на дирекция „Финансово-счетоводна“

**Иван Стефанов Иванов**

Регионален директор „Североизточна България“

Няма промени в състава на Управителния съвет през 2007 г.

Към 31.12.2007 г. членовете на УС притежават общо 172 762 броя акции на ПИБ, като никой от тях не притежава над 1% от капитала.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, получени през 2007 г., са в размер на 1966 хил. лв.

Бизнес адресът на всички членове на Управителния съвет е: София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37.

## Директор за връзки с инвеститорите

**Василка Стаматова**

Адрес за кореспонденция:

Първа инвестиционна банка АД,

София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37

Тел.: 02/ 81 71 430

E-mail: vstamatova@fibank.bg



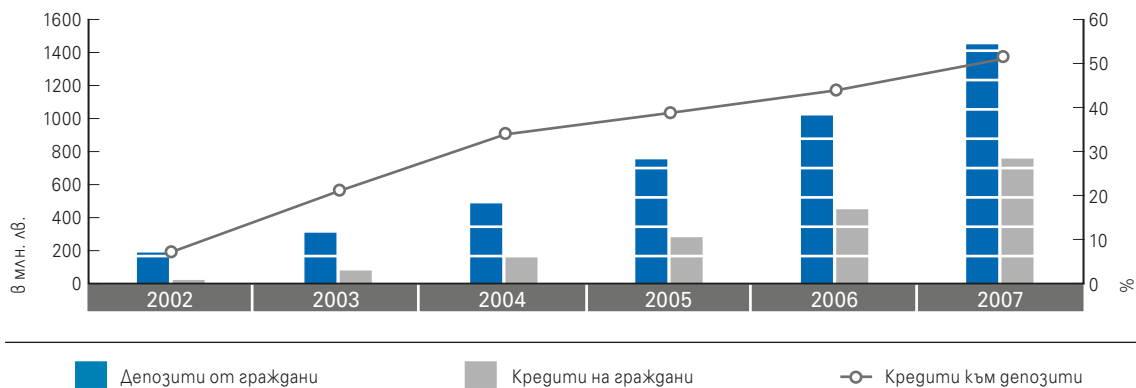
# Преглед на бизнеса

## Банкиране на гребно

### Депозити

Депозитите от физически лица към края на декември 2007 г. възлизат на 1 454 745 хил. лв., като спрямо края на предходната година нарастват с 43,5% (441 024 хил. лв.). За увеличението растеж допринася разнообразието от депозитни продукти и разплащателни сметки, предлагани от Банката, включително разработените нови продукти, съобразени с нуждите на широк кръг от вложители.

### Депозити и кредити на физически лица



„Оптимa” е разплащателна сметка, която ПИБ предложи през октомври 2007 г., осигурявайки на своите клиенти необходимата гъвкавост и функционалност. През ноември Банката предложи тримесечен срочен депозит „Дяволски добър депозит” с въвеждаща лихва от 6,66%.

В структурата на депозитите на физически лица продължават да преобладават срочните депозити, които възлизат на 989 124 хил. лв. (68,0% от депозитите на физически лица) при 666 225 хил. лв. (65,7%) в края на 2006 г.

Средствата по разплащателни сметки на физически лица в края на 2007 г. възлизат на 465 621 хил. лв. при 347 496 хил. лв. в края на предходната година. За нарастването им допринасят нарастващият брой дебитни и кредитни карти, както и предлаганите от ПИБ допълнителни услуги като автоматично погасяване на задължения, комунални плащания, SMS известия.

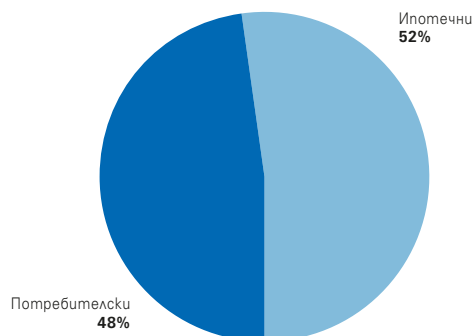
Към края на декември 2007 г. ПИБ се нарежда на пето място по депозити на физически лица и домакинства, като е сред водещите банки в страната с пазарен дял от 7,6%.

### Кредити

През 2007 г. Първа инвестиционна банка продължи активно да развива кредитирането на физически лица, като успя да затвърди своите пазарни позиции в този сегмент. С портфейл от 756 767 хил. лв., Банката се нареди сред определящите пазара банки.

Потребителските кредити нарастват с 67,3% (147 372 хил. лв.) спрямо предходната година, достигайки 366 511 хил. лв. Затова допринасят разработените гъвкави програми за кредитиране, предлагани от Банката, както и подобреното качество на обслужване на клиентите. През изминалата година ПИБ стартира предлагането на

### Кредити на граждани



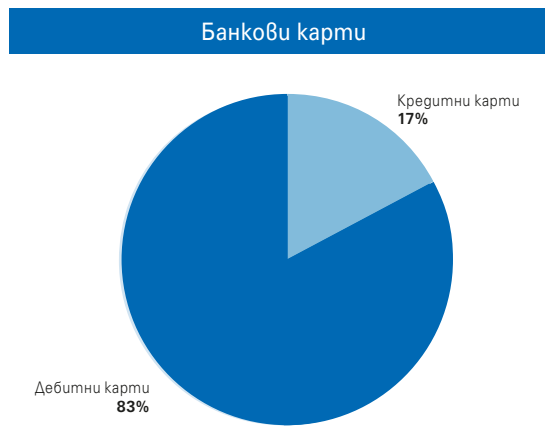
нов кредитен продукт за физически лица, който съчетава овърдрафт и потребителски кредит с максимален размер 30 000 лв. и срок на погасяване до седем години. Въпреки засилената конкуренция, Банката успя да повиши пазарния си дял от 4,7% през 2006 г. на 5,1% към края на 2007 г., като се изкачи от осмо на седмо място в банковата система по този показател.

Ипотечните кредити са с общ размер 390 256 хил. лв., като бележат ръст от 155 514 хил. лв. или 66,2% спрямо 2006 г. За ускорения растеж допринася оживлението в сферата на строителството, както и развитието на пазара на недвижими имоти в страната. Банката успя да затвърди пазарните си позиции в сегмента на ипотечното кредитиране, като към края на 2007 г. се нарежда на пето място в банковата система по този показател с пазарен дял от 6,6% (2006: 6,7%).

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. ПИБ продължи да усъвършенства и оптимизира параметрите на съществуващите си кредитни продукти, предназначени за физически лица, с оглед политиката си за дългосрочно развитие в този пазарен сегмент от банковата дейност. През 2007 стартира развитието на он-лайн приемане на искания за банкови карти през интернет страницата на Банката, през Фронт офиса и Кол центъра. Дистанционното банкиране е неразработена ниша на банковия пазар в страната, към което ПИБ подхожда при съблюдаване на необходимите мерки за сигурност и премерен риск.

## Картови разплащания

През 2007 г. ПИБ затвърди позицията си на една от водещите банки в областта на картовите разплащания в България. На своите клиенти банката предлага дебитни карти VISA Electron и Maestro и кредитни карти VISA, MasterCard, Diners club и American Express.



През изминалата година се извърши миграция на включените в мрежата на Банката банкомати към работа с новите банкови карти с чип по стандарта EMV и започна издаването на дебитни и кредитни карти VISA и MasterCard с чип. ПИБ също така приключи и сертификацията на всички предлагани от Банката модели ПОС устройства за работа с чип карти през новата картова система и с новия авторизационен център CaSys International.

През септември ПИБ започна да инсталира ПОС терминали на своите клиенти, оборудвани да осъществяват трансакции чрез четене на чип по стандарта EMV. Терминалите се свързват към авторизационния център CaSys International. Стартира и подмяната на вече инсталираните ПОС терминали.

През изминалата година броят на издадените кредитни карти VISA нарасна с 240%, докато броят на кредитните карти MasterCard нарасна със 180%. Към края на декември 2007 г. кредитните карти формират 17% от всички издадени карти.

Броят на дебитните карти Maestro и VISA Electron нарасна с 12% и е 83% от всички карти.

През 2007 г. броят на ПОС терминалите на ПИБ се увеличи със 78,3% като надхвърли 5800. За бързото разрастване на мрежата от ATM и ПОС терминали допринесоха както предлаганите атрактивни условия, така и нарастващия брой издадени карти от Банката.

ПИБ управлява втората по големина мрежа от ATM терминали в България, като в края на годината техният брой достигна 569 терминала (2006: 537).

Заедно с усилията за технологично развитие на картовия бизнес, ПИБ задели ресурс и за развитие на предлаганите продукти. През 2007 се разработиха и бяха предложени на пазара нови, подобрени версии на бизнес кредитните карти, както и ко-брандирани карти Diners Club International First Lady – специализирана карта, която бързо бе одобрена от дамите в страната. ПИБ организира предоставянето на отстъпки в над 300 магазина в София и страната при плащане с карта Diners Club International First Lady, обявявани в специален луксозен каталог. Друга ко-брандирана карта с успех бе Вивател – ПИБ, предназначена за лоялните клиенти на Вивател.

С извършените промени през 2007 г. Първа инвестиционна банка затвърди позицията си на водеща банка в картовия бизнес с перспективи за развитие и модернизиране съобразно съвременните технологии и изисквания.

## 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. Към края на 2007 г. изделия от благородни метали се предлагат в офисите на Банката в цялата страна. С повишаване на цената и търсенето на злато на световните борси през втората половина на 2007 г., нарасна и броят на инвестициите в злато в България. Извършените по-големи сделки са над 100. Общото количество на търгуваното от Банката сребро е над 1 тон, а това на инвестиционното злато – над половин тон.

С изключителна популярност се ползват предлаганите за първи път от Банката златни и сребърни кюлчета-медальони от най-висока проба с изображение на Св. Георги. По традиция те са съвместна разработка на специалистите от ПИБ и дизайнери-

те на световноизвестната швейцарска рафинерия ПАМП (Produits Artistiques de Métaux Précieux).



През 2007 г. Банката стана официален представител на Новозеландския монетен двор за България и Балканите. На българския пазар бяха представени уникални монетни колекции от сребро с многоцветни изображения. Ползотворно е сътрудничеството и с аукционната къща Спунк от Великобритания – официален доставчик на нумизматични и други ценности на английската кралска фамилия от 1666 г. насам.

При осъществяването на сделки със злато и изделия от благородни метали ПИБ 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 ус-

ловия 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

Сумата по депозитите, привлечени от корпоративни клиенти към края на 2007 г. възлиза на 1 020 394 хил. лв., като бележи ръст от 50,4% (341 918 хил. лв.) спрямо предходната година.

Срочните депозити на юридически лица в Банката увеличават своя дял като процент от корпоративните депозитни средства с 14,2 процентни пункта до 38,7% (2006: 24,5%). Към края на 2007 г. те възлизат на 395 372 хил. лв. (2006: 166 281 хил. лв.).

През август 2007 г. ПИБ предложи на пазара нови краткосрочни депозити за срок от 48 часа, 7 дни и 14 дни. Новите депозити са насочени предимно към корпоративни клиенти, които разполагат със свободни парични средства по разплащателна сметка за кратък период.

Относителният дял на текущите сметки като процент от задълженията към клиенти – юридически лица спада до 61,3% към края на декември 2007 г. (2006: 75,5%). Банката продължава да развива своите гъвкави депозитни продукти за корпоративни клиенти, като запазва доверието, с което се ползва сред представителите на бизнеса.

### Кредити

#### Корпоративно кредитиране

В условията на засилена конкуренция Първа инвестиционна банка затвърди своята традиционно силна позиция в корпоративното кредитиране през 2007 г., като се нареди на четвърто място сред банките в страната с пазарен дял от 8,6%.

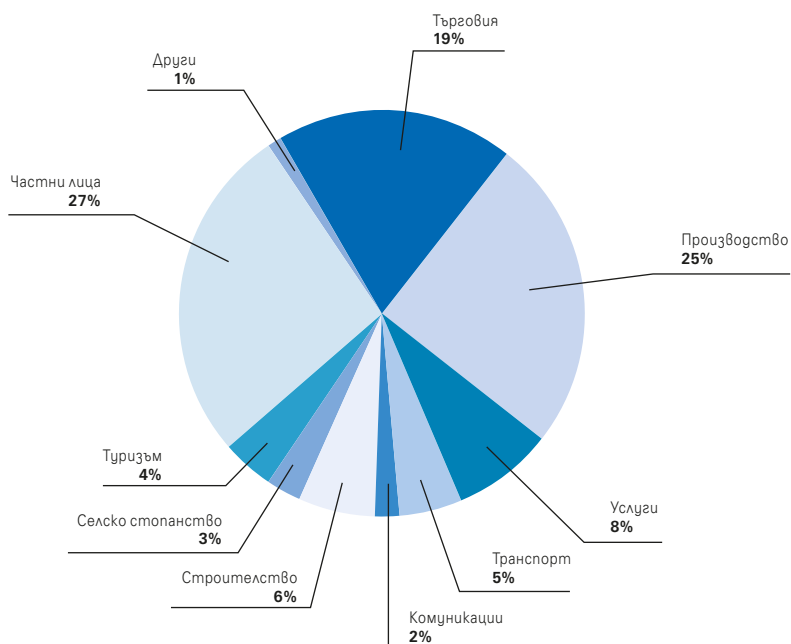
в хил. лв. / % от общо

	2007	%	2006	%	2005	%
Корпоративни	1 777 624	85,0	1 114 642	85,7	985 170	90,4
МСП	270 565	12,9	162 997	12,5	94 742	8,7
Микрокредитиране	43 476	2,1	23 461	1,8	9 383	0,9
<b>Кредити на корпоративни клиенти – общо</b>	<b>2 091 665</b>	<b>100,0</b>	<b>1 301 100</b>	<b>100,0</b>	<b>1 089 295</b>	<b>100,0</b>

В структурата на корпоративния кредитен портфейл структуроопределящ дял продължават да формират кредитите към големи корпоративни клиенти, които към края на изминалата година възлизат на 85,0%. Делът на кредитите за малки и средни предприятия е 12,9% към края на отчетния период (2006: 12,5%), а този на микрокредитите – 2,1% (2006: 1,8%). ПИБ продължава да разнообразява своите специализирани програми за кредитиране съобразно конкретните нужди и специфики на бизнеса, като едновременно следи за ефективното управление на риска.



## Кредитен портфейл към 31.12.2007



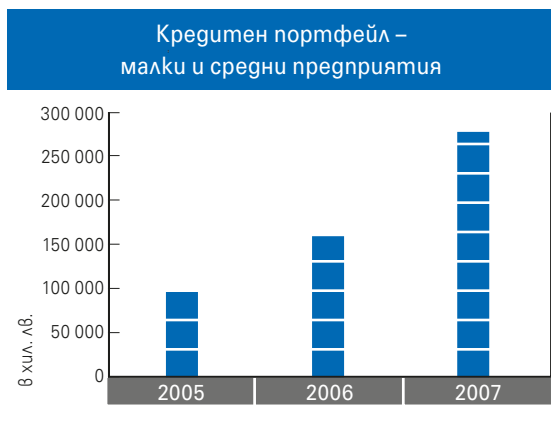
Качеството на корпоративния портфейл продължава да бъде балансирано, за което допринася и развитието и стабилизирането на корпоративния бизнес в страната.

С най-голям дял в структурата на портфейла са кредитите предназначени за индустрията (25%), които се увеличават с 54,2% през годината до сумата от 709 289 хил. лв. Нарастват кредитите за търговия, които увеличават относителния си дял в брутния портфейл от 17% през 2006 г. на 19% в края на 2007 г. Към края на декември 2007 г. те възлизат на 532 339 хил. лв., нараствайки със 78,3% на годишна база. За това допринасят традиционно високият обем на международни разплащания и финансираня от страна на Банката, както и високото качество на обслужване, което тя предлага. Над седем пъти се увеличават кредитите на фирми от сектора на телекомуникациите, които достигат 45 445 хил. лв. След бурния темп на развитие в сферата на строителството през 2006 г., част от кредитите в тази насока през изминалата година се пренасочиха към сектора на

транспорта, в резултат на задействието през 2007 г. инфраструктурни проекти в страната. Кредитите за транспорт нараснаха над два пъти до сумата от 154 311 хил. лв. и дял от 5% в брутния кредитен портфейл.

### Кредитиране на МСП

През 2007 г. Първа инвестиционна банка продължи активно да развива специализираното кредитиране за малкия и среден бизнес. Кредитният портфейл на МСП се увеличи от 162 997 хил. лв. през 2006 г. до 270 565 хил. лв. към края на декември 2007 г., отчитайки стабилен ръст от 66,0%. За това допринасят новите продукти, създадени за този сегмент от клиенти, съобразени с променените икономически условия за българския бизнес след присъединяването на страната ни към ЕС и свързани с процедурите за получаване на безвъзмездна финансова помощ от следприсъединителните еврофондове.



През изминалата година ПИБ бе първата банка, която предложи преференциални условия за кредитиране на земеделските производители – бенефициенти за субсидии от Еврофондовете по схемата за единно плащане на площ. Банката разработи нов продукт под формата на банков кредит-овърдрафт, чрез който се дава възможност на земеделските производители да ползват авансово до 100% от полагащата им се субсидия за обработваната от тях земя през 2007 г.

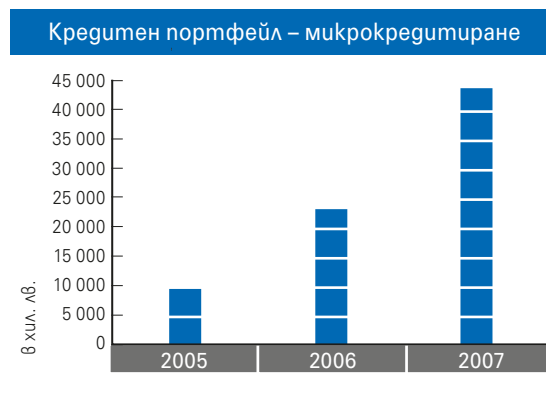
ПИБ продължи да подкрепя малките и средни фирми в техните инвестиционни начинания за повишаване на конкурентноспособността им чрез предоставяне на подходящо структурирани инвестиционни кредити със срок на изплащане до 15 години.

Банката за поредна година доказва пред своите фирмени клиенти готовността си не само да им осигурява подходящо финансиране, но и да ги подпомага чрез своевременна и точна информация, организирайки седем регионални семинара в страната по повод стартирането на ОП „Конкурентноспособност на българската икономика”, една от седемте оперативни програми, финансирани със средства от структурните фондове на ЕС.

### Микрокредитиране

Програмата за микрокредитиране на Първа инвестиционна банка продължи и през 2007 година да задоволява нуждите от финансиране на гребния бизнес, в това число производители, търговци, земеделски стопани и свободни професии.

Банката предлага богата гама от кредити за инвестиционни цели, за оборотни средства, овърдрафти, банкови гаранции и фирмени кредитни карти. ПИБ продължава да усъвършенства технологията на кредитния процес съобразно спецификата на този пазарен сегмент, част от който са фирми с по-малко пазарен опит, в това число и стартиращи. През 2007 г. се доразви продуктовата база на микрокредитирането, включвайки лекарски бизнес кредит, кредити и гаранции за млекопроизводители и изкупвачи, ПОС овърдрафт, кредитни улеснения за земеделски стопани срещу залог на субсидии и два вида бизнес кредитни карти.



Балансовият портфейл от микрокредити към края на 2007 година възлиза на 43 476 хил. лв., като нараства с 85,3% (20 015 хил. лв.) спрямо предходната година. Високият ръст на портфейла е индикатор за добрите перспективи пред програмата на ПИБ „Микрокредитиране”.

### Международни разплащания

Като дългогодишен участник в областта на международните разплащания и търговското финансиране и през 2007г. Първа инвестиционна банка затвърждава позицията си на надежден и търсен партньор, за което свидетелстват отчетените резултати. Банката увеличи броя на своите банки кореспонденти на 550. Достигнат е и значителен ръст в отпуснатите кредитни линии за потвърждаване на акредитиви и гаранции без парично обезпечение, чиято стойност е около 120 млн. евро.

Първа инвестиционна банка продължава своето участие на форфетинговия пазар.

При входящите операции по търговско финансиране пазарният дял на банката е 11,58%, а при изходящите операции е 11,37%.

За 2007 г. делът на Първа инвестиционна банка при входящи преводи в чуждестранна валута възлиза на 6,93%, а при изходящите – 6,71%.

Първа инвестиционна банка се подготви за присъединяване към Единната зона за плащания в евро SEPA (Single Euro Payment Area) наред с първите банки от ЕИП – от 28.01.2008 г. Като индиректен участник в SEPA, ПИБ осигурява на своите клиенти възможност за нареждане и получаване на SEPA кредитни преводи в евро в рамките на страните от Европейското икономическо пространство и Швейцария. Като една от водещите банки в областта на презграничните преводи и търговското финансиране ПИБ притежава необходимия опит и екип от специалисти, за да предложи на своите клиенти достъп до най-новите пан-европейски платежни системи и инструменти.

## Капиталови пазари

Първа инвестиционна банка осъществява сделки с финансови инструменти в страната и чужбина както на регулиран, така и на извънрегулиран пазар. Финансовите инструменти, предлагани от ПИБ, включват сделки с държавни ценни книжа, акции, корпоративни и общински облигации, компенсаторни инструменти, деривативни инструменти върху лихвени проценти и валута, както и инструменти на паричния пазар. 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 финансови инструменти.

Първа инвестиционна банка е лицензиран инвестиционен посредник, както и първичен дилър на ДЦК.

През изминалата година Банката успешно внедри новата регламентация съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти и Наредба №38 на КФН, с която се цели постигането на по-голяма прозрачност относно инвестиционните услуги и дейности, и повишаване на конкуренцията във финансовия сектор в рамките на Европейския съюз.

През ноември 2007 г. ПИБ започна да приема нареждания за записване и обратно изкупуване на дялове от три договорни фонда (ДФ „ПИБ Гарант“, ДФ „ПИБ Класик“ и ДФ „ПИБ Авангард“), организирани и управлявани от Управляващо дружество „ПФБК Асет Менеджмънт“ АД.

ПИБ успешно управлява собствения си портфейл от финансови инструменти, като се ръководи от поетите рискове, нуждата от ликвидност, очакваната доходност, законите и вътрешнобанкови регулации, касаещи инвестициите във финансови инструменти.

В края на 2007 г. портфейлът от финансови инструменти на Банката възлиза на 493 816 хил. лв., от които 374 203 хил. лв. са инвестиции на разположение за продажба, 106 084 хил. лв. са инвестиции, държани до падеж, а 13 529 хил. лв. са финансови активи за търгуване.

# *Консолидирани финансови отчети*



За годината, приключила на 31 декември 2007

Придружени с доклад на независимия одитор



# Доклад на независимия одитор до акционерите на Първа инвестиционна банка АД

София. 21 февруари 2008 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 2007 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, приети от Европейската комисия 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 във 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 2007 година, както и за консолидираните резултати от нейната дейност, консолидираните парични потоци и консолидираните промени в собствения капитал за годината, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейската комисия.

## Доклад върху други правни и надзорни изисквания

### Годишен консолидиран доклад за дейността на Банката съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние също така докладваме, че историческата финансова информация изготвена от Ръководството и представена в консолидирания годишен доклад за дейността на Банката, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния консолидиран финансов отчет на Банката към и за годината завършваща на 31 декември 2007 г. Отговорността за изготвянето на годишния консолидиран доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Банката на 28 февруари 2008 г., се носи от Ръководството на Банката.

**Красимир Хаджигинев**

Регистриран одитор  
Управител



**Маргарита Голева**

Регистриран одитор



**КПМГ България ООД**

ул. „Фритьоф Нансен“ 37  
София 1142

## Консолидиран отчет за доходите за годината, приключила на 31 декември 2007 г.

в хил. лв.

	Бележки	2007	2006
Приходи от лихви		270 045	194 442
Разходи за лихви		(137 436)	(109 140)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>6</b>	<b>132 609</b>	<b>85 302</b>
Приходи от такси и комисиони		60 799	44 804
Разходи за такси и комисиони		(9 837)	(5 980)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>7</b>	<b>50 962</b>	<b>38 824</b>
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>8</b>	<b>11 827</b>	<b>8 139</b>
<b>Други нетни оперативни разходи</b>	<b>9</b>	<b>(201)</b>	<b>(73)</b>
<b>ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ</b>		<b>195 197</b>	<b>132 192</b>
Административни разходи	10	(107 325)	(82 720)
Загуби от обезценка	11	(26 958)	(12 826)
Други разходи, нетно		(4 261)	(3 378)
<b>ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>56 653</b>	<b>33 268</b>
Разходи за данъци	12	(5 640)	(4 582)
<b>ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>51 013</b>	<b>28 686</b>
Малцинствено участие		100	131
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>		<b>51 113</b>	<b>28 817</b>
<b>Основни доходи на акция и доходи на акция с намалена стойност (в лева)</b>	<b>13</b>	<b>0,48</b>	<b>0,29</b>

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 58 до 101.



**Красимир Хаджидинов**

Регистриран одитор

Управител

**КПМГ България ООД**



**Мargarита Голва**

Регистриран одитор

## Консолидиран баланс към 31 декември 2007 г.

в хил. лв.

	Бележки	2007	2006
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и вземания от централни банки	14	611 262	708 038
Финансови активи за търгуване	15	13 529	13 239
Инвестиции на разположение за продажба	16	374 203	508 006
Финансови активи свържани до падеж	17	106 084	70 221
Вземания от банки и финансови институции	18	189 575	42 032
Вземания от клиенти	19	2 778 123	1 709 773
Имоти и оборудване	20	115 010	80 753
Нематериални активи	21	848	840
Други активи	23	12 743	14 864
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>4 201 377</b>	<b>3 147 766</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Задължения към банки	24	3 195	10 436
Задължения към други клиенти	25	2 475 139	1 692 197
Други привлечени средства	26	1 238 113	1 123 218
Подчинен срочен дълг	27	51 005	48 299
Дългово капиталов инструмент	28	98 386	98 141
Пасиви по отсрочени данъци	22	1 417	1 169
Други пасиви	29	8 143	5 913
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>3 875 398</b>	<b>2 979 373</b>
Акционерен капитал	30	110 000	100 000
Премии от емисии на акции	30	97 000	-
Законови резерви	30	39 861	39 861
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	30	(350)	(258)
Резерв от преоценка на чуждестранни дейности	30	(515)	-
Неразпределени печалби	30	79 858	28 960
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>325 854</b>	<b>168 563</b>
Малцинствено участие	30	125	(170)
<b>ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА</b>		<b>325 979</b>	<b>168 393</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>4 201 377</b>	<b>3 147 766</b>

Балансът следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 58 до 101.

**Красимир Хагжигинев**

Регистриран одитор  
Управител

**КПМГ България ООД**



**Маргарита Голева**

Регистриран одитор





## Консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключила на 31 декември 2007 г.

в хил. лв.

	2007	2006
<b>Нетен паричен поток от основна дейност</b>		
Нетна печалба	51 113	28 817
<b>Корекции за непарични операции</b>		
Загуби от обезценка	26 958	12 826
Амортизация на материални и нематериални дълготрайни активи	11 668	9 118
Текущо начислени данъци	5 640	4 582
	<b>95 379</b>	<b>55 343</b>
<b>Промени в активите, участващи в основната дейност</b>		
(Увеличение) на финансови активи за търгуване	(290)	(6 088)
(Увеличение)/намаление на инвестиции на разположение за продажба	133 711	(75 787)
(Увеличение)/намаление на вземания от банки и финансови институции	19 087	(19 068)
(Увеличение) на вземания от клиенти	(1 095 308)	(384 508)
(Увеличение)/намаление на други активи	2 121	(5 669)
	<b>(940 679)</b>	<b>(491 120)</b>
<b>Промени в пасивите, участващи в основната дейност</b>		
Увеличение/(намаление) на задължения към банки	(7 241)	4 963
Увеличение на задължения към други клиенти	782 942	478 013
Нетно увеличение/(намаление) на други пасиви	1 455	(1 872)
	<b>777 156</b>	<b>481 104</b>
<b>Платени данъци</b>	(5 232)	(4 492)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>(73 376)</b>	<b>40 835</b>
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>		
(Придобиване) на дълготрайни материални и нематериални активи	(45 933)	(28 641)
(Придобиване)/намаление на инвестиции	(35 863)	27 751
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>	<b>(81 796)</b>	<b>(890)</b>
<b>Финансиране</b>		
Увеличение на акционерния капитал, парична вноска	10 000	10 000
Увеличение на премии от емисии	97 000	-
Увеличение на капитала на дъщерно предприятие	180	-
Увеличение на други заемни средства	117 846	106 817
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСИРАНЕ</b>	<b>225 026</b>	<b>116 817</b>
<b>НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА</b>	<b>69 854</b>	<b>156 762</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА</b>	<b>730 811</b>	<b>574 049</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (Виж бележка 32)</b>	<b>800 665</b>	<b>730 811</b>

Отчетът за паричния поток следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 58 до 101.

**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 2007 г.

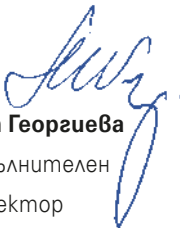
в хил. лв.


	Основен капитал	Премии от емисии	Неразпределени печалби	Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	Резерв от преценка на чуждестранни дейности	Законови резерви	Малцинствено участие	Общо
<b>Салдо към 1 януари 2006 г.</b>	<b>64 726</b>	<b>1 304</b>	<b>41 265</b>	<b>(137)</b>	<b>-</b>	<b>22 709</b>	<b>35</b>	<b>129 902</b>
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>	<b>100 000</b>	<b>-</b>	<b>28 960</b>	<b>(258)</b>	<b>-</b>	<b>39 861</b>	<b>(170)</b>	<b>168 393</b>
Увеличение на акционерния капитал, парична вноска	10 000	97 000	-	-	-	-	-	107 000
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба, нетно	-	-	-	(92)	-	-	-	(92)
Увеличение на капитала на гъщерно предприятие	-	-	-	-	-	-	180	180
Движение, свързано с промени на малцинствено участие	-	-	(215)	-	-	-	215	-
Резерв от преценка на чуждестранни дейности	-	-	-	-	(515)	-	-	(515)
Нетна печалба за 2007 г.	-	-	51 113	-	-	-	(100)	51 013
<b>Салдо към 31 декември 2007 г.</b>	<b>110 000</b>	<b>97 000</b>	<b>79 858</b>	<b>(350)</b>	<b>(515)</b>	<b>39 861</b>	<b>125</b>	<b>325 979</b>


Отчетът за собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 58 до 101.

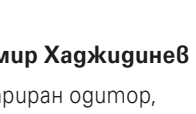
Финансовите отчети са одобрени и подписани от изпълнителните директори на 28 февруари 2008 година.


  
**Матю Матеев**  
 Председател на УС и  
 Изпълнителен Директор




  
**Мая Георгиева**  
 Изпълнителен  
 Директор

  
**Йордан Скорчев**  
 Изпълнителен  
 Директор

  
**Радослав Миленков**  
 Директор Дирекция  
 Финансово-счетоводна

  
**Красимир Хаджигинев**  
 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 седалище и адрес на управление в гр. 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.

Банката има чуждестранни дейности в Кипър и Албания.

В резултат на успешно първично публично предлагане на нови акции на Българска фондова борса – София, Банката е регистрирана като публично дружество в Регистъра на Комисията за финансов надзор в съответствие с разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа на 13 юни 2007.

Консолидираните финансови отчети на Банката към и за годината, завършваща на 31 декември 2007 г. обхващат Банката и нейните дъщерни предприятия (виж бележка 35), заедно наричани „Групата“.

### (б) Приложими стандарти

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейската комисия.

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

При изготвянето на финансовите отчети Групата е приложила МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване. Прилагането на МСФО 7 има отражение на вида и размера на оповестяванията направени в тези финансови отчети, но няма отражение върху отчетените печалба или финансово състояние на Групата. В съответствие с преходните разпоредби на стандартите, Групата е предоставила пълна сравнителна информация.

### (с) Представяне на финансовите отчети

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

Групата е направила някои рекласификации спрямо финансовите отчети към 31 декември 2006 г. с цел да предостави по-ясни и точни сравнителни данни.

Финансовите отчети са изготвени съгласно принципа на справедливата стойност за деривативните финансови инструменти, финансовите активи и пасиви за търгуване, както и активите 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 амортизируема или ис-

торическа 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 – „Счетоводно 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, валудна на 31 декември 1997 г.

## 2. Основни елементи на счетоводната политика

### (а) Признаване на приходи

Приходите от и разходите за лихви се признават в отчета за доходите съгласно принципа на начисляването на база ефективна доходност на актива или съответната променлива доходност. Приходите от и разходите за лихви включват амортизация на скonto и премии, както и на други 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 Групата 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.

### (b) Принципи на отчитане на инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са тези предприятия, които се намират под контрола на Групата. Контрол е налице когато Групата има властта, пряко или непряко, да ръководи финансовата и оперативната политика на едно предприятие така, че да извлече 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.

### (c) Валутни операции

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

Позициите, включени във финансовите отчети на всяко едно от дружествата на Групата 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 Групата.

#### (ii) Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута са превалутирани във функционалната валута по официалните обменни курсове на датите на трансакциите. Курсовите разлики от тези трансакции и от преоценката на

паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, са представени в отчета за доходите. Курсовите разлики от непаричните позиции са включени като резерв в собствения капитал.

### **(iii) Чуждестранни дейности**

Активите и пасивите на чуждестранните дейности се превалутират в български лева по обменните курсове към датата на отчета. Приходите и разходите на чуждестранните дейности се превалутират в български лева по обменните курсове към датите на трансакциите. Разликите от валутна преоценка се признават директно в капитала. Функционалната валута на чуждестранните дейности в Кипър ръководството приема, че е евро. Функционалната валута на чуждестранните дейности в Албания ръководството приема, че е албански лек.

## **(d) Финансови активи**

Групата класифицира финансовите си активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност чрез отчета за доходите; кредити и вземания; инвестиции, държани до падеж; финансови активи на разположение за продажба. Мениджмънтът определя класификацията на инвестициите при първоначалното им признаване.

### **(i) Финансови активи, отчитани по справедлива стойност чрез отчета за доходите**

Позицията съдържа две подкатегории: финансови активи за търгуване и активи, първоначално определени за отчитане по справедлива стойност чрез отчета за доходите. 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 държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти.

### **(ii) Кредити и вземания**

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

### **(iii) Държани до падеж**

Инвестициите, държани до падеж са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани падежи, за които мениджмънтът на Групата има намерението и възможността да ги държи до падеж. Ако Групата реши да продава повече от несъществуваща сума активи, държани 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 държани 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, държани до падеж и на разположение за продажба се признават на датата на доставяне на активите. Кредитите възникват, когато сумите се предоставят на кредитополучателите. Всички финансови активи

се признават първоначално по справедлива стойност плюс трансакционните разходи. Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на парични потоци от финансовите активи са изтекли или Групата 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, сдържани 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 продажба 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.

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 Групата 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, Групата 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.

### **(е) Парични средства**

Паричните средства включват пари в брой, парични средства депозирани в централната банка и краткосрочни високоликвидни инвестиции с матуритет до три месеца.

### **(f) Инвестиции**

Инвестиции, сдържани от Групата с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочни колебания в цената, се класифицират като инструменти за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, за които Групата има намерение и възможност да сдържи до падеж, се класифицират като активи, сдържани до падеж. Другите инвестиции се определят като активи 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. Паричните средства, предоставени 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**

Групата 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 или други клиенти.

Разликите между стойностите при покупка (продажба) и при обратната продажба (покупка) се начислява за периода на сделката и се представя като лихвен приход (разход).

#### **(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 Групата 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) Компенсирание**

Финансовите активи и пасиви се компенсират, а нетната стойност се отчита в баланса, когато Групата има законно право да компенсира признатите стойности и възнамерява да извърши уреждане на сделките 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 реговни, 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.

### **(k) Имоти и оборудване**

Имотите и оборудването 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-долу са представени използваните годишни амортизационни норми:



<b>Активи</b>	<b>%</b>
• Сгради	3 – 4
• Съоръжения и оборудване	10 – 20
• Стопански инвентар	10 – 20
• Транспортни средства	10 – 20
• Подобрения на наети сгради	2 – 33

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

## (l) Нематериални активи

Нематериални активи, придобити от Групата, 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:

<b>Активи</b>	<b>%</b>
• Лицензи	10 – 20
• Програмни продукти	10 – 20

## (m) Провизии

Провизия се отчита в баланса, когато Групата е поела законов 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 и отразява текущата пазарна оценка на времевите разлики и там, където е подходящо, специфичните рискове за задължението.

## (n) Акценти

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

## (о) Данъчно облагане

Данъкът върху печалбата за периода включва текущ и отсрочен данък. Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за периода въз основа на ефективната данъчна ставка или действаща такава 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 финансовите 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 данъчни 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

Групата прави оценки и допускания, които засягат отчетните стойности на активите и пасивите през следващата финансовата година. Оценките и преценките 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

Групата ежемесечно преразглежда кредитния си портфейл, за да определи стойността на обезценката. При определяне дали загуба от обезценка трябва да бъде призната в отчета за доходите, Групата преценява дали има данни, индикиращи наличието на измеримо намаление в прогнозираните бъдещи парични потоци от портфейл с кредити, преди таква 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 фактичката загуба.

### (ii) Подоходни данъци

Печалбата на Групата 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 опреде-

ляне на данъците е несигурно в нормалния бизнес. Групата отчита пасиви по очаквани резултати от данъчни проверки, базирани на преценката дали ще бъдат съществени 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.

#### (д) Доходи на акция

Групата представя данни за основни доходи на акция и доходи на акция с намалена стойност за своите обикновени акции. Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели печалбата или загубата за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката (числител) на среднопретегления брой на сържаните обикновени акции за периода (знаменател). Доходите на акция с намалена стойност се определят като печалбата или загубата за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката и среднопретегления брой на сържаните обикновени акции за периода се коригират с ефекта от всички потенциални обикновени акции с намалена стойност, които се състоят от конвертируеми облигации и опции върху акции.

#### (г) Приложение на публикувани международни стандарти за финансова отчетност, които още не са в сила към датата на баланса и се отнасят до дейността на Групата

- *МСФО 8 – Оперативни сегменти (в сила от 1 януари 2009 г.)*. Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на Групата, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти от Групата, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на представянето.
- *Ревизиран МСС 23 – Разходи по заеми* премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизираният МСС 23 става задължителен за финансовите отчети за 2009 г. и не е релевантен предвид дейностите извършвани от Групата.
- *КРМСФО 11 МСФО 2 – Трансакции с групови и собствени акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 март 2007 г.)*. Разяснението изисква споразумение за плащане, базирано на акции, в което дадено дружество получава стоки или услуги като възнаграждение за своите собствени капиталови инструменти, да бъде осчетоводено като трансакция за плащане, базирано на акции, уредено чрез акции, независимо как са получени необходимите капиталови инструменти. Групата счита че КРМСФО 11 няма да има ефект върху нейните операции, тъй като през 2007 г. не са сключвани договори за плащания на базата на акции.
- *КРМСФО 12 – Споразумения за концесии на услуги (в сила от 1 януари 2008 г.)*. Разяснението предоставя ръководство към дружествата от частния сектор относно някои оповестявания и въпроси свързани с оценки, които възникват в счетоводството на публично-частните концесионни споразумения. Групата счита, че КРМСФО 12 не се отнася за нейните операции, тъй като Групата не е сключвала договори за концесия.

- *КРМСФО 13 – Клиентски програми за лоялност* засяга отчитането от предприятия, които оперират или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. КРМСФО 13 в сила от 1 юли 2008 г. и не е релевантно предвид дейностите извършвани от Групата.
- *КРМСФО 14 – МСС 19 – Лимит на актив по план за дефинирани ползи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие (в сила от 1 януари 2008 г.)* – не е релевантно предвид дейностите извършвани от Групата.

### 3. Управление на риска

#### А. Търговски операции

Групата поддържа активни търговски позиции в ограничен брой недеривативни финансови инструменти. Повечето от търговските операции на Групата са насочени към клиенти. С цел задоволяване нуждите на клиенти Групата 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 Групата да предоставя на своите клиенти продукти от капиталовия пазар на конкурентни цени.

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

##### (i) Кредитен риск

Рискът от неизпълнение е рискът контрагентите по финансовите инструменти да не изпълнят своите задължения. Рискът от неизпълнение се следи постоянно съгласно вътрешните процедури по управление на риска и се контролира посредством минимални прагове за кредитното качество на контрагента и определяне на лимити на размера на експозицията. Експозициите, произтичащи от търговски операции са обект на лимити спрямо общия размер на експозициите и се одобряват от оправомощеното лице или орган, както е определено в процедурите по управление на кредитния риск.

Сетълмент рискът е рискът от загуба, породен когато контрагентът не успее да достави стойност (пари, ценни книжа или други активи) съгласно договорените условия. Когато търгуването не се разплаща посредством клирингов агент, сетълмент рискът се ограничава чрез едновременно извършване на плащането и доставката.

##### (ii) Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансов инструмент ще варират поради промени в пазарните цени. Групата поема пазарен риск, когато излиза на позиции по дългови инструменти, акции, деривативи и валутни трансакции. Този риск се управлява чрез прилагане на лимити на заетите позиции и тяхната рискова чувствителност, измерена посредством стойност под риск, дюрация или други измерители подходящи за отделна позиция по отношение нейната чувствителност към рискови фактори. Най-важните рискови фактори, които засягат търговските операции на Групата са промените на лихвените проценти (лихвен риск), промените на валутните курсове (валутен риск) и промените на цените на акциите (риск за цени на акции).

Експозицията по отношение на пазарен риск се управлява в съответствие с лимитите за риск, определени от ръководството при покупка или продажба на инструменти.

Всички търгуеми инструменти се признават и 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 инструменти от портфейла инвестиции на разположение за продажба). В условията на развиващ се капиталов пазар цените, по които се сключват сделките, могат да се различават от котираните цени. Когато наличната пазарна информация се използва за установяване на справедливата стойност, тя може да не съвпада със стойността, която може да се реализира текущо на пазара.

Количествено измерване на лихвения риск се извършва чрез прилаганя VaR (Value at Risk) анализ. Методът VaR оценява максималната загуба, която може да настъпи при определен хоризонт и нормални пазарни условия, дължаща се на неблагоприятни изменения на пазарните лихви, ако позициите останат непроменени за определен период. Стойност под риск се изчислява като се използва едnodневен хоризонт и 99% доверителен интервал, което означава, че съществува 1% вероятност търговският портфейл да се обезцени в рамките на един ден повече от изчисления за него VaR. Параметрите на VaR модела се оценяват на базата на експоненциално претеглени исторически данни за ценовите изменения на рисковите фактори.

Value at Risk се изчислява и следи на дневна база и представлява част от управлението на риска в Групата. В таблицата по-долу е представен в обобщен вид диапазона на VaR за портфейла от финансови инструменти оценявани по справедлива стойност на Групата за 2007 година:

в хил. лв.	31 Декември 2007	2007 средно	2007 минимално	2007 максимално	31 Декември 2006
VaR	796	468	251	916	363

## В. Нетърговски операции

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

### (i) Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, че Групата ще срещне трудност при изпълнение на задължения, свързани с финансови пасиви. Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Групата и управлението на нейните позиции. Той има две измерения – риск от невъзможност да се финансират активи при подходящ матуритет и лихвени проценти и риск от невъзможност да се реализира актив при разумна цена и в приемлив срок за да се посрещнат задълженията.

Средствата се привличат посредством набор от инструменти, включително депозити, други привлечени средства, както и акционерен капитал. По този начин се увеличава възможността за гъвкавост при финансиране на дейностите на Групата, намалява се зависимостта от един източник на средства и понижава стойността на привлечения ресурс. Групата се стреми да поддържа баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост при използването на средства с различна матуритетна структура. Групата 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 следващата таблица е направен анализ на финансовите активи и пасиви на Групата, представени по матуриретна структура според остатъчния срок до падеж.

**Матуриретна структура към 31 декември 2007 г.**

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Наг 1 година	С нео- пределен падеж	Общо
<b>Активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	611 262	-	-	-	-	<b>611 262</b>
Финансови активи за търгуване	13 529	-	-	-	-	<b>13 529</b>
Инвестиции на разположение за продажба	20 019	38 729	191 131	123 247	1 077	<b>374 203</b>
Финансови активи сръжани до падеж	-	15 562	10 660	79 862	-	<b>106 084</b>
Вземания от банки и финансови институции	185 483	3 920	-	-	172	<b>189 575</b>
Вземания от клиенти	177 971	211 217	541 472	1 847 463	-	<b>2 778 123</b>
Имоти и оборудване	-	-	-	-	115 010	<b>115 010</b>
Нематериални активи	-	-	-	-	848	<b>848</b>
Други активи	12 743	-	-	-	-	<b>12 743</b>
<b>Общо активи</b>	<b>1 021 007</b>	<b>269 428</b>	<b>743 263</b>	<b>2 050 572</b>	<b>117 107</b>	<b>4 201 377</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки	3 195	-	-	-	-	<b>3 195</b>
Задължения към други клиенти	1 612 663	431 992	337 719	92 765	-	<b>2 475 139</b>
Други привлечени средства	418 135	39	722 046	97 893	-	<b>1 238 113</b>
Подчинен срочен дълг	-	-	-	51 005	-	<b>51 005</b>
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	98 386	<b>98 386</b>
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	1 417	<b>1 417</b>
Други пасиви	7 871	-	-	272	-	<b>8 143</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>2 041 864</b>	<b>432 031</b>	<b>1 059 765</b>	<b>241 935</b>	<b>99 803</b>	<b>3 875 398</b>
<b>Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b>(1 020 857)</b>	<b>(162 603)</b>	<b>(316 502)</b>	<b>1 808 637</b>	<b>17 304</b>	<b>325 979</b>

**Матуритетна 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 нео- пределен падеж	Общо
<b>Активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	708 038	–	–	–	–	<b>708 038</b>
Финансови активи за търгуване	13 239	–	–	–	–	<b>13 239</b>
Инвестиции на разположение за продажба	78 994	130 014	138 868	159 159	971	<b>508 006</b>
Финансови активи сгържани до падеж	–	15 681	8 430	46 110	–	<b>70 221</b>
Вземания от банки и финансови институции	37 916	3 942	–	–	174	<b>42 032</b>
Вземания от клиенти	66 715	126 785	405 482	1 110 791	–	<b>1 709 773</b>
Имоти и оборудване	–	–	–	–	80 753	<b>80 753</b>
Нематериални активи	–	–	–	–	840	<b>840</b>
Други активи	14 864	–	–	–	–	<b>14 864</b>
<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	10 436	–	–	–	–	<b>10 436</b>
Задължения към други клиенти	1 250 089	168 226	218 003	55 879	–	<b>1 692 197</b>
Други привлечени средства	225 842	446	364 086	532 844	–	<b>1 123 218</b>
Подчинен срочен дълг	–	–	–	48 299	–	<b>48 299</b>
Дългово капиталов инструмент	–	–	–	–	98 141	<b>98 141</b>
Пасиви по отсрочени данъци	–	–	–	–	1 169	<b>1 169</b>
Други пасиви	5 606	–	6	301	–	<b>5 913</b>
<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 2007 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти представляват 16,61% от общата сума задължения към други клиенти (2006: 16,94%).

В следващата таблица е направен анализ на финансовите пасиви на Групата към 31 декември 2007 г., представени по остатъчен срок на базата на договорени недисконтирани парични потоци.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С нео- пределен падеж	Общо
Задължения към банки	3 199	–	–	–	–	<b>3 199</b>
Задължения към други клиенти	1 613 945	432 462	340 596	107 938	–	<b>2 494 941</b>
Други привлечени средства	420 503	41	740 907	90 053	–	<b>1 251 504</b>
Подчинен срочен дълг	–	–	–	99 116	–	<b>99 116</b>
Дългово капиталов инструмент	–	4 775	6 601	102 380	93 880	<b>207 636</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>2 037 647</b>	<b>437 278</b>	<b>1 088 104</b>	<b>399 487</b>	<b>93 880</b>	<b>4 056 396</b>

## (ii) Пазарен риск

### Лихвен риск

Лихвен риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансов инструмент ще варират поради промени в пазарните лихвени проценти. Дейността на Групата 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 Групата 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, Групата изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетния си лихвен доход и икономическата стойност на Групата, дефинирана като разлика между справедливата стойност на активите и справедливата стойност на пасивите. Лихвеният риск върху икономическата стойност на Групата вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31 декември 2007 г. е -3,5/+3,5 млн. лв. Лихвеният риск, на който е изложен нетния лихвен доход на Групата в рамките на една година напред, вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31 декември 2007 г., е -2,3/+2,3 млн. лв.

Анализът на чувствителността на Групата към повишение или понижение на пазарните лихвени проценти (при допускане без асиметрични движения на кривите на доходност и постоянна балансова позиция) е както следва:

	100 базисни пункта паралелно нарастване	50 базисни пункта нарастване след 1 година
Минимум за периода	(3 449)	(2 330)
Максимум за периода	1 556	666
Средно за периода	(864)	(1 505)



Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 31 декември 2007 г. и периодите на охляване на финансовите активи и пасиви.

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	Над 1 година
<b>Активи</b>							
Парични средства и вземания от централни банки	66 503	3,21%	34 391	33 116	–	–	–
Финансови активи за търгуване	2 074	4,38%	68	–	–	–	2 006
Инвестиции на разположение за продажба	370 154	3,96%	87 666	19 549	38 729	191 131	33 079
Финансови активи гържани до падеж	104 904	3,06%	35 994	–	8 679	1 377	58 854
Вземания от банки и финансови институции	165 613	4,48%	–	161 701	3 912	–	–
Вземания от клиенти	2 757 035	10,71%	2 512 597	41 795	19 981	51 752	130 910
Нелихвоносни активи	734 090	–	–	–	–	–	–
<b>Общо активи</b>	<b>4 201 377</b>		<b>2 670 716</b>	<b>256 161</b>	<b>71 301</b>	<b>244 260</b>	<b>224 849</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към банки	3 071	2,25%	1 406	1 665	–	–	–
Задължения към други клиенти	2 388 689	3,31%	2 328 192	34 984	4 972	17 525	3 016
Други привлечени средства	1 221 044	6,51%	449 596	391 206	–	350 651	29 591
Подчинен срочен гълг	47 507	13,25%	–	–	–	–	47 507
Дългово капиталов инструмент	93 880	12,56%	–	–	–	–	93 880
Нелихвоносни пасиви	121 207	–	–	–	–	–	–
	<b>3 875 398</b>		<b>2 779 194</b>	<b>427 855</b>	<b>4 972</b>	<b>368 176</b>	<b>173 994</b>

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 31 декември 2006 г. и периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви.

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 гържани до падеж	69 265	3,50%	36 763	–	21 458	2 134	8 910
Вземания от банки и 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>							
Задължения към банки	10 175	4,66%	2 978	7 197	–	–	–
Задължения към други клиенти	1 638 884	2,39%	1 581 020	27 557	7 311	22 574	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>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>

### Валутен риск

Валутен риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансов инструмент ще варират поради промени във валутните курсове. Групата е изложена на валутен риск при извършване на сделки с чужди валути и при финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута.

След въвеждането на валутен борг в Република България българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, в която Групата изготвя финансовите си отчети е българският лев, влияние върху отчетите оказват движенията в обменните курсове на лева спрямо валутите извън Еврозоната.

Експозициите на Групата пораждат нетни приходи от търговски операции от промени във валутните курсове, които се отчитат в отчета за доходите. Такива експозиции са паричните активи и пасиви на Групата, които не са деноминирани във валутата на представяне на Групата. Тези експозиции са представени по-долу:

в хил. лв.	2007	2006
<b>Парични активи</b>		
Евро	2 567 522	1 791 518
Щатски долари	345 274	307 381
Други валути	60 394	67 226
Злато	4 761	3 134
<b>Парични пасиви</b>		
Евро	2 624 214	1 944 038
Щатски долари	345 841	308 620
Други валути	60 236	67 308
Злато	–	–
<b>Нетна валутна позиция</b>		
Евро	(56 692)	(152 520)
Щатски долари	(567)	(1 239)
Други валути	158	(82)
Злато	4 761	3 134

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

### (iii) Кредитен риск

Кредитен риск е рискът, че другата страна по финансов инструмент ще причини финансова загуба на Групата като не успее да изплати свое задължение. Групата е изложена на риск от своята кредитна дейност, както и в случаите когато действа като посредник от името на клиент или на друга трета страна, или при издаването на условни ангажименти. Управлението на кредитния риск се извършва посредством редовни анализи на кредитоспособността на длъжниците и определянето на кредитен рейтинг. Експозицията към кредитен риск се управлява също и чрез приемане на обезпечения и гаранции.

Основният кредитен риск, на който е изложена Групата, възниква вследствие на предоставените заеми на клиенти. Размерът на кредитната експозиция в този случай се определя от балансовата стойност на активите. Тези експозиции са както следва:

31 декември 2007 г.

в хил. лв.

Клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Обезценка	Балансова стойност на вземания от клиенти
<b>Групово обезценени</b>			
Редовни	2 776 759	(23 130)	2 753 629
<b>Индивидуално обезценени</b>			
Под наблюдение	15 363	(835)	14 528
Нередовни	7 602	(1 234)	6 368
Необслужвани	48 708	(45 110)	3 598
<b>Общо</b>	<b>2 848 432</b>	<b>(70 309)</b>	<b>2 778 123</b>

31 декември 2006 г.

в хил. лв.

Клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Обезценка	Балансова стойност на вземания от клиенти
<b>Групово обезценени</b>			
Редовни	1 679 274	(15 750)	1 663 524
<b>Индивидуално обезценени</b>			
Под наблюдение	22 083	(1 661)	20 422
Нередовни	20 679	(2 691)	17 988
Необслужвани	32 945	(25 106)	7 839
<b>Общо</b>	<b>1 754 981</b>	<b>(45 208)</b>	<b>1 709 773</b>

В допълнение, Групата е изложена на задбалансов кредитен риск вследствие на споразумения за предоставяне на кредити и издаване на задбалансови ангажименти (виж бележка 31).

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

Основните концентрации на кредитен риск възникват в зависимост от местоположението и вида на клиентите по отношение на инвестициите, заемите и авансите и условните задължения.

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

в хил. лв.	2007	2006
Търговия	532 339	298 586
Производство	709 289	460 032
Услуги	224 226	128 129
Финанси	2 030	1 620
Транспорт	154 311	47 870
Комуникации	45 445	5 646
Строителство	181 769	160 910
Селско стопанство	89 340	62 760
Туризм	115 713	119 488
Частни лица	756 767	453 881
Други	37 203	16 059
Обезценка	(70 309)	(45 208)
	<b>2 778 123</b>	<b>1 709 773</b>

Групата е предоставила кредити на дружества в различни сфери на дейност, но в един и същ икономически сектор – производство. Поради това експозициите имат сходен бизнес-риск. Съществуват три такива групи предприятия към 31 декември 2007 г. с обща експозиция възлизаща съответно на 14 628 хил. лв. (2006: 11 102 хил. лв.) – черна металургия, 22 400 хил. лв. (2006: 25 705 хил. лв.) – производство на кабели и електроматериали и 118 539 хил. лв. (2006: 69 938 хил.лв.) – енергетика.

Групата е предоставила кредити и издала условни ангажименти на 15 отделни клиенти или групи (2006: 10), към които експозицията превишава 10% от капиталовата база на Групата и се базира на отчетната стойност на съответното кредитно улеснение. Общата сума на тези експозиции е 872 776 хил. лв., която представлява 215,71% от собствения капитал (2006: 463 399 хил. лв., представлявали 153,80% от собствения капитал), от които 632 521 хил. лв. (2006: 298 812 хил. лв.) са кредити и 240 255 хил. лв. (2006: 164 587 хил. лв.) са гаранции, акредитиви и други условни задължения. Експозиции, обезпечени с парични депозити са изключени при изчисляването на големите експозиции.

Кредитите предоставени от Кипър възлизат на 140,128 хил. лв. (отчетна стойност) (2006: 53 986 хил. лв.), а от Албания – на 8545 хил. лв. (2006: 3306 хил. лв.).

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 и всички получени обезпечения се окажат без стойност. Следователно сумите значително надхвърлят очакваните загуби, отразени като обезценка.

Политиката на Групата изисква преди отпускане на одобрените кредити клиентите да осигурят подходящи обезпечения. Банковите гаранции и акредитиви са също обект на стриктно предварително проучване. Договорите уточняват паричните лимити на банковия ангажимент. Размерът на получените обезпечения по издадени гаранции и акредитиви възлиза на 100%.

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

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

в хил. лв.	2007	2006
Ипотека	1 532 707	964 955
Залог на вземания	267 251	322 465
Залог на търговски предприятия	296 050	127 113
Ценни книжа	144 558	74 726
Банкови гаранции	19 006	61 306
Залог на стоки	93 672	53 379
Залог на машини и съоръжения	150 918	39 559
Залог на парични средства	115 390	32 564
Залог на гружествени дялове във фирми	41 661	23 425
Залог на злато	32	32
Други обезпечения	180 764	49 038
Необезпечени	6 423	6 419
Специфични провизии за загуби от обезценка	(70 309)	(45 208)
<b>Общо</b>	<b>2 778 123</b>	<b>1 709 773</b>

### С. Капиталова адекватност

Регулаторният орган, пред който се отчита Групата, Българска народна банка (БНБ), определя и следи за спазването на капиталовите изисквания, както на консолидирана, така и на неконсолидирана основа. БНБ издаде нова Наредба № 8 за капиталовата адекватност на кредитните институции, която е в сила от 1 януари 2007 г. и представлява прилагане в българското законодателство на Международното споразумение за конвергенция в измерването на капитала и капиталовите изисквания (подобрана рамка), познато още като Базел II, и на Директиви на ЕС 2006/48/ЕО и 2006/49/ЕО. За да изпълнява капиталовите изисквания, Групата трябва да поддържа минимално изискуемото съотношение от 12% между собствения капитал и рисково-претеглените активи. Банковите операции се категоризират или като търговски портфейл, или като банков портфейл, като рисково-претеглените активи се определят съгласно конкретни изисквания, които имат за цел да отразят различните нива на риск, присъщи на активите и на задбалансовите експозиции.

Групата изчислява изискванията за кредитния риск на своите експозиции в банков и търговски портфейл на базата на стандартизиран подход, определен от БНБ. Експозициите се вземат предвид по балансовата им стойност. Задбалансовите ангажименти се вземат предвид чрез прилагане на различни конверсионни фактори (0%, 20%, 50%, 100%), които имат за цел приравняването им в балансови стойности. Позициите се претеглят за риск при ползване на различни проценти (0%, 20%, 50%, 100%) в зависимост от класа на

експозицията и нейния кредитен рейтинг. Използват се различни техники за редуциране на кредитния риск, например обезпечения и гаранции. При деривативните инструменти, като форуърди и опции, се оценява кредитният риск на контрагента.

Освен това Групата трябва да спазва капиталовите изисквания за операционен риск. Използва се подходът на базисния индикатор. Капиталовото изискване е равно на средния годишен брутен доход през последните три години, умножен по фиксиран процент (15%). Съответните рисково-претеглени активи се изчисляват чрез по-нататъшно умножение по 12,5.

Собственият капитал на Групата се състои от два елемента:

- Капитал от първи ред, който включва акционерния капитал, премиите от емисии на акции, законовите резерви, другите резерви с общо предназначение, неразпределената печалба от минали години, резервите от трансформиране на отчети в друга валута и малцинствените участия, намалени със стойността на положителната репутация и другите нематериални активи и нереализираната загуба от финансовите инструменти на разположение за продажба.
- Капитал от втори ред, който включва подчинени пасиви, по-конкретно дългово капиталов инструмент и подчинен срочен дълг.

Към елементите на капиталовата база се прилагат следните лимити: капиталът от втори ред не може да превишава капитала от първи ред, а подчиненият срочен дълг не може да превишава 50% от капитала от първи ред.

През периода Групата е спазила всички капиталови изисквания.

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

в хил. лв.	Балансова стойност/ условна стойност		Рисковопреетелени активи	
	2007	2006	2007	2006
<b>Рисковопреетелени активи за кредитен риск</b>				
<b>Балансови позиции</b>				
Парични средства и вземания от централни банки	611 262	708 038	16 407	74 759
Финансови активи за търгуване	13 529	13 239	11 413	4 523
Инвестиции на разположение за продажба	374 203	508 006	34 318	14 361
Финансови активи сръжани до падеж	106 084	70 221	15 221	9 222
Вземания от банки и финансови институции	189 575	42 032	37 926	4 589
Вземания от клиенти	2 778 123	1 709 773	2 460 403	1 507 485
Имоти и оборудване	115 010	80 753	115 010	80 753
Нематериални активи	848	840	–	743
Други активи	12 743	14 864	11 920	14 864
<b>Общо активи</b>	<b>4 201 377</b>	<b>3 147 766</b>	<b>2 702 618</b>	<b>1 711 299</b>
<b>Задбалансови позиции</b>				
Условни задължения	1 115 077	786 597	219 651	188 575
Дериватни инструменти (форуърди, опции)	124 969	52 745	707	818
<b>Всичко рисковопреетелени активи за кредитен риск</b>			<b>2 922 976</b>	<b>1 900 692</b>
<b>Рисковопреетелени активи за пазарен риск</b>			<b>3 341</b>	<b>5 134</b>
<b>Рисковопреетелени активи за операционен риск</b>			<b>190 651</b>	<b>–</b>
<b>Всичко рисковопреетелени активи</b>			<b>3 116 968</b>	<b>1 905 826</b>

Отношения на капиталова адекватност	Капитал (в хил. лв.)		Капиталови съотношения %	
	2007	2006	2007	2006
Капитал от първи ред	273 573	168 554	8,78%	8,84%
Собствен капитал (капиталова база)	404 614	301 292	12,98%	15,81%



## 4. Информация по сегменти

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

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

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

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

При представянето на информацията на базата на географски сегменти, приходите и разходите се разпределят на база местоположението на банковия клон, който ги генерира. Активите и пасивите по сегменти се разпределят въз основа на географското им местоположение.

в хил. лв.	Операции в България		Операции в чужбина			Общо
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Приходи от лихви	260 660	187 528	9 385	6 914	270 045	194 442
Разходи за лихви	(136 331)	(108 126)	(1 105)	(1 014)	(137 436)	(109 140)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>124 329</b>	<b>79 402</b>	<b>8 280</b>	<b>5 900</b>	<b>132 609</b>	<b>85 302</b>
Приходи от такси и комисиони	59 855	44 192	944	612	60 799	44 804
Разходи за такси и комисиони	(9 797)	(5 950)	(40)	(30)	(9 837)	(5 980)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>50 058</b>	<b>38 242</b>	<b>904</b>	<b>582</b>	<b>50 962</b>	<b>38 824</b>
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>10 187</b>	<b>8 037</b>	<b>1 640</b>	<b>29</b>	<b>11 827</b>	<b>8 066</b>
<b>Административни разходи</b>	<b>(102 449)</b>	<b>(79 549)</b>	<b>(4 876)</b>	<b>(3 171)</b>	<b>(107 325)</b>	<b>(82 720)</b>
<b>Активи</b>	<b>4 030 952</b>	<b>3 074 555</b>	<b>170 425</b>	<b>73 211</b>	<b>4 201 377</b>	<b>3 147 766</b>
<b>Пасиви</b>	<b>3 835 372</b>	<b>2 850 566</b>	<b>40 026</b>	<b>128 807</b>	<b>3 875 398</b>	<b>2 979 373</b>

## 5. Финансови активи и пасиви Счетоводна класификация и справедливи стойности

В таблицата по-долу е дадена класификацията по категории на финансовите активи и пасиви и техните справедливи стойности към 31 декември 2007 г.

в хил. лв.	За тър- гуване	Дър- жани го- падеж	Кредити и взема- ния	На разпо- ложение за про- дажба	Други по аморти- зирана стой- ност	Други	Балан- сова стой- ност	Спра- ведлива стой- ност
<b>АКТИВИ</b>								
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	611 262	-	-	-	611 262	611 262
Финансови активи за търгуване	13 529	-	-	-	-	-	13 529	13 529
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	374 203	-	-	374 203	374 203
Финансови активи държани го падеж	-	106 084	-	-	-	-	106 084	104 878
Вземания от банки и финансови институции	-	-	189 575	-	-	-	189 575	189 575
Вземания от клиенти	-	-	2 778 123	-	-	-	2 778 123	2 778 123
Други финансови активи	-	-	-	-	-	823	823	823
	<b>13 529</b>	<b>106 084</b>	<b>3 578 960</b>	<b>374 203</b>	<b>-</b>	<b>823</b>	<b>4 073 599</b>	<b>4 072 393</b>
<b>ПАСИВИ</b>								
Задължения към банки	-	-	-	-	3 195	-	3 195	3 195
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	2 475 139	-	2 475 139	2 475 139
Други привлечени средства	-	-	-	-	1 238 113	-	1 238 113	1 211 375
Подчинен срочен гълг	-	-	-	-	51 005	-	51 005	51 005
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	98 386	-	98 386	99 450
Други финансови пасиви	1 924	-	-	-	-	-	1 924	1 924
	<b>1 924</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 865 838</b>	<b>-</b>	<b>3 867 762</b>	<b>3 842 088</b>

Справедливата стойност на паричните средства, паричните еквиваленти, депозитите на виждане и срочните депозити е приблизително равна на балансовата им стойност, поради краткосрочният им матуритет. Справедливата стойност на вземанията от клиенти е приблизително равна на балансовата им стойност, поради факта, че основната част от кредитния портфейл е с плаващи лихвени проценти, които отразяват промените в пазарните условия.

В таблицата по-долу е дадена класификацията по категории на финансовите активи и пасиви и техните справедливи стойности към 31 декември 2006 г.

в хил. лв.	За тър- гуване	Държани до падеж	Кредити и взема- ния	На разполо- жение за продаж- ба	Други по аморти- зирана стой- ност	Балансова стой- ност	Спра- ведлива стой- ност
<b>АКТИВИ</b>							
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	708 038	-	-	708 038	708 038
Финансови активи за търгуване	13 239	-	-	-	-	13 239	13 239
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	508 006	-	508 006	508 006
Финансови активи държани до падеж	-	70 221	-	-	-	70 221	70 194
Вземания от банки и финансови институции	-	-	42 032	-	-	42 032	42 032
Вземания от клиенти	-	-	1 709 773	-	-	1 709 773	1 709 773
Други финансови активи	111	-	-	-	-	111	111
	<b>13 350</b>	<b>70 221</b>	<b>2 459 843</b>	<b>508 006</b>	<b>-</b>	<b>3 051 420</b>	<b>3 051 393</b>
<b>ПАСИВИ</b>							
Задължения към банки	-	-	-	-	10 436	10 436	10 436
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	1 692 197	1 692 197	1 692 197
Други привлечени средства	-	-	-	-	1 123 218	1 123 218	1 124 603
Подчинен срочен гълг	-	-	-	-	48 299	48 299	48 299
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	98 141	98 141	105 423
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 972 291</b>	<b>2 972 291</b>	<b>2 980 958</b>

## 6. Нетен лихвен доход

в хил. лв.	2007	2006
<b>Приходи от лихви</b>		
<b>Приходи от лихви от:</b>		
Вземания от банки и други финансови институции	6 251	4 535
Вземания от граждани и домакинства	61 508	37 185
Вземания от корпоративни клиенти	153 974	114 810
Вземания от малки и средни предприятия	26 227	15 712
Микрокредитиране	4 554	2 196
Дългови инструменти	17 531	20 004
	<b>270 045</b>	<b>194 442</b>
<b>Разходи за лихви</b>		
<b>Разходи за лихви от:</b>		
Депозити от банки	(297)	(497)
Депозити от други клиенти	(51 173)	(33 146)
Други привлечени средства	(68 073)	(57 695)
Подчинен срочен дълг	(6 212)	(7 213)
Дългово капиталов инструмент	(11 616)	(10 429)
Лизингови договори и други	(65)	(160)
	<b>(137 436)</b>	<b>(109 140)</b>
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>132 609</b>	<b>85 302</b>

За финансовите години, приключили на 31 декември 2007 и 31 декември 2006, признатият лихвен приход от индивидуално обезценени финансови активи (вземания от клиенти) възлиза съответно на 9692 хил. лв и 21 121 хил. лв.

## 7. Нетен доход от такси и комисиони

в хил. лв.	2007	2006
<b>Приходи от такси и комисиони</b>		
Акредитиви и гаранции	12 091	10 656
Платежни операции	8 419	6 076
Клиентски сметки	8 371	6 203
Карти	14 558	11 215
Други	17 360	10 654
	<b>60 799</b>	<b>44 804</b>
<b>Разходи за такси и комисиони</b>		
Акредитиви и гаранции	(627)	(994)
Кореспондентски сметки	(953)	(879)
Карти	(5 767)	(3 960)
Други	(2 490)	(147)
	<b>(9 837)</b>	<b>(5 980)</b>
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>50 962</b>	<b>38 824</b>

## 8. Нетни приходи от търговски операции

в хил. лв.	2007	2006
<b>Нетни приходи от търговски операции от:</b>		
Дългови инструменти	517	38
Капиталови инструменти	2 245	1 398
Промени във валутните курсове	9 065	6 703
<b>Нетен приход от търговски операции</b>	<b>11 827</b>	<b>8 139</b>

## 9. Други нетни оперативни разходи

Другите нетни оперативни разходи представляват загуби от продажби на инвестиции на разположение за продажба.

в хил. лв.	2007	2006
<b>Други нетни оперативни разходи, възникващи от:</b>		
Дългови инструменти	(201)	(73)
<b>Други нетни оперативни разходи</b>	<b>(201)</b>	<b>(73)</b>

## 10. Административни разходи

в хил. лв.	2007	2006
<b>Административните разходи включват:</b>		
Разходи за персонал	31 993	23 484
Амортизация	11 668	9 118
Реклама	11 046	9 338
Разходи за наеми	11 291	8 637
Телекомуникации, софтуер и друга компютърна поддръжка	8 909	5 909
Разходи за нереализиран данъчен кредит	6 607	4 953
Административни, консултантски и други разходи	25 811	21 281
<b>Административни разходи</b>	<b>107 325</b>	<b>82 720</b>

Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Общият брой на персонала на Групата към 31 декември 2007 г. е 2289 човека (2006: 1598).

## 11. Загуби от обезценка

в хил. лв.	2007	2006
<b>Увеличение на обезценката</b>		
Вземания от клиенти	(42 995)	(30 485)
<b>Намаление на обезценката</b>		
Вземания от клиенти	16 037	17 659
<b>Нетна загуба от обезценка</b>	<b>(26 958)</b>	<b>(12 826)</b>

## 12. Разходи за данъци

в хил. лв.	2007	2006
Текущи данъци	(5 392)	(4 933)
Отсрочени данъци (виж бележка 22)	(248)	351
<b>Разходи за данъци</b>	<b>(5 640)</b>	<b>(4 582)</b>

Равнение между данъчния разход и счетоводната печалба, както следва:

в хил. лв.	2007	2006
<b>Счетоводна печалба преди облагане</b>	<b>56 653</b>	<b>33 268</b>
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (10% за 2007 и 15% за 2006)	5 665	4 990
Ефект от данъчни ставки на гъщерни предприятия и клонове в чужбина	131	198
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	(404)	(255)
Данъчен ефект от временни разлики	248	156
Данъчен ефект от намаление на данъчната ставка	–	(507)
<b>Разходи за данък върху дохода</b>	<b>5 640</b>	<b>4 582</b>
Ефективна данъчна ставка	9,96%	13,77%

### 13. Доходи на акция

в хил. лв.	2007	2006
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката (в хил. лв.)	51 113	28 817
Среднопретеглен брой на гържаните обикновени акции (в хиляди)	106 137	99 183
<b>Доходи на акция (в лева)</b>	<b>0,48</b>	<b>0,29</b>

Основните доходи на акция, изчислени съгласно МСС 33, се базират на печалбата, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката. През 2007 г., като и през предходната година, не са били издавани конвертируеми или опционни права върху обикновените акции на Банката. Следователно доходите на акция с намалена стойност съвпадат с основните доходи на акция.

### 14. Парични средства и вземания от централни банки

в хил. лв.	2007	2006
Каса		
– в лева	89 814	61 550
– в чуждестранна валута	38 007	32 245
Злато	4 761	3 134
Вземания от централни банки	414 068	238 337
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	67	1 142
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	64 545	371 630
<b>Общо</b>	<b>611 262</b>	<b>708 038</b>

## 15. Финансови активи за търгуване

в хил. лв.	2007	2006
<b>Облигации и други ценни книжа издадени от:</b>		
Българското правителство:		
– деноминирани в лева	2 046	–
– деноминирани в чуждестранна валута	70	1 245
Чужди правителства	–	7 471
Други издатели	11 413	4 523
<b>Общо</b>	<b>13 529</b>	<b>13 239</b>

## 16. Инвестиции на разположение за продажба

в хил. лв.	2007	2006
<b>Облигации и други ценни книжа издадени от:</b>		
Българското правителство		
– деноминирани в български лева	29 765	83 958
– деноминирани в чуждестранна валута	6 323	7 651
Чужди правителства		
– краткосрочни	229 860	194 453
– дългосрочни	20 019	143 963
Чуждестранни банки	87 159	66 950
Други издатели	1 077	11 031
<b>Общо</b>	<b>374 203</b>	<b>508 006</b>

## 17. Финансови активи, държани до падеж

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

в хил. лв.	2007	2006
<b>Ценни книжа държани до падеж, емитирани от:</b>		
Българското правителство	60 492	6 296
Чужди правителства	1 378	17 816
Чуждестранни банки	44 214	46 109
	<b>106 084</b>	<b>70 221</b>



## 18. Вземания от банки и финансови институции

### (а) Анализ по видове

в хил. лв.	2007	2006
Вземания от банки	165 954	18 007
Вземания по договори за обратно изкупуване	–	19 085
Други	23 621	4 940
<b>Общо</b>	<b>189 575</b>	<b>42 032</b>

### (б) Географски анализ

в хил. лв.	2007	2006
Местни банки и финансови институции	24 902	30 204
Чуждестранни банки и финансови институции	164 673	11 828
<b>Общо</b>	<b>189 575</b>	<b>42 032</b>

## 19. Вземания от клиенти

в хил. лв.	2007	2006
Граждани		
– Потребителски кредити	366 511	219 139
– Ипотечни кредити	390 256	234 742
Малки и средни предприятия	270 565	162 997
Микрокредитиране	43 476	23 461
Корпоративни клиенти		
– Публичен сектор	33 972	21 362
– Частен сектор	1 743 652	1 093 280
Обезценка	(70 309)	(45 208)
	<b>2 778 123</b>	<b>1 709 773</b>

## (а) Движение в обезценката

в хил. лв.	
<b>Салдо към 1 януари 2007 г.</b>	<b>45 208</b>
Допълнително начислени	42 995
Реинтегрирани	(16 037)
Отписани	(1 857)
<b>Салдо към 31 декември 2007 г.</b>	<b>70 309</b>

Всички обезценени кредити са записани до тяхната възстановима стойност.

## 20. Имоти и оборудване

в хил. лв.	Земя и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Активи в процес на изграждане	Погобрения на наети активи	Общо
<b>Отчетна стойност</b>						
Към 1 януари 2007 г.	9 055	56 098	5 139	25 555	21 832	117 679
Придобити	361	1 451	299	46 409	1 274	49 794
Излезли от употреба	–	(2 435)	(924)	(902)	(1 365)	(5 626)
Прехвърлени	2 951	12 572	1 312	(21 948)	4 882	(231)
Към 31 декември 2007 г.	12 367	67 686	5 826	49 114	26 623	161 616
<b>Амортизация</b>						
Към 1 януари 2007 г.	2 825	27 076	2 491	–	4 534	36 926
Начислена през периода	361	7 698	983	–	2 399	11 441
За излезлите от употреба	–	(897)	(595)	–	(269)	(1 761)
Към 31 декември 2007 г.	3 186	33 877	2 879	–	6 664	46 606
<b>Балансова стойност</b>						
<b>Към 31 декември 2007 г.</b>	<b>9 181</b>	<b>33 809</b>	<b>2 947</b>	<b>49 114</b>	<b>19 959</b>	<b>115 010</b>
<b>Към 1 януари 2007 г.</b>	<b>6 230</b>	<b>29 022</b>	<b>2 648</b>	<b>25 555</b>	<b>17 298</b>	<b>80 753</b>

## 21. Нематериални активи

в хил. лв.	Програмни продукти и лицензи	Положителна репутация	Общо
<b>Отчетна стойност</b>			
Към 1 януари 2007 г.	2 496	97	2 593
Придобити	423	10	433
Излезли от употреба	(543)	–	(543)
Прехвърлени	231	–	231
Към 31 декември 2007 г.	2 607	107	2 714
<b>Амортизация</b>			
Към 1 януари 2007 г.	1 753	–	1 753
Начислена през периода	227	–	227
За излезли от употреба	(114)	–	(114)
Към 31 декември 2007 г.	1 866	–	1 866
<b>Балансова стойност</b>			
<b>Към 31 декември 2007 г.</b>	<b>741</b>	<b>107</b>	<b>848</b>
<b>Към 1 януари 2007 г.</b>	<b>743</b>	<b>97</b>	<b>840</b>

## 22. Отсрочени данъци

Отсрочените данъци са калкулирани за всички временни данъчни разлики, като е използван балансовия метод на база основен данъчен процент 10%.

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

в хил. лв.	Активи		Пасиви		Нетно	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Имоти, оборудване и нематериални активи	–	–	1 549	1 279	1 549	1 279
Други	(181)	(110)	49	–	(132)	(110)
<b>Нетни данъчни (активи)/пасиви</b>	<b>(181)</b>	<b>(110)</b>	<b>1 598</b>	<b>1 279</b>	<b>1 417</b>	<b>1 169</b>

Движенията във временните разлики през годината на стойност 248 хил. лв. са отчетени в отчета за доходите.

## 23. Други активи

в хил. лв.	2007	2006
Разходи за бъдещи периоди	3 858	3 314
Други активи	8 885	11 550
<b>Общо</b>	<b>12 743</b>	<b>14 864</b>

## 24. Задължения към банки

в хил. лв.	2007	2006
Срочни депозити	1 567	9 247
Текущи сметки	1 628	1 189
<b>Общо</b>	<b>3 195</b>	<b>10 436</b>

## 25. Задължения към други клиенти

в хил. лв.	2007	2006
Граждани		
– текущи сметки	465 621	347 496
– срочни депозити	989 124	666 225
Търговци		
– текущи сметки	625 022	512 195
– срочни депозити	395 372	166 281
<b>Общо</b>	<b>2 475 139</b>	<b>1 692 197</b>

## 26. Други привлечени средства

в хил. лв.	2007	2006
Издадени облигации и други ценни книжа	459 884	457 330
Задължения по потвърдени акредитиви	311 491	1 634
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	–	225 366
Синдикиран заем	363 464	362 758
Други срочни задължения	103 274	76 130
<b>Общо</b>	<b>1 238 113</b>	<b>1 123 218</b>

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

Издадените облигации и други ценни книжа включват следното:

в хил. лв.	2007	2006
<b>Дългосрочни облигации</b>		
EUR 6 000 000, 8,5%, платими 2008	12 256	12 007
EUR 200 000 000, 7,5%, платими 2008	417 885	415 651
<b>Общо облигации</b>	<b>430 141</b>	<b>427 658</b>
<b>Ипотечни облигации</b>		
EUR 5 000 000, 7%, платими 2008	9 855	9 832
EUR 10 000,000, 7%, платими 2009	19 888	19 840
<b>Общо ипотечни облигации</b>	<b>29 743</b>	<b>29 672</b>
<b>Общо</b>	<b>459 884</b>	<b>457 330</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.

## 27. Подчинен срочен дълг

Към 31 декември 2007 година Банката е сключила седем отделни споразумения за подчинен срочен дълг с четири различни кредитора. Всички тези заеми са издадени по английското законодателство и ресурсът 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 2007 г.
<b>Кредитор</b>			
Growth Management Limited	1 956	10 години	3 001
Growth Management Limited	5 867	10 години	8 553
Growth Management Limited	3 912	10 години	5 344
Hillside Apex Fund Limited	9 779	10 години	13 297
Growth Management Limited	1 956	10 години	2 613
Standard Bank	9 779	10 години	13 012
Hypo-Alpe-Adria Bank	3 912	10 години	5 185
	<b>37 161</b>		<b>51 005</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.

## 28. Дългово капиталов инструмент

в хил. лв.	Главница	Амортизирана стойност към 31 декември 2007 г.
Безсрочни гарантирани подчинени облигации 27 млн. евро	52 807	54 368
Безсрочни гарантирани подчинени облигации 21 млн. евро	41 073	44 018
	<b>93 880</b>	<b>98 386</b>

Безсрочните подчинени гарантирани облигации, издадени от First Investment Finance B.V., дружество с ограничена отговорност, регистрирано съгласно законите на Кралство Холандия, дъщерно дружество, 100% притежавано от Банката, са изцяло гарантирани от Банката. Условието 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.

## 29. Други пасиви

в хил. лв.	2007	2006
Задължения към персонала	1 564	918
Текущи данъчни задължения	2 484	2 329
Други кредитори	4 095	2 666
	<b>8 143</b>	<b>5 913</b>

## 30. Капитал и резерви

### (а) Брой и номинална стойност на издадените акции към 31 декември 2007 г.

Към 31 декември 2007 г. акционерният капитал на Банката е в размер на 110 000 000 лв., разделен на 110 000 000 обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лв. всяка. Акционерният капитал е внесен изцяло.

Акционерният капитал на Банката е увеличен от 100 000 000 лв. на 110 000 000 лв. в резултат от успешно първично публично предлагане на 10 000 000 нови безналични акции чрез Българска фондова борса – София, и е регистриран в Търговския регистър при Софийски градски съд на 4 юни 2007 г. За да улесни първичното публично предлагане и преди неговото стартиране, номиналната стойност на акциите на Банката е намалена от 10 лв. на 1 лв., с решение на Общото събрание на акционерите, без това да засяга общия размер на акционерния капитал и отделните дялови участия.

## (b) Акционери

На 13 февруари 2007 г. Гроут Мениджмънт Лимитид (Growth Management Limited), Нормангски острови, и Хилсайд Апекс Фанд Лтд (Hillside Apex Fund Ltd.), Кайманови острови, прехвърли цялото си акционерно участие от 20% в Банката на офшорните дружества Доменико Венчърс Лимитид (Domenico Ventures Limited), Британски Вирджински острови – 7%; Рафаела Кънсалтънтс Лимитид (Rafaela Consultants Limited), Британски Вирджински острови – 7%; и Легнано Ентърпрайз Лимитид (Legnano Enterprise Limited) Кипър – 6%, съответно. В резултат от това, Легнано Ентърпрайз Лимитид увеличи своето акционерно участие до 7,68%.

В допълнение, както е посочено в условията и реда на първичното публично предлагане, Първа финансова брокерска къща ООД продаде 6 500 000 от съществуващите акции на Банката, които гържи, на нови инвеститори, като по този начин ефективно намали своето акционерно участие от 13,89 % на 6,72%. Впоследствие, на 20 декември 2007 г., Първа финансова брокерска къща ООД прехвърли оставащия си дял от 6,72% на Балкан Холидейз Лимитид (Balkan Holidays Limited), Обединено кралство.

Таблицата по-долу посочва тези акционери, които притежават акции на Банката към 31 декември 2007 г., заедно с броя и процента на общо емитираните акции.

	Брой акции	% емитиран акционерен капитал
Г-н Ивайло Димитров Мутафчиев	31 830 000	28,94
Г-н Цеко Тодоров Минеv	31 830 000	28,94
Балкан Холидейз Лимитид, Обединено кралство	7 390 000	6,72
Легнано Ентърпрайз Лимитид Кипър	8 450 000	7,68
Доменико Венчърс Лимитид, Британски Вирджински острови	7 000 000	6,36
Рафаела Кънсалтънтс Лимитид, Британски Вирджински острови	7 000 000	6,36
Други акционери (акционери, притежаващи акции, предмет на свободна търговия на Българска фондова борса – София)	16 500 000	15,00
<b>Общо</b>	<b>110 000 000</b>	<b>100,00</b>

Понастоящем всички новоемитирани акции, плюс частта от съществуващите акции, собственост на Първа финансова брокерска къща ООД, продадени на нови инвеститори при условията на първично публично предлагане (общо 16 500 000 акции), се търгуват свободно на Българска фондова борса – София.

В съответствие с Договора за пласиране, сключен между Банката и съществуващите акционери (г-н Ивайло Мутафчиев, г-н Цеко Минеv, Първа финансова брокерска къща ООД София, Легнано Ентърпрайз Лимитид Кипър, Доменико Венчърс Лимитид, Британски Вирджински острови, и Рафаела Кънсалтънтс Лимитид, Британски Вирджински острови), съществуващите акционери се договорят за блокиращо споразумение като част от първичното публично предлагане, по силата на което те нямат право, с изключение на акциите, продадени като част от първичното публично предлагане, за срок от 180 дни, считано от 21 март 2007 г., и без предварителното писмено съгласие на Първа финансова брокерска къща ООД като водещ мениджър на емисията, пряко или косвено (А) да предлагат, предоставят в залог, продават, продават някаква опция или сключват договор за покупка, купуват някаква опция, пряко или косвено, или сключват договор за продажба, предоставяне на някаква опция, право или вариант за покупка, депозират в някаква депозитарна институция, или по друг начин прехвърлят или се разпореждат с някакви акции или ценни книжа, конвертируеми във или упражними, или разменими, срещу акции, и няма да подават никаква декларация за регистрация по реда на

Закона за ценни книжа на САЩ от 1933 г. във връзка с които и да е от горните; или (Б) да сключват някакви суап или други споразумения, или някаква сделка, която прехвърля, изцяло или частично, пряко или косвено, икономическия риск от собствеността върху акциите, независимо дали този суап или сделка, описани в подточка (А) или (Б) по-горе, ще бъдат уредени чрез предоставянето на акции или на други ценни книжа, в брой или по друг начин.

От своя страна, Банката приема подобни блокиращи ангажименти в Договора за пласиране за срок от 360 дни към 21 март 2007 г., с изключение на това, че Банката приема да не разпределя, емитира или договаря емитирането на каквито и да е акции или други ценни книжа, посочени в подточка (А) по-горе.

### (с) Законови резерви

Законовите резерви включват суми, заделени за цели, регламентирани в местното законодателство. Съгласно българското законодателство Банката е задължена да задели 1/10 от годишната си печалба като законови резерви до момента, в който съвкупната им сума достигне до 1/10 от акционерния капитал на Банката.

### (d) Цена на акция

Последната цена на акциите на Банката, търгувани на Българска фондова борса – София за 2007 г., е 11,60 лв.

## 31. Условни задължения

### (а) Задбалансови пасиви

Групата 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 представляват максималната сума на счетоводна загуба, която ще се отрази в баланса, в случай че контрагентите не изпълнят своите задължения.



в хил. лв.	2007	2006
Банкови гаранции		
– в лева	186 268	136 458
– в чуждестранна валута	181 544	108 092
<b>Общо гаранции</b>	<b>367 812</b>	<b>244 550</b>
Неизползвани кредитни линии	457 669	211 228
Записи на заповед	21 034	17 097
Акредитиви в чуждестранна валута	268 562	313 722
	<b>1 115 077</b>	<b>786 597</b>

Тези ангажименти и потенциални задължения носят само забалансов кредитен риск, като 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 или пълни плащания по тях. По тази причина сумите не представляват бъдещи парични потоци.

Към датата на баланса няма други значителни условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване.

Към 31 декември 2007 г. размерът на обезпеченията по издадени гаранции и акредитиви е 100%.

## 32. 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.	2007	2006
Парични средства и вземания от централни банки	611 262	708 038
Вземания от банки и други финансови институции с оригинален срок до 3 месеца	189 403	22 773
	<b>800 665</b>	<b>730 811</b>

### 33. 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.	2007	2006
<b>ФИНАНСОВИ АКТИВИ</b>		
Парични средства и вземания от централни банки	523 059	400 142
Финансови активи за търгуване	14 758	18 459
Инвестиции на разположение за продажба	339 188	480 218
Финансови активи държани до падеж	101 753	80 333
Вземания от банки и финансови институции	38 479	26 691
Вземания от клиенти	2 298 340	1 459 229
<b>ФИНАНСОВИ ПАСИВИ</b>		
Задължения към банки	7 006	12 459
Задължения към други клиенти	1 929 610	1 337 938
Други привлечени средства	1 082 630	911 499
Подчинен срочен дълг	51 131	55 170
Дългово капиталов инструмент	97 702	90 065

## 34. 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 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 трансакциите и салдата по тях към края на съответните години са както следва:

Вид свързаност	Лица, контролиращи или управляващи Банката		Предприятията под общ контрол	
	2007	2006	2007	2006
В хил. лв.				
<b>Кредити:</b>				
Кредитна експозиция в началото на годината	1 876	1 554	4 351	3 660
Отпуснати кредити през годината	598	322	3 759	691
Кредитна експозиция в края на годината	2 474	1 876	8 110	4 351
<b>Получени депозити:</b>				
В началото на годината	547	273	2 825	1 975
Получени през годината	515	274	624	850
В края на годината	1 062	547	3 449	2 825
<b>Предоставени депозити:</b>				
Депозити в началото на годината	–	–	7 823	7 823
Предоставени депозити през годината	–	–	3 912	–
Депозити в края на годината	–	–	11 735	7 823
<b>Издадени условни задължения от Групата</b>				
В началото на годината	–	–	1 117	130
Отпуснати през годината	387	–	991	987
В края на годината	387	–	2 108	1 117

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, изплатени през 2007 г. са в размер на 1966 хил. лева. (2006: 2079 хил. лв).

## 35. Дъщерни предприятия

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

През април 2003 година Банката създава дружество със специална цел със седалище в Холандия с фирма First Investment Finance B.V. Дружеството е еднолична собственост на Банката. То е учредено за изпълнението на ясна и тясно определена цел – получаването на заеми от чужди финансови институции и привличането на инвеститори чрез емитирането на облигации и други финансови инструменти, гарантирани от Банката, средствата от които се използват за финансиране на операциите на Банката. Уставният капитал на дружеството възлиза на 90 хил. евро, разделени в 900 обикновени акции, всяка с номинална стойност от 100 евро. Издадени и платени са 180 акции. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

### (b) Дайнърс клуб България АД

През май 2005 г. Банката придоби 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД. Регистрираният акционерен капитал на дружеството е 5000 хил. лв., в който участието на Банката е 85,52% към 31 декември 2007 г. Дружеството е учредено през 1996 г. и предметът му на дейност включва представителство, агентство и процесинг на Дайнърс клуб Интернешънъл. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

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

През април 2006 г. Банката учреду First Investment Bank – Albania Sh.a. с 99,9998% акционерно участие. Акционерният капитал на дружеството е 1 млрд. албански леки, който е внесен изцяло. На 27 юни 2007 г. First Investment Bank – Albania Sh.a. получи пълен банков лиценз от централната Банка на Албания, и на 1 септември 2007 г. ефективно пое дейността на бившия клон ПИБ – Тирана, поемайки всичките му права и задължения, активи и пасиви. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

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

На 31 януари 2008 г. Групата изплати главница от EUR 200 милиона и лихва от EUR 15 милиона по падежирал дългосрочен облигационен заем, издаден от First Investment Finance B.V. и гарантиран от Банката.

## 37. Приложими стандарти

МСФО 1	Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети
МСФО 2	Плащане на базата на акции
МСФО 3	Бизнес комбинации
МСФО 4	Застрахователни договори

МСФО 5	Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности
МСФО 6	Проучване и оценка на минерални ресурси
МСФО 7	Финансови инструменти: оповестяване
МСС 1	Представяне на финансови отчети
МСС 2	Материални запаси
МСС 7	Отчети за паричните потоци
МСС 8	Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки
МСС 10	Събития след дата на баланса
МСС 11	Договори за строителство
МСС 12	Данъци върху дохода
МСС 14	Отчитане по сегменти
МСС 16	Имоти, машини, съоръжения и оборудване
МСС 17	Лизинг
МСС 18	Приходи
МСС 19	Доходи на наети лица
МСС 20	Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ
МСС 21	Ефекти от промените в обменните курсове
МСС 23	Разходи по заеми
МСС 24	Оповестяване на свързани лица
МСС 26	Счетоводство и отчитане на планове за пенсионни доходи
МСС 27	Консолидирани и индивидуални финансови отчети
МСС 28	Инвестициите в асоциирани предприятия
МСС 29	Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики
МСС 31	Дялове в съвместни предприятия
МСС 32	Финансови инструменти: представяне
МСС 33	Доходи на акция
МСС 34	Междинно финансово отчитане
МСС 36	Обезценка на активи
МСС 37	Провизии, условни пасиви и условни активи
МСС 38	Нематериални активи
МСС 39	Финансови инструменти: признаване и оценяване

МСС 40	Инвестиционни имоти
МСС 41	Земеделие
КРМСФО 1	Промени в съществуващите задължения за извеждане от експлоатация, възстановяване и сходните с тях задължения
КРМСФО 2	Дялове на членове в кооперации и сходни инструменти
КРМСФО 4	Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг
КРМСФО 5	Права на участие във фондове за извеждане от експлоатация и възстановяванена околната среда
КРМСФО 6	Задължения, възникващи от участие в специфичен пазар – отпагъчно електрическо и електронно оборудване
КРМСФО 7	Прилагане на подхода за преизчисление на финансовите отчети съгласно МСС 29 „Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики“
КРМСФО 8	Обхват на МСФО 2
КРМСФО 9	Преразглеждане на внедрени деривативи
КРМСФО 10	Междинно финансово отчитане и обезценка
ПКР 7	Въвеждане на еврото
ПКР 10	Правителствена помощ – без специална връзка с оперативната дейност
ПКР 12	Консолидация – предприятия със специално предназначение
ПКР 13	Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от контролиращите съдружници
ПКР 15	Оперативен лизинг – стимули
ПКР 21	Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи
ПКР 25	Данъци върху доходи – промени в данъчния статус на едно предприятие или неговите акционери
ПКР 27	Оценяване съдържането на операции, включващи правната форма на лизинг
ПКР 29	Оповестяване – споразумения на концесионна услуга
ПКР 31	Приход – бартерни сделки, включващи рекламни услуги
ПКР 32	Нематериални активи – разходи за интернет страници



# *Важни събития,*

настъпили след  
счетоводното  
приключване

- На 31 януари 2008 г. Групата изплати главница от EUR 200 милиона и лихва от EUR 15 милиона по падежирал дългосрочен облигационен заем, издаден от First Investment Finance B.V. и гарантиран от Банката.
- ПИБ се включи като индиректен участник към Единната зона за плащания в евро SEPA (Single Euro Payment Area) от 28.01.2008 г. и извършва SEPA кредитни преводи в полза на своите клиенти.

# Стратегически цели за 2008 г.

- Да бъде петата или шестата по големина банка в България по активи и пазарен дял от 8%.
- Да продължи да се развива като универсална банка, предлагаща разнообразни кредитни и депозитни продукти както на корпоративни клиенти, така и на физически лица.
- Да запази и разшири позицията си на лидер сред банките в България по отношение на международните операции и търговско финансиране.
- Да бъде между първите пет банки в страната, обслужващи сектора на малки и средни предприятия.
- Да продължи диверсификацията на кредитния си портфейл чрез увеличаване на кредитите за малки и средни предприятия, микропредприятията.
- Да разработи и въведе в практиката нови продукти, базирани на приходи от такси и комисиони
- Да продължи да бъде банка – еталон при обслужването на клиенти, с акцент на ключови клиенти – по-нататъшно развитие на Его клуба както за физически лица, така и за корпоративни клиенти.
- Да развие активен подход на продажби във всичките си клонове с акцент на кръстосаните продажби.
- Да разшири клоновата си мрежа в страната.

## Корпоративно банкиране

- Да продължи да развива по-агресивна култура на продажбите в корпоративното банкиране.
- Продължаване на определянето на отношенията с клиентите на базата на обща профитабилност за Банката.
- Да развие и увеличи инвестиционните си услуги и дейности, свързани с пазара на финансови инструменти.



## Международни операции

- Да увеличи броя, обема и вида на операциите свързани с външнотърговското финансиране, документарните операции, форфетирането и др.
- Да увеличи възможностите клиентите на ПИБ да ползват специализирани кредитни линии чрез външно финансиране от банки – кореспонденти на ПИБ.
- Да увеличи пазарния си дял в плащанията с акцент на презграничните преводи, включително чрез популяризиране на кредитните преводи в евро чрез SEPA.
- Да разшири мрежата си от банки – кореспонденти за още по-пълно задоволяване на клиентските потребности и за разширяване на банковите си операции в нови пазарни ниши.

## Малки и средни предприятия и микропредприятия

- Да разработи специални пакети за сектора на МСП.
- Да насочи усилията си към разработването на специализирани програми, подпомагащи усвояването на средства от фондовете на Европейския съюз.

## Банкиране на гребно

- Да развива приоритетно банкирането на гребно с акцент върху кредитирането на физически лица.
- Да развие програма за лоялност за клиентите си – физически лица.
- Да въведе иновативни ипотечни продукти.
- Да развива картовите разплащания в посока стандартизиране на процесите съобразно изискванията на единния европейски платежен пазар – SEPA.
- Да удвои броя на чип базираните си кредитни карти.
- Да разшири мрежата си от ATM и ПОС терминали и да подобри използването на съществуващите.
- Да разработи и въведе нови ко-брандирани банкови карти.

## Финансиране

- Да разработи нови депозитни продукти, подходящи както за корпоративни клиенти така и за физически лица.
- Организиране на ново международно финансиране.

# Друга Информация

## Членове на Надзорния съвет

### Георги Мутафчиев

#### Председател на Надзорния съвет

През 1991 г. се присъединява към БНБ и отговаря за управлението на валутния резерв. През 1997 г. е избран за изпълнителен директор на „Флавия“ АД. Г-н Мутафчиев завършва право в Софийския университет. Учи в Сорбоната в Париж, където защитава докторат по бизнес право. Г-н Мутафчиев придобива степен магистър по бизнес администрация от Schiller University, Париж.

Освен участието си в Надзорния съвет, Г-н Мутафчиев е председател на съвета на директорите на „Флавия“ АД и изпълнителен директор на „Флавин“ АД.

### Тодор Брешков

#### Член на Надзорния съвет

Тодор Брешков започва работа през 1999 г. в „Първа финансова брокерска къща“ ООД в отдел „Корпоративни финанси и анализи“, а през 2001 г. е избран за управител на ПФБК.

Г-н Брешков завършва бизнес администрация в Софийски университет „Св. Климент Охридски“. Освен участието в Надзорния съвет на ПИБ и длъжността си на управител на ПФБК, Г-н Брешков е член на съвета на директорите на „Българска фондова борса – София“ АД; член на съвета на директорите на „Първа застрахователна брокерска компания“ АД; член на съвета на директорите на „Фонд за български недвижими имоти“ АДСИЦ – дружество със специална инвестиционна цел за инвестиции в недвижими имоти. Г-н Брешков притежава повече от 25% от капитала на „Брешков и синове“ ООД.

### Рагка Минева

#### Член на Надзорния съвет

От 1999 г. г-жа Минева е управител на Болкан Холидейс Къмпани. Завършва Университета за национално и световно стопанство в София, България, специалност „Търговия и туризъм“.

Освен позицията си в Надзорния съвет, г-жа Минева е управител на „Болкан Холидейс Сървисис“ ООД и управител и акционер в „Болкан Холидейс Партнърс“ ООД.

## Неделчо Неделчев

### Член на Надзорния съвет

Г-н Неделчо Неделчев е избран за член на Надзорния съвет през февруари 2007 г. От 1997 г. работи като финансов анализатор в „Първа финансова брокерска къща“ ООД, а през 2001 г. става един от нейните управители и съдружник. През 2003 г. е назначен за заместник-министър по транспорта и комуникациите. Г-н Неделчев е консултант към Министерството на държавната администрация от септември 2005 г. до юли 2006 г.

Г-н Неделчев има магистърска степен по международни икономически отношения от Университета за национално и световно стопанство. Г-н Неделчев има сертификат от Асоциацията на брокерите на световните пазари (Лондон) за работата си на международните финансови и стокови пазари през 2000 г.

Освен позицията си в Надзорния съвет г-н Неделчев е управляващ съдружник в „Проект синерджи“ ООД, изпълнителен директор на „Експат Капитал“ АД, „Българска Алтернативна Енергийна Компания“ АД и „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, член на Съвета на директорите на „Бианор Холдинг“ АД, председател на Съвета на директорите на „Експат Алфа“ АД. От 2003 до 2005 г. г-н Неделчев е бил член на Управителния съвет на „Българска телекомуникационна компания“ АД.

## Калоян Нинов

### Член на Надзорния съвет

Г-н Калоян Нинов е избран за член на Надзорния съвет през февруари 2007 г. Преди това г-н Нинов работи като инвестиционен управител и член на Управителния съвет на Национален приватизационен фонд „Надежда“ (България). През 1993 г. се присъединява към „Първа финансова брокерска къща“ ООД като брокер по ценни книжа, впоследствие става ръководител на отдел „Ценни книжа“ и управител на дружеството. Г-н Нинов е бил член на управителния съвет на Българската асоциация на лицензираните инвестиционни посредници, а през 2000-2001 г. е президент на Асоциацията. През 2001 г. е назначен за заместник-министър на икономиката. От 2004 г. до 2006 г. е управител на Болкан Холидейс Сървисис ООД.

Освен позицията си в Надзорния съвет, г-н Нинов е управляващ съдружник в „София асет мениджмънт“ и „МНИ“ ООД.

## Членове на Управителния съвет

### Матьо Матеев

#### Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор

Присъединява се към Банката през 1993 г. От 1998 г. е член на Управителния съвет и изпълнителен директор. От 2006 г. е избран за Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор. Премишен опит – в корпоративното банкиране. Висше образование по счетоводство и контрол и магистърска степен по международни икономически отношения от Университета за национално и световно стопанство в София. През 2006 г. е избран за „Банкер на годината“ от българския финансов седмичник „Банкер“.

Отговорности в Банката – Корпоративно банкиране, Микрокредитиране, дирекция Правна, Проблемни активи и провизиране, Кредитна администрация.

Освен позицията си в Банката г-н Матьо Матеев е председател на ПИБ – Албания, Тирана и член на надзорния съвет на Унибанка, Скопие.

### Мая Георгиева

#### Изпълнителен директор

Г-жа Мая Георгиева започва работа в Банката през 1995 г. като директор на международния отдел. Избрана е за Изпълнителен директор на ПИБ от 1998 г. Преди присъединяването си към ПИБ г-жа Георгиева е била заместник-генерален директор в Банка за земеделски кредит, отговаряща за паричните пазари. Преди това в продължение на 19 години г-жа Георгиева е работила в БНБ, където придобива значителен опит в международното банково дело. Последната ѝ длъжност в БНБ е ръководител на отдел „Платежен баланс“. Г-жа Георгиева е магистър по макроикономика от Висшия икономически институт (сега Университет за национално и световно стопанство) в София. Специализирала е международни плащания към Международния валутен фонд и има следдипломна квалификация от Българския научно-технически съюз. През 2001 г. е избрана за „Банкер на годината“ от българския финансов седмичник „Банкер“.

Отговорности в Банката – Международни разплащания, Маркетинг и Реклама, Кредитиране на малки и средни предприятия, Продажби, Управление на човешкия капитал, Административна.

Освен позицията си в Банката, г-жа Георгиева е председател на надзорния съвет на CaSys International, Скопие, член на съвета на директорите на „Първа застрахователна брокерска компания“ АД и председател на съвета на директорите на „Дайнърс клуб България“ АД, и член на управителния съвет на ПИБ – Албания, Тирана.

## Йордан Скорчев

### Изпълнителен директор

Г-н Йордан Скорчев се присъединява към Банката през 1996 г. и е Изпълнителен директор от 2000 г. Преди това е работил като помощник-мениджър в отдела за Централна и Латинска Америка на външнотърговската организация „ИНТЕРКОМЕРС“ в България и ръководител на отдел „Трезор“ в Първа частна банка, София. Той завършва „Международни икономически отношения“ в Университета за национално и световно стопанство. Специализира банкиране в Люксембург, суапови сделки в Euromoney и фючърси и опции към Чикагската фондова борса.

Отговорности в Банката – Картови разплащания, Информационни технологии, Дилинг, Злато и нумизматика, Охрана и Главна каса.

Освен позицията си в Банката, г-н Скорчев е председател на надзорния съвет на Унибанка, Скопие; член на съвета на директорите на „Банксервиз“ АД; член на надзорния съвет на CaSys International, Македония, член на съвета на директорите на „Дайнърс Клуб България“ АД.

През последните пет години, г-н Скорчев е бил член на Съвета на директорите на „Първа застрахователна брокерска къща“ АД.

## Евгени Луканов

### Изпълнителен директор

Г-н Евгени Луканов се присъединява към Банката през 1998 г. като Заместник-директор, Директор и Генерален мениджър на клон „Тирана“, Албания. От 2001 г. до 2003 г. е Директор на клон „Витоша“ на Банката (София). От 2003 г. до 2007 г. е Директор на дирекция „Управление на риска“, а от 2004 г. – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет. Преди това г-н Луканов работи като валутен брокер в ПФБК. Той има магистърска степен по икономика от Университета за национално и световно стопанство, в София.

Отговорности в Банката – Управление на риска, Методология, Банкиране на гребно, Ликвидност и съвместно с г-н Матеев – Проблемни активи и провизиране и Кредитна администрация.

Освен позицията си в Банката г-н Луканов е председател на съвета на директорите на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД.

## Мая Ойфалош

### Член на УС и Директор на дирекция „Корпоративно банкиране“

Г-жа Мая Ойфалош започва работа в ПИБ през 1993 г. като кредитен специалист. По-късно е повишена в Директор на „Анализи и корпоративни кредити“ и е избрана за член на Кредитния съвет на Банката. Преди това г-жа Ойфалош работи като Директор на отдел в Първа западна финансова къща и като кредитен специалист в Първа частна банка. През 2004 г. г-жа Ойфалош е назначена за Директор на „Корпоративно банкиране“ и член на Управителния съвет.

Г-жа Ойфалош не заема други длъжности освен позицията си в Банката.

## Радослав Миленков

### **Член на УС и Директор на дирекция „Финансово-счетоводна“**

Г-н Радослав Миленков е Директор на дирекция „Финансово-счетоводна“ и член на Управителния съвет от 2005 г. Той се присъединява към Банката като ръководител на дирекция „Вътрешен контрол“ през 2003 г. Преди това г-н Миленков работи като външен одитор в Deloitte & Touche. Той има магистърска степен по „Финанси“ от Университета за национално и световно стопанство, София.

Освен позицията си в Банката, г-н Миленков е член на Надзорния съвет на CaSys International, Скопие, член на Надзорния съвет на УниБанка, Скопие и член на Одиторския комитет на ПИБ-Албания.

## Иван Иванов

### **Член на УС и Регионален директор за Североизточна България**

Г-н Иван Иванов е член на Управителния съвет от 2003 г. От 2003 г. до 2004 г. е Директор на дирекция „Клонова мрежа“, а от 2004 г. – Регионален директор за Североизточна България. Той се присъединява към Банката през 1999 г. като Директор на клон „Варна“. Преди това г-н Иванов е бил директор в Първа частна банка. Той завършва „Икономика“ и има магистърска степен по „Икономика на строителството“ от Висшия институт за народно стопанство (сега Икономически университет), Варна.

Освен позицията си в Банката, г-н Иванов е собственик на „ИКОН-54“ ЕООД и съдружник притежаващ 50% от капитала на „Дивес плюс“ ООД и „Братя Ви-Джи“ ООД.

# Контакти

## Централа

София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37  
(адрес на регистрация)  
тел.: 02/817 1100, 817 1101, факс: 02/817 1654  
телекс: 25 085, 25 086  
SWIFT CODE: FINVGBSF  
REUTERS DEALING CODE: BFIB  
e-mail: fib@fibank.bg, www.fibank.bg  
кол-център: 0800 11 011

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

## Дирекции

### Корпоративно банкиране

тел.: 02/817 1222, факс: 02/817 1652

### Банкиране на гребно

тел.: 02/817 1637, факс: 02/817 1302

### Кредитиране на МСП

тел.: 02/817 1723, факс: 02/980 5033

### Микрокредитиране

тел.: 02/817 1771, факс: 02/817 1371

### Картови разплащания

тел.: 02/817 1143, 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 и реклама

тел.: 02/817 1740, факс: 02/980 5033

### 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.: 02/817 1567, факс: 02/817 1572

### Управление на човешкия капитал

тел.: 02/817 1739, факс: 02/91 008 31

### Вътрешен контрол

тел.: 02/817 1778, факс: 02/91 008 31

## Дъщерни дружества

### First Investment Bank – Albania Sh.a.

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

### Дайнърс клуб България АД

София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37  
тел.: 02/817 1122, факс: 02/970 9556

## 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  
SWIFT CODE: FINVCY2N

## Клонове в София

### Александър Невски

София 1000, бул. „Васил Левски“ 95  
тел.: 02/817 1694, факс: 02/817 1398

### Александър Стамболийски

София 1301, бул. „Александър Стамболийски“ 20  
тел.: 02/817 1493, факс: 02/817 1394

### Витоша

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

### Главпроект

София 1113, ул. „Александър Жендов“ 6  
тел.: 02/817 1376, факс: 02/817 1396

### Горубляне

София 1138, бул. „Цариградско шосе“ 361  
тел.: 02/817 1338, факс: 02/817 1340

### Деница

София 1712, ж.к. „Младост 3“,  
бул. „Александър Малинов“, Магазин „Нова Деница“  
тел.: 02/817 1469, факс: 02/817 1477

### Дженерали

София 1000, бул. „Дондуков“ 79-81  
тел.: 02/817 1437, факс: 02/817 1440

### Дондуков

София 1000, бул. „Дондуков“ 18  
тел.: 02/800 2856, факс: 02/800 2863

### Драган Цанков

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

### Европа

София 1528, бул. „Искърско шосе“ 7  
тел.: 02/817 1454, факс: 02/817 1457

### Елемаг

София 1407, ул. „Козяк“ 21а  
тел.: 02/800 2776, факс: 02/800 2779

### Енос

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

### Захарна фабрика

София 1233, бул. „Сливница“ 127  
тел.: 02/817 1586, факс: 02/817 1591

### Иван Вазов

София 1408, бул. „Витоша“ 184  
тел.: 02/817 1553, факс: 02/817 1392

### Лозенец

София 1164, ул. „Златовръх“ 38А  
тел.: 02/817 1543, факс: 02/817 1549

### Люлин

София 1324, бул. „Царица Йоанна“ 70  
тел.: 02/817 1483, факс: 02/817 1353

### Мария Луиза

София 1202, бул. „Мария Луиза“ 67  
тел.: 02/817 1463, факс: 02/817 1465

### Младост

София 1784, бул. „Андрей Сахаров“ 11  
тел.: 02/817 1641, факс: 02/817 1647

### Мол – София

София 1307, бул. „Александър Стамболийски“ 101  
тел.: 02/817 1672, факс: 02/817 1672

### Надежда

София 1220, бул. „Ломско шосе“ 112  
тел.: 02/817 1522, факс: 02/817 1528

### Народен театър

София 1000, ул. „Дякон Игнатий“ 7  
тел.: 02/817 1421, факс: 02/817 1429

### Народно събрание 1

София 1000, пл. „Народно събрание“ 12  
тел.: 02/817 1559, факс: 02/817 1571

### Народно събрание 2

София 1000, пл. „Народно събрание“ 3  
тел.: 02/817 1359, факс: 02/817 1371

### НДК

София 1000, бул. „Витоша“ 110  
тел.: 02/817 1514, факс: 02/817 1349

### София Сити Център

София 1421, бул. „Арсеналски“ 2  
тел.: 02/817 1666, факс: 02/817 1668

### Театър София

София 1527, бул. „Янко Сакъзов“,  
подхода към Театър „София“  
тел.: 02/800 2825, факс: 02/800 2833

### Техномаркет – Горубляне

София 1784, бул. „Цариградско шосе“ 92  
тел.: 02/817 1593, факс: 02/817 1595

### Техномаркет – Люлин

София 1331, бул. „Европа“ 189  
тел.: 02/817 1596, факс: 02/817 1598

### Хаджи Димитър

София 1510, ул. „Макгахан“ 81  
тел.: 02/817 1576, факс: 02/817 1583

### Хлагилника

София 1407, ул. „Кишинев“ 1  
тел.: 02/817 1534, факс: 02/817 1538

### Централни хали

София 1000, бул. „Мария Луиза“ 25  
тел.: 02/817 1385, факс: 02/817 1397

### Южен парк

София 1404, ж.к. „Мотописта“, бул. „Гоце Делчев“ бл. 1  
тел.: 02/800 2845, факс: 02/800 2853



## Клонове в страната

### Асеновград

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

### Балчик

Балчик 9600, ул. „Черно море“ 26  
тел.: 0579/73 035, факс: 0579/73 034

### Банско

Банско 2770, ул. „Цар Симеон“ 68  
тел.: 0749/86 183, факс: 0749/88 112

### Валан – Банско

Банско 2770, ул. „Георги Голев“ 23  
тел.: 0749/86 182, тел./факс: 0749/86 487

### Община Банско

Банско 2770, пл. „Демокрация“ 12  
тел.: 0749/86 190, факс: 0749/83 090

### Стражите – Банско

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

### Белене

Белене 5930, пл. „България“  
тел.: 0658/31 103, факс: 0658/31 303

### Благоевград

Благоевград 2700, бул. „Св. Св. Кирил и Методий“ 9  
тел.: 073/827 707, факс: 073/882 298

### ГУМ – Благоевград

Благоевград 2700, ул. „Тракия“ 6  
тел.: 073/827 754, факс: 073/882 295

### Техномаркет – Благоевград

Благоевград 2700, ж.к. „Струмско“, ул. „Яне Сангански“  
тел.: 073/827 770, тел./факс: 073/840 890

### Ботевград

Ботевград 2140, пл. „Освобождение“ 5  
тел.: 0723/69 045, факс: 0723/66 547

### Кабинков лифт – Боровец

Боровец 2010,  
Долна станция на кабинково-въжена линия „Ястребец“  
тел./факс: 0750/32 513

### Хотел Рила – Боровец

Боровец 2010, хотел „Рила“  
тел./факс: 0750/32 428, 32 500

### Бургас

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

### Братя Миладинови – Бургас

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

### Кирил и Методий – Бургас

Бургас 8000, ул. „Славянска“ 71  
тел.: 056/828 928, факс: 056/825 208

### Славейков – Бургас

Бургас 8005, ж.к. „Славейков“ бл. 107, вх. 2  
тел.: 056/880 580, факс: 056/880 110

### Славянка – Бургас

Бургас 8002, ул. „Индустиална“ 3  
тел.: 056/828 946, факс: 056/826 446

### Техномаркет – Бургас

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

### Варна

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

### 8-и Приморски полк – Варна

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

### Бриз – Варна

Варна 9000, бул. „8-и Приморски полк“ 80-82  
тел.: 052/679 649, факс: 052/601 764

### Пикадили-Център – Варна

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

### Пикадили-Запад – Варна

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

### Районен съд – Варна

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

### Света Петка – Варна

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

### Техномаркет – Варна

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

### Цариброд – Варна

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

### Велико Търново

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

### Бачо Киро – Велико Търново

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

### Техномаркет – Велико Търново

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

### **Видин**

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

### **Враца**

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

### **РДВР – Враца**

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

### **Търговски център – Враца**

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

### **Габрово**

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

### **Горна Оряховица**

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

### **Гоце Делчев**

Гоце Делчев 2900, ул. „Търговска“ 41  
тел.: 0751/69 641, факс: 0751/60 208

### **Техномаркет – Дамяница**

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

### **Димитровград**

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

### **Добрич**

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

### **Златни пясъци**

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

### **Карлово**

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

### **Козлодуй**

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

### **АЕР – Козлодуй**

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

### **Кърджали**

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

### **Кюстендил**

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

### **Ловеч**

Ловеч 5500, ул. „Търговска“ 12  
тел.: 068/689 614, факс: 068/601 478

### **Президиум палас – Ловеч**

Ловеч 5500, ул. „Търговска“ 51  
тел.: 068/689 302, факс: 068/600 233

### **Монтана**

Монтана 3400, бул. „3-ти март“ 74  
тел.: 096/399 516, факс: 096/305 673

### **Несебър**

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

### **Пазарджик**

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

### **Тракия Папир – Пазарджик**

Пазарджик 4400, „Тракия Папир“ ЕАД  
тел.: 034/401 217, факс: 034/401 320

### **Пампорово**

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

### **Перник**

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

### **Петрич**

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

### **Плевен**

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

### **Васил Левски – Плевен**

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

### **Пловдив**

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

### **Княз Батенберг**

Пловдив 4000, ул. „Княз Батенберг“ 26  
тел.: 032/636 670, факс: 032/636 358

### **Свети Мина – Пловдив**

Пловдив 4000, ул. „Капитан Райчо“ 56  
тел.: 032/270 591, факс: 032/260 856

### **Скопие – Пловдив**

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

### Съединение – Пловдив

Пловдив 4000, бул. „6-и септември“ 144  
тел.: 032/620 845, факс: 032/622 792

### Техномаркет – Пловдив

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

### Приморско

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

### Раднево

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

### Разград

Разград 7200, бул. „България“ 27, бл. „Палма“  
тел.: 084/615 012, 615 015, факс: 084/660 973

### Разлог

Разлог 2760, ул. „Стефан Стамболов“ 2  
тел.: 0747/89 345, факс: 0747/80 068

### Русе

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

### Тежко машиностроене – Русе

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

### Техномаркет – Русе

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

### Цар Освободител – Русе

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

### Свиленград

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

### Свищов

Свищов 5250, ул. „Никола Петков“ 1  
тел.: 0631/61 171, факс: 0631/61 180

### Севлиево

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

### Районен съд – Севлиево

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

### Силистра

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

### Симитли

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

### Сливен

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

### Слънчев бряг

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

### Смолян

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

### Стара Загора

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

### Верея – Стара Загора

Стара Загора 6000,  
бул. „Митрополит Методи Кусев“ 20  
тел.: 042/698 783, факс: 042/601 024

### Техномаркет – Стара Загора

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

### Цар Симеон – Стара Загора

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

### Троян

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

### Търговище

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

### ЛВК – Търговище

Търговище 7000, бул. „29-и януари“ 8  
тел.: 0601/69 534, факс: 0601/61 762

### Хасково

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

### Техномаркет – Хасково

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

### Шумен

Шумен 9700, бул. „Симеон Велики“ 67  
тел.: 054/856 611, факс: 054/820 470

### Славянски – Шумен

Шумен 9700, бул. „Славянски“ 62  
тел.: 054/850 754, факс: 054/850 760

### Ямбол

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

