

Съдържание

Обръщение на Управителния съвет	2	Канали за дистрибуция.....	39
Управителен съвет	4	Клонова мрежа.....	39
Макроикономическо развитие	6	Кол център – 0800 11 011	40
Банкова система.....	11	Продажби.....	40
Мисия	14	Виртуален банков клон.....	40
Доверието – най-добрият резултат на ПИБ.....	15	Информационни технологии.....	41
Профил на банката.....	16	Човешки капитал.....	42
Корпоративен статус.....	16	Благодетелност.....	43
Съучастия и членство в организации	16	Корпоративно управление.....	44
Дъщерни сдружения	16	Бизнес структура	46
Пазарна позиция	17	Надзорен съвет	47
Пазарен дял	17	Управителен съвет	47
Кореспондентски отношения	18	Преглед на бизнеса.....	48
Клонова мрежа.....	18	Банкиране на гребно.....	48
Награди 2008 г.	18	Депозити.....	48
Първа инвестиционна банка: гати и факти	19	Кредити	48
Акценти – 2008 г.	21	Картови разплащания.....	49
Корпоративно развитие.....	25	Злато и нумизматика	50
Ключови показатели	26	Частно банкиране	51
Рейтинги.....	26	Корпоративно банкиране	51
Финансов резултат.....	26	Депозити.....	51
Баланс	28	Кредити.....	51
Кредитен портфейл	29	Международни разплащания	53
Кредити.....	29	Капиталови пазари	54
Сделки между свързани лица.....	31	Консолидирани финансови отчети за годината, приключила на 31 декември 2008 г., придружени с доклад на независимия одитор.....	55
Условни задължения	31	Важни събития, настъпили след счетоводното приключване	102
Привлечени средства	32	Изпълнение на стратегическите цели за 2008 г.....	102
Капитал	33	Стратегически цели за 2009 г.....	104
Управление на риска	35	Друга информация.....	105
Колективни органи за управление на риска.....	35	Членове на надзорния съвет	105
Кредитен риск.....	36	Членове на управителния съвет.....	107
Пазарен риск	36	Контакти.....	109
Ликвиден риск	37		
Операционен риск	38		
Рисковопреметелни активи	38		

Обръщение на Управителния съвет

Уважаеми акционери, клиенти и колеги,

2008-ма бе година на големи предизвикателства – за глобалната икономика, за световните финансови пазари, за банковия сектор и за Първа инвестиционна банка. Трусоевете от глобалната финансова криза достигнаха източна Европа по-осезаемо през втората половина на годината, въпреки че симптоми имаше и преди това. До местния пазар тя достигна индиректно, под формата на ограничен достъп до или повишена цена на ресурса от международните финансови пазари. И ако досега глобализацията бе използвана често като синоним на мащабност, то световната финансова криза от 2008 г. не остави никакви илюзии, че настъпва нов икономически рег, при който управлението на ниво национални държави трябва да бъде пренастроено спрямо новите реалности.

Като най-голямата банка с преобладаващ български капитал, Първа инвестиционна банка отговори на предизвикателствата с коректност, професионализъм и сплотеност. Нашите предимства са доброто познаване на местните условия и гъвкавия процес на управление, които ни помагат бързо и ефективно да се пренастроим към променящите се условия.

През 2008 г. ПИБ постигна добри финансови резултати – шеста позиция по активи (4271 млн. лева), нетна печалба от 49 млн. лева (2007 г.: 51 млн. лева). Картовият бизнес, корпоративното финансиране, международните разплащания и обслужването на населението продължиха да бъдат основни сегменти в нашата дейност. Предизвикателствата от външната среда наложиха развитие в посока умерен растеж при повишаване критериите за поемане на риск. Кредитният портфейл (3038 млн. лева преди обезценка) нарасна със 7% спрямо 2007 г., възвръщаемостта на капитала (след данъци) е 14,08%, възвръщаемостта на активите (след данъци) – 1,21%. Повишаването на общата капиталова адекватност – 13,18% (2007 г.: 12,98%), на адекватността на първичния капитал – 9,60% (2007 г.: 8,78%) и доброто ниво на ликвидността – 25,67% (2007 г.: 29,92%) са добра база за развитие в условията на променлива външна среда.

ПИБ продължи да бъде сред водещите банки в страната в областта на международните трансакции с пазарен дял от над 8% и потвърди изградената репутация на коректен и точен партньор, като изплати на надеж облигации и заеми на обща стойност 290 млн. евро. При условията на силна конкуренция на местния пазар ПИБ запази шеста позиция, увеличавайки привлечения ресурс от клиенти и институции, различни от банки, с 15% до 2855 млн. лева. За това спомогнаха както изграденото доверие и високия стандарт на обслужване, така и разширената клонова мрежа с 43 нови офиса в страната и 4 в чужбина, достигайки 171.

Като една от първите банки, въвели чип технологията в страната през 2008 г. ПИБ продължи изпреварващо да развива картите за разплащания. Освен нарастване на броя на издадените карти, на ПОС и АТМ терминалите, ПИБ получи наградата OSCARDS на Publii-News за ко-брандирания си картков продукт VISA vivatel-ПИБ. Чрез гъщерното сдружество Дайнърс клуб България АД бяха въведени ексклузивни кредитни карти с признато качество в целия свят.

През 2008 г. активизирахме развитието на продукти и услуги без кредитен риск. Особен интерес за нашите клиенти представляват уникалните изделия и монети от злато и други благородни метали, за продажбите на които кризата изигра положителна роля. Освен монети на Българската народна банка, ПИБ предлага монети на много чуждестранни банки, като през последните две години стана официален и единствен представител за България на Новозеландския и Мексиканския монетен съвор.

Успешно бе изпълнен първият етап от изграждането на нова информационна система, въвеждайки основните модули на FlexCube за обслужване на клиенти. През 2009 г. ще продължим да работим за нейното награждане с модули за анализ на профитабилността по бизнес центрове, клиенти и продукти и за по-добро управление на рисковете, капиталовата адекватност и ликвидността чрез генериране на аналитични модули и симулационни модели.

Корпоративните ценности и култура са особено важни за развитието на Банката и изпълнението на нейните стратегически цели и програми. Благодарение на създадената вътрешна организация, на ангажираността и подкрепата на всички служители доказахме че можем да работим в обстановка на силни колебания и висока степен на несигурност на пазарите толкова добре, колкото и в по-добри времена.

Като социално отговорна институция, съпричастна към проблемите на обществото, през 2008 г. ПИБ продължи да изпълнява своята дарителска програма, насочена към подпомагане на децата в неравностойно положение, възстановяване и обновяване на училищни библиотеки. Тази година служителите на Банката особено активно и лично се включиха в благотворителните инициативи, което допринесе тя да бъде отличена с награди за социална ангажираност.

През 2008 г. отбелязахме 15 години от създаването на Първа инвестиционна банка. Това бяха години на активен растеж, на преодоляване на препятствията, на съзидателност, на хъс и воля да бъдем сред първите, сред най-добрите. Гордеем се, че създадохме нова мяра за качество на банково обслужване – Първа инвестиционна банка. Всичко това не бихме могли да постигнем без подкрепата на нашите акционери, на които сърдечно благодарим. Не бихме се справили без доверието на нашите контрагенти и клиенти – благодарим за идеите, за препоръките, за търпението; благодарим за хилядите писма, с които ни помагате да станем по-добри банкери, и хора. Искане ни се да кажем и нещо много специално на нашите служители – на всички, които израснаха в ПИБ, както и на тези които са отскоро в нейния екип – вашата сплотеност в трудни моменти, вашата воля и упоритост, находчивост и професионализъм, вашите усмивки през сините шалчета ни правят още по-силни и уверени – благодарим ви.

Ние си даваме сметка за големите предизвикателства, които стоят пред нас. Уверяваме Ви, че ще продължим да работим все така упорито и целенасочено, прилагайки всички си опит, знания, воля за успех и позитивна енергия, така че Първа инвестиционна банка да продължи да бъде Вашият избор.

Управителен съвет на Първа инвестиционна банка АД

София, април 2009 г.

Управителен съвет



1
Мая Любенова Георгиева
Изпълнителен директор



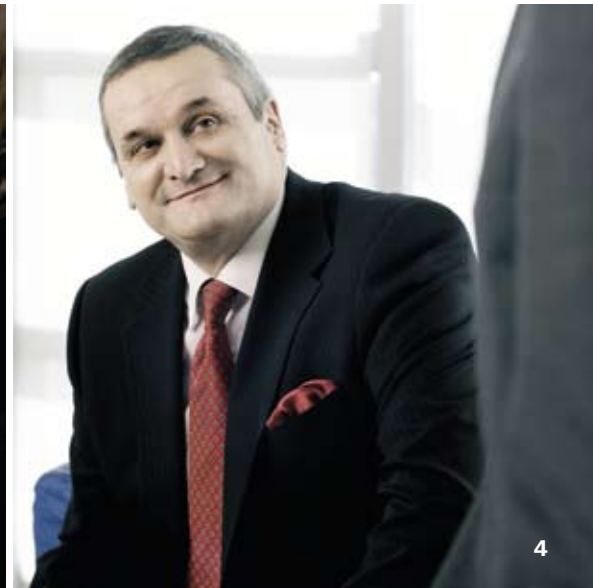
2
Евгени Кръстев Луканов
Изпълнителен директор



3
Йордан Величков Скорчев
Изпълнителен директор

4
Иван Стефанов Иванов
Регионален директор
„Североизточна България“

5
Матъо Александров Матеев
Изпълнителен директор,
Председател на Управителния съвет



6
Мая Иванова Ойфалов
Директор на дирекция
„Корпоративно банкиране“

7
Рагослав Тодоров Миленков
Директор на дирекция
„Финансово-счетоводна“

Макроикономическо развитие

През последното тримесечие на 2008 г. в България започнаха да се усещат по-осезателно ефектите от глобалната финансова и икономическа криза. Задържане на темпа на икономически растеж, намален приток на капиталови потоци към страната, както и по-слаб ръст на износа са част от ефектите, породени от влошената обстановка на международните пазари.

Въпреки глобалната финансова несигурност българската икономика запази своята макроикономическа стабилност и степен на доверие. Стабилната фискална позиция, подкрепяна от устойчив бюджетен излишък и намаляващ държавен дълг, нарастващите валутни резерви, както и функционирането на системата на паричен съвет са част от мерките, които служат като буфер срещу рискове от възникването на външни дисбаланси за икономиката.

Запазване на стабилността на финансовата система, провеждането на благоразумна фискална политика, както и подобряване гъвкавостта на икономиката чрез стимулиране на пазарните механизми и конкурентната среда са сред важните приоритети и предизвикателства, пред които е изправена българската икономика в условията на икономическа и финансова несигурност.

	2008 г.	2007 г.	2006 г.	2005 г.	2004 г.
Брутен вътрешен продукт, реален ръст (%)	6,0	6,2	6,3	6,2	6,6
Потребление, реален ръст (%)	3,9	4,9	6,5	5,3	5,4
Инвестиции в основен капитал, реален ръст (%)	20,4	21,7	17,6	23,3	13,5
Инфлация в края на периода (%)	7,8	12,5	6,5	6,5	4,0
Средногодишна инфлация (%)	12,4	8,4	7,3	5,0	6,1
Безработица (%)	6,3	6,9	9,1	10,7	12,2
Текуща сметка (% от БВП)	(25,3)	(25,1)	(18,4)	(12,4)	(6,6)
Търговско салдо (% от БВП)	(25,7)	(25,1)	(22,0)	(20,2)	(14,9)
Валутни резерви на БНБ (млн. евро)	12 713	11 937	8 926	7 370	6 854
Преки чуждестранни инвестиции (% от БВП)	18,1	29,4	24,4	14,4	13,8
Брутен външен дълг (% от БВП)	107,4	99,8	81,7	70,9	63,8
Външен дълг на публичния сектор (% от БВП)	12,0	14,2	18,0	23,8	33,2
Курс на щатския долар (левове за 1 долар)	1,39	1,33	1,49	1,66	1,44

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

Еврозона

През третото и четвъртото тримесечие на 2008 г. повечето от страните в Еврозоната навлязоха в състояние на рецесия. На годишна база темпът на икономически растеж спадна до 0,9% вследствие на спад в темпа на инвестициите, потреблението и нетния износ.

Осезаемата корекция в цените на петрола и суровините през последните месеци на 2008 г. предизвика бързо спадане на нивото на средногодишна инфлация в Еврозоната до 3,3%.

Перспективите за първото полугодие на 2009 г. са за продължаващо свиване на БВП вследствие на продължаващи затруднения в достъпа на фирмите до финансиране. Инфлацията също ще се понижава в резултат стабилизиране на цената на петрола и спад в растежа на разходите за труд.

Балкански регион

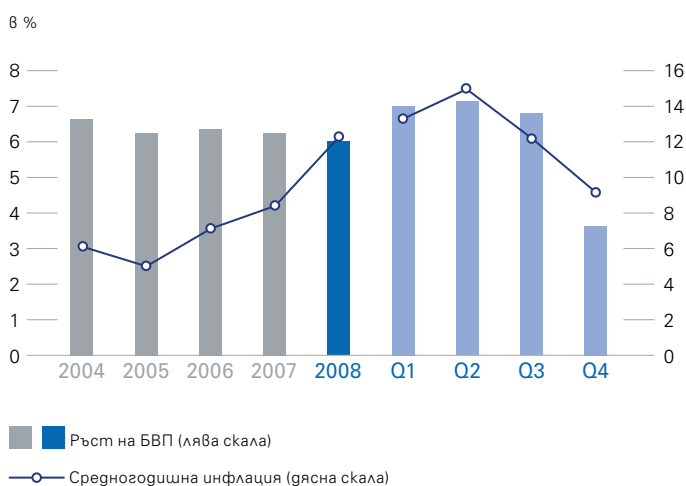
Към края на 2008 г. в балканските държави започнаха да се отчитат индикации за забавяне на растежа вследствие на влошаващата се международна конюнктура.

Въпреки това нивата остават относително високи – средно около 5%, в резултат на все още високия приток на преки инвестиции и подобряващите се добиви в селското стопанство.

Инфлацията в региона бележи темп на забавяне, повлияна главно от поевтиняването на горивата и от спад в частното потребление.

Влошаването на международната конюнктура и намаленото в резултат на това външно търсене се очаква да се отрази негативно върху притока на чуждестранни инвестиции през първото полугодие на 2009 г. Това от своя страна допълнително ще свие темповете на икономически растеж.

Икономически растеж и инфлация



През 2008 г. България успя да задържи относително висок темпът на икономически растеж от 6,0% на годишна база (2007 г.: 6,2%, 2006 г.: 6,3%) в сравнение с развитите страни от ЕС (1,0%) и Еврозоната (0,9%), сред някои от които има отчетена рецесия.

За ръста допринася 24,6% увеличение на брутната добавена стойност в сферата на селското стопанство, което отчита добра година след лошите климатични условия и сушите през 2007 г. Влияние оказват и усвоените средства и субсидии от ЕС за развитие на земеделието, животновъдството, рибарството и аквакултурите. Ръст от 5,9% е отчетен в сферата на услугите, а увеличение на добавената стойност от 3,0% – в сектора на индустрията.

Предизвикателство пред страната ни за поддържане на икономическия растеж и конкурентноспособността на икономиката остава ефективното усвояване на средства от еврофондовете, включително: средства от предприемаческите фондове (ФАР, САПАРД, ИСПА), структурните фондове (Европейския фонд за регионално развитие, Европейския социален фонд), Кохезионния фонд (КФ), европейските фондове за развитие на селските райони и рибарството.

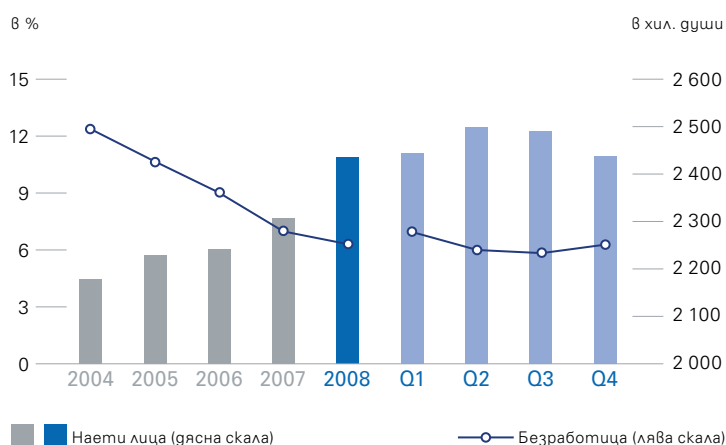
Общият размер на касовите постъпления от ЕС през 2008 г. възлиза на 761 млн. евро, от които 223 млн. евро – средства от Структурните фондове и Кохезионния фонд, и 538 млн. евро – средства от предприемаческите фондове, фондовете за развитие на селските райони и рибарството, както и директните плащания към земеделски производители.

Постъпленията от Структурните и Кохезионния фонд се увеличават с 53,9% спрямо предходната година, като представляват 3,3% от общия планиран бюджет. Най-много средства са усвоени по оперативните програми „Транспорт“ и „Околна среда“ – съответно 3,8% (61 291 хил. евро) и 3,7% (54 267 хил. евро) от бюджетните средства. За периода 1 януари 2007 г. – 31 декември 2008 г. по трите фонда на ЕС (ЕФРР, ЕСФ и КФ) са получени общо 367 928 хил. евро или 5,5% от бюджета по оперативните програми.

През 2008 г. България е внесла в общия бюджет на ЕС 368 млн. евро (1,1% от БВП), при 304 млн. евро година по-рано. В резултат на това нетните постъпления от ЕС възлизат на 393 млн. евро.

На фона на растящи бюджетни дефицити сред страните от Еврозоната, България продължава да отчита излишък по консолидираната си фискална програма, използвайки го като буфер срещу външни дисбаланси за икономиката. Към 31 декември 2008 г. той възлиза на 2001 млн. лв. или 3% от БВП (2007 г.: 2112 млн. лв., 3,7% от БВП). За формирания излишък допринасят увеличените данъчни приходи, в т.ч.: с 13,4% (887 млн. лв.) ръст на приходите от ДДС, с 22,2% (736 млн. лв.) от акцизи, с 22,8% (383 млн. лв.) от корпоративен данък и със 7,8% (142 млн. лв.) от данъка върху доходите на физическите лица. От 1 януари 2008 г. в страната е въведен плосък данък (единна данъчна ставка) от 10% при облагане на доходите на граждани. Влияние оказват и неданъчните приходи и по-конкретно постъпили еднократни приходи във връзка със споразумението за уреждане на дълга на Ирак към Република България, в т.ч. 286 млн. лв. лихви.

Пазар на труда



Нивото на безработица през 2008 г. продължава да пада като достига 6,3%. (2007 г.: 6,9%, 2006 г.: 9,1%, 2005 г.: 10,7%, 2004 г.: 12,2%). За това спомагат, както макроикономическата стабилност, така и реализираните през годината програми и мерки за професионална квалификация и посредничество на бюрата по труда. През последното тримесечие на годината, движейки се съобразно тенденцията в Еврозоната, се наблюдава увеличаване на безработицата с 0,5 процентни пункта, което отразява и негативните очаквания за икономическата активност в страната през следващата година.

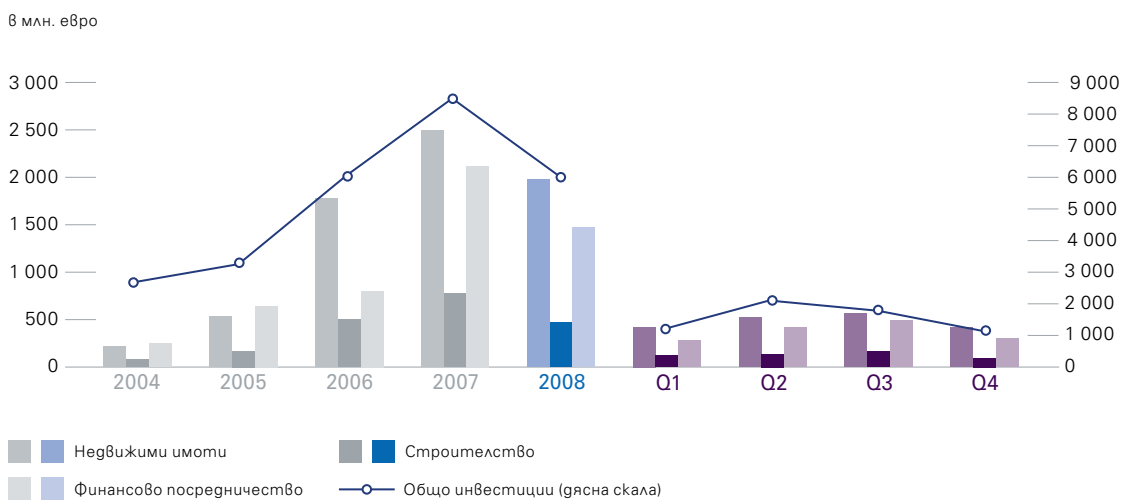
Нивото на инфлация в страната намалява до 7,8% на годишна база към края на 2008 г. (2007 г.: 12,5%), вследствие на свиване във вътрешното търсене и поевтиняване на цените на суровините и горивата на международните пазари. Средната инфлация през годината остава висока от 12,3% спрямо тази в Еврозоната (3,3%), отразявайки колебанията в международните и вътрешните цени, както и завишените акцизни ставки за горивата и тютюна.

Проблемни индикатори за България продължават да бъдат дефицитът по текущата сметка и нарастващият брутен външен дълг.

Към 31 декември 2008 г. дефицитът по текущата сметка възлиза на 8634 млн. евро (25,3% от БВП), при 7267 млн. евро (25,1% от БВП) година по-рано. Основен фактор за увеличението е нарастването на дефицита по търговското салдо – с 1513 млн. евро.

Към края на годината в резултат на влошената икономическа обстановка се забелязва забавяне на темпа на растеж на физическия обем на износа до 2,9% на годишна база (2007 г.: 5,2%), а за последното тримесечие износът на стоки и услуги спада с 6,0% спрямо същия период на 2007 г. Вносът от своя страна понижава ръста си до 4,9% през 2008 г., при 9,9% година по-рано. Българската икономика остава силно обвързана с тази на Европейския съюз, като страните от ЕС продължават да бъдат основния търговски партньор, осъществявайки 60,1% от износа и 56,8% от вноса на страната през 2008 г.

Преки чуждестранни инвестиции в България

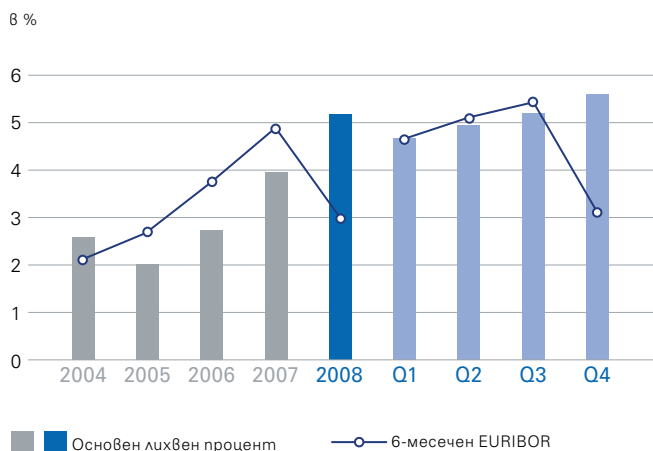


Притокът на преки чуждестранни инвестиции към страната запазва относително високи нива през 2008 г., въпреки отчетения спад от 27,4% на годишна база. Към края на годината размерът е 6163 млн. евро (18,1% от БВП), при 8488 млн. евро (29,4% от БВП) година по-рано. Най-голям дял от инвестициите са в сферата на недвижимите имоти и бизнес услугите (30,8% от общия размер), следвани от тези във финансовото посредничество (24,1%), преработващата промишленост (13,2%), търговията (12,9%) и строителството (7,5%). Австрия, Холандия и Германия са страните, инвестирали най-много в страната през годината – съответно 20,3%, 14,8% и 11,2% от общия размер.

Към края на 2008 г. преките инвестиции покриват 71,4% от дефицита по текущата сметка, при 116,8% година по-рано. Общите финансови потоци към страната успяват да покриват негативните измерения на текущата сметка, в резултат на което платежният баланс остава положителен в размер на 674 млн. евро (2007 г.: 3164 млн. евро). Това, както и консервативното управление, допринася за увеличение на валутните резерви – със 777 млн. евро до 12 713 млн. евро към края на годината (2007 г.: 11 973 млн. евро).

Брутният външен дълг през годината се увеличава с 27% до 36 648 млн. евро (107,4% от БВП), при 28 854 млн. евро (99,8%) към края на 2007 г. Увеличението е в резултат от покачващия се частен негарантиран външен дълг с 31,5% (7799 млн. евро) и по-конкретно 28,5% ръст (2894 млн. евро) на кредитите, свързани с преки инвестиции (вътрешнофирмени кредити) и 52,4% ръст (2055 млн. евро) на привлечените краткосрочни депозити в местни банки. Публичният и публичногарантиран външен дълг остава почти без промяна спрямо 2007 г. като възлиза на 4086 млн. евро (2007 г.: 4092 млн. евро). През годината България договори нови държавни инвестиционни заеми от Европейската инвестиционна банка (95 млн. евро) и Световната банка (36 млн. евро), чрез които продължи последователно да провежда структурните реформи в страната. Същевременно бяха погасени задължения по държавни заеми към Световната банка и ЕС на обща стойност 392 млн. евро.

ОЛП и EURIBOR



Основният лихвен процент нарасна с 1,2 процентни пункта през 2008 г. до 5,77% в края на периода (2007 г.: 4,58%). През последното тримесечие на годината вследствие на стагнацията на международните финансови пазари лихвените диференциали спрямо страните от Еврозоната се увеличиха. В началото на 2009 г. БНБ реагира, като понижи рязко основната лихва до 3,92%.

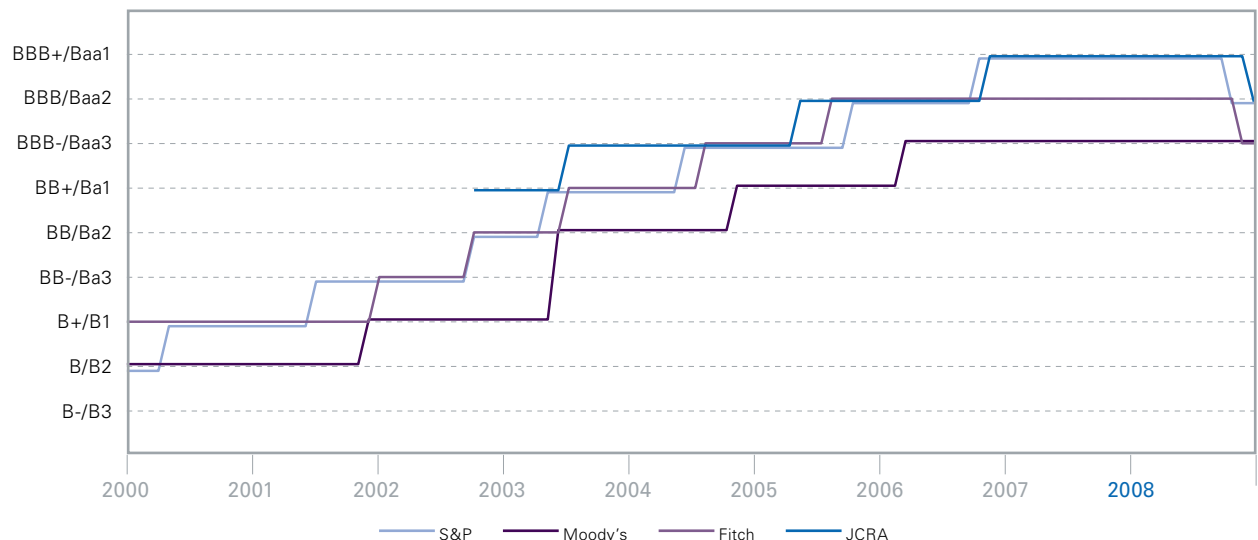
Нестабилната международна конюнктура през годината засили търсенето на инвестиционно злато като международно признат финансов ресурс, който дългосрочно запазва стойността си и осигурява бърза ликвидност. Инвеститори увеличиха покупките си от злато и други благородни метали с цел диверсификация на инвестиционните

си портфейли. Подобна тенденция отчита и Първа инвестиционна банка, която е един от основните посредници при продажбата на инвестиционно злато и благородни метали в страната.

Българският фондов пазар беше сред най-засегнатите от ефектите на глобалната финансова криза. Пазарната капитализация на публичните дружества се понижи с 57% до 12,5 млрд. лева (2007 г.: 29,0 млрд. лева), вследствие на разпродажби и оттегляне на чуждестранни инвеститори от капиталовия пазар. Спадът в цените на финансовите инструменти, търгувани на борсата, понижи стойностите на основните индекси с близо 80% (SOFIX с 79,7%, BG40 с 79,2%). Първично публично предлагане на акции през 2008 г. беше осъществено само от 2 дружества, при 11 такива година по-рано.

През годината в резултат на завишената външна несигурност и риск от дисбаланс за икономиката вследствие на нарастващия дефицит по текущата сметка и намалените капиталови потоци, кредитният рейтинг на България бе понижен: Standard & Poor's (BBB, отрицателна перспектива), Fitch Ratings (BBB-, стабилна перспектива), Jaran Credit Ratings (BBB, отрицателна перспектива), Moody's (потвърден рейтинг – Baa3, понижена перспектива – „стабилна“). Кредитният рейтинг остава в инвестиционен клас благодарение на подобряващия се производствен капацитет, благоразумната фискална политика, поддържането на високи валутни резерви и функционирането на системата на паричен съвет.

Кредитен рейтинг на Република България



България продължава да бъде под строгия поглед на Европейската Комисия чрез създадения Механизъм за сътрудничество и проверка, който следи за преодоляването на определени недостатъци в областта на съдебната реформа, борбата с корупцията и организираната престъпност. През изминалата година напредък беше отбелязан по шестте определени от ЕК показателя, като за в бъдеще България ще продължава да работи по стартираните реформи (структурни и законодателни) в проблемните области.

През 2009 г. се очаква българската икономика да изпита по-осезателно ефектите от глобалната икономическа и финансова криза. Основни предизвикателства пред страната са задействането на мерки за противодействие срещу неблагоприятната външна среда с цел:

- запазване на фискална стабилност (формиране на бюджетен излишък, повишаване събираемостта на държавни вземания)
- подкрепа на стабилността на финансовата система (запазване на системата на паричен съвет, консервативно управление на валутните резерви, гарантиране на ликвидността и капиталовата адекватност на банковата система)
- подобряване гъвкавостта и конкурентноспособността на икономиката (запазване на благоприятна данъчна среда, по-активно усвояване на средства от еврофондовете, облекчаване на регулаторните режими).

Банкова система

2008 година ще бъде запомнена като година на финансовата криза в световен мащаб. След фалита през месец септември на американската инвестиционна банка „Lehman Brothers“ кризата бързо се разпространи и прерастна в глобална. Последваха сривове на финансовите пазари в Европа и Азия. Големи международни финансови корпорации изпаднаха в колапс. Това се отрази в забавяне растежа на икономиките на индустриалните държави, като някои от тях отчетоха рецесия.

Разрастването на глобалната финансова криза наложи спешни мерки от страна на правителствата за подкрепа на банковата система и за стимулиране на икономическия растеж, както и бързи интервенции от страна на водещите централни банки – предоставяне на ликвидност, намаляване на референтните лихвени проценти. Надзорните органи за финансов контрол отчетоха необходимостта от по-тясно взаимодействие и обмен на информация, както и за ревизиране на банковите стандарти и създаването на нови регулации.

Финансовите пазари в България почувстваха по-осезаемо турбуленциите от световната криза през последното тримесечие на 2008 г. Местният пазар бе засегнат индиректно, най-вече чрез затрудненото привличане на финансов ресурс от международните пазари и значителното увеличение на неговата цена.

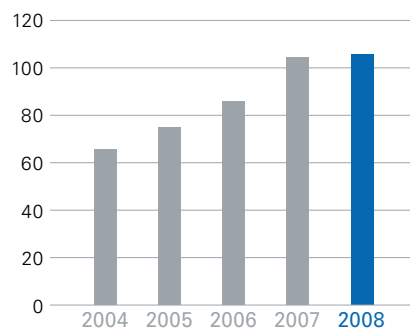
Въпреки влошената обстановка, банковата система в България отчита много добри резултати за 2008 г. – капиталовата адекватност се увеличава с 1,03 процентни пункта до 14,86% при 13,83% за 2007 г. (2006 г.: 14,50%), собственият капитал нараства с 27,7% до 7931 млн. лв. (2007 г.: 6208 млн. лв.; 2006 г.: 4389 млн. лв.), нетната печалба се повишава с 21,24% спрямо предходната година, достигайки 1387 млн. лв. (2007 г.: 1144 млн. лв., 2006 г.: 808 млн. лв.), ликвидността продължава да е на добро ниво, като към края на 2008 г. е в размер на 21,71%.

Затова спомагат редица фактори като:

- макроикономическа и финансова стабилност в страната, осигурени от паричен съвет и фиксиран курс на лева спрямо еврото;
- традиционните техники на банкиране – банките в България предлагат стандартни банкови продукти и услуги, базирани на традиционното привличане на средства и отдаването им на кредит. Високорисковите финансови инструменти, тържувани на борсите в Америка и западна Европа, довели до финансовия срив, не са навлезли на местния пазар;
- силно регулирана банкова система – финансовият сектор е един от най-силно регулираните сектори на икономиката в страната. Затова допринасят синхронизацията с действащите в Европейския съюз регламенти и последователно провежданата от Българската народна банка консервативна политика. Действащите спрямо банките в страната норми и изисквания както по отношение на капиталовата адекватност, минималните задължителни резерви, ликвидността, обезценката и провизиите на рисковите експозиции, така и спрямо поемането на риск под формата на големи експозиции, рискови инструменти и задбалансови ангажименти към 2008 г. продължават да бъдат силно завишени и рестриктивни в сравнение с международните стандарти;
- и не на последно място – банките в България не са забравили урока от края на 90-те години. Въпреки че причините са коренно различни, финансовите катаклизми, преживявани на запад, са познати на местния пазар, което ги прави по-предпазливи и консервативни по отношение поемането на риск.

Банкови активи

% от БВП



Независимо от намалената активност през четвъртото тримесечие, за 2008 г. активите на банковия сектор нараснаха със 17,72% спрямо предходната година, достигайки 69 560 млн. лв. (2007 г.: 59 090 млн. лв.; 2006 г. – 42 195 млн. лв.).

През 2008 г. банките успяха да запазят качеството на портфейлите си, като процентът на необслужваните кредити (с просрочие над 90 дни) – 2,26% нагвишава с 0,59 процентни пункта нивото от края на 2007 г. – 1,67% (2006 г.: 1,57%), а коефициентът на покритие на необслужваните кредити е 115%.

Завишените критерии към кредитоспособността на кредитопискателите и повишената цена на заемните ресурси, както и намаленото търсене от клиентите поради несигурността в икономическата среда, породена от негативните външноикономически тенденции, оказва влияние върху темповете на увеличение на кредитната дейност.

Банкова система 2008 г. – кредити и депозити

	Сума в млн. лв.	% от БВП	ръст 2008/2007 в %
Кредити на корпоративни клиенти	31 883	48,2	31,2
Кредити на физически лица	17 357	26,3	33,8
Депозити от клиенти	41 736	63,1	7,5

През 2008 г. темпът на нарастване на кредитирането се забави до 24,1%, достигайки 56 939 млн. лв. при 46,1% нарастване през 2007 г. спрямо 2006 г. (2007 г.: 45 876 млн. лв.; 2006 г.: 31 393 млн. лв.). Кредитите, предоставени на корпоративни клиенти се увеличават с 31,2%, достигайки общ обем от 31 883 млн. лв. при 67,5% нарастване през 2007 г. спрямо 2006 г. (2007 г.: 24 305 млн. лв.; 2006 г.: 14 514 млн. лв.). Забавяне на

кредитирането се отчита и при експозициите на населението, които през 2008 г. са в размер на 17 357 млн. лв. или нарастване от 33,8% спрямо 2007 г. – 12 972 млн. лв. (2006 г.: 8171 млн. лв.). Жилищните кредити отбелязват сравнително висок растеж от 2367 млн. лв., въпреки че годишният им прираст се забави до 40,2% към края на декември. Потребителските кредити нарастват с 2018 млн. лв., като бележат ръст от 28,5% спрямо предходната година.

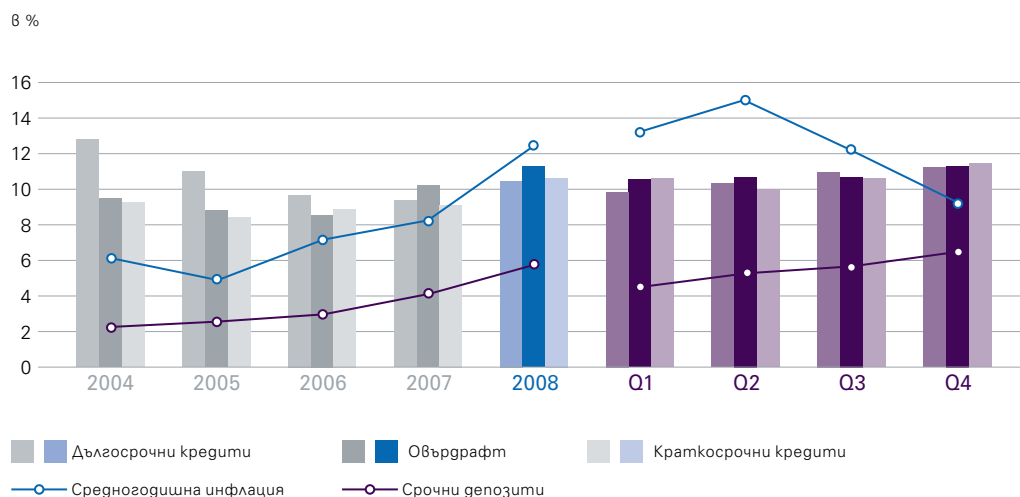
От гледна точка на валутната структура преобладават кредитите в левове 12 181 млн. лв. или 70,2% от кредитите на физически лица, в евро – 5008 млн. лв. или 28,9%. При фирмите преобладават кредитите в евро 21 905 млн. лв. или 68,7% от кредитите на корпоративни клиенти пред тези в левове, които възлизат на 9034 млн. лв. или 28,3%.

Намалените темпове на кредитиране задържат икономическия растеж, но от друга страна имат положителен ефект, охлаждайки рязкото нарастване на кредитните обеми през последните години.

За една година в банковата система са привлечени нови 3181 млн. лв. спестявания от домакинствата (нарастване от 16,8%), достигайки 22 168 млн. лв.. Привлечените средства в евро показват трайна тенденция към нарастване, като към края на 2008 г. те са 47,1% от спестяванията, левовите – 42,9%. За нарастващия размер на спестяванията в края на годината допринасят както по-високите лихвени проценти, така и гласуваната промяна в Закона за гарантиране на влоговете, с която размерът на гарантираната сума бе повишен до 100 000 лева.

На пазара в Еврозоната, въпреки активните интервенции от страна на Европейската централна банка, в резултат на които референтните лихвени проценти на междубанковия пазар се понижиха значително, маржът им със срочните лихви на междубанковия пазар в 3- и 6-месечен хоризонт макар и свит, остава доста голям.

Лихвени проценти по кредити и депозити



Лихвените равнища в страната през 2008 г. регистрират увеличение вследствие на затрудненото привличане на финансов ресурс от международните парични пазари, съответно привличане на по-високи цени, което повиши значимостта и цената на местните източници на ресурс. Средната цена на ресурса на банките, привлечен под формата на депозити нарасна от средно 4,05% за 2007 г. до 5,58% към края на 2008 г., като в края на годината отделни депозитни продукти, макар и краткосрочни, достигнаха лихвени равнища от над 10 на сто на годишна база. Това се отрази и на средната цена на заемния капитал, която също отчита тенденция на нарастване, като към края на отчетния период достига до 10,69% при краткосрочните кредити (до 1 г.) и 10,55% за дългосрочните (над 1 г.).

Отчитайки блокираната ликвидност на международните пазари, която започна да дава видими отражения и на местния паричен пазар, Българската народна банка предприе регулаторни промени с антициклична насоченост. През последното тримесечие на 2008 г. бяха приети промени в Наредба №21 за задължителните минимални резерви /ЗМР/, които банките поддържат в БНБ, а именно: признаване на 50% от касовите наличности на банките за резервен актив, улесняване на достъпа на банките до резервите им в БНБ (в сила от 1 октомври 2008 г.); намаляване на ставката на ЗМР върху всички привлечени средства от 12% на 10% от 1 декември 2008 г.; намаляване на процента на ЗМР върху привлечения ресурс от чужбина (от 10% на 5%) и премахване на ЗМР върху привлечените средства от държавния и местните бюджети, считано от 1 януари 2009 г.

С цел подпомагане на кредитните институции при оценката и управлението на кредитния риск, Централният кредитен регистър, поддържан от БНБ, бе обновен, като обхватът на данните по отделни кредити се допълни, включвайки информация и за историята им на обслужване.

Банковата общност в България, под ръководството на Българската народна банка и координирана от Асоциацията на банките в България, продължи активно да работи за имплементиране на предписанията на европейските регулатори и включване в пан – европейски проекти, при условия, приложими и изискуеми спрямо всички страни – членки на Европейския съюз. В тази посока са усилията за подготовка за имплементиране на SEPA платежните инструменти – кредитни преводи и директен превод, за създаването на нова регулаторна рамка за платежните услуги и платежните системи; стартиране на проекта за присъединяване към платежната система TARGET 2 за изпълнение на преводи в евро в реално време между страните от Европейското икономическо пространство; въвеждането на все по-високи изисквания към банките за информационно обезпечаване на масовия потребител.

В края на 2008 г. в страната функционират 30 търговски банки, като през септември на пазара се появи нов участник – Банк Леуми Румъния С.А. – клон София. През юни Насърчителна банка беше преобразувана в Българска банка за развитие, а нейния капитал – увеличен, с цел повишаване на експортния потенциал на страната, засилване конкурентоспособността на предприятията, подпомагане на бизнеса за достигане на европейските стандарти и насърчаване усвояването на средствата от Европейския съюз.

Мисия

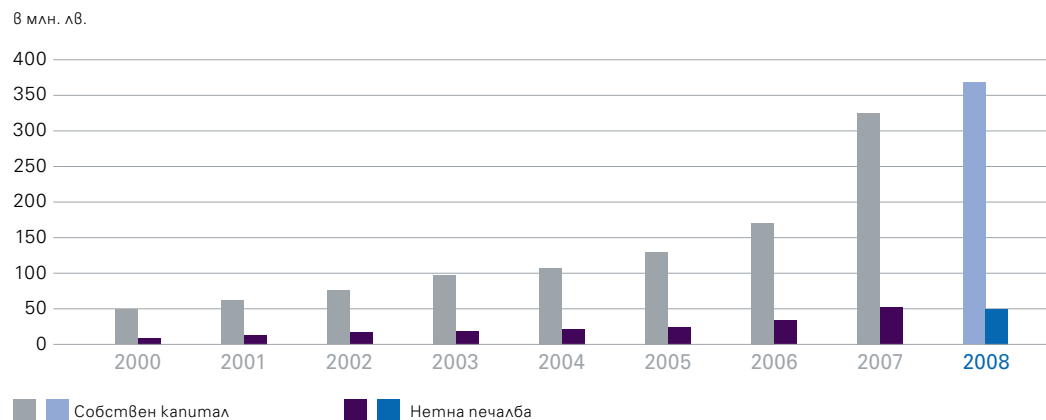
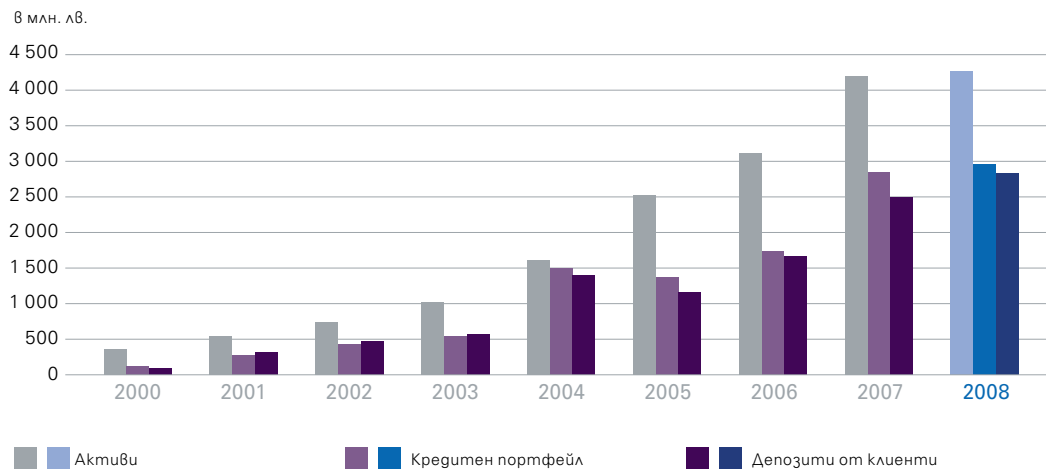
Първа инвестиционна банка се стреми да продължи да бъде една от най-добрите банки в България и Балканския регион, призната като бързо развиваща се, иновативна, клиентски ориентирана банка, която предлага изключителни продукти и услуги на клиентите си, осигурява отлични възможности за кариера на служителите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

Доверието – най-добрият резултат на ПИБ

През изминалата 2008 г. на фона на променливата и неспокойна обстановка на международните финансови пазари, въпреки изострената конкуренция и отделни спекулативни интереси на местния пазар, Първа инвестиционна банка отчита добри финансови резултати и потвърдено доверие от страна на клиенти и контрагенти.

Основните акценти в управлението ѝ бяха насочени към балансиран растеж при лимитирани рамки на риск, обновяване на информационните технологии, разширяване на продуктовата гама и каналите за дистрибуция, запазване на високото качество на обслужване.

За поредна година Първа инвестиционна банка – най-голямата в страната с преобладаващ български капитал, е сред водещите банки в България със затвърден имидж на лоялен партньор, който коректно изпълнява ангажиментите си към контрагенти и клиенти и на иновативна кредитна институция, която отговаря навременно на променящата се външна среда.



Профил на Банката

Корпоративен статус

Първа инвестиционна банка е акционерно дружество, регистрирано от Софийски градски съд с решение от 8.10.1993 г. От 28.02.2008 г. Банката е вписана в Търговския регистър при Агенцията по вписванията.

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.
- Single Euro Payment Area (SEPA) –индиректен участник
- Агент на MoneyGram
- Агент на Експрес-М
- Агент на Easyway

Дъщерни дружества

Първа инвестиционна банка има три дъщерни дружества:

First Investment Finance B.V. (Холандия)

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. От 2007 г., след увеличение на капитала, ПИБ притежава 85,52% от капитала на Дайнърс клуб България АД.

First Investment Bank – Albania Sh.a (Албания)

First Investment Bank – Albania Sh.a е създадено през април 2006 г. През юни 2007 г. дружеството получава пълен банков лиценз от Централната банка на Албания. От 1 септември 2007 г. First Investment Bank – Albania Sh.a поема всички активи и пасиви на съществуващия клон на Първа инвестиционна банка в Тирана. Към 31 декември 2008 г. дружеството е с акционерен капитал от 9475 хил. евро, 99,9998% от който се притежава от Първа инвестиционна банка АД.

Пазарна позиция*

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

Пазарен дял*

- 15,1% от VISA кредитни карти
- 7,1% от MasterCard кредитни карти
- 13,2% от ATM терминалите
- 26,1% от ПОС терминалите
- 8,31% (изпратени) и 8,64% (получени) от презграничните операции – финансови инструменти за търговско финансиране
- 6,1% от банковите активи в България
- 6,1% от кредитите в страната
 - 7,1% от корпоративните кредити
 - 4,6% от ипотечните кредити
 - 4,2% от потребителските кредити
- 7,9% от депозитите на граждани

* Пазарните позиции и дялове са определени въз основа на неконсолидирани данни от БНБ, Борика и SWIFT

Кореспондентски отношения

ПИБ поддържа кореспондентски отношения с над 600 банки от целия свят, като изпълнява международни преводи в над 60 валути. Тя е сред водещите банки в страната в областта на международните преводи и търговското финансиране.

Клонова мрежа

Към 31.12.2008 г. Първа инвестиционна банка има общо 160 клона и офиса: централа, 159 клона и офиса, покриващи територията на страната и един клон в Кипър.

Награди 2008 г.

- ПИБ бе отличена с престижната награда OSCARDS в областта на картовия бизнес за продукта ко-брандирана кредитна карта VISA vivatel-ПИБ.
- Първа инвестиционна банка спечели награда за „Най-голямо гаранение на услуги и време на служителите“ на годишните награди на „Български гаранителски форум“ и „Клуб на корпоративните гаранители“.
- ПИБ бе отличена с награда за най-добро клиентско обслужване на Шестото международно финансово изложение „Банки Инвестиции Пари“.
- Първа инвестиционна банка бе наградена с приз в категория „Социална отговорност към служителите“ в организирания от в-к „Пари“ конкурс „Социално отговорна компания на годината“.
- ПИБ е отличена с трето място в класацията на в-к „Дневник“ за „Най-добра публична компания на Българската фондова борса“.
- Дайнърс клуб България получава награда за най-добър малък франчайз от Diners Club International за дейността си през 2007 г.

Първа инвестиционна банка: дати и факти

1993 г.	Първа инвестиционна банка АД е учредена на 8 октомври 1993 г. в София. ПИБ получава пълен банков лиценз за осъществяване на операции в България и в чужбина.
1994 – 1995 г.	Банката се развива и се специализира в обслужването на корпоративни клиенти.
1996 г.	<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 г.	<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 г.	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 г.	Първа инвестиционна банка започва развитие на своя бизнес в областта на банкирането на гребно. Депозитите от физически лица нарастват 2,3 пъти.
2001 г.	<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 г.	ПИБ е определена за „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“.
2003 г.	<p>Продуктите и услугите за физически лица застават във фокуса на политиката на Банката.</p> <p>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 г.** Банката разширява своята инфраструктура – клоновата мрежа се увеличава с 27 нови клона и офиса, мрежата от АТМ терминали нараства над 2 пъти.
- ПИБ е отличена с наградата „Финансов продукт на годината“ за продукта Ипотечен овърграфт.
-
- 2005 г.** ПИБ придобива 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД.
- Банката емитира облигации с номинал €200 млн. на Люксембургската фондова борса. ПИБ е и първата българска банка, емитирала безсрочни подчинени облигации.
- Матео Матеев – заместник главен изпълнителен директор на ПИБ – получава наградата „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“.
-
- 2006 г.** ПИБ договаря финансиране за малки и средни предприятия в размер на \$10 млн. за срок от 5 години, покрито от ОПИС.
- Акционерният капитал е увеличен от 10 млн. лв. на 20 млн. лв. с издаването на 1 млн. нови акции с номинал 10 лв.
- ПИБ получава синдикиран заем в размер на €185 млн., организиран от Bayerische Landesbank и с участието на 33 международни банки.
- Акционерният капитал на ПИБ е увеличен от 20 млн. лв. на 100 млн. лв. чрез трансформиране на неразпределени печалби в 8 млн. нови акции с номинал 10 лв.
-
- 2007 г.** ПИБ осъществява най-голямото банково първично публично предлагане на ценни книжа в България. Банката придобива статут на публично дружество и увеличава акционерния си капитал от 100 млн. лв. на 110 млн. лв.
- Стартира „FIBank Mobile“ – първият банков мобилен портал, създаден от ПИБ с полезна финансова информация за клиентите.
- ПИБ е една от първите банки в България, внедрила новата чип технология при издаването на дебитни и кредитни карти. Обработката на картовите трансакции преминава към новия авторизационен център в Македония – CaSys International.
- Централната банка на Албания издава пълен лиценз за извършване на банкова дейност на First Investment Bank – Albania Sh.a.
- ПИБ става официален представител за България и Балканите на Монетния събор на Нова Зеландия – от офисите могат да бъдат закупени уникални лимитирани колекции сребърни монети.
-

Акценти – 2008 г.

Януари

- Първа инвестиционна банка се включва като индиректен участник към Единната зона за плащания в евро SEPA (Single Euro Payment Area) за извършване на SEPA кредитни преводи.
- ПИБ предлага нов ексклузивен продукт – черна кредитна карта ПИБ-Diners Club Privé, предназначена за известни и заможни личности.
- Погасени са на падеж главница от 200 млн. евро и лихва от 15 млн. евро по дългосрочен облигационен заем, издаден чрез First Investment Finance B.V.



Февруари

- ПИБ бе отличена с награда за най-добро клиентско обслужване на Шестото международно финансово изложение „Банки Инвестиции Пари“.
- Първа инвестиционна банка предлага специализирани програми за обслужване на земеделски производители – бенефициенти за субсидии от Еврофондовете, включително ползване на кредит при облекчена процедура в размер до 100% от очакваната субсидия.
- Депозит „На седмото небе“ – едногодишен депозит в левове и евро със 7,5% годишна лихва.
- ПИБ погасява преди падеж десетгодишен необезпечен подчинен срочен дълг на стойност 1 млн. евро.



Март

- Първа инвестиционна банка стартира атрактивен картов продукт MasterCard UEFA Euro 2008.
- ПИБ и Дайнърс клуб България откриват нов луксозен офис за VIP клиенти в София на бул. „Васил Левски“ 35.



Април

- ПИБ стартира промоционален „Великденски депозит“ – тримесечен депозит в левове и евро със 7,3% лихва на годишна база за първия тримесечен период.
- Първа инвестиционна банка започва издаването на банкови гаранции на земеделски стопани, с което им осигурява до 20% авансово изплащане от финансовата помощ за селскостопански проекти, одобрена от Министерство на земеделието и продоволствието.

Май

- ПИБ успешно завърши първата фаза на новата централизирана и интегрирана банкова информационна система FlexCube, подходяща както за банкиране на дребно, така и за корпоративно банкиране, с модул за Интернет банкиране и модул за управление на работни процеси.
- ПИБ е отличена с трето място в класацията на в-к „Дневник“ за „Най-добра публична компания на Българската фондова борса“.
- Стартира предлагането на лимитирана серия от златни и сребърни ключета-медальони „Skins“ на швейцарската рафинерия ПАМП.
- Започва предлагането на съвместни сметки – обща разплащателна сметка или депозит, открити на името на няколко лица едновременно за определена цел.
- ПИБ погасява на падеж заем по двустранно споразумение за търговско финансиране с Wachovia Bank на стойност 10 млн. евро, както и облигации в размер на 6 млн. евро.



Юни

- Първа инвестиционна банка получава синдикиран заем в размер на 65 млн. евро от 11 водещи международни банки.
- ПИБ става първата банка в България със собствен корпоративен блог – Интернет платформа, на която клиенти, служители и фенове на ПИБ могат да обменят идеи, да споделят впечатления за Банката като цяло, за нейните продукти и услуги, инициативи и ценности.
- Първа инвестиционна банка стартира „Програма за лоялни клиенти“ с цел приоритетно обслужване и различни улеснения за лоялните клиенти на Банката.



Юли

- ПИБ подписва договор с германската насърчителна банка KfW за 5-годишна кредитна линия за финансиране на малкия и среден бизнес в България в размер на 10 млн. евро.
- Започва предлагането на „Свободен депозит“ – едногодишен депозит с ежемесечно нарастваща лихва от 6% до 11% в края на периода.
- ПИБ повишава изискванията относно корпоративното поведение и етика на своите служители, като въвежда Етичен кодекс, в който синтезира основните принципи, етични норми и корпоративни ценности, съобразени с европейските стандарти и добри практики.



Август

- ПИБ финансира проекти за обновяване и възстановяване на училищни библиотеки в страната по програма „Библиотеки за българските училища“, администрирана от Фондация „Работилница за граждански инициативи“.
- Първа инвестиционна банка предлага ново улеснение за търговци, ползващи ПОС устройства на Банката – кредитна линия до 100 хил. лв.

Септември

- Акциите на Първа инвестиционна банка преминават на Официален пазар на акции, сегмент 'Б' за търговия на Българската фондова борса.
- ПИБ обнови програмата си за заможни клиенти, обособена в отделно направление в дейността на Банката – дирекция „Частно банкиране“.
- Във връзка с променливата обстановка на международните финансови пазари рейтинговите агенции Fitch Ratings и Moody's потвърждават кредитните рейтинги на ПИБ, понижавайки перспективата.
- Отборът на ПИБ се класира на първо място във Втората банкова спартакиада.

Октомври

- ПИБ получава награда в категория „Социална отговорност към служителите“ в организирания от в-к „Пари“ конкурс „Социално отговорна компания на годината“.
- Първа инвестиционна банка започва официално сътрудничество с Националната банка на Мексико при предлагането на златни и сребърни инвестиционни монети и продължава успешното си сътрудничество с Новозеландския монетен двор и швейцарската рафинерия за благородни метали ПАМП.
- ПИБ преговаря за още една година 117 млн. евро от синдикирания заем на стойност 185 млн. евро, подписан през октомври 2007 г., като използва опцията си за удължаване.



Ноември

- ПИБ обновява дизайна и оптимизира потребителския интерфейс на Виртуалния банков клон.
- Започва предлагането на „Сериозен депозит“ – шестмесечен депозит в левове и евро с 9% годишна лихва за първия шестмесечен период.
- Изцяло подменена е корпоративната Интернет страница на Банката – www.fibank.bg.
- ПИБ изплаща на падеж ипотечни облигации на стойност 5 млн. евро, емитирани за търговия на Българската фондова борса.
- ПИБ организира поредица от семинари за своите корпоративни клиенти във връзка със схемите за безвъзмездно финансиране по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007–2013 г.“ и по „Програма за развитие на селските райони“.



Декември

- Първа инвестиционна банка отбелязва 15 години от създаването си.
- ПИБ е отличена с престижната награда OSCARDS на Publi-News в регион Европа за иновативност в областта на картовия бизнес за продукта ко-брандирана кредитна карта VISA vivatel-ПИБ.
- „Коледен депозит“ – тримесечен депозит в левове и евро с 9,75% лихва на годишна база за първия тримесечен период.
- Банката получава отличие за „Най-голямо дарение на услуги и време на служителите“ на годишните награди на „Български дарителски форум“ и „Клуб на корпоративните дарители“.



Корпоративно развитие

През 2008 г. Първа инвестиционна банка своевременно и ефективно реагира на променливата икономическа и финансова обстановка на международните пазари и в страната, като запазва шеста позиция сред банките в България.

Положителните финансови резултати, високата ликвидност и добрата капиталова адекватност са една част от постигнатото през изминалата година.

През 2008 г. ПИБ повиши своите изисквания към риска при управлението на кредитния портфейл, като предприе политика на умерен растеж.

Ключови показатели

	2008 г.	2007 г.	2006 г.	юни 2008 г.	юни 2007 г.
Финансови резултати (хил. лв.)					
Нетен лихвен доход	147 509	132 609	85 302	78 531	58 674
Нетен доход от такси и комисиони	63 383	50 962	38 824	30 495	22 864
Нетни приходи от търговски операции	4 258	11 827	8 139	1 883	4 687
Общо приходи от банкови операции	213 631	195 197	132 192	108 468	85 875
Административни разходи	(156 169)	(107 325)	(82 720)	(72 350)	(47 265)
Разходи за обезценка	1 109	(26 958)	(12 826)	(7 258)	(14 289)
Нетна печалба	49 237	51 113	28 817	24 025	19 239
Доход на акция (в лева)	0,45	0,48	0,29	0,22	0,19
Балансови показатели (хил. лв.)					
Активи	4 270 751	4 201 377	3 147 766	4 071 767	3 465 541
Вземания от клиенти	2 969 984	2 778 123	1 709 773	2 802 228	2 217 996
Вземания от банки и други финансови институции	10 244	189 575	42 032	12 808	41 942
Депозити от клиенти	2 855 327	2 475 139	1 692 197	2 336 268	1 869 678
Други привлечени средства	832 620	1 238 113	1 123 218	1 213 729	1 142 122
Собствен капитал	368 734	325 979	168 393	349 798	294 586
Основни съотношения (%)					
Капиталова адекватност	13,18	12,98	15,81	13,80	15,34
Ликвидност	25,67	29,92	34,61	24,12	26,33
Покритие на рисковите експозиции с провизии за обезценка	2,32	2,62	2,67	2,76	2,67
Нетен лихвен доход/приходи от банкови операции	69,05	67,94	64,53	72,40	68,33
Възвръщаемост на капитала (след данъци)	14,08	20,54	19,23	14,25	19,98
Възвръщаемост на активите (след данъци)	1,21	1,50	1,12	1,21	1,26
Оперативни разходи / Приходи от банкови операции	73,10	54,98	62,58	66,70	55,04
Ресурси (брой)					
Клонове и офиси	171	127	107	146	116
Персонал	2 689	2 289	1 598	2 509	1 761

Рейтингу

През май 2008 г. рейтинговата агенция Fitch Ratings промени от „положителна“ на „стабилна“ перспективата по рейтинга на ПИБ в резултат на по-предизвикателната среда, в която работи финансовата институция. Същия месец рейтингите са поставени под наблюдение от Moody's поради възможни негативни влияния от влошената ситуация на международните финансови пазари, както и поради отделни спекулации с краткосрочен ефект на местния пазар.

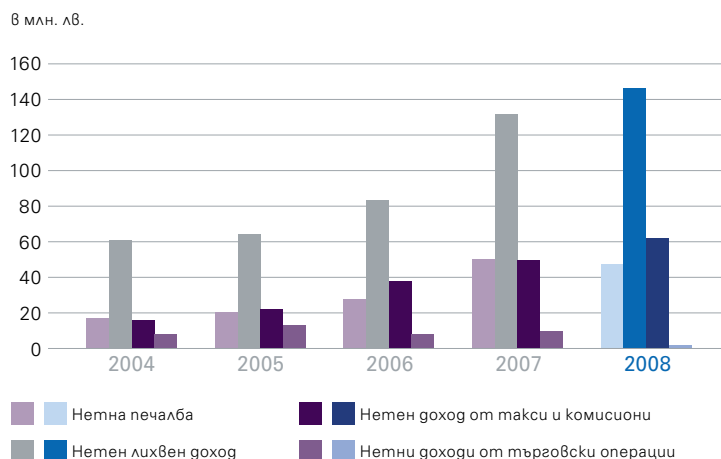
През септември 2008 г. кредитните рейтинги на Банката са потвърдени и от двете агенции, които вземат предвид добре развития франчайз на ПИБ, добрата диверсификация на бизнеса, както и адекватната капитализация и рамка за управление на риска. Перспективите по рейтингите на ПИБ са променени на „стабилна“ и на „негативна“ от Moody's и Fitch Ratings респективно.

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Moody's / Fitch Ratings			
Дългосрочен	Ba1 / BB-	Ba1 / BB-	Ba3 / BB-
Краткосрочен	NP / B	NP / B	NP / B
Финансова стабилност/Индивидуален	D / D	D / D	D / D
Перспектива	Стабилна / Негативна	Положителна / Положителна	Положителна / Положителна

През януари 2009 г. Moody's променя от „стабилна“ на „негативна“ перспективата по рейтинга на Банката вследствие на променливата обстановка на международните финансови пазари в глобален аспект.

Финансов резултат

Печалба и приходи



През 2008 г. Групата на Първа инвестиционна банка реализира нетна печалба в размер на 49 237 хил. лв. при 51 113 хил. лв. година по-рано. По този показател Банката се нарежда на осмо място (на неконсолидирана база) в банковата система с пазарен дял от 3,7%.

Лихвените приходи на Групата достигат 335 937 хил. лв., като бележат ръст от 24,4% (65 892 хил. лв.). За това допринася ефективно управление на кредитния портфейл на Банката, като отражение дава и нарасналият през годината среден лихвен процент по кредитите в резултат на повишените референтни лихвени проценти – ОЛП и Euribor.

С най-голям дял в структурата на лихвените приходи на Банката продължават да бъдат приходите от корпоративни клиенти, които формират 59,6% от общите лихвени приходи, следвани от тези от граждани и домакинства (23,7%) и от малки и средни предприятия (8,7%).

Лихвените разходи от своя страна нарастват с 37,1% (50 992 хил. лв.) и възлизат на 188 428 хил. лв. към края на отчетния период. Това нарастване е следствие от повишението на цената на ресурса, както на международния, така и на местния пазар.

Нетният лихвен доход достига до 147 509 хил. лв., като се увеличава с 11,2% на годишна база (2007 г.: 132 609 хил. лв.). За 2008 г. операциите в чужбина (Кипър и Албания) формират 8,2% от общия нетен лихвен доход, при 6,2% година по-рано.

Нетният доход от такси и комисиони бележи ръст от 24,4% до 63 383 хил. лв. (2007 г.: 50 962 хил. лв.) и формира 29,7% от общите приходи от банкови операции. За нарастването допринасят увеличените обеми на предоставяните услуги, свързани с картовите операции, платежните операции и обслужването на клиентски сметки.

Основна част от нетния доход от такси и комисиони през годината се формира от картовите операции, в които Банката запазва своята силна позиция. Приходите от такси и комисиони, свързани с картовия бизнес нарастват с 50,9%, като достигат 21 964 хил. лв. Реализираните разходи за такси и комисиони по карти в същото време спадат до 5712 хил. лв., при 5767 хил. лв. година по-рано. Нетният доход от карти формира 25,6% от общия нетен доход от такси и комисиони (2007 г.: 17,3%). Приходите от такси и комисиони, свързани с клиентски сметки, се увеличават с 10,1% до 9213 хил. лв., а тези, свързани с платежни операции – с 9,2% до 9192 хил. лв. Вследствие на стагнацията на международните финансови пазари приходите от такси и комисиони по акредитиви и гаранции спадат с 20,6% до 9602 хил. лв. към края на отчетния период.

За 2008 г. операциите в чужбина (Кипър и Албания) формират 1,7% от общия нетен доход от такси и комисиони, при 1,8% година по-рано.

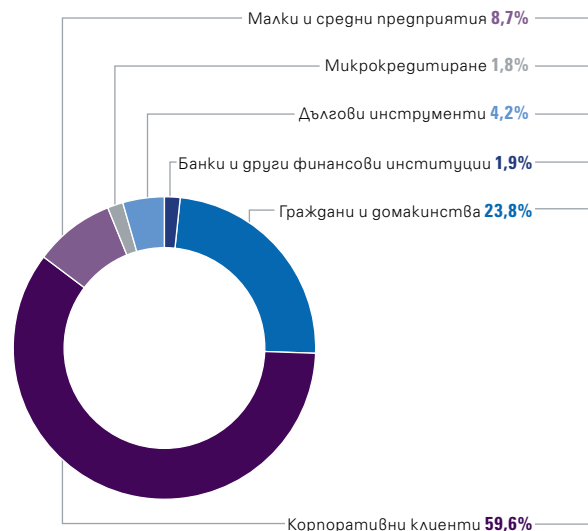
Приходите от търговски операции значително намаляват, в резултат на намаление на портфейлите от ценни книжа, поради реструктуриране на активите с цел по-добра доходност, отчитайки промените на международните фондови пазари. За 2008 г. те възлизат на 4258 хил. лв. (2007 г.: 11 827 хил. лв.).

Административните разходи се увеличават с 45,5% и достигат 156 169 хил. лв. (2007 г.: 107 325 хил. лв.). Най-значителни са разходите за разширяване на клоновата мрежа (ПИБ откри 43 нови офиса в страната), за персонал, за наеми, за административни, маркетингови и други разходи. Съотношението разходи/приходи е 73,10%. Административните разходи се увеличават и при бизнеса на Групата в чужбина – с 35,9% до 6626 хил. лв. като абсолютна стойност и формират 4,2% от всички административни разходи (2007 г.: 4,5%).

За 2008 г. ПИБ нетно реинтегрира обезценка в размер на 1109 хил. лв. след анализ на паричните потоци и кредитния портфейл, в съчетание със завишени критерии и централизирано управление на кредитния риск. Качеството на кредитния портфейл се запазва добро, като класифициран като необслужван (с просрочие над 90 дни) е 2,6% от кредитния портфейл (2007 г.: 1,7%).

Банката поддържа консервативна политика на провизиране, като общата стойност на обезценката възлиза на 2,2% от брутния кредитен портфейл.

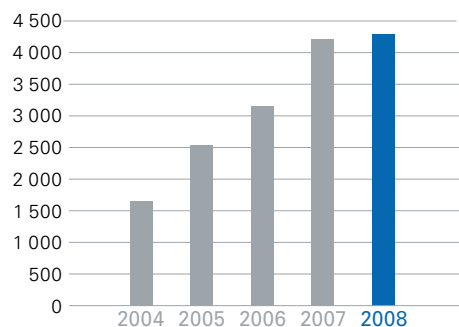
Структура на лихвените приходи 2008 г.



Баланс

Активи

в млн. лв.



Към 31 декември 2008 г. Първа инвестиционна банка запазва шестата си позиция по активи в банковата система, с пазарен дял от 6,1%.

Активите на Групата на ПИБ възлизат на 4 270 751 хил. лв., като се увеличават с 69 374 хил. лв. (1,7%) на годишна база. Намалението на активите от погасяването на падежирания в началото на годината 3-годишен еврооблигационен заем в размер на 200 млн. евро беше изцяло компенсирало както от ръста на депозитите от домакинства и граждани, така и с привличането на нов синдикиран заем от 65 млн. евро през м. юни. Отчетеният ръст на балансовото число на Банката е свидетелство за предприетата политика на умерен

растеж на кредитния портфейл, както и на завишените изисквания към риска, предвид обстановката на международните финансови пазари и възможното отражение върху макросредата.

С основен дял в активите са вземанията от клиенти (69,5%), които възлизат на 2 969 984 хил. лв. (2007 г.: 2 778 123 хил. лв.), следвани от паричните средства и вземания от централни банки (17,6%), които достигат 751 864 хил. лв. (2007 г.: 611 262 хил. лв.) и портфейлите от ценни книжа (8,4%), които възлизат на 358 699 хил. лв. (2007 г.: 493 816 хил. лв.).

През отчетния период паричните средства и вземания от централни банки се увеличават с 23,0% (140 602 хил. лв.) във връзка с нарастващата депозитна база и поддържането на текуща ликвидност. Най-голямо увеличение – със 129,3% (83 558 хил. лв.) – е отчетено при сумите по сметки и вземания от местни и чуждестранни банки, следвани от сумите, държани на каса – с 27,9% (35 676 хил. лв.).

Структура на активите към 31 декември 2008 г.



Понижението от 27,4%, което се отчита при портфейлите ценни книжа, се дължи на реструктуриране на ликвидните активи през годината с цел оптимизиране на доходността и в отговор на предизвикателствата на конкурентната среда, съчетано със запазване на стабилна ликвидна позиция. Най-голямо намаление с 41,2% до 62 395 хил. лв. има при финансовите активи държани до падеж, следвани от финансовите активи за търгуване – с 28,4% до 9681 хил. лв. и при инвестициите на разположение за продажба – с 23,4% до 286 623 хил. лв.

Операциите на Банката в чужбина (в Албания и Кипър) съставляват неголям дял, като активите възлизат на 4,7% от общите активи или 201 007 хил. лв. (2007 г.: 4,1%, 170 425 хил. лв.).

Кредитен портфейл

Кредити

Към 31 декември 2008 г. кредитният портфейл на Групата на Първа инвестиционна банка възлиза на 3 037 733 хил. лв. преди обезценка, като нараства със 189 301 хил. лв. или 6,6% спрямо предходната година. Увеличението на портфейла е в резултат на провежданата от Банката политика на умерен растеж със завишени изисквания към управлението на риска, предвид очакваното задържане на темпа на икономически растеж.

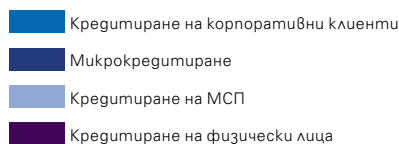
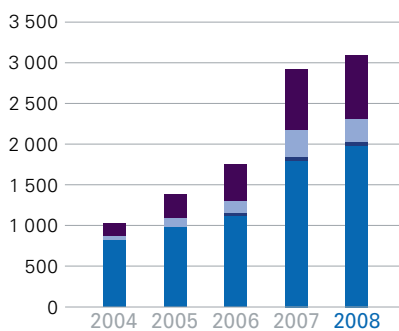
ПИБ запазва стабилен пазарен дял от 6,1% в кредитирането, заемайки шесто място (на неконсолидирана база) в банковата система по този показател.

(в хиляди левове / % от общо)

	2008 г.	%	2007 г.	%	2006 г.	%
Кредитиране на физически лица	770 962	25,4	756 767	26,6	453 881	25,9
Кредитиране на МСП	267 158	8,8	270 565	9,5	162 997	9,3
Микрокредитиране	41 196	1,4	43 476	1,5	23 461	1,3
Кредитиране на корпоративни клиенти	1 958 417	64,4	1 777 624	62,4	1 114 642	63,5
Кредитен портфейл преди обезценка	3 037 733	100,0	2 848 432	100,0	1 754 981	100,0
Специфични провизии за загуби от обезценка	(67 749)		(70 309)		(45 208)	
Кредитен портфейл	2 969 984		2 778 123		1 709 773	

Кредитен портфейл

в млн. лв.



Портфейлът от кредити за корпоративни клиенти се увеличава с 10,2% (180 793 хил. лв.) на годишна база и продължава да заема структуроопределящ дял в общия кредитен портфейл на Групата.

Портфейлите от кредити за малкия и средния бизнес и микропредприятията бележат намаление спрямо 2007 г. – в абсолютни стойности съответно с 1,3% (3407 хил. лв.) и с 5,2% (2280 хил. лв.) и като относителен дял от общия кредитен портфейл – до 8,8% (2007 г.: 9,5%) и до 1,4% (2007 г.: 1,5%).

Кредитирането на граждани и домакинства отчита ръст от 1,9% (14 195 хил. лв.) при намаление на относителния дял в портфейла на Банката от 26,6% през 2007 г. до 25,4% през 2008 г. За това дават отражение както завишените критерии за платежоспособност, така и намаленото търсене на кредитни продукти от населението в резултат от променливата икономическа конюнктура.

Стойността на портфейла на Банката с кредити, предоставени от чужбина (Кипър и Албания), възлиза на 154 290 хил. лв., при 148 673 хил. лв. година по-рано, като нараства с 3,8% (5617 хил. лв.). Кредитите предоставени от Кипър възлизат на 130 871 хил. лв. (2007 г.: 140 128 хил. лв.), а тези от Албания – на 23 419 хил. лв. (2007 г.: 8545 хил. лв.).

Прилаганите от ПИБ критерии за класифициране и обезценка на рискови експозиции са в съответствие с критериите, заложи в Наредба №9 на Българската народна банка.

Портфейлът от експозиции, класифицирани като необслужвани (със забава над 90 дни), се увеличава към края на отчетния период, като достига 79 800 хил. лв. (2007 г.: 48 708 хил. лв.). Въпреки това дялът им от брутния портфейл остава на ниво съпоставимо със средното за банковия сектор – 2,6%.

(в хиляди левове)

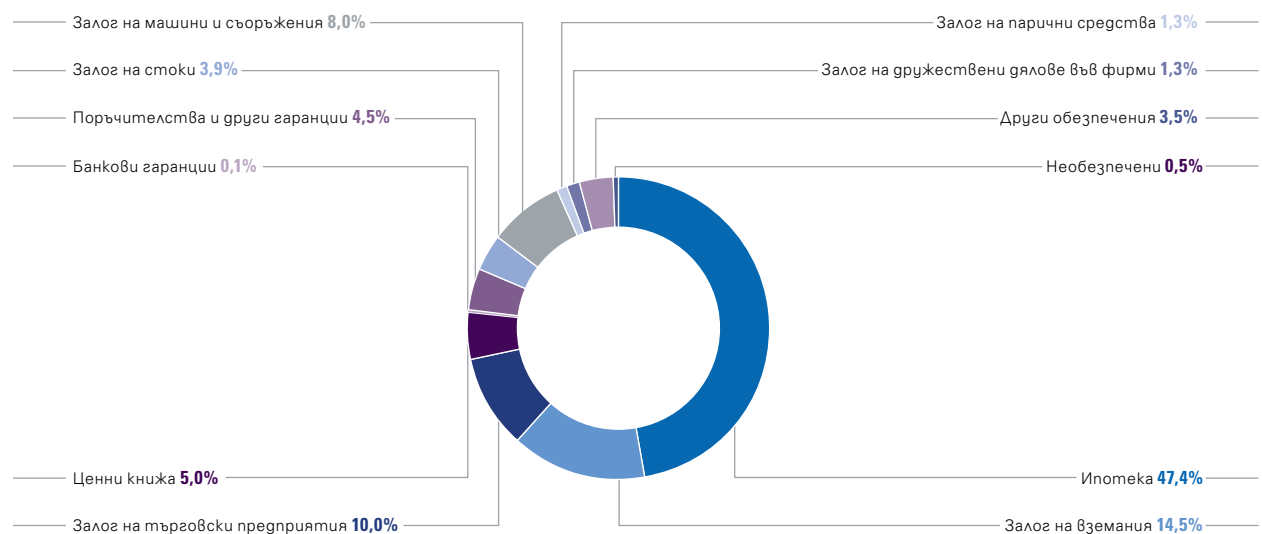
Клас експозиции	2008 г.		2007 г.	
	Брутен портфейл	Балансова стойност	Брутен портфейл	Балансова стойност
Редовни	2 911 251	2 907 981	2 776 759	2 753 629
Под наблюдение	27 620	26 379	15 363	14 528
Нередовни	19 062	12 114	7 602	6 368
Необслужвани	79 800	23 510	48 708	3 598
Общо	3 037 733	2 969 984	2 848 432	2 778 123

През 2008 г. обезценката на кредитния портфейл на Банката намалява до 2,23% от брутния портфейл (2007 г.: 2,47%, 2006 г.: 2,58%), най-вече за сметка на редовните експозиции, отчитайки по-умерения растеж на портфейла като цяло, завишените изисквания на Банката към поемане на кредитен риск и засилване на централизирания подход при неговото управление.

През отчетния период са заведени задбалансово вземания в размер на 1451 хил. лв., които са предимно от физически лица.

ПИБ изисква обезпечение за рисковите си експозиции като приема всички допустими от закона видове обезпечения и прилага процент на сконтиране в зависимост от очакваната нетна реализуема стойност. Към края на 2008 г. обезпеченията с най-голям дял в портфейла на Банката са ипотеките – 47,4%, залозите на вземания – 14,5%, в които влизат и вземания по сметки в Банката, следвани от залозите на търговски предприятия – 10,0% и на машини и съоръжения – 8,0%.

Обезпечение към 31 декември 2008 г.



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 хиляди левове)

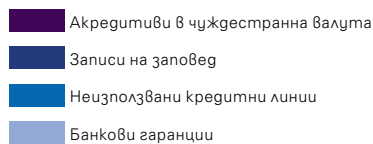
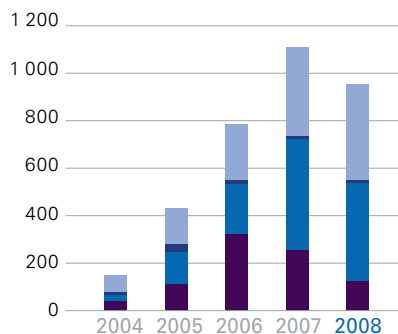
Вид свързаност	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Кредити			
Предприятия под общ контрол	11 728	8 110	4 351
Забалансови ангажименти			
Предприятия под общ контрол	2 102	2 108	1 117
Кредити на директори	2 455	2 474	1 876

Политиката на Банката относно кредитите от този вид е съгласно действащото законодателство.

Условни задължения

Условни задължения

в млн. лв.



(в хиляди левове / % от общо)

	2008 г.	%	2007 г.	%	2006 г.	%
Банкови гаранции	401 253	42,1	367 812	33,0	244 550	31,1
Неизползвани кредитни линии	407 465	42,7	457 669	41,0	211 228	26,8
Записи на заповед	15 752	1,6	21 034	1,9	17 097	2,2
Акредитиви в чуждестранна валута	129 294	13,6	268 562	24,1	313 722	39,9
Общо условни задължения	953 764	100,0	1 115 077	100,0	786 597	100,0

Първа инвестиционна банка продължава да поддържа 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

Към 31 декември 2008 г. депозитите от клиенти, различни от кредитни институции, възлизат на 2 855 327 хил. лв. или 73,2% от всички привлечени средства.

Тенденция на растеж отчитат депозитите от физически лица, които се увеличават с 20,5% и формират преобладаващ дял от 61,4% от всички клиентски депозити. Регистрираният ръст се дължи на предлаганите от ПИБ през годината нови, по-гъвкави депозитни продукти при конкурентни условия и активното развитие на клоновата мрежа на Банката. За увеличението допринася и добротото клиентско обслужване. През 2008 г. значението на местния пазар като източник на ресурс се повиши и засили конкуренцията между банките.

Първа инвестиционна банка редовно заделя изискуемите годишни премийни вноски съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките, което допълнително повишава сигурността на вложителите – клиенти на Банката. Съобразно промените в Закона (в сила от 18.11.2008 г.) гарантираната от Фонда сума на едно лице е 100 000 лева.

(в хиляди левове / % от общо)

	2008 г.	%	2007 г.	%	2006 г.	%
Депозити от физически лица	1 753 561	61,4	1 454 745	58,8	1 013 721	59,9
В левове	684 979	24,0	571 535	23,1	419 857	24,8
В евро	901 194	31,6	692 564	28,0	404 301	23,9
В други валути	167 388	5,9	190 646	7,7	189 563	11,2
Депозити от търговци и публични институции	1 101 766	38,6	1 020 394	41,2	678 476	40,1
В левове	788 101	27,6	633 158	25,6	364 745	21,6
В евро	235 624	8,2	314 892	12,7	242 830	14,3
В други валути	78 041	2,7	72 344	2,9	70 901	4,2
Общо депозити от клиенти	2 855 327	100,0	2 475 139	100,0	1 692 197	100,0

Депозитите от търговци и публични институции също се увеличават – с 8,0% на годишна база, като формират 38,6% от всички депозити от клиенти.

Депозитите в евро и левове продължават да увеличават своите относителни дялове в депозитната база от физически лица, съответно до 31,6% и 24,0% от всички депозити (2007 г.: 28,0% и 23,1%, 2006 г.: 23,9% и 24,8%). При корпоративните и институционални клиенти депозитите в евро намаляват до 8,2% от всички депозити, при 12,7% година по-рано. Левовите депозити продължават своята тенденция на растеж – до 27,6% през отчетния период (2007 г.: 25,6%, 2006 г.: 21,6%).

Благодарение на изгражданата с години добра репутация сред международните финансови институции на точен и коректен партньор и въпреки глобалната стагнация на финансовите пазари, ПИБ договори нови финансираня от чужбина, с които диверсифицира привлечения ресурс.

През юни Първа инвестиционна банка получи нов синдикиран заем в размер на 65 млн. евро от 11 водещи международни банки, а през октомври 2008 г. Банката използва опцията си за удължаване и преговори за още една година 117 млн. евро от синдикирания заем на стойност 185 млн. евро, подписан през октомври 2007 г.

През юли ПИБ подписа договор с германската насърчителна банка KfW за 5-годишна кредитна линия за финансиране на малкия и среден бизнес в България в размер на 10 млн. евро.

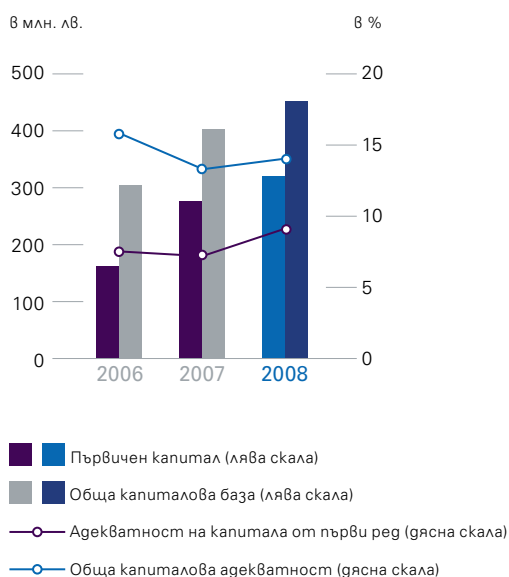
ПИБ продължи коректно да изпълнява ангажиментите си към свои контрагенти, като през отчетния период бяха погасени:

- **на падеж:** 200 млн. евро облигационен заем (през януари), 6 млн. евро облигационен заем (през май), 10 млн. евро заем по споразумение за двустранно търговско сътрудничество (през май), 68 млн. евро частично погасяване по синдикиран заем (през октомври) и 5 млн. евро ипотечни облигации (през ноември).
- **преди падеж:** 1 млн. евро подчинен срочен дълг.

Към 31 декември 2008 г. сумата по други привлечени средства възлиза на 832 620 хил. лв., като намалява с 32,8% спрямо декември 2007 г., в резултат на изплатени през годината на падеж облигации и заеми. Към края на отчетния период увеличение се отчита при потвърдените акредитиви – с 13,4% до 353 179 хил. лв. (2007 г.: 311 491 хил. лв.) и при допълнителните привлечени средства – с 1,8% до 105 097 хил. лв. (2007 г.: 103 274 хил. лв.), които включват предимно финансираня, получени от финансови институции по отпуснати кредитни линии. Към края на годината Банката няма задължения по споразумения за обратно изкупуване.

Капитал

Капиталова адекватност



Към 31 декември 2008 г. общата капиталова база на Първа инвестиционна банка е в размер на 451 322 хил. лв., като спрямо предходната година нараства с 11,5% или 46 708 хил. лв. Първичният капитал възлиза на 328 859 хил. лв., като се увеличава с 20,2% (55 286 хил. лв.). Собственият капитал на Групата в края на годината достига 368 734 хил. лв., като нарастването му спрямо предходната година е с 42 755 хил. лв. (13,1%).

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 за кредитен, пазарен и операционен риск.

През 2008 г. ПИБ продължи да изпълнява стратегията си за развитие на капитала от първи ред, като капитализира неразпределените печалби от минали години. За тази цел през март 2008 г. на проведено редовно Общо събрание акционерите взеха решение нетната печалба за 2007 г. да бъде капитализирана, като се отнесе в други резерви с общо предназначение. През

юли на извънредно Общо събрание акционерите взеха решение да не се разпределят дивиденди и да не се извършват други отчисления от печалбата за 2008 г., с цел увеличение на собствения капитал.

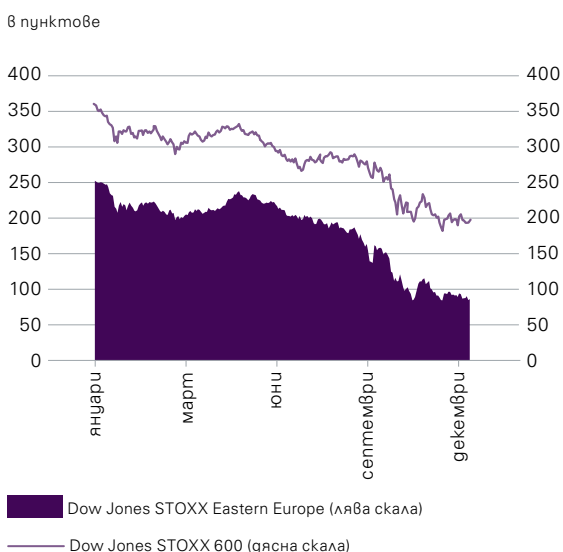
(в хиляди левове / % от рисквопреетеглени активи)

	2008 г.	%	2007 г.	%	2006 г.	%
Първичен капитал	328 859	9,60	273 573	8,78	168 554	8,84
Обща капиталова база	451 322	13,18	404 614	12,98	301 292	15,81
Рисквопреетеглени активи	3 424 859		3 116 968		1 905 826	

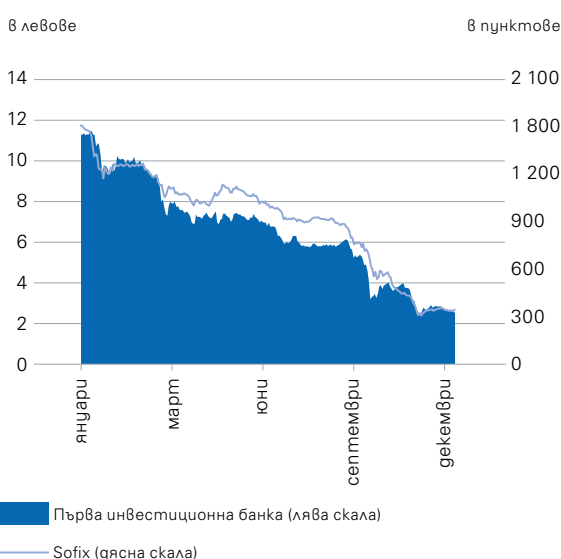
За развитие на капиталовата база ПИБ използва и дългово-капиталови инструменти, които се признават като капитал от втори ред – капиталово-хибридни инструменти и подчинен срочен дълг. Към 31 декември 2008 г. ПИБ има сключени шест отделни споразумения за подчинен срочен дълг с четири различни кредитора на обща стойност 53 852 хил. лв., както и две безсрочни гарантирани подчинени облигации на стойност 98 658 хил. лв. През 2008 г. Банката погаси преди падеж подчинен срочен дълг на стойност 1 млн. евро.

През отчетния период акциите на Първа инвестиционна банка бяха включени в индекса SOFIX, който представлява най-големите и ликвидни компании на Българската фондова борса, както и в индекса BG40, който обединява 40-те дружества с най-голям брой сделки за последните 6 месеца. През септември 2008 г. акциите на Банката преминават за търговия от „Неофициален пазар“ на „Официален пазар“, сегмент „Б“ на БФБ-София.

Стойности на индекси в Европа през 2008 г.

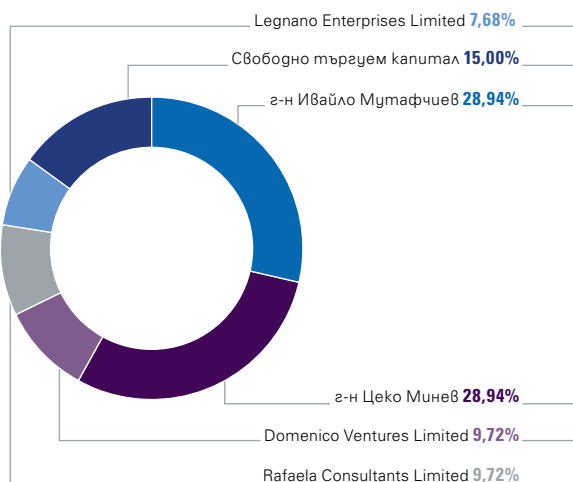


Цена на акциите на ПИБ АД през 2008 г.



През изминалата година цената на акциите на Първа инвестиционна банка се понижава в резултат на влошената ситуация на международните капиталови пазари, която рефлектира върху дружествата, търгувани на Българската фондова борса. Към края на отчетния период цената на акциите на Банката, определена от БФБ-София е 2,50 лв.

Акционерна структура към 31 декември 2008 г.



Към края на 2008 г. акционерите на ПИБ надхвърлят 3200 лица. През октомври Balkan Holidays Limited продаде своя дял от 6,72% (7390 хил. броя акции) в акционерния капитал на Банката на други двама настоящи акционери – Rafaela Consultants Limited и Domenico Ventures Limited, които придобиха по 3695 хил. броя акции всеки, в резултат на което увеличиха дяловете си в акционерния капитал на ПИБ от 6,36% на 9,72%. Понастоящем 16 500 хил. броя акции, предложени през май 2007 г. при условията на първично публично предлагане, се търгуват свободно на Българската фондова борса – София АД.

Към 31 декември 2008 г. основни акционери в Първа инвестиционна банка са г-н Цеко Минеv (28,94%), г-н Ивайло Мутафчиев (28,94%), Domenico Ventures Limited (9,72%), Rafaela Consultants Limited (9,72%), Legnano Enterprises Limited (7,68%) и свободнотъргуем капитал (фрий-флоут) – 15,00%.

Управление на риска

Предизвикателствата пред банковия сектор вследствие на турбуленциите на международните финансови пазари и забавянето растежа на икономиките в глобален аспект, са още едно доказателство за необходимостта от усъвършенстване на системите за управление на рисковете и тяхното настройване за по-голяма предвидимост по отношение на възможните, очакваните и шоковите (необичайни) събития, за отражението им върху Банката и сценариите за развитие при променени условия.

Политиката за управление на рисковете на ПИБ се базира на система от писмени правила и процедури, изградена и развивана при спазване на принципите за двоен контрол при всяка една операция, централизирано управление, 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-малко 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 2008 г. съветът по ликвидност се състои от трима членове на Управителния съвет, директора на дирекция „Ликвидност“, главния гилър и представител на дирекция „Управление на риска“.

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.

Отчитайки променящите се условия във външната среда, през 2008 г. ръководството на Банката засили консервативния подход в управлението на риска и предприе допълнителни мерки за повишаване на устойчивостта ѝ срещу неблагоприятното влияние на глобалната финансова криза. В съответствие с изискванията на БНБ бяха предприети действия за развитие на системата за вътрешен анализ на адекватността на капитала (ВААК), на програмите за стрес-тестове, бяха преразгледани установените лимити и засилено централизираното управление на портфейла.

Основните механизми и инструменти за управление на риска съобразно категориите risk 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 регулярно актуализира вътрешните си правила и процедури с цел оптимизиране на процеса по 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. В края на 2008 г. бяха приложени по-консервативни нива, отчитайки трусовете на международните финансови пазари и отражението им на пазара в региона.

През отчетния период ПИБ продължи да работи активно за развитие и усъвършенстване на подхода, базиран на вътрешни рейтинги при оценка на кредитния риск, съобразно препоръките на Базелския комитет и изискванията на БНБ. Въз основа на събираната през последните пет години информация за вътрешните си модели, ПИБ разполага с инструментариум за оценка вероятността от неизпълнение (PD – probability of default) за някои класове експозиции, което прави възможно определянето на рисковопретеглена възвращаемост. Всички експозиции с кредитен риск се контролират текущо. ПИБ изисква обезпечаване на експозициите, включително условните ангажименти, които са носители на кредитен риск.

Пазарен риск

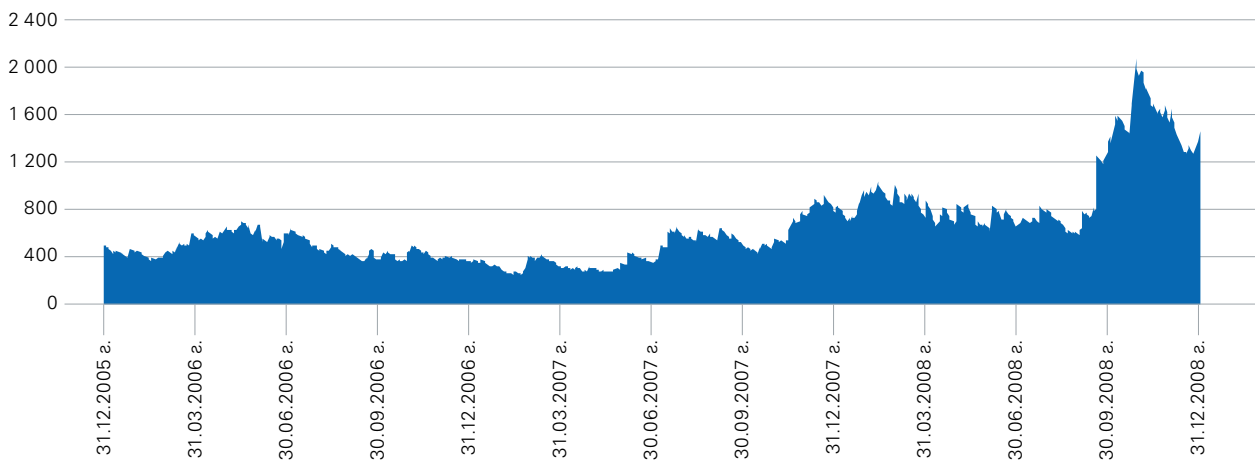
Пазарният риск е рискът от загуби в резултат от промени в лихвите, валутните курсове, цената на финансовите инструменти.

Лихвен риск – текущият или потенциален риск от промяна на доходите на Банката в резултат от неблагоприятно изменение в лихвените проценти. ПИБ управлява лихвения риск в банковия портфейл чрез писмени правила, лимити и процедури, като се стреми да прилага усъвършенствани модели и техники.

За управление на лихвения риск ПИБ прилага VaR анализ (виж графиката по-долу), Duration анализи, стандартизирани лихвени шокове. ПИБ прилага вътрешна методология за изчисляване потенциалната промяна в икономическата стойност на Банката, резултат от изменение нивата на лихвените проценти, в съответствие с рисковия профил на Банката и политиката за управление на риска.

Еднодневен 99% VaR

в хил. лв.



Валутен риск – 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 матуритетната и валутна структура на активите и пасивите, месечни „GAP“ анализи на ликвидността, поддържане на портфейл от нискорискови активи за посрещане на текущи задължения и посредством операциите си на междубанковия пазар. Политиката на ПИБ по управление на ликвидността е изградена и се поддържа така, че да осигури посрещането на всички задължения и при стрес, произхождащ от външната среда или от специфичност на Банката.

През 2008 г. ПИБ погаси задължения с обща номинална стойност от 290 млн. евро (200 млн. евро по еврооблигационен заем, 6 млн. евро за облигационен заем, 10 млн. евро за заем по споразумение за двустранно търговско сътрудничество, 5 млн. евро ипотечни облигации, 68 млн. евро частично погасяване по синдикиран заем и 1 млн. евро подчинен срочен гъл), като привлече ресурси в размер на 192 млн. евро (65 млн. евро синдикиран заем, 10 млн. евро заем за финансиране на МСП и 117 млн. евро прегоговорени по синдикиран заем). Глобалната стагнация на кредитните пазари в края на 2008 г. затрудни използването на европейските пазари като източник на финансиране и увеличи значението на вътрешните резерви и местните пазари.

През изминалата година Банката поддържа висока ликвидност, като към 31 декември 2008 г. коефициентът на ликвидност е 25,67% (2007 г.: 29,92%, 2006 г.: 34,61%).

Операционен риск

В контекста на международното споразумение Базел II операционният 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 операционни събития ПИБ прилага писмени политики, правила и процедури, които се базират на изисквания, залегнали в българското, европейското законодателство и добрите банкови практики.

През 2008 г. бе развита вътрешната рамка от правила и процедури за идентифициране, навременно регистриране и оценяване на операционните рискове в системата на ПИБ: политика за управление на операционния риск; вътрешни правила и инструкция за събирането на информация за операционни събития. Дирекция „Управление на риска“ дефинира и категоризира операционните събития по видове и бизнес линии, присъщи на банковата дейност, както и задълженията и отговорностите на служителите на ПИБ във връзка с тяхното регистриране и докладване.

Рисковопреетеглени активи

Считано от 1 януари 2007 г. за изчисляване на рисковопреетеглените активи за кредитен риск ПИБ прилага стандартизирания подход, съгласно Базел II и изискванията на Наредба №8 на БНБ за капиталовата адекватност на кредитните институции. Поради неголемия обем на финансовите инструменти в търговския портфейл (облигации и други ценни книжа) капиталовите изисквания се изчисляват в съответствие с изискванията на Наредба №8 на БНБ, приложими за банковия портфейл. За изчисляване на размера на капитала за покриване на загуби от операционен риск се прилага подходът на базисния индикатор.

(в хиляди левове)

Рисковопреетеглени активи	2008 г.	2007 г.	2006 г.	% на изменение	
				2008/2007	2007/2006
За кредитен риск	3 162 584	2 922 976	1 900 692	8,2	53,8
За пазарен риск	3 250	3 341	5 134	(2,7)	(34,9)
За операционен риск	259 025	190 651	–	35,9	–
Общо рисковопреетеглени активи	3 424 859	3 116 968	1 905 826	9,9	63,5

Освен за целите на надзора ПИБ изчислява и икономическия капитал на Банката, който би обезпечил платежоспособността и бизнеса ѝ и при неблагоприятни пазарни условия. За целта ПИБ прилага аналитични средства и техники, стрес-тестове, прогностични модели, които дават възможност за по-детайлна оценка на адекватността на капитала съобразно рисковия профил на Банката и текущата оперативна среда.

През 2009 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.

Канали за дистрибуция

От създаването си Първа инвестиционна банка се стреми да развива своите канали за дистрибуция, като предлага на клиентите балансиран избор между посещение на място в банкови салони, ползване на ATM устройства и ПОС терминали, дистанционен достъп до информация и услуги през собствен кол център, директни продажби и електронно банкиране.

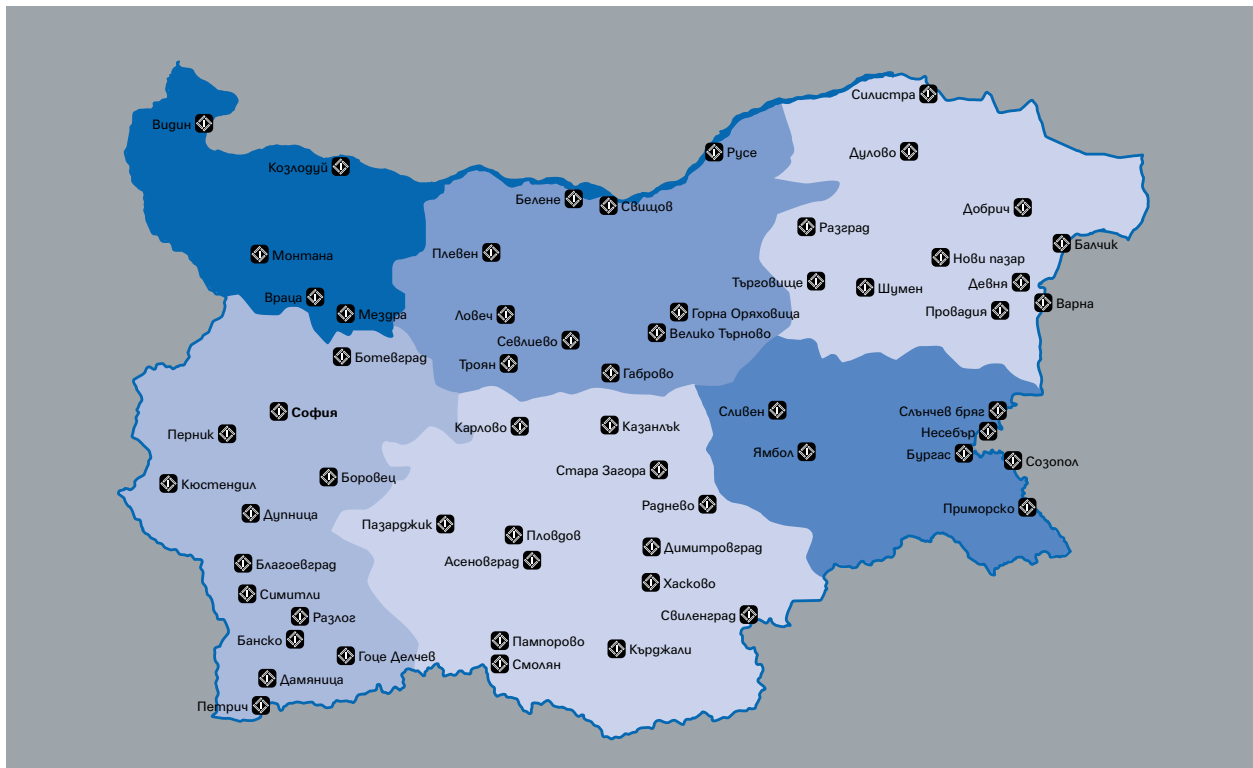
Клонова мрежа

Клоновата мрежа е основният и най-важен канал за дистрибуция на банкови продукти и услуги за Първа инвестиционна банка.

През 2008 г. Банката предприе политика на активно разрастване на клоновата мрежа в страната с цел осигуряването на стабилна основа за дългосрочен растеж на бизнеса.

Само за 12 месеца ПИБ увеличи клоновете и офисите си с над 30%, чиито брой достигна 160 (2007 г.: 120, 2006 г.: 107, 2005 г.: 93). През годината бяха открити 43 нови офиса в 19 града в България (София, Банско, Разлог, Ботевград, Благоевград, Пловдив, Стара Загора, Ямбол, Мездра, Русе, Бургас, Разград, Казанлък, Габрово, Асеновград, Девня, Нови Пазар, Кърджали и Созопол) и закрити 3 офиса.

Към 31 декември 2008 г. клоновата мрежа на ПИБ се състои от централа, 44 клона и офиса в София, 114 клона и офиса в останалата част на България и един клон в Никозия, Кипър. ПИБ има и дъщерна банка в Албания, която към края на отчетния период оперира чрез централа в Тирана и 10 клона и офиса из страната.



Кол център – 0800 11 011

От 2006 г. в ПИБ функционира кол център за обслужване на клиенти. Той стартира с предоставянето на актуална информация за предлаганите от Банката продукти и услуги, като впоследствие се развива в активен канал за продажба на целеви продукти и услуги.

Кол центърът приема входящи обаждания и провежда изходящи регулярни, телемаркетингови и информативни кампании към съществуващи и/или потенциални клиенти на ПИБ, като приема и искания за издаване на банкови карти.

През 2008 г. звеното разшири обема на провеждане на своите изходящи кампании, като започна да извършва директен телемаркетинг и допълнително да развива кампании по събираемост на просрочени задължения. Кол центърът се стреми да се придържа към международните стандарти, валидни за кол центрове „80/20“ при обслужването на входящи обаждания (на 80% от обажданията да бъде отговорено в рамките на 20 секунди).

При възникнали въпроси или проблеми клиентите могат да получат точна и коректна информация, както и адекватно и професионално съдействие от служителите от Кол центъра.

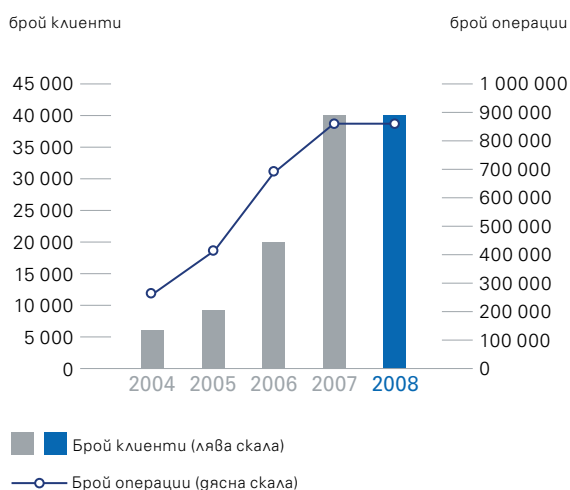
Продажби

От 2006 г. ПИБ осъществява директни продажби на банкови продукти, като предлага комплексни оферти към институционални и корпоративни клиенти. Банката осигурява обслужване на клиенти на място в техните офиси, като разполага и със собствена мрежа от посредници в страната.

Служителите от дирекция „Продажби“ представят ПИБ на търговски панаири и изложения, и активно участват в кампании по популяризиране услугите на Банката. Дирекцията спомага също за привличането на нови клиенти, както и за изграждане на дългосрочни взаимоотношения с ключови клиенти.

Виртуален банков клон

Виртуален банков клон



ПИБ успешно развива електронно банкиране повече от 8 години. Банката е пионер в тази област в страната и непрестанно работи в посока на усъвършенстване на продуктите и услугите на Интернет банкирането.

Електронното банкиране на Първа инвестиционна банка е предназначено за граждани и фирми, като осигурява модерен, бърз, евтин и сигурен начин за предлагане на широка гама от продукти и услуги: информация за състояние и движение по сметка, откриване на депозити и разплащателни сметки в левове и чуждестранна валута, инициране на искания за незабавно инкасо, обмяна на валута, местни и презгранични преводи, плащания към бюджета и др.

През 2008 г. ПИБ обнови дизайна и оптимизира потребителския интерфейс на своя Виртуален банков клон. Новата концепция за интуитивна навигация е резултат от съвместното сътрудничество между клиентите,

които изпращаха конструктивни предложения и препоръки за по-доброто, улеснено и клиентско-ориентирано функциониране на Виртуалния банков клон, и екипа на Банката.

Акцентът през годината бе в подобряването на сигурността и бързината на Интернет банкирането, с цел изграждането на солидна база за бъдещо развитие, насочено към разширяване на обема операции и броя на обслужваните клиенти.

През 2008 г. броят на регистрираните сметки през Виртуалния банков клон нараства с 30% спрямо предходната година и достига 85 хил. броя, което е 9,5% от всички сметки. Броят на операциите възлиза на 850 хил., а броят регистрирани клиенти – около 40 хил.

През отчетния период клиентите на Виртуалния клон са осъществили около 30% от преводите в Банката.

Информационни технологии

Стремежът на ПИБ да предлага най-добрите банкови продукти и услуги, адаптирани към нуждите на различни пазарни сегменти, изисква информационната система на Банката да бъде гъвкава и иновативна.

През месец май 2008 г. Първа инвестиционна банка завърши първата фаза на най-мащабния си проект в сферата на информационните технологии като успешно стартира модулите за банкови услуги за граждани, корпоративно и инвестиционно банкиране на информационна система FlexCube. В напреднал стадий е втора фаза на проекта – внедряването на модула Reveleus за анализ на профитабилността по бизнес центрове, клиенти и продукти, за кредит риск мениджмънт и прилагане на международната рамка за капиталовата адекватност (Basel II).

Доставчик на системата е компанията „Oracle Financial Services Software“, която е собственост на Oracle Global (Mauritius) Ltd. FlexCube се използва от над 350 финансови институции в 120 държави по света.

При разработването на новата информационна система се внедряват всички основни принципи за поемане на риск, включително принципът за двоен контрол, който се прилага в ежедневната банкова дейност.

Новата система повишава нивото на системна сигурност, оптимизира работните процеси и води до увеличаване на продуктивността. Тя позволява по-бързо и по-лесно параметризиране на нови иновативни банкови продукти и услуги, които ПИБ вече предлага на своите клиенти.

Промяната в хардуерната и софтуерната инфраструктура на Банката наложи реорганизация и преобразуване с цел въвеждане на изцяло структурирани процеси в областта на информационните технологии в отговор на нарастващите нужди на бизнес звената. Беше създадена нова дирекция „Операции“, която включва в себе си съществуващата дирекция „Информационни технологии“.

След стартиране на модула за кредитиране на FlexCube, ПИБ премина към централизирана кредитна администрация, което допринася за завишаване на контрола при кредитните процедури и по-бързо обработване на кредитните сделки.

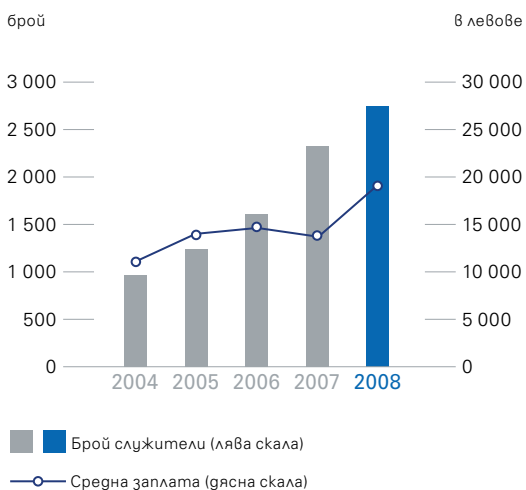
Към модулите на системата е интегрирана документна информационна система Workflow, която служи за придвижване и одобрение на искания за кредит, приемане и регистрация на валутни преводи и приемане и оторизация на банкови чекове. Благодарение на системата Workflow, чувствително се съкращава времето необходимо за разглеждане и одобрение на кредитните сделки.

Човешки капитал

„Въпрос на екип“ продължи да бъде акцент в политиката на ПИБ за персонала и през 2008 г. Съвместният проект с Deloitte беше изпълнен, като в резултат на него и съгласно приетата стратегия за развитие на човешкия капитал:

- беше създадена нова организационна структура на дирекция „Управление на човешкия капитал“, включваща два изцяло нови като дейност и персонал отдела – „Вътрешни консултанти“ и „Развитие на човешкия капитал“;
- бяха структурирани и функционално обособени отделни направления – за набиране, подбор и назначаване на нови служители; за организационно-структурно развитие; за обучение и развитие, и за администриране на персонала.

Човешки ресурси



Към 31 декември 2008 г. числеността на персонала на консолидирана база достига 2689 служители (2007 г.: 2289, 2006 г.: 1598, 2005 г.: 1269, 2004 г.: 968), което е увеличение със 17,5% спрямо предходната година.

Политиката на ПИБ по отношение на възнагражденията е в съответствие с целите на Банката – да бъде конкурентна в привличането и задържането на най-добрите професионалисти, да се отчитат различните нива на отговорност, да бъде достатъчно гъвкава, за да отговаря адекватно на пазарните промени, да мотивира и насърчава отличното трудово представяне. Прилагат се различни подходи за мотивация на служителите – бонусна система, насочена към стимулиране на продажбите на банкови продукти и услуги, оценка на представянето посредством атестационни карти за оценка по комплекс от критерии за всички служители. През 2008 г. в ПИБ беше приета и специална програма за дългосрочно стимулиране на ключови служители.

Обучението и повишаването на квалификацията на служителите продължи да бъде една от приоритетните задачи на Банката, като акцентът беше върху усъвършенстване на уменията за обслужване на клиенти и предлагане на банкови продукти и услуги. През 2008 г. над 50% от персонала е преминал през различни форми на обучение, включително вътрешни обучения, семинари и конференции, проведени в страната и чужбина. Беше разработен и „Наръчник по бизнес етикет“ с правила, стандарти и препоръки при работа с клиенти, както и изисквания за делово облекло, комуникация и поведение.

Поддържането на високи стандарти в обслужването на клиентите продължава да бъде основен приоритет за ПИБ, като тази важна стратегическа цел е в основата на цялостната политика по управление и развитие на персонала в Банката.



Талант, професионализъм и работа в екип стоят в основата на успешното бизнес развитие на Първа инвестиционна банка.

Благотворителност

През 2008 г. Първа инвестиционна банка за поредна година доказва своята обществена ангажираност, като участва в различни благотворителни и социални инициативи. Ценностите на Банката са отговорност, прозрачност и подпомагане на значими социални проблеми.

През изминалата година ПИБ организира в 9 града в страната за трета поредна година „Ден на отворените врати“ със съдействието на Фондация „Работилница за граждански инициативи“, която управлява Фонд „Социална отговорност на ПИБ“. Този фонд има за цел да предостави възможност за развитие на децата и младежите от Домовете за деца и юноши в страната, като работи за тяхната социална адаптация, житейска реализация и подготовка за самостоятелен живот.

Банката приключи успешно финансирането на няколко проекта за обновяване и възстановяване на училищни библиотеки в страната, които бяха организирани по програма „Библиотеки за българските училища“, администрирана от Фондация „Работилница за граждански инициативи“. Програмата „Библиотеки за българските училища“ е нова инициатива в политиката за корпоративна социална отговорност на ПИБ, която цели дълготрайно инвестиране в обществото. Избраните библиотеки по програмата бяха номинирани от служители на ПИБ, като те се включиха пряко и с даряване на средства. По този начин Банката и нейните служители се ангажираха да обновят остарелия библиотечен фонд в редица училища, с цел да предизвикат интерес от страна на учениците и те да могат да посрещнат новите изисквания към образованието.

Оценка за свършеното през годината от Първа инвестиционна банка бе спечелването на две награди, свързани със социалната ангажираност на Банката към обществото:

- ПИБ взе приза за „Най-голямо дарение на услуги и време на служителите“ на годишните четвърти под регноминации на „Български дарителски форум“ и „Клуб на корпоративните дарители“. Наградата е отражение на съпричастността, която служителите на Банката проявиха, посрещайки с любов децата от домовете за деца лишени от родителски грижи, участвайки активно в кампания по кръводаряване, както и съдействайки за възстановяването на библиотеките в България.
- Банката беше наградена в конкурса „Социално отговорна компания на годината“, организирана от в-к „Пари“, като получи приз в категория „Социална отговорност към служителите“.

Корпоративно управление

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

При управлението си Банката е водена от международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, действащи в Европейската общност, както и Националния кодекс за корпоративно управление, който има препоръчителен характер относно публичните дружества в България. ПИБ се води също така и от действащото законодателство и Устава на Банката, които регламентират 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.

През годините Банката работи систематично към подобряване на своята политика за добро корпоративно управление. В тази връзка през 2008 г. ПИБ разработи Етичен кодекс, който определя основните принципи, етични норми и корпоративни ценности, на които се градят политиките и бизнес плановете, правилата, процедурите и ежедневната оперативна работа на Групата. Кодексът допринася за утвърждаване на съвременните професионални и етични стандарти, приложими и изискуеми спрямо Банката като търговско дружество, работна среда и кредитна институция. Корпоративните ценности, принципи и норми, залегнали в Етичния кодекс, очертават общата рамка за бизнес етика и поведение, които следва да спомогнат за поддържане на доброто име на Първа инвестиционна банка в съответствие с нейните цели и задачи.

Корпоративното управление на ПИБ е система с ясно дефинирани функции, права и отговорности на всички нива – Общо събрание на акционерите, 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. Той избира и освобождава членовете на Управителния съвет, както и одобрява по-важните стратегически решения за Банката. През 2008 г. Надзорният съвет е имал 21 заседания.

Управителният съвет е органът, който 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 заседава всяка седмица.

Общото събрание на акционерите на ПИБ може да изменя и допълва Устава на Банката, да увеличава и намалява капитала, както и да преобразува или прекратява Банката. Общото събрание има компетенциите да избира и освобождава членовете на Надзорния съвет и ръководството на Специализираната служба за вътрешен контрол в Банката. През 2008 г. са проведени две общи събрания на акционерите – едно редовно годишно и едно извънредно общо събрание.

Като публично дружество и емитент на финансови инструменти Първа инвестиционна банка АД се придържа към основните принципи 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.

Банката изготвя одитирани от независим одитор годишни и шестмесечни финансови отчети, които са достъпни за обществеността във всички нейни офиси и на интернет страницата на ПИБ: www.fibank.bg. В качеството си на публично дружество Банката изготвя също и междинни тримесечни доклади за дейността, които се обявяват на инвестиционната общност чрез информационната система на Българската фондова борса, както и на интернет страницата на ПИБ. Съгласно нормативните изисквания Банката незабавно предоставя и друга 'ad hoc' информация относно важни събития, свързани с нейната дейност.

През 2008 г. ПИБ изпълни изискванията, посочени в Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, включително изискванията за разкриване на регулярна информация и такава съгласно финансовия календар на Банката за 2008 г.

В съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит за създаването на Одитен комитет са предприети необходимите действия за изготвяне на предложение и внасяне за одобрение от Общото събрание на акционерите.

Бизнес структура



Надзорен съвет

Георги Димитров Мутафчиев	Председател на Надзорния съвет
Радка Веселинова Минева	Член на Надзорния съвет
Тодор Любмилов Брешков	Член на Надзорния съвет
Негелчо Василев Негелчев	Член на Надзорния съвет
Калоян Йончев Нинов	Член на Надзорния съвет

Няма промени в състава на Надзорния съвет през 2008 г.

Към 31.12.2008 г. членовете на Надзорния съвет притежават общо 98 374 броя акции на Първа инвестиционна банка, 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 на дирекция „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 2008 г.

Към 31.12.2008 г. членовете на Управителния съвет притежават общо 235 642 броя акции на Първа инвестиционна банка, като никой от тях не притежава над 1% от капитала.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал на Групата, получени през 2008 г., са в размер на 3000 хил. лв.

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

Директор за връзки с инвеститорите

Василка Момчилова Стаматова	Директор на дирекция „Връзки с инвеститорите“
------------------------------------	---

Бизнес адресът на директора за връзки с инвеститорите е:
София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37,
служебен телефон: 02/ 81 71 430,
email адрес: vstamatova@fibank.bg

Преглед на бизнеса

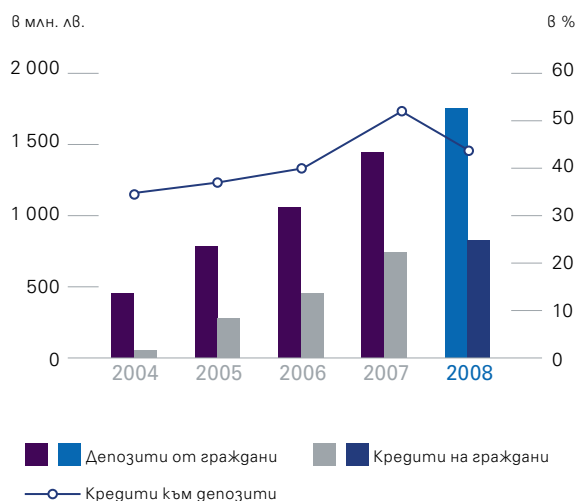
Банкиране на гребно

Депозити

Депозитите на Групата от физически лица към 31 декември 2008 г. възлизат на 1 753 561 хил. лв., като нарастват с 298 816 хил. лв. или с 20,5% спрямо края на декември 2007 г. За увеличението допринасят както новите промоционални депозитни продукти, предлагани от Банката, така и активната политика по разрастване на клоновата мрежа.

През 2008 г. новата банкова информационна система позволи на ПИБ да реагира по-бързо и по-гъвкаво на нуждите на голям кръг от вложители. Бяха предложени нови тримесечни, шестмесечни и годишни депозитни продукти с нарастваща лихва, включително нови специализирани продукти, съобразени с изискванията на определени сегменти от клиенти.

Депозити и кредити на физически лица



За пенсионери и работещи бяха създадени нови срочни депозити „Пенсия“ и „Заплата“, при които лихвата се начислява и прехвърля ежемесечно по картова сметка на клиента. Стартира и продуктът „Свободен депозит“ – едногодишен депозит с ежемесечно нарастваща лихва от 6% до 11% в края на периода.

В структурата на депозитите на физически лица продължават да преобладават срочните депозити, които възлизат на 1 355 671 хил. лв. (77,3% от депозитите на физически лица), при 989 124 хил. лв. (68,0%) в края на 2007 г. Средствата по разплащателни и спестовни сметки на граждани и домакинства в края на 2008 г. възлизат на 397 890 хил. лв. (2007 г.: 465 621 хил. лв.).

Към 31 декември 2008 г. ПИБ се нарежда на шесто място (на неконсолидирана база) по депозити от физически лица, като остава сред водещите банки в страната, с пазарен дял от 7,9%.

Кредити

Кредитите на Групата на физически лица към 31 декември 2008 г. възлизат на 770 962 хил. лв., като се увеличават с 14 195 хил. лв. или 1,9% спрямо края на 2007 г. Ръстът на кредитния портфейл на физически лица се дължи както на предприетата от Банката по-консервативна политика на кредитиране, така и на завишените изисквания към риска, които са заложили при управление на кредитния портфейл, предвид променливата обстановка на финансовите пазари и очакваното им отражение върху икономиката в страната.

Към 31 декември 2008 г. ПИБ заема шесто място (на неконсолидирана база) по кредити на граждани и домакинства.

Ипотечните кредити продължават да формират преобладаващ дял от 49,3% от портфейла на Групата на физически лица, като към края на 2008 г. те се понижават с 2,6% и възлизат на 380 141 хил. лв. (2007 г.:

390 256 хил. лв.). Банката предлага на своите клиенти ипотечни кредити както за закупуване на недвижим имот, така и за текущи нужди. Динамиката на ипотечния портфейл през 2008 г. отразява ситуацията в сферата на строителството в страната, както и намалението на преките чуждестранни инвестиции в сферата на недвижимите имоти, резултат от влошената икономическа обстановка в глобален мащаб. Към 31 декември 2008 г. ПИБ се нарежда на седмо място (на неконсолидирана база) по ипотечни кредити в банковата система с пазарен дял от 4,6% (2007 г.: 6,6%).

Потребителските кредити формират 29,8% от портфейла на физически лица, като към края на 2008 г. бележат спад от 17,2% и възлизат на 229 858 хил. лв. (2007 г.: 277 765 хил. лв.). По този показател ПИБ запазва седмото си място (на неконсолидирана база) в банковата система с пазарен дял от 4,2%.

Висок ръст от 81,4% (72 217 хил. лв.) бележат усвоените кредитни лимити по кредитни карти и овърдрафти, които към 31 декември 2008 г. нарастват до 160 963 хил. лв. (2007 г.: 88 746 хил. лв.). За увеличението допринася разнообразието от кредитни карти, предлагани от Банката, включително разработените нови ко-брандирани продукти, съобразени с нуждите на широк кръг от клиенти.

От средата на 2008 г. в ПИБ функционира отделна кредитна администрация, която осъществява централизирано обслужване на всички кредити за физически лица. Новият подход при администриране на кредитите се очаква да спомогне за повишаване на контрола по кредитните процедури и по-бързо обработване на кредитните сделки.

Първа инвестиционна банка продължава да предоставя висококачествено обслужване за своите клиенти – физически лица чрез оптимизираните и усъвършенствани програми за кредитиране, използвайки различни канали за дистрибуция: клонова мрежа, интернет банкиране, частно (персонално) банкиране.

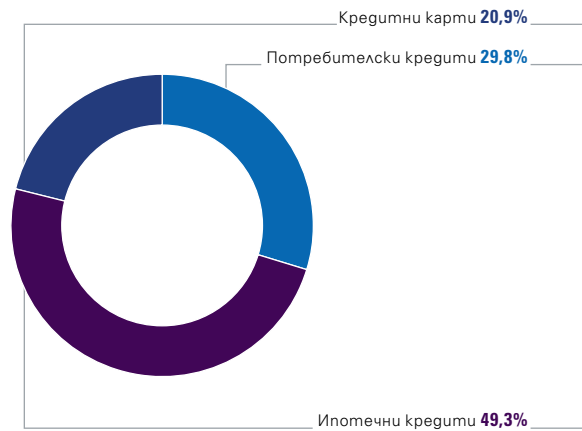
Картови разплащания

През 2008 г. Първа инвестиционна банка запазва позицията си на водеща банка в картовия бизнес в страната. Доказателство за това е престижната награда OSCARDS на Publi-News, която Банката получи за ко-брандираната кредитна карта VISA vivatel-PIB.

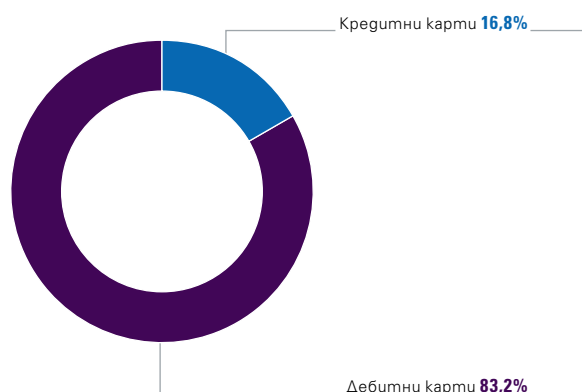
През изминалата година беше предложен нов картов продукт – кредитна карта MasterCard UEFA Euro 2008, както и други продукти с атрактивни условия и промоции. Започна издаването и на нова черна кредитна карта от Дайнърс клуб България – ПИБ-Diners Club Privé, предназначена за богати и известни личности.

В резултат на оптимизираните критерии за управление на риска броят на издадените през 2008 г. VISA и MasterCard кредитни карти нараства с 3,1% (2007 г.: 216,6%), формирайки 14,7% от всички издадени от Групата карти (2007 г.: 16,0%). Кредитните карти, издадени от Дайнърс клуб България формират 2,1% от всички карти към края на годината.

Кредити на физически лица



Банкови карти 2008 г.



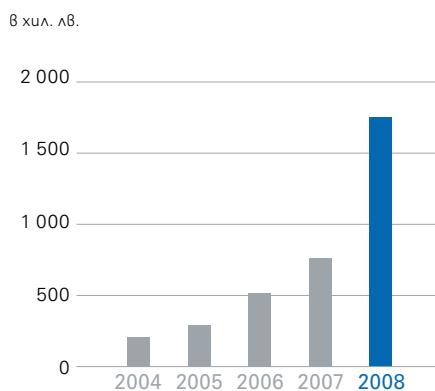
Броят на издадените дебитни карти Maestro и VISA Electron се увеличава с 16,2% спрямо края на 2007 г., като формират 83,2% от общо издадените от Групата банкови карти. За това допринасят модерната чип и ПИН технология с висока степен на защита срещу измами, атрактивните лихвени проценти по разплащателни сметки с издадена дебитна карта към тях, безплатно теглене от цялата добре развита мрежа от банкомати на Банката, както и разнообразните допълнителни услуги като автоматично погасяване на задължения, комунални плащания и др.

През 2008 г. броят на ПОС терминалите нарасна с близо 1800, като надхвърли 7600. Мрежата от банкомати на Групата се увеличи с 80 броя, като достигна 656 броя, включително тези в чужбина. За разрастване на мрежата от ATM и ПОС терминали допринесоха предлаганите нови атрактивни условия и гъвкави схеми на определяне на търговски комисиони при ПОС, нарастващия брой издадени карти, както и повишената необходимост на населението от ползването на картови продукти.

След внедряване на чип технологията (по стандарта EMV) за издаване на банкови карти, през 2008 г. ПИБ успешно приключи с миграцията на всички дебитни и кредитни карти, ATM и ПОС към новия стандарт. След прехвърляне на картовите операции към картовия оператор CaSys International в Македония, през 2008 г. ПИБ успешно интегрира картовата си система TransMaster към внедрената през май 2008 г. нова банкова информационна система FlexCube.

Злато и нумизматика

Приходи от продажба на злато и благородни метали



От 2001 г. Първа инвестиционна банка предлага на своите клиенти посреднически услуги за търговия с инвестиционно злато и други благородни метали. Постепенно Банката изгражда сътрудничество с водещи финансови институции от цял свят като световноизвестната швейцарска рафинерия ПАМП (Produits Artistiques de Métaux Précieux), Новозеландският монетен двор, Националната банка на Мексико и други, с което успя да се наложи като водеща сред търговските банки на този пазарен сегмент в България.

При осъществяването на сделки със злато и изделия от благородни метали ПИБ спазва всички критерии за качество на Лондонската метална борса и международните стандарти за етична търговия.

През 2008 г. приходите от продажба на инвестиционно злато и изделия от благородни метали достигат 1732 хил. лв., като нарастват със 123% спрямо края на 2007 г., когато са били 777 хил. лв.

За засиления растеж допринася увеличената клонова мрежа в страната, чрез която се предлагат кюлчета, инвестиционни монети, кюлчета-медальони, различни тематични продукти, както и колекционни серии от злато и други благородни метали. Влияние оказва и влошената финансова обстановка на международните пазари, заради която клиенти и инвеститори търсят инвестиционно злато и други благородни метали като международно признато монетно и финансово средство, което дългосрочно запазва стойността си, осигурява бърза ликвидност и разнообразява инвестиционните им портфейли.

През изминалата година ПИБ предложи на клиентите си нова лимитирана серия на швейцарската рафинерия ПАМП – златни и сребърни кюлчета-медальони „Skins“, чиято световна премиера се състоя в България. Представени бяха и четири нови лимитирани колекции от златни и сребърни монети, изработени от Монетния двор на Нова Зеландия.

През 2008 г. Банката започна официалното си сътрудничество с Националната банка на Мексико и Австрийския монетен двор при предлагането на златни и сребърни инвестиционни монети, като вече предлага на своите клиенти златна и сребърна монета „Либертаг“ от една унция.

ПИБ възнамерява да затвърди лидерските си позиции и да продължи да развива дейността си в тази пазарна ниша, като отчита възможностите за допълнително разрастване на бизнеса в бъдеще в отговор на повишения интерес към изделия от благородни метали с цел инвестиция или колекционерство.

Частно банкиране

През 2008 г. Първа инвестиционна банка доразви своето персонално банкиране, осъществявано чрез съществуващия в Банката от няколко години EGO клуб, като го обособи в ново структурно звено – дирекция „Частно банкиране“.

Промяната беше продиктувана от желанието на ПИБ допълнително да доразвие този все още не добре разработен в страната пазарен сегмент, предвид неговия потенциал за растеж.

Чрез новата дирекция се предлагат персонални банкови услуги на заможни клиенти – физически и юридически лица, които отговарят на изисквания като: определена сума средномесечни постъпления и обороти по сметки в Банката, минимум ползвани банкови продукти и услуги на ПИБ и други.

Обслужването на клиентите се извършва от персонално лице за контакт, което отговаря за цялостното обслужване на даден клиент, както и на екипен принцип в случай на предоставянето на по-комплексни банкови услуги.

Корпоративно банкиране

Депозити

Към 31 декември 2008 г. депозитите на Групата от търговци и публични институции се увеличават с 8,0%, като достигат 1 101 766 хил. лв. (2007 г.: 1 020 394 хил. лв.).

Сумите по срочни депозити нарастват със 71,7% до 678 936 хил. лв., като формират основния дял от корпоративните депозитни средства – 61,6% (2007 г.: 38,7%). За увеличението допринасят разработените нови, по-гъвкави депозитни продукти при конкурентни условия.

Сумите по разплащателни сметки намаляват с 32,3% до 422 830 хил. лв., като формират 38,4% от привлечения ресурс от корпоративни клиенти (2007 г.: 61,3%).

Кредити

Корпоративно кредитиране

През 2008 г. Първа инвестиционна банка продължи да оптимизира кредитната си дейност съгласно новите пазарни условия. През годината Банката завиши критериите при управлението на риска вследствие на влошената конюнктура на международните пазари и глобалната икономическа криза. Банката остава сред водещите участници на пазара в този сегмент, с пазарен дял от 7,1% (на неконсолидирана база) към 31 декември 2008 г.

Структурата на портфейла от корпоративни клиенти се запазва, като най-голям дял в него продължават да заемат кредитите на големи корпоративни клиенти – 86,4% (2007 г.: 85,0%), следвани от кредитите на малки и средни предприятия – 11,8% (2007 г.: 12,9%) и кредитите на микропредприятия – 1,8% (2007 г.: 2,1%).

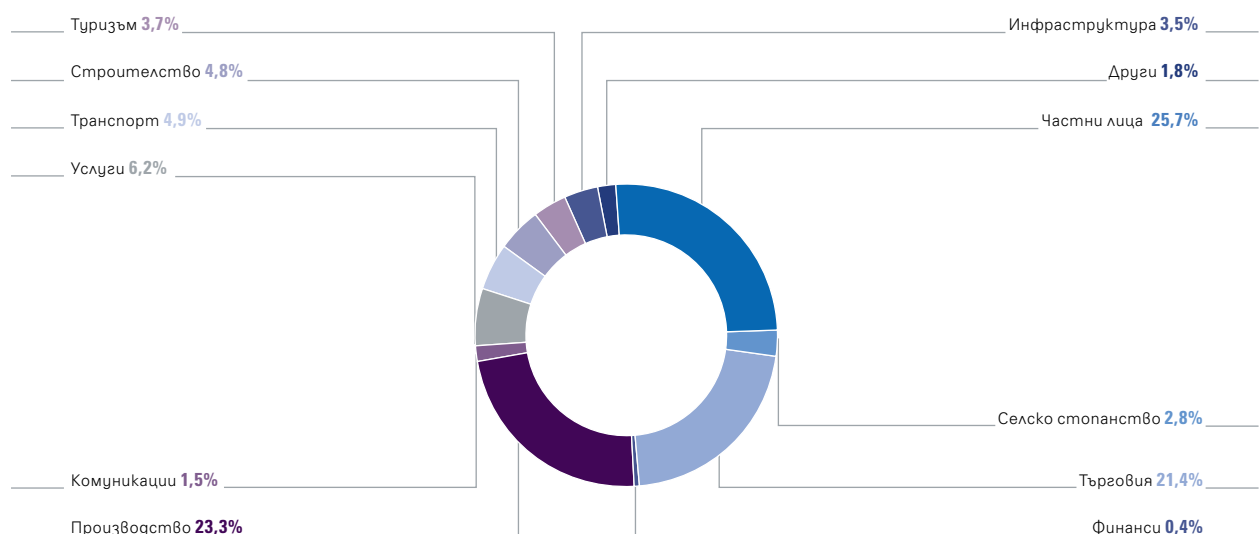
Общият портфейл от корпоративни кредити нараства с 8,4% (175 106 хил. лв.) към края на годината и достига 2 266 771 хил. лв. За това допринася 10,2% ръст при кредитирането на големи фирмени клиенти, с които

Банката има дългосрочни взаимоотношения. Качеството на корпоративния портфейл продължава да бъде балансирано.

(в хиляди левове / % от общо)

	2008 г.	%	2007 г.	%	2006 г.	%
Корпоративни клиенти	1 958 417	86,4	1 777 624	85,0	1 114 642	85,7
Малки и средни предприятия	267 158	11,8	270 565	12,9	162 997	12,5
Микрокредитиране	41 196	1,8	43 476	2,1	23 461	1,8
Общо корпоративни кредити	2 266 771	100,0	2 091 665	100,0	1 301 100	100,0

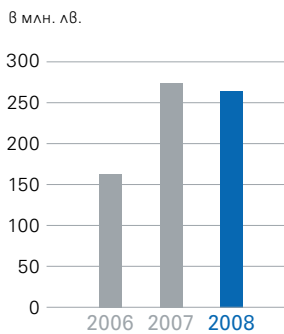
Кредитен портфейл към 31 декември 2008 г.



Най-голям дял в структурата на портфейла продължават да заемат кредитите за промишлеността (23,3%), които остават почти без промяна – 708 836 хил. лв., при 709 331 хил. лв. година по-рано, следвайки забавения растеж в сферата на индустрията на макро ниво. Относителният дял на кредитите за търговия се увеличава от 18,7% през 2007 г. до 21,4% през 2008 г. Към края на отчетния период те възлизат на 649 185 хил. лв., отчитайки ръст от 21,6% на годишна база. Вследствие на активната държавна политика за развитие на инфраструктурата в страната, кредитите в тази сфера отчитат ръст от 63,3%, като към края на годината достигат 106 212 хил. лв. или 3,5% от общия портфейл. Кредитите в сферата на строителството се увеличават с 31,5% до 145,293 хил. лв., заемайки 4,8% дял от общия кредитен портфейл.

Кредитиране на МСП

Кредитен портфейл – малки и средни предприятия



През 2008 г. Първа инвестиционна банка продължи да кредитира малките и средни предприятия, предлагайки разнообразни кредитни продукти и улеснения, както и специализирани програми за земеделските стопани – бенефициенти по програми за еврофинансиране. За тях Банката осигури ползването на кредит при облекчена процедура в размер до 100% от очакваната субсидия, а за такива които кандидатстват за финансова помощ по Програмата за развитие на селските райони – ПИБ започна да издава банкови гаранции в размер до 20% авансово изплащане на одобрената от Министерството на земеделието и продоволствието финансова субсидия.

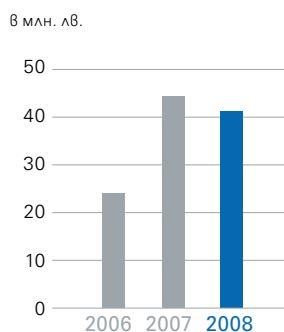
Освен подходящо финансиране за малкия и среден бизнес ПИБ осигури и своевременна информация за корпоративните си клиенти чрез организирането на поредица от семинари във връзка със схемите за безвъзмездно финансиране по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007–2013 г.“ и по „Програма за развитие на селските райони“.

През годината ПИБ договори с немската инвестиционна банка KfW 5-годишна кредитна линия за финансиране на малкия и среден бизнес в България в размер на 10 млн. евро. Максималният размер на кредитите по тази кредитна линия е 250 хил. евро, а минималния срок на кредитите – пет години.

Към 31 декември 2008 г. портфейлът от кредити на малки и средни предприятия отчита намаление от 1,3%, като възлиза на 267 158 хил. лв., при 270 565 хил. лв. година по-рано.

Микрокредитиране

Кредитен портфейл – микрокредитиране



Повече от четири години Първа инвестиционна банка подкрепя гребния бизнес, като финансира широк спектър от търговци, производители, селски стопани, свободни професии, в това число стартиращ бизнес и фирми с по-малко пазарен опит.

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

Към 31 декември 2008 г. портфейлът от кредити на микропредприятия възлиза на 41 196 хил. лв., при 43 476 хил. лв. година по-рано.

Международни разплащания

В областта на международните разплащания и търговското финансиране Първа инвестиционна банка продължава да бъде търсен, надежден и коректен партньор, изградил в продължение на години добра репутация сред международните финансови институции и с натрупан ценен опит и ноу-хау от многобройните си международни бизнес партньори, инвеститори, клиенти и контрагенти.

ПИБ изпълнява международни преводи в над 60 чуждестранни валути, издава пътнически и банкови чекове и изпълнява различни документарни операции, включително издаване на документарни акредитиви, международни банкови гаранции и инкасо на финансови и/или търговски документи.

Банката има изградена широка мрежа от над 600 банки-кореспонденти, чрез които извършва международни разплащания и операции по търговско финансиране в почти всички части на света.

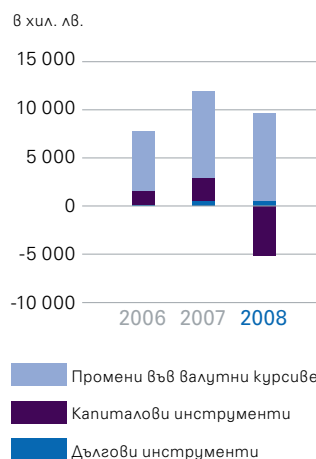
През 2008 г. предоставените от ПИБ банкови гаранции и акредитиви в чуждестранна валута, с цел гарантиране изпълнението на ангажименти на свои клиенти пред трети страни, възлизат на 530 547 хил. лв., като формират 55,6% от задбалансовите ангажименти към края на годината.

Към края на 2008 г. Първа инвестиционна банка осъществява 8,31% от изходящите (2007 г.: 11,37%, 2006 г.: 12,98%) и 8,64% от входящите (2007 г.: 11,58%, 2006 г.: 13,05%) операции в страната по търговско финансиране, както и 6,11% от изходящите (2007 г.: 6,71%, 2006 г.: 6,06%) и 6,57% от входящите (2007 г.: 6,93%, 2006 г.: 5,92%) преводи в чуждестранна валута. Намалението в края на отчетния период се дължи на факта, че международните разплащания и операциите, свързани с тях, изпитват най-пряко ефектите от трусове на международните финансови пазари.

През изминалата година ПИБ се включи като индиректен участник към Единната зона за плащания в евро SEPA (Single Euro Payment Area) за извършване на SEPA кредитни преводи.

Капиталови пазари

Приходи от търговски операции



През 2008 г., отчитайки нестабилната обстановка на международните финансови и капиталови пазари, Първа инвестиционна банка продължи да управлява собствения си портфейл от финансови инструменти със завишено внимание по отношение на поетите рискове и нуждата от ликвидност.

ПИБ отчита спад от 64,0% (7569 хил. лв.) в нетните приходи от търговски операции към края на годината. Понижението е в резултат на понижение на портфейлите от ценни книжа, поради реструктуриране на активите с цел по-добра доходност, отчитайки промените на международните капиталови пазари и местния фондов пазар.

Нетното намаление в приходите от търговски операции с капиталови инструменти в портфейла на Групата са компенсирани от приходите от търговски операции с валутни курсове и дългови инструменти, в резултат на което нетните приходи от търговски операции към края на отчетния период възлизат на 4258 хил. лв. (2007 г.: 11 827 хил. лв.).

Към 31 декември 2008 г. портфейлът от финансови инструменти на Групата възлиза на 358 699 хил. лв., от които 286 623 хил. лв. са инвестиции на разположение за продажба, 62 395 хил. лв. са инвестиции, свържани до падеж, а 9 681 хил. лв. са финансови активи за търгуване.

В качеството си на инвестиционен посредник и първичен дилър на сържавни ценни книжа Първа инвестиционна банка осъществява сделки с финансови инструменти в страната и чужбина, в т.ч. сделки с ДЦК, акции, корпоративни и общински облигации, компенсаторни инструменти, както и инструменти на паричния пазар.

ПИБ предлага и дялове на три договорни фонда: „ПИБ Гарант“, ДФ „ПИБ Класик“ и ДФ „ПИБ Авангард“, управлявани от управляващото дружество „ПФБК Асет Менджмънт“ АД.

Банката предлага също депозитарни и попечителски услуги на граждани и фирми, включително: водене на регистри на инвестиционни посредници, на сметки за ценни книжа, изплащане на доходи и обслужване на плащания по сделки с финансови инструменти.

Дейността на ПИБ е съобразена с новата регламентация MiFID съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти, с която се осигурява по-висока степен на защита за непрофесионалните клиенти.

Консолидирани финансови отчети за годината, приключила на 31 декември 2008 г., придружени с доклад на независимия одитор



Доклад на независимия одитор до акционерите на Първа инвестиционна банка АД

София, 3 април 2009 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 2008 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 Между народните 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 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 2008 година, както и за консолидираните резултати от нейната дейност и консолидираните парични потоци 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 2008 г. Отговорността за изготвянето на годишния консолидиран доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Банката на 3 април 2009 г., се носи от Ръководството на Банката.

Красимир Хагжидинов
Управител,
Регистриран одитор

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



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Консолидиран отчет за доходите за годината, приключила на 31 декември 2008 г.

в хил. лв.	Бележки	2008	2007
Приходи от лихви		335 937	270 045
Разходи за лихви		(188 428)	(137 436)
Нетен лихвен доход	6	147 509	132 609
Приходи от такси и комисиони		72 816	60 799
Разходи за такси и комисиони		(9 433)	(9 837)
Нетен доход от такси и комисиони	7	63 383	50 962
Нетни приходи от търговски операции	8	4 258	11 827
Други нетни оперативни разходи	9	(1 519)	(201)
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ		213 631	195 197
Административни разходи	10	(156 169)	(107 325)
Обезценка	11	1 109	(26 958)
Други разходи, нетно		(4 231)	(4 261)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		54 340	56 653
Разходи за данъци	12	(5 170)	(5 640)
ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		49 170	51 013
Малцинствено участие		67	100
НЕТНА ПЕЧАЛБА		49 237	51 113
Основни доходи на акция и доходи на акция с намалена стойност (в лева)	13	0,45	0,48

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 61 до 101.

Красимир Хаджигинев
Регистриран одитор
Управител
КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Консолидиран баланс към 31 декември 2008 г.

в хил. лв.	Бележки	2008	2007
АКТИВИ			
Парични средства и вземания от централни банки	14	751 864	611 262
Финансови активи за търгуване	15	9 681	13 529
Инвестиции на разположение за продажба	16	286 623	374 203
Финансови активи гържани до падеж	17	62 395	106 084
Вземания от банки и финансови институции	18	10 244	189 575
Вземания от клиенти	19	2 969 984	2 778 123
Имоти и оборудване	20	153 359	115 010
Нематериални активи	21	5 631	848
Други активи	23	20 970	12 743
ОБЩО АКТИВИ		4 270 751	4 201 377
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Задължения към банки	24	53 034	3 195
Задължения към други клиенти	25	2 855 327	2 475 139
Други привлечени средства	26	832 620	1 238 113
Подчинен срочен дълг	27	53 852	51 005
Дългово капиталов инструмент	28	98 658	98 386
Пасиви по отсрочени данъци	22	1 729	1 417
Други пасиви	29	6 797	8 143
ОБЩО ПАСИВИ		3 902 017	3 875 398
Акционерен капитал	30	110 000	110 000
Премии от емисии на акции	30	97 000	97 000
Законови резерви	30	39 861	39 861
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	30	(6 467)	(350)
Резерв от преценка на чуждестранни дейности	30	(813)	(515)
Неразпределени печалби	30	129 095	79 858
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		368 676	325 854
Малцинствено участие	30	58	125
ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА		368 734	325 979
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		4 270 751	4 201 377

Балансът следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 61 до 101.

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор
Управител
КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключила на 31 декември 2008 г.

в хил. лв.	2008	2007
Нетен паричен поток от основна дейност		
Нетна печалба	49 237	51 113
Корекции за непарични операции		
Обезценка	(1 109)	26 958
Амортизация на материални и нематериални дълготрайни активи	17 477	11 668
Текущо начислени данъци	5 170	5 640
Обезценка на материални дълготрайни активи	541	–
	71 316	95 379
Промени в активите, участващи в основната дейност		
(Увеличение)/намаление на финансови активи за търгуване	3 848	(290)
Намаление на инвестиции на разположение за продажба	81 463	133 711
(Увеличение)/намаление на вземания от банки и финансови институции	(22)	19 087
(Увеличение) на вземания от клиенти	(190 752)	(1 095 308)
(Увеличение)/намаление на други активи	(8 227)	2 121
	(113 690)	(940 679)
Промени в пасивите, участващи в основната дейност		
Увеличение/(намаление) на задължения към банки	49 839	(7 241)
Увеличение на задължения към други клиенти	380 188	782 942
Нетно увеличение на други пасиви	854	1 455
	430 881	777 156
Платени данъци	(7 423)	(5 232)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ	381 084	(73 376)
Паричен поток от инвестиционна дейност		
(Придобиване) на дълготрайни материални и нематериални активи	(61 150)	(45 933)
(Придобиване)/намаление на инвестиции	43 689	(35 863)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	(17 461)	(81 796)
Финансиране		
Увеличение на акционерния капитал, парична вноска	–	10 000
Увеличение на премии от емисии	–	97 000
Увеличение на капитала на съществуващо предприятие	–	180
Увеличение/(намаление) на други заемни средства	(402 374)	117 846
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСИРАНЕ	(402 374)	225 026
НЕТНО (НАМАЛЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА	(38 751)	69 854
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	800 665	730 811
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (виж бележ ка 32)	761 914	800 665

Отчетът за паричния поток следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 61 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 2008 г.

в хил. лв.	Основен капитал	Премии от емисии	Неразпределени печалби	Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	Резерв от преоценка на чуждестранни дейности	Законови резерви	Малцинствено участие	Общо
Салдо към 1 януари 2007 г.	100 000	-	28 960	(258)	-	39 861	(170)	168 393
Увеличение на акционерния капитал, парична вноска	10 000	97 000	-	-	-	-	-	107 000
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	(92)	-	-	-	(92)
Увеличение на капитала на дъщерно предприятие	-	-	-	-	-	-	180	180
Движение, свързано с промени на малцинствено участие	-	-	(215)	-	-	-	215	-
Резерв от преоценка на чуждестранни дейности	-	-	-	-	(515)	-	-	(515)
Нетна печалба за 2007 г.	-	-	51 113	-	-	-	(100)	51 013
Салдо към 31 декември 2007 г.	110 000	97 000	79 858	(350)	(515)	39 861	125	325 979
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	(6 117)	-	-	-	(6 117)
Резерв от преоценка на чуждестранни дейности	-	-	-	-	(298)	-	-	(298)
Нетна печалба за 2008 г.	-	-	49 237	-	-	-	(67)	49 170
Салдо към 31 декември 2008 г.	110 000	97 000	129 095	(6 467)	(813)	39 861	58	368 734

Отчетът за собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 61 до 101.

Финансовите отчети са одобрени от Управителния съвет на 3 април 2009 година и подписани от негово име от:

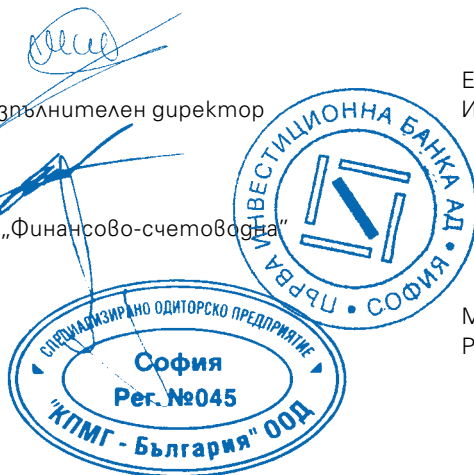
Матео Матеев
Председател на УС и Изпълнителен директор

Евгени Луканов
Изпълнителен директор

Радослав Миленков
Директор на дирекция „Финансово-счетоводна“

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор
Управител
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



1. База за изготвяне на финансовите отчети

(а) Правен статут

Първа инвестиционна банка АД (Банката) е създадена в Република България и има седалище и адрес на управление: 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.

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 2008 г. обхващат Банката и нейните дъщерни предприятия (виж бележка 35), заедно наричани „Групата“.

Групата има чуждестранни дейности в Кипър и Албания.

(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).

(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 2007 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 на разположение за продажба с изключение на тези, за които липсва надеждна база за определяне на справедливата им стойност. Другите финансови активи и пасиви, както и нефинансовите активи и пасиви, са отчетени по амортизирана или историческа стойност.

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 сконто и премии, както и на други разлики между първоначалната балансова стойност и стойността на падеж, изчислени 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 Групата показват, че предприятията създадени със специална цел се контролират от Групата. 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 котираат 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 несъществена 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) Признание

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 оставяне на активите. Кредитите възникват, когато сумите се предоставят на кредитополучателите. Финансовите активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс, в случай на актив, отчитан не по справедлива стойност чрез отчета за доходите, 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, държани 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 не бъдат отписани или обезценени, когато 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 се отчитат в отчета за доходите, когато за Групата възникне правото да получи плащане.

(vii) Оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е сумата, за която може да бъде заменен един актив, или уреден един пасив, между информирани, съгласни страни в пряка сделка на датата на оценяване.

Когато е възможно, Групата оценява справедливата стойност на един инструмент, използвайки борсовите цени на активния пазар за този инструмент. Пазарът се счита за активен, ако борсовите цени са регулярни и лесно достъпни и представляват актуални и редовно осъществявани преки пазарни сделки.

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Групата установява справедливата стойност, използвайки техника за оценка. Техниките за оценка включват използване на скорошни преки сделки между информирани, съгласни страни (ако има такива), справка с текущата справедлива стойност на други ин-

струменти, които са сходни по същество, анализи на дисконтираните парични потоци и модели с цени на опции. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за Групата оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка удачно представят пазарните очаквания и измервания за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент. Групата проверява техниките за оценка и тества валидността им, използвайки цени от явни текущи пазарни трансакции със същия инструмент или основани на други налични явни пазарни данни.

Най-добрият показател за справедливата стойност на един финансов инструмент при първоначално признаване е цената на сделката, т.е. справедливата стойност на даденото или получено възмездяване, освен ако справедливата стойност на този инструмент се вижда при сравнение с други явни текущи пазарни трансакции със същия инструмент (т.е. без изменения или регрупиране) или въз основа на техники за оценка, чиито променливи включват само данни от явни пазари. Когато цената по сделката е най-добрият показател за справедливата стойност при първоначално признаване, финансовият инструмент се оценява първоначално по цена на сделката и всяка разлика между тази цена и стойността, получена първоначално от модел за оценка, се признава впоследствие в печалбата или загубата в зависимост от отделните факти и обстоятелства по сделката, но не по-късно от момента, когато оценката е изцяло подкрепена от явни пазарни данни или сделката е приключена.

Активите и дългите позиции се оценяват по цена „купува“; пасивите и късите позиции се оценяват по цена „продава“. Справедливите стойности отразяват кредитния риск на инструмента и включват корекции за осчетоводяване на кредитния риск на гружеството от Групата и на срещнатата страна при необходимост. Оценките на справедливата стойност, получени от модели, се коригират според всички останали фактори, като ликвиден риск или несигурност на модела, до степен, в която според Групата трето лице, участващо на пазара, би ги взело под внимание при оценяване на сделка.

Следващата таблица анализира финансовите инструменти, отчетани по справедлива стойност по модели на оценка. Данните не включват инвестициите в капиталови инструменти, които се отчетат по цена на придобиване.

в хил. лв.	Обявени пазарни цени на активни пазари	Оценъчни техники – с помощта на пазарни данни	Общо
31 декември 2008 г.			
Финансови активи за търгуване	9 681	–	9 681
Инвестиции на разположение за продажба	229 845	54 740	284 585
Общо	239 526	54 740	294 266
31 декември 2007 г.			
Финансови активи за търгуване	13 529	–	13 529
Инвестиции на разположение за продажба	288 730	84 396	373 126
Общо	302 259	84 396	386 655

(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 на разположение за продажба. Паричните средства, получени като обезпечения при отдаване под наем на ценни книжа, се отчитат като задължения към банки или 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 или други клиенти. Приходите и разходите, възникнали в резултат на сделки за наемане или отдаване на ценни книжа, се признават на принципа на начисляването 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 на разположение за продажба. Получените суми от продажбата се отчитат като задължения към банки или други клиенти.

Разликата 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) Компенсиране

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

Загубата от обезценка на отпуснати кредити и аванси се изчислява като разлика между отчетната стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Краткосрочните кредити не се дисконтират. Изчисляването на настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци включва освен плащания по лихви и главници и паричните потоци, които могат да се породят от реализиране на обезпеченията по дадена експозиция.

Кредитите са представени нетно, като отчетната стойност се намалява с начислената специфична или обща обезценка. Намалението се извършва чрез използване на сметка за обезценка. Специфичната обезценка срещу конкретно определени експозиции се начислява върху отчетната стойност на кредити, за които е налице обективно свидетелство за обезценка като резултат на минали събития, настъпили след първоначалното признаване на актива. Обективните свидетелства за обезценка включват значителни финансови затруднения на длъжника; нарушение на договорните условия, като просрочие на плащания по лихви или главница; вероятност от изпадане на кредитополучателя в несъстоятелност; наличието на ганни, показващи измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци от група финансови активи. Общата обезценка се определя за намаляване на отчетната стойност на портфейл от кредити със сходни характеристики на кредитния риск, които групово се оценяват за обезценка. Очакваните парични потоци за група от подобни активи се определят на базата на предишната практика и историческия опит от загуби от портфейли с характеристики, близки до тези в групата. Историческият опит от загуби се коригира на основата на текущи данни за да се отрази ефектът на променящите се пазарни условия. Активи, които са индивидуално оценени за обезценка и за които загуба от обезценка е или продължава да бъде призната не се включват в портфейлния подход за измерване на обезценка. Увеличението на обезценката 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 на разположение за продажба

Ако е налице обективно свидетелство за обезценка на капиталов инструмент, неоценяван по справедлива стойност, загубата се определя като разлика между отчетната му стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с процента на текущата пазарна доходност.

Когато един актив, преоценен по справедлива стойност в собствения капитал е обезценен, като намалението на справедливата му стойност преди това е отчетено директно в собствения капитал, намалението се прехвърля в отчета за доходите и се отчита като част от загубите от обезценка, дори финансовият актив да не е отписан.

В случай че в последващ период справедливата стойност на дългов инструмент на разположение за продажба нарастне и увеличението може да бъде свързано със събитие след обезценяването, обезценката се реинтегрира чрез отчета за доходите.

(к) Имоти и оборудване

Имотите и оборудването са представени в счетоводния баланс по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и начислената обезценка.

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-голу са представени използваните годишни амортизационни норми:

Активи	%
Сгради	3 – 4
Съоръжения и оборудване	10 – 33
Стопански инвентар	10 – 20
Транспортни средства	10 – 20
Подобрения на наети сгради	10 – 67

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

(л) 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-голу са представени използваните годишни амортизационни норми:

Активи	%
Лицензи	10 – 20
Програмни продукти	10 – 33

(м) Провизии

Провизия се отчита в баланса, когато Групата е поела законов или договорен 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 стойността на парите във времето и там, където е подходящо, специфичните рискове за задължението.

(н) Акцепти

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

(о) Данъчно облагане

Данъкът върху печалбата за периода включва текущ данък и промяна в отсрочения данък. Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за годината въз основа на действащата данъчна ставка към 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 ежесечно преразглежда кредитния си портфейл, за да определи стойността на обезценката. При определяне дали загуба от обезценка трябва да бъде призната в отчета за доходите, Групата преценява дали има данни, индикиращи наличието на измеримо намаление в прогнозираните бъдещи парични потоци от портфейл с кредити, преди такова намаление да бъде идентифицирано за конкретен кредит от портфейла. Обстоятелствата могат да включват налични данни, показващи че е имало негативна промяна в платежоспособността на кредитополучателите от дадена група или национални или локални икономически условия, свързани с просрочията на активи на групата.

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

(ii) Подоходни данъци

Печалбата на 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 определяне на данъците е несигурно в нормалния бизнес. Групата отчита пасиви по очаквани резултати от данъчни проверки, базирани на преценката дали ще бъдат дължими допълнителни данъци. Когато окончателният резултат от тези данъчни проверки се различава от предварително отчетените суми, тази разлика ще има влияние върху текущите данъци и отсрочените данъци в периода, в който те се определят.

(q) 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 държаните 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 държаните 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.

(r) Нови стандарти и разяснения, които още не са в сила

Следните нови стандарти, поправки към стандарти и тълкувания все още не са в сила за годината приключваща на 31 декември 2008 година и не са приложени при изготвянето на този финансов отчет:

- Допълнение към МСФО 2 „Плащания на база акции – условия за преминаване и прекратяване“ (в сила от 1 януари 2009 г.). Промените разясняват дефиницията на условия за придобиване, въвеждайки концепцията за условията за непридобиване. Тези условия следва да намерят отражение в справедливата стойност на датата на споразумяването и невъзможността да се изпълнят условията за непридобиване най-общо се считат за прекратяване. Допълнението към МСФО 2 ще стане задължително за финансовите отчети за 2009 г. с ретроспективно прилагане. Ръководството счита, че допълнението към МСФО 2 няма да има ефект за Групата, доколкото Групата няма планове свързани с плащания на база акции.
- 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. Групата счита, че стандартът няма да има ефект върху финансовите резултати или собствения капитал, и няма да промени значително представянето и оповестяването на оперативни сегменти във финансовите отчети.
- Ревизиран МСС 1 „Представяне на финансовите отчети“ (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009 г.). Ревизираният стандарт изисква информацията във финансовите отчети да бъде обобщена въз основа на сходни характеристики. Стандартът въвежда понятието отчет за всеобхватните доходи.

Елементите на отчета за доходите и компонентите на отчета за всеобхватните доходи, могат да бъдат представени или в един отчет за всеобхватните доходи (ефективно обединяващ отчета за доходите и всички промени в капитала от трансакциите с не-собственици), или в два отделни отчета (отделен отчет за доходите, следван от отделен отчет за всеобхватните доходи).

Групата обмисля дали да представя един отчет за всеобхватните доходи или два отчета.

- 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 финансовия отчет на Групата за 2009 г. и ще предизвика промяна в счетоводната политика на Групата. Според преходните разпоредби, Групата ще приложи ревизирания МСС 23 за активите отговарящи на условията, за които капитализирането на разходи по заеми започва на, или след ефективната дата.

- КРМСФО 13 – „Клиентски програми за лоялност“ засяга отчитането от предприятия, които са въвели или участват в програми за лоялност на клиентите си. 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. Тези предприятия следва да заделят част от постъпленията от първоначалната продажба като кредити за награди и да признават постъпленията като приходи едва след като са изпълнили задължението си. КРМСФО 13 е приложен за първи път за финансовия отчет на Групата за 2009 г., и ръководството счита, че няма да има значим ефект върху финансовия отчет.

Ръководството счита, че е от значение да отбележи следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към датата на баланса участват в общата рамка на МСФО одобрени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но които все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание от Групата при изготвянето на този финансов отчет:

- 35 подобрения към общо 24 МСФО и МСС (2008)
- Ревизиран МСФО 3 „Бизнес комбинации“ (2008)
- Ревизиран МСФО 1 – „Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане“
- Промени към МСФО 1 и МСС 27, засягащи цена на инвестиция в гъщерно предприятие, в съвместно предприятие или в асоциирано предприятие
- Промени към МСС 32 и МСС 1 засягащи опции за продажба на финансови инструменти и задължения възникващи при ликвидация
- Промени към МСС 39, засягащи допустим предмет на хеджиране и преходни разпоредби
- КРМСФО 12 – „Споразумения за концесии на услуги“
- КРМСФО 15 – „Споразумение за изграждане на недвижими имоти“
- КРМСФО 16 – „Хедж на нетна инвестиция в чуждестранна операция“
- КРМСФО 17 – „Разпределяне на непарични активи на собственици“

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството на Групата не е приключило с анализа на вероятните ефекти от бъдещото прилагане на посочените ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, когато те бъдат одобрени от Европейската комисия за прилагане в Европейския съюз.

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 паричния 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 паричния пазар на конкурентни цени.

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

Групата работи в условията на динамично развиваща се глобална финансова и икономическа криза. Понатамъшното ѝ задълбочаване би могло да доведе до негативни последици върху финансовото състояние на Групата. Ръководството на Групата осъществява ежедневен мониторинг на всички позиции от активите и пасивите, приходите и разходите, както и състоянието на международните финансови пазари, прилагайки най-добрите банкови практики. На тази база анализира доходности, ликвидността и цената на ресурса и прилага адекватни мерки по отношение на кредитния, пазарния (най-вече лихвения) и ликвидния риск, лимитирайки възможните негативни ефекти от глобалната финансова и икономическа криза. Така Групата отговаря на предизвикателствата на пазарната среда, запазвайки стабилна капиталова и ликвидна позиция.

(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 прилагания 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 еднодневен 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 могат да 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 2008 година:

в хил. лв.	31 декември 2008 г.	Дванадесетмесечен период, приключващ на 31 декември 2008 г.			31 декември 2007 г.
		средно	минимално	максимално	
VaR	1 465	1 021	602	1 926	796

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 матуритетна структура според остатъчния срок до падеж.

Матуритетна структура към 31 декември 2008 г.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 го 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Наг 1 година	С неопрег. падеж	Общо
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	751 864	–	–	–	–	751 864
Финансови активи за търгуване	9 681	–	–	–	–	9 681
Инвестиции на разположение за продажба	58 599	78 053	58 288	89 645	2 038	286 623
Финансови активи сгържани до падеж	8 858	10 645	2 800	40 092	–	62 395
Вземания от банки и финансови институции	10 244	–	–	–	–	10 244
Вземания от клиенти	264 034	231 804	533 501	1 940 614	31	2 969 984
Имоти и оборудване	–	–	–	–	153 359	153 359
Нематериални активи	–	–	–	–	5 631	5 631
Други активи	20 970	–	–	–	–	20 970
Общо активи	1 124 250	320 502	594 589	2 070 351	161 059	4 270 751
Пасиви						
Задължения към банки	53 034	–	–	–	–	53 034
Задължения към други клиенти	1 130 154	569 565	1 077 328	78 280	–	2 855 327
Други привлечени средства	60 594	62 929	627 241	81 856	–	832 620
Подчинен срочен дълг	–	–	–	53 852	–	53 852
Дългово капиталов инструмент	–	–	–	–	98 658	98 658
Пасиви по отсрочени данъци	–	–	–	–	1 729	1 729
Други пасиви	6 797	–	–	–	–	6 797
Общо пасиви	1 250 579	632 494	1 704 569	213 988	100 387	3 902 017
Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите	(126 329)	(311 992)	(1 109 980)	1 856 363	60 672	368 734

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

Към 31 декември 2008 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти представляват 23,38% от общата сума задължения към други клиенти (2007: 16,61%).

В следващата таблица е направен анализ на финансовите пасиви на Групата към 31 декември 2008 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	Наг 1 година	С неопрег. пагеж	Общо
Задължения към банки	53 081	–	–	–	–	53 081
Задължения към други клиенти	1 131 175	576 435	1 124 048	88 667	–	2 920 325
Други привлечени средства	60 772	63 681	655 247	99 409	–	879 109
Подчинен срочен дълг	–	–	–	115 946	–	115 946
Дългово капиталов инструмент	–	4 775	6 601	73 028	93 880	178 284
Общо финансови пасиви	1 245 028	644 891	1 785 896	377 050	93 880	4 146 745

(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 степента, 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. Ефектът на лихвения риск върху икономическата стойност на Групата вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31 декември 2008 г. е +3,6/-3,6 млн. лв. Към 31 декември 2008 г. ефектът на лихвения риск върху икономическата стойност на Групата вследствие на стандартен лихвен шок от +50/-50 базисни пункта за частта от кривите на доходност наг 1 година е -1,0/+1,0 млн. лв. Лихвеният риск, на който е изложен нетният лихвен доход на Групата в рамките на една година напред, вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31 декември 2008 г., е +0,5/-0,5 млн. лв.

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 31 декември 2008 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
Активи							
Парични средства и вземания от централни банки	155 873	1,99%	47 625	108 248	–	–	–
Финансови активи за търгуване	5 476	4,31%	–	–	–	–	5 476
Инвестиции на разположение за продажба	284 585	3,08%	45 797	58 599	78 053	58 288	43 848
Финансови активи гържани до падеж	62 394	3,37%	18 197	8 858	10 644	2 800	21 895
Вземания от банки и финансови институции	6 231	2,84%	1 674	4 557	–	–	–
Вземания от клиенти	2 932 968	10,89%	2 503 319	21 745	11 540	161 697	234 667
Нелихвоносни активи	823 224	–	–	–	–	–	–
Общо активи	4 270 751		2 616 612	202 007	100 237	222 785	305 886
Пасиви							
Задължения към банки	53 034	4,68%	1 379	51 655	–	–	–
Задължения към други клиенти	2 844 371	5,32%	1 905 735	82 127	154 150	215 716	486 643
Други привлечени средства	832 619	7,05%	439 142	60 594	62 929	264 060	5 894
Подчинен срочен дълг	53 852	13,10%	–	–	–	–	53 852
Дългово капиталов инструмент	98 658	12,51%	–	–	–	–	98 658
Нелихвоносни пасиви	19 483	–	–	–	–	–	–
	3 902 017		2 346 256	194 376	217 079	479 776	645 047

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 31 декември 2007 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
Активи							
Парични средства и вземания от централни банки	66 503	3,21%	33 387	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 държани 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	735 094	–	–	–	–	–	–
Общо активи	4 201 377		2 669 712	256 161	71 301	244 260	224 849
Пасиви							
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 дълг	47 507	13,25%	–	–	–	–	47 507
Дългово капиталов инструмент	93 880	12,56%	–	–	–	–	93 880
Нелихвоносни пасиви	121 207	–	–	–	–	–	–
	3 875 398		2 779 194	427 855	4 972	368 176	173 994

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, номинирани в чуждестранна валута.

След въвеждането на валутен борд 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 Евроразона.

Експозициите на Групата пораждаат 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.	2008	2007
Парични активи		
Евро	2 179 633	2 567 522
Щатски долари	241 828	345 274
Други валути	49 266	60 394
Злато	7 848	4 761
Парични пасиви		
Евро	2 151 577	2 624 214
Щатски долари	241 744	345 841
Други валути	52 386	60 236
Злато	–	–
Нетна валутна позиция		
Евро	28 056	(56 692)
Щатски долари	84	(567)
Други валути	(3 120)	158
Злато	7 848	4 761

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 2008 г.		в хил. лв.	
Клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Балансова стойност на вземания от клиенти	
Групово обезценени			
Редовни	2 911 251	2 907 981	
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	27 620	26 379	
Нередовни	19 062	12 114	
Необслужвани	79 800	23 510	
Общо	3 037 733	2 969 984	

31 декември 2007 г.		в хил. лв.	
Клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Балансова стойност на вземания от клиенти	
Групово обезценени			
Редовни	2 776 759	2 753 629	
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	15 363	14 528	
Нередовни	7 602	6 368	
Необслужвани	48 708	3 598	
Общо	2 848 432	2 778 123	

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

Концентрации на кредитен риск (балансов и забалансов) по финансови инструменти възникват спрямо контрагенти, които притежават сходни икономически характеристики, следователно промени в икономическите и други условия биха рефлектирали 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 отрасли на икономиката във вземания от клиенти е представена в таблицата по-долу:

в хил. лв.	2008	2007
Търговия	649 185	534 009
Производство	708 836	709 331
Услуги	187 411	222 270
Финанси	13 280	2 030
Транспорт	148 266	154 311
Комуникации	46 836	45 445
Строителство	145 293	110 511
Селско стопанство	85 620	89 340
Туризм	112 973	122 173
Инфраструктура	106 212	65 042
Частни лица	780 481	756 767
Други	53 340	37 203
Обезценка	(67 749)	(70 309)
Общо	2 969 984	2 778 123

Групата е предоставила кредити на гружества в различни сфери на дейност, но в един и същ икономически отрасъл – производство. Поради това експозициите имат сходен бизнес-риск. Съществуват три такива групи предприятия към 31 декември 2008 г. с обща експозиция, възлизаща съответно на 40 968 хил. лв. (2007: 37 028 хил. лв.) – черна и цветна металургия, 77 149 хил. лв. (2007: 68 772 хил. лв.) – минно дело и 107 972 хил. лв. (2007: 118 539 хил. лв.) – енергетика.

Групата е предоставила кредити и издала условни ангажименти на 16 отделни клиенти или групи (2007: 15), 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 1 109 642 хил. лв., която представлява 245,86% от собствения капитал (2007: 872 776 хил. лв., представлявали 215,71% от собствения капитал), от които 938 241 хил. лв. (2007: 632 521 хил. лв.) са кредити и 171 401 хил. лв. (2007: 240 255 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 130 871 хил. лв. (2007: 140 128 хил. лв.), а от Албания на 23 419 хил. лв. (2007: 8545 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 кредитите, предоставени от Групата на клиенти, и вида на обезпеченията, с изключение на сумата на кредитните карти 160 963 хил. лв. (2007: 88 746 хил. лв.):

в хил.лв.	2008	2007
Ипотека	1 364 319	1 532 707
Залог на вземания	416 239	267 251
Залог на търговски предприятия	286 287	296 050
Ценни книжа	144 981	97 330
Банкови гаранции	2 135	7 159
Поръчителство и други гаранции	130 084	59 075
Залог на стоки	111 366	93 672
Залог на машини и съоръжения	229 057	150 918
Залог на парични средства	38 735	115 390
Залог на дружествени дялове във фирми	36 559	41 661
Залог на злато	33	32
Други обезпечения	100 752	92 018
Необезпечени	16 223	6 423
Общо	2 876 770	2 759 686

Други обезпечения включват застрахователни полици до размера на застрахователното покритие, бъдещи постъпления по сметки, превод на трудово възнаграждение и други.

С. Капиталова адекватност

Регулаторният орган, пред който се отчита Групата, Българската 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 (подобнена 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, текущата печалба за първото полугодие, резервите от трансформиране на отчети в друга валута и малцинствени-те 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. Намаленията на капиталовата база включват специфичните провизии за кредитен риск.

През периода Групата е спазила всички капиталови изисквания.

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

в хил. лв.	Балансова стойност/ условна стойност		Рисковопретеглени активи	
	2008	2007	2008	2007
Рисковопретеглени активи за кредитен риск				
Балансови позиции				
Класове експозиции				
Централни правителства и централни банки	714 120	764 021	10 814	6 085
Международни банки за развитие	1 000	2 763	–	–
Институции	231 482	381 313	75 068	94 549
Предприятия	1 910 057	1 856 251	1 872 264	1 742 146
Експозиции на сребро	594 829	534 031	580 142	523 553
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	451 855	387 841	225 928	193 920
Колективни инвестиционни схеми	1 964	3 011	1 964	3 011
Други позиции	346 296	270 475	179 474	139 354
Общо	4 251 603	4 199 706	2 945 654	2 702 618
Забалансови позиции				
Класове експозиции				
Централни правителства и централни банки	–	782	–	–
Институции	17 879	8 163	8 157	3 625
Предприятия	653 005	796 840	205 413	208 066
Експозиции на сребро	274 811	280 077	1 078	4 934
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	8 069	29 215	1 963	2 970
Други позиции	–	–	28	56
Общо	953 764	1 115 077	216 639	219 651
Деривати				
Класове експозиции				
Институции	1 359	2 773	272	707
Предприятия	19	–	19	–
Общо	1 378	2 773	291	707
Общо рисковопретеглени активи за кредитен риск			3 162 584	2 922 976
Рисковопретеглени активи за пазарен риск			3 250	3 341
Рисковопретеглени активи за операционен риск			259 025	190 651
Общо рисковопретеглени активи			3 424 859	3 116 968
Отношения на капиталова адекватност				
		Капитал	Капиталови съотношения %	
	2008	2007	2008	2007
Капитал от първи ред	328 859	273 573	9,60%	8,78%
Собствен капитал (капиталова база)	451 322	404 614	13,18%	12,98%

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.

Отчитането и оценяването на активите и пасивите, приходите и разходите по сегменти е основано 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 информация на базата на географски сегменти, приходите и разходите се разпределят на база местоположението на подразделението на Групата, което 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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Приходи от лихви	322 420	260 660	13 517	9 385	335 937	270 045
Разходи за лихви	(186 941)	(136 331)	(1 487)	(1 105)	(188 428)	(137 436)
Нетен лихвен доход	135 479	124 329	12 030	8 280	147 509	132 609
Приходи от такси и комисиони	71 560	59 855	1 256	944	72 816	60 799
Разходи за такси и комисиони	(9 283)	(9 797)	(150)	(40)	(9 433)	(9 837)
Нетен доход от такси и комисиони	62 277	50 058	1 106	904	63 383	50 962
Административни разходи	(149 543)	(102 449)	(6 626)	(4 876)	(156 169)	(107 325)
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Активи	4 069 744	4 030 952	201 007	170 425	4 270 751	4 201 377
Пасиви	3 852 576	3 835 372	49 441	40 026	3 902 017	3 875 398

В следващата таблица е представено разпределението на активи и пасиви, приходи и разходи по бизнес сегменти към 31 декември 2008 г.:

в хил. лв.	Бизнес	Активи	Пасиви	Приходи от лихви	Разходи за лихви	Нетен доход от такси и комисиони	Нетни приходи от търговски операции	Други нетни оперативни разходи
	Търговско банкиране	2 238 580	1 101 767	235 484	(35 013)	18 128	–	–
	Банкиране на дребно	731 404	1 753 560	79 769	(67 513)	4 985	–	–
	Международен бизнес	–	985 130	–	(85 130)	12 134	–	–
	Картов бизнес	–	–	–	–	16 252	–	–
	Ликвидност	1 114 566	53 034	20 684	(713)	(667)	530	(2 267)
	Дилинг	6 243	–	–	–	–	3 728	716
	Обслужване на клиенти	–	–	–	–	11 979	–	–
	Други	179 958	8 526	–	(59)	572	–	32
	Общо	4 270 751	3 902 017	335 937	(188 428)	63 383	4 258	(1 519)

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 2008 г.

в хил. лв.	За търгуване	Държани до падеж	Кредити и вземания	На разположение за продажба	Други по амортизирана стойност	Други	Балансова стойност	Справедлива стойност
АКТИВИ								
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	580 519	-	-	171 345	751 864	751 864
Финансови активи за търгуване	9 681	-	-	-	-	-	9 681	9 681
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	286 623	-	-	286 623	286 623
Финансови активи държани до падеж	-	62 395	-	-	-	-	62 395	61 485
Вземания от банки и финансови институции	-	-	10 244	-	-	-	10 244	10 244
Вземания от клиенти	-	-	2 969 984	-	-	-	2 969 984	2 969 984
Други финансови активи	-	-	-	-	-	274	274	274
	9 681	62 395	3 560 747	286 623	-	171 619	4 091 065	4 090 155
ПАСИВИ								
Задължения към банки	-	-	-	-	53 034	-	53 034	53 034
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	2 855 327	-	2 855 327	2 855 327
Други привлечени средства	-	-	-	-	832 620	-	832 620	832 509
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	53 852	-	53 852	53 852
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	98 658	-	98 658	98 332
Други финансови пасиви	-	-	-	-	-	1 336	1 336	1 336
	-	-	-	-	3 893 491	1 336	3 894 827	3 894 390

Справедливата стойност на паричните средства, паричните еквиваленти, депозитите на виждане и срочните депозити е приблизително равна на балансовата им стойност поради краткосрочният им матурирмет. 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 2007 г.

в хил. лв.	За търгуване	Държани до падеж	Кредити и вземания	На разпо- ложение за продажба	Други по аморти- зирана стойност	Други	Балансова стойност	Справед- лива стойност
АКТИВИ								
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	478 680	-	-	132 582	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 до 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
	13 529	106 084	3 446 378	374 203	-	133 405	4 073 599	4 072 393
ПАСИВИ								
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 дълг	-	-	-	-	51 005	-	51 005	51 005
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	98 386	-	98 386	99 450
Други финансови пасиви	-	-	-	-	-	1 924	1 924	1 924
	-	-	-	-	3 865 838	1 924	3 867 762	3 842 088

6. Нетен лихвен доход

в хил. лв.	2008	2007
Приходи от лихви		
Вземания и сметки при банки и финансови институции	6 530	6 251
Банкиране на дребно	79 769	61 508
Вземания от корпоративни клиенти	200 114	153 974
Вземания от малки и средни предприятия	29 281	26 227
Микрокредитиране	6 089	4 554
Дългови инструменти	14 154	17 531
	335 937	270 045
Разходи за лихви		
Депозити от банки	(713)	(297)
Депозити от други клиенти	(102 526)	(51 173)
Други привлечени средства	(67 134)	(68 073)
Подчинен срочен дълг	(6 353)	(6 212)
Дългово капиталов инструмент	(11 643)	(11 616)
Лизингови договори и други	(59)	(65)
	(188 428)	(137 436)
Нетен лихвен доход	147 509	132 609

За 2008 г. признатият лихвен приход от индивидуално обезценени финансови активи (вземания от клиенти) възлиза на 7028 хил. лв. (2007 г.: 9692 хил. лв.).

7. Нетен доход от такси и комисиони

в хил. лв.	2008	2007
Приходи от такси и комисиони		
Акредитиви и гаранции	9 602	12 091
Платежни операции	9 192	8 419
Клиентски сметки	9 213	8 371
Карти	21 964	14 558
Други	22 845	17 360
	72 816	60 799
Разходи за такси и комисиони		
Акредитиви и гаранции	(2 562)	(627)
Кореспондентски сметки	(666)	(953)
Карти	(5 712)	(5 767)
Други	(493)	(2 490)
	(9 433)	(9 837)
Нетен доход от такси и комисиони	63 383	50 962

8. Нетни приходи от търговски операции

в хил. лв.	2008	2007
Нетни приходи от търговски операции от:		
– гългови инструменти	520	517
– капиталови инструменти	(5 298)	2 245
– промени във валутните курсове	9 036	9 065
Нетен приход от търговски операции	4 258	11 827

9. Други нетни оперативни разходи

Другите нетни оперативни разходи представляват нетни загуби от продажби на финансови инструменти, неоценявани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

в хил. лв.	2008	2007
Други нетни оперативни разходи, възникващи от:		
– гългови инструменти	(1 551)	(201)
– други	32	–
Други нетни оперативни разходи	(1 519)	(201)

10. Административни разходи

в хил. лв.	2008	2007
Административните разходи включват:		
– Разходи за персонал	51 036	31 993
– Амортизация	17 477	11 668
– Реклама	18 210	11 046
– Разходи за наеми	15 952	11 291
– Телекомуникации, софтуер и друга компютърна поддръжка	11 898	8 909
– Разходи за нереализиран данъчен кредит	10 271	6 607
– Административни, консултантски и други разходи	31 325	25 811
Административни разходи	156 169	107 325

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 2008 г. е 2689 човека (2007: 2289).

11. Загуби от обезценка

в хил. лв.	2008	2007
Увеличение на обезценката		
Вземания от клиенти	(29 371)	(42 995)
Намаление на обезценката		
Вземания от клиенти	30 480	16 037
Обезценка, нетно	1 109	(26 958)

12. Разходи за данъци

в хил. лв.	2008	2007
Текущи данъци	(4 858)	(5 392)
Отсрочени данъци (виж бележка 22)	(312)	(248)
Разходи за данъци	(5 170)	(5 640)

Равнение между данъчния разход и счетоводната печалба, както следва:

в хил. лв.	2008	2007
Счетоводна печалба преди облагане	54 340	56 653
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (10% за 2008 и 10% за 2007)	5 434	5 665
Ефект от данъчни ставки на чуждестранни дъщерни предприятия и клонове	246	131
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	(822)	(404)
Данъчен ефект от временни разлики	312	248
Разходи за данък върху дохода	5 170	5 640
Ефективна данъчна ставка	9,51%	9,96%

13. Доходи на акция

	2008	2007
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката (в хил. лв.)	49 237	51 113
Среднопретеглен брой на държаните обикновени акции (в хиляди)	110 000	106 137
Доходи на акция (в лева)	0,45	0,48

Основните доходи на акция, изчислени съгласно МСС 33, се базират на печалбата, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката. През 2008 г., както 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.	2008	2007
Каса		
– в левове	47 340	89 814
– в чуждестранна валута	116 157	38 007
Злато	7 848	4 761
Вземания от централни банки	432 349	414 068
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	30 118	67
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	118 052	64 545
Общо	751 864	611 262

15. Финансови активи за търгуване

в хил. лв.	2008	2007
Облигации и други ценни книжа издани от:		
Българското правителство, оценени с рейтинг BBB+ или BVB:		
– геноминирани в левове	5 476	2 046
– геноминирани в чуждестранна валута	–	70
Други издатели – капиталови инструменти (нерейтинговани)	4 205	11 413
Общо	9 681	13 529

16. Инвестиции на разположение за продажба

в хил. лв.	2008	2007
Облигации и други ценни книжа издани от:		
Българското правителство		
– геноминирани в български левове	27 872	29 765
– геноминирани в чуждестранна валута	6 033	6 323
Чужди правителства		
– краткосрочни	194 940	229 860
– дългосрочни	–	20 019
Чуждестранни банки	55 740	87 159
Други издатели	2 038	1 077
Общо	286 623	374 203

17. Финансови активи, гържани до падеж

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

в хил. лв.	2008	2007
Ценни книжа гържани до падеж, емитирани от:		
Българското правителство	42 196	60 492
Чужди правителства	2 002	1 378
Чуждестранни банки	18 197	44 214
Общо	62 395	106 084

През м. май 2008 г. Банката продаде инвестиции, гържани до падеж с номинална стойност 10 000 хил. евро. Тази продажба не представлява промяна в намерението и способността на Банката да гържи инвестициите до техния падеж, тъй като се отнася за изолирано събитие, което е извън контрола на Банката, не е повторяемо и Банката не е имала разумни причини да го очаква.

18. Вземания от банки и финансови институции

(а) Анализ по видове

в хил. лв.	2008	2007
Вземания от банки	6 231	165 954
Други	4 013	23 621
Общо	10 244	189 575

(б) Географски анализ

в хил. лв.	2008	2007
Местни банки и финансови институции	625	24 902
Чуждестранни банки и финансови институции	9 619	164 673
Общо	10 244	189 575

19. Вземания от клиенти

в хил. лв.	2008	2007
Банкиране на дребно		
– Потребителски кредити	229 858	277 765
– Ипотечни кредити	380 141	390 256
– Кредитни карти	160 963	88 746
Малки и средни предприятия	267 158	270 565
Микрокредитиране	41 196	43 476
Корпоративни клиенти	1 958 417	1 777 624
Обезценка	(67 749)	(70 309)
Общо	2 969 984	2 778 123

(а) Движение в обезценката

в хил. лв.	
Салдо към 1 януари 2008 г.	70 309
Допълнително начислена	29 371
Ревнотегрирана	(30 480)
Отписани вземания	(1 451)
Салдо към 31 декември 2008 г.	67 749

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
Отчетна стойност						
Към 1 януари 2008 г.	12 367	67 686	5 826	49 114	26 623	161 616
Придобити	–	605	–	60 249	143	60 997
Излезли от употреба	–	(636)	(364)	(309)	(154)	(1 463)
Прехвърлени	–	29 541	799	(48 950)	12 856	(5 754)
Към 31 декември 2008 г.	12 367	97 196	6 261	60 104	39 468	215 396
Амортизация						
Към 1 януари 2008 г.	3 186	33 877	2 879	–	6 664	46 606
Начислена през годината	417	11 375	957	–	3 624	16 373
За излезлите от употреба	–	(611)	(204)	–	(127)	(942)
Към 31 декември 2008 г.	3 603	44 641	3 632	–	10 161	62 037
Балансова стойност						
Към 31 декември 2008 г.	8 764	52 555	2 629	60 104	29 307	153 359
Към 1 януари 2008 г.	9 181	33 809	2 947	49 114	19 959	115 010

21. Нематериални активи

в хил. лв.	Програмни продукти и лицензи	Положителна репутация	Общо
Отчетна стойност			
Към 1 януари 2008 г.	2 607	107	2 714
Придобити	153	–	153
Излезли от употреба	(27)	–	(27)
Прехвърлени	5 754	–	5 754
Към 31 декември 2008 г.	8 487	107	8 594
Амортизация			
Към 1 януари 2008 г.	1 866	–	1 866
Начислена през годината	1 104	–	1 104
За излезли от употреба	(7)	–	(7)
Към 31 декември 2008 г.	2 963		2 963
Балансова стойност			
Към 31 декември 2008 г.	5 524	107	5 631
Към 1 януари 2008 г.	741	107	848

22. Отсрочени данъци

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

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

в хил. лв.	Активи		Пасиви		Нетно	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Имоти, оборудване и нематериални активи	–	–	1 969	1 549	1 969	1 549
Други	(261)	(181)	21	49	(240)	(132)
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(261)	(181)	1 990	1 598	1 729	1 417

Движенията във временните разлики през годината, на стойност 312 хил. лв., са отчетени в отчета за доходите.

23. Други активи

в хил. лв.	2008	2007
Разходи за бъдещи периоди	6 174	3 858
Други активи	14 796	8 885
Общо	20 970	12 743

24. Задължения към банки

в хил. лв.	2008	2007
Срочни депозити	51 655	1 567
Текущи сметки	1 379	1 628
Общо	53 034	3 195

25. Задължения към други клиенти

в хил. лв.	2008	2007
Граждани		
– текущи сметки	397 890	465 621
– срочни депозити	1 355 671	989 124
Търговци и публични институции		
– текущи сметки	422 830	625 022
– срочни депозити	678 936	395 372
Общо	2 855 327	2 475 139

26. Други привлечени средства

в хил. лв.	2008	2007
Издадени облигации и други ценни книжа	19 911	459 884
Задължения по потвърдени акредитиви	353 179	311 491
Синдикирани заеми	354 433	363 464
Други срочни задължения	105 097	103 274
	832 620	1 238 113

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.	2008	2007
Дългосрочни облигации		
EUR 6 000 000, 8,5%, платими 2008	–	12 256
EUR 200 000 000, 7,5%, платими 2008	–	417 885
Общо облигации	–	430 141
Ипотечни облигации		
EUR 5 000 000, 7%, платими 2008	–	9 855
EUR 10 000 000, 7%, платими 2009	19 911	19 888
Общо ипотечни облигации	19 911	29 743
Общо	19 911	459 884

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 – София.

27. Подчинен срочен дълг

Към 31 декември 2008 година Банката е сключила шест отделни споразумения за подчинен срочен дълг с четири различни кредитора. Всички тези заеми са издадени по английското законодателство и ресурса е привлечен от източници извън България.

Подчиненият дълг може да бъде анализиран както следва:

в хил. лв.

Кредитор	Главница	Оригинален срок	Амортизирана стойност към 31 декември 2008 г.
Growth Management Limited	1 956	10 години	2 938
Growth Management Limited	3 912	10 години	5 974
Нуро-Alpe-Adria Bank	3 912	10 години	5 781
Growth Management Limited	5 867	10 години	9 732
Standard Bank London Ltd.	9 779	10 години	14 545
Hillside Apex Fund Ltd.	9 779	10 години	14 882
	35 205		53 852

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 Българската народна банка.

28. Дългово капиталов инструмент

в хил. лв.	Главница	Амортизирана стойност към 31 декември 2008 г.
Безсрочни гарантирани подчинени облигации 27 млн. евро	52 807	54 545
Безсрочни гарантирани подчинени облигации 21 млн. евро	41 073	44 113
	93 880	98 658

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. Условията 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 съответни разрешения от Българската народна банка.

29. Други пасиви

в хил. лв.	2008	2007
Задължения към персонала	2 350	1 564
Текущи данъчни задължения	1 084	2 484
Други кредитори	3 363	4 095
Общо	6 797	8 143

30. Капитал и резерви

(а) Брой и номинална стойност на издадените акции към 31 декември 2008 г.

Към 31 декември 2008 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 Българската 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.

(б) Акционери

През месец октомври 2008 г. Болкан Холидейз, Лондон прехвърли изцяло притежаваните от него акции по равно на акционерите Доменико Венчърс Лимитид, Британски Вирджински острови и Рафаела Кънсалтънтс Лимитид, Британски Вирджински острови, с което акционерното им участие в капитала на Банката нарасна на 9,72% всяко.

Таблицата по-долу посочва тези акционери, които притежават акции на Банката към 31 декември 2008 г., заедно с броя и процента на общо емитираните акции.

	Брой акции	% от емитирания акционерен капитал
Г-н Ивайло Димитров Мутафчиев	31 830 000	28,94
Г-н Цеко Тодоров Минев	31 830 000	28,94
Легнано Ентърпрайз Лимитид, Кипър	8 450 000	7,68
Доменико Венчърс Лимитид, Британски Вирджински острови	10 695 000	9,72
Рафаела Кънсалтънтс Лимитид, Британски Вирджински острови	10 695 000	9,72
Други акционери (акционери, притежаващи акции, предмет на свободна търговия на Българската фондова борса – София)	16 500 000	15,00
Общо	110 000 000	100,00

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 Българската фондова борса – София.

(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.

31. Условни задължения

(а) Задбалансови пасиви

Група 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 условни задължения 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.	2008	2007
Банкови гаранции		
– в левове	202 558	186 268
– в чуждестранна валута	198 695	181 544
Общо гаранции	401 253	367 812
Неизползвани кредитни линии	407 465	457 669
Записи на заповед	15 752	21 034
Акредитиви в чуждестранна валута	129 294	268 562
Общо	953 764	1 115 077

Тези ангажименти и потенциални задължения носят само задбалансов 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. Повечето 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 2008 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.	2008	2007
Парични средства и вземания от централни банки	751 864	611 262
Вземания от банки и финансови институции с оригинален срок до 3 месеца	10 050	189 403
Общо	761 914	800 665

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.	2008	2007
ФИНАНСОВИ АКТИВИ		
Парични средства и вземания от централни банки	652 617	523 059
Финансови активи за търгуване	12 147	14 758
Инвестиции на разположение за продажба	264 506	339 188
Финансови активи гържани до падеж	75 719	101 753
Вземания от банки и финансови институции	30 140	38 479
Вземания от клиенти	2 866 998	2 298 340
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ		
Задължения към банки	12 357	7 006
Задължения към други клиенти	2 531 518	1 929 610
Други привлечени средства	1 013 065	1 082 630
Подчинен срочен дълг	52 368	51 131
Дългово капиталов инструмент	97 949	97 702

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		Предприятия под общ контрол	
	2008	2007	2008	2007
в хил. лв.				
Кредити:				
Кредитна експозиция в началото на годината	2 474	1 876	8 110	4 351
Отпуснати кредити през годината	(19)	598	3 618	3 759
Кредитна експозиция в края на годината	2 455	2 474	11 728	8 110
Получени депозити:				
В началото на годината	1 062	547	3 449	2 825
Получени през годината	5 357	515	641	624
В края на годината	6 419	1 062	4 090	3 449
Предоставени депозити:				
Депозити в началото на годината	-	-	11 735	7 823
Предоставени депозити през годината	-	-	-	3 912
Депозити в края на годината	-	-	11 735	11 735
Издадени условни задължения от Групата				
В началото на годината	387	-	2 108	1 117
Отпуснати през годината	1 088	387	(6)	991
В края на годината	1 475	387	2 102	2 108

Възнагражденията на ключовия управленски персонал на Групата, изплатени през 2008 г. са в размер на 3000 хил. лева. (2007: 1966 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 акционерен 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 придобиха 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 2008 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 учредиха First Investment Bank – Albania Sh.a. с 99,9998% акционерно участие. 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.

През юли 2008 г. First Investment Bank – Albania Sh.a. увеличи своя акционерен капитал с 1 милион евро посредством издаване на нови акции, записани и платени изцяло от Първа инвестиционна банка АД. По този начин акционерното участие на Банката незначително се увеличи до 99,999821%. Към 31 декември 2008 г. акционерният капитал на First Investment Bank – Albania Sh.a. е 9475 хил. евро, внесен изцяло. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

36. Събития, възникнали след датата на изготвяне на отчета

През февруари 2009 г. First Investment Bank – Albania Sh.a. увеличи своя акционерен капитал с 1 милион евро посредством издаване на нови акции, записани и платени изцяло от Първа инвестиционна банка АД. По този начин акционерното участие на Банката незначително се увеличи.

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, гържани 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 гаранции 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 възстановяване на околната среда
КРМСФО 6	Задължения, възникващи от участие в специфичен пазар – отпадно електрическо и електронно оборудване
КРМСФО 7	Прилагане на подхода за преизчисление на финансовите отчети съгласно МСС 29
КРМСФО 8	Обхват на МСФО 2
КРМСФО 9	Преразглеждане на внедрени деривативи
КРМСФО 10	Междинно финансово отчитане и обезценка
КРМСФО 11	Трансакции с групови и собствени акции

КРМСФО 12	Споразумения за концесии на услуги
КРМСФО 14	Лимит на актив по план за дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното въздействие
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 преценените 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

- През януари 2009 г. Moody's променя от „стабилна“ на „негативна“ перспективата по кредитните рейтинги на Първа инвестиционна банка, вследствие на променливата обстановка на международните финансови пазари.
- През февруари 2009 г. First Investment Bank – Albania Sh.a. увеличи своя акционерен капитал с 1 милион евро посредством издаване на нови акции, записани и платени изцяло от Първа инвестиционна банка АД. По този начин акционерното участие на Банката незначително се увеличи.

Изпълнение на стратегическите цели за 2008 г.

Въпреки негативното влияние от глобалната финансова криза през изминалата 2008г. Първа инвестиционна банка изпълни планираните си цели, както следва:

Цели	Изпълнено
Да бъде петата или шестата по големина банка в България по общи активи и пазарен дял от 8%.	Запази шеста позиция (на неконсолидирана база) по общи активи в България с пазарен дял от 6,1%.
Да продължи да се развива като универсална банка, предлагаща разнообразни кредитни и депозитни продукти както на корпоративни клиенти, така и на физически лица.	ПИБ успешно се развива като универсална банка, както е видно от доклада за дейността за 2008 г.
Да запази и разшири позицията си на лидер сред банките в България по отношение на международните операции и търговско финансиране.	Продължи да бъде лидер в България по отношение на международните операции и търговско финансиране. ПИБ изпълнява международни преводи в над 60 чуждестранни валути и има широка мрежа от над 600 банки-кореспонденти. Към 31 декември 2008 г. Банката осъществява 8,31% от изходящите и 8,64% от входящите операции по търговско финансиране, както и 6,11% от изходящите и 6,57% от входящите преводи в чуждестранна валута.
Да бъде между първите пет банки в страната, обслужващи сектора на малки и средни предприятия.	Продължи да развива специализирани програми за малкия и среден бизнес в страната с портфейл от 251 455 хил. лв. към края на отчетния период.
Да продължи диверсификацията на кредитния си портфейл чрез увеличаване на кредитите за малки и средни предприятия, и за микропредприятия.	В резултат на глобалната финансова криза, през 2008 г. ПИБ повиши изискванията за поемане на риск при управлението на кредитния портфейл, което се отрази в намаление в някои сегменти, каквито са кредитирането на МСП и микрокредитирането, съобразно общия спад на кредитирането в страната.

Да разработи и въведе в практиката нови продукти, базирани на приходи от такси и комисиони.	Разработи и въведе в практиката си нови продукти: <ul style="list-style-type: none"> • ко-брандирани кредитни карти: ко-брандирана кредитна карта vivatel – ПИБ; • други: други съпътстващи банковата дейност услуги и такива, свързани с Интернет банкирането.
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.	Продължи да бъде банка-еталон при обслужването на клиенти, като беше отличена с награда за най-добро клиентско обслужване на изложението „Банки Инвестиции Пари”. Разви Его клуба и сформира ново звено „Частно банкиране” за обслужване на ключови клиенти – физически лица и корпоративни клиенти.
Да развие активен подход на продажби във всичките си клонове с акцент на кръстосаните продажби.	ПИБ прилага бонусна система за стимулиране на кръстосаните продажби.
Да разшири клоновата си мрежа в страната.	Разшири значително клоновата си мрежа, като откри 43 нови офиса в страната.

Корпоративно банкиране

Да продължи да развива по-агресивна култура на продажбите в корпоративното банкиране.	Увеличи корпоративния си портфейл с 10,2%, достигайки 1958 млн. лв.
Продължаване на определянето на отношенията с клиентите на базата на обща профитабилност за Банката.	ПИБ продължи развитието на проекта за автоматизирана оценка на профитабилността от клиенти и профит центрове.
Да развие и увеличи инвестиционните си услуги и дейности, свързани с пазара на финансови инструменти.	Тази цел не може да бъде изпълнена поради глобалната криза на международните капиталови пазари.

Международни операции

Да увеличи броя, обема и вида на операциите свързани с външнотърговското финансиране, документарните операции, форфетирането и др.	Въпреки влошената обстановка на международните финансови пазари ПИБ продължи активното си посредничество в областта на международните операции и запази висок пазарен дял в страната – 8,64% при входящите операции по търговско финансиране и 8,31% при изходящите операции.
Да увеличи възможностите клиентите на ПИБ да ползват специализирани кредитни линии чрез външно финансиране от банки-кореспонденти на ПИБ.	Достигнат е значителен ръст в кредитните линии за потвърждаване на акредитиви и гаранции без парично обезпечение – до около 120 млн. евро.
Да увеличи пазарния си дял в плащанията с акцент на презграничните преводи, включително чрез популяризиране на кредитните преводи в евро чрез SEPA.	Делът на ПИБ при входящи преводи в чуждестранна валута в страната възлиза на 6,57%, а при изходящите – 6,11%. ПИБ осигурява на своите клиенти възможност за обслужване на SEPA кредитни преводи в евро в рамките на страните от Европейското икономическо пространство и Швейцария.
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.	Затвърди позицията си на надежден и търсен партньор, за което свидетелстват отчетените резултати. Банката увеличи броя на своите банки-кореспонденти до над 600.

Малки и средни предприятия и микропредприятия

Да насочи усилията си към разработването на специализирани програми, подпомагащи усвояването на средства от фондовете на Европейския съюз и да разработи специални пакети за сектора на МСП.	<p>Въведе специализирани програми за МСП, подпомагащи усвояването на средства от фондовете на ЕС, в т.ч.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • специализирани програми за земеделски производители – бенефициенти за субсидии от Еврофондовете, включително ползване на кредит при облекчена процедура до 100% от очакваната субсидия; • издаване на банкови гаранции на земеделски стопани за осигуряване на до 20% авансово изплащане от финансовата помощ за селскостопански проекти, одобрена от Министерство на земеделието и продовоствието.
--	--

Банкиране на гребно

Да развие програма за лоялност за клиентите си – физически лица.	Стартира „Програма за лоялни клиенти“ с цел приоритетно обслужване и различни улеснения за лоялните клиенти на Банката.
Да развива приоритетно банкирането на гребно с акцент върху кредитирането на физически лица.	Кредитният портфейл на физически лица се увеличава до 770 962 хил. лв., като е втори по относителен дял в портфейла на Банката.
Да въведе иновативни ипотечни продукти	ПИБ развие предлаганите ипотечни продукти и въведе нов – кредитиране за довършителни работи до 100 евро на кв. м.
Да развива картовите разплащания в посока стандартизиране на процесите съобразно изискванията на единния европейски платежен пазар – SEPA и да удвои броя на чип базирани кредитни карти.	През 2008 г. ПИБ завърши успешно миграцията на всички банкови (кредитни и дебитни) карти към чип базирана технология, съгласно изискванията на единния европейски платежен пазар.
Да разшири мрежата си от ATM и ПОС терминали и да подобри използването на съществуващите.	Разшири мрежата си от ATM с 13,9% до 656 броя и мрежата от ПОС терминали с 31% до над 7600 броя.
Да разработи и въведе нови ко-брандирани банкови карти.	Предложи на пазара нова ко-брандирана кредитна карта vivatel – ПИБ.

Финансиране

Да разработи нови депозитни продукти, подходящи както за корпоративни клиенти, така и за физически лица.	<p>Въведе нови депозитни продукти, в т.ч.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • „На седмото небе“ – едногодишен депозит в левове и евро със 7,5% годишна лихва; • „Великденски депозит“ – тримесечен депозит в левове и евро със 7,3% годишна лихва; • „Свободен депозит“ – едногодишен депозит с ежемесечно нарастваща лихва от 6% до 11%; • „Сериозен депозит“ – шестмесечен депозит в левове и евро с 9% годишна лихва.
Организиране на ново международно финансиране.	<p>Получи синдикиран заем в размер на 65 млн. евро от 11 водещи международни банки.</p> <p>Подписа договор с германската насърчителна банка KfW за 5-годишна кредитна линия за финансиране на малкия и среден бизнес в България в размер на 10 млн. евро.</p>

Стратегически цели за 2009 г.

- Да продължи да бъде водеща кредитна институция, ползваща се с доверието на акционери и клиенти, при поддържане на адекватен баланс между риск, капитал и доходност
- Да усъвършенства вътрешнорейтинговия подход за оценка на риска в контекста на Базел II с цел покриване на изискванията на БНБ за признаване на вътрешните модели
- Да увеличава капиталовата база с акцент върху капитала от първи ред
- Да продължи да поддържа адекватен коефициент на ликвидност в съответствие с пазарната среда
- Да повиши оперативната ефективност чрез оптимизиране обема и структурата на разходите
- Да оптимизира корпоративната си структура чрез повишаване на централизирания подход при запазване на гъвкавостта за вземане на решения, съобразно пазарното търсене и промените във външната среда
- Да запази позицията си на лидер сред банките в България по отношение на картовите разплащания, международните операции и търговското финансиране, както и да развие програмата си за включване в платежната система TARGET 2 за изпълнение на преводи в евро в реално време между страните – членки на ЕС
- Да увеличи възможностите клиентите на ПИБ да ползват специализирани кредитни линии чрез външно финансиране от банки – кореспонденти на ПИБ
- Да продължи да бъде сред водещите банки в корпоративното финансиране, с приоритет на програмите, свързани с усвояване на средства от структурните и кохезионни фондове на ЕС
- Да оптимизира каналите си за дистрибуция, включително клонова мрежа, АТМ и ПОС терминали
- Да увеличава дела на нетния доход от такси и комисиони в общите доходи от банкови операции чрез разработване и предлагане на нови конкурентни продукти и услуги, базирани на комисиони, както и увеличаване на броя на клиентите
- Да продължи да развива качеството на обслужването на клиенти

Друга информация

Членове на Надзорния съвет

Георги Мутафчиев – Председател на Надзорния съвет

През 1991 г. се присъединява към Българска народна банка (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 на ПИБ, г-н Мутафчиев участва в управлението на „Флавия“ АД и на „Флавин“ АД.

Тодор Брешков – Член на Надзорния съвет

През 1999 г. Тодор Брешков започва работа 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 Софийския университет „Св. Климент Охридски“.

Освен участието в Надзорния съвет на ПИБ и в управлението на „Първа финансова брокерска къща“ ООД, г-н Брешков е член на Съвета на директорите на „Българска фондова борса – София“ АД, член на Съвета на директорите на „Фонд за недвижими имоти – България“ АДСИЦ, както и член на Съвета на директорите на „Витоша венчърс“ АД.

Г-н Брешков е съдружник в и притежава повече от 25% от капитала на „Брешков и снове“ ООД, и е акционер в „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД.

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, специалност „Търговия и туризъм“.

Към 31 декември 2008 г., освен позицията си в Надзорния съвет на ПИБ, г-жа Минева участва в управлението на „Балкан Холидейз Сървисис“ 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. От септември 2005 г. до юли 2006 г. г-н Неделчев е консултант към Министерството на държавната администрация.

Г-н Неделчев има магистърска степен по международни икономически отношения от Университета за национално и световно стопанство в София. 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 управител и съдружник в „Прогжект синерджи“ ООД, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Експат Капитал“ АД, на „Българска Алтернативна Енергийна Компания“ АД, на „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД и на „Соларфин България Енерджи“ АД, и е член на Съвета на директорите на „Бианор Холдинг“ АД и на „Експат Алфа“ АД.

Г-н Неделчев притежава повече от 25% от капитала на „Експат Капитал“ АД, „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, и повече от 10% от капитала на „Българска Алтернативна Енергийна Компания“ АД.

Калоян Нинов – Член на Надзорния съвет

Г-н Калоян Нинов е избран за член на Надзорния съвет на ПИБ 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 на ПИБ, г-н Нинов притежава повече от 10% от капитала на „София асет мениджмънт“ АДСИЦ и е съдружник в и притежава повече от 10% от капитала на „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. Предишен опит – в корпоративното банкиране. Г-н Матеев има магистърска степен по международни икономически отношения, както и бакалавърска степен по счетоводство и контрол от Висшия икономически институт (сега Университет за национално и световно стопанство) в София. През 2006 г. е избран за „Банкер на годината“ от българския финансов седмичник „Банкер“.

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

Освен позицията си в Банката г-н Матьо Матеев е член на Съвета на директорите на Първа инвестиционна банка – Албания и член на Управителния съвет на Унибанка, Република Македония.

Мая Георгиева – Член на Управителния съвет и 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 Българска народна банка, 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 – дирекция „Международни разплащания“, дирекция „Маркетинг и реклама“, дирекция „Кредитиране на малки и средни предприятия“, дирекция „Продажби“, дирекция „Управление на човешкия капитал“, дирекция „Административна“.

Освен позицията си в Банката, г-жа Георгиева е член на Надзорния съвет на CaSys International, Република Македония, член на Съвета на директорите на „Дайнърс клуб България“ АД и член на Съвета на директорите на Първа инвестиционна банка – Албания.

Йордан Скорчев – Член на Управителния съвет и 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-менеджър 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“ във Висшия икономически институт (сега Университет за национално и световно стопанство) в София. Специализира банкиране в Люксембург, суапови сделки в Еуротолеу и фючърси и опции към Чикагската фондова борса.

Отговорности в Банката – дирекция „Картови разплащания“, дирекция „Операции“, дирекция „Дилинг“, дирекция „Злато и нумизматика“, дирекция „Частно банкиране“, дирекция „Охрана“ и Главна каса.

Освен позицията си в Банката, г-н Скорчев е член на Управителния съвет на Унибанка, Република Македония, член на Съвета на директорите на „Банксервиз“ АД, член на Надзорния съвет на CaSys International, Република Македония, член на Съвета на директорите на „Дайнърс Клуб България“ АД.

Г-н Скорчев притежава повече от 10% от капитала на ИП „Делта сток“ АД.

Евгени Луканов – Член на Управителния съвет и 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“ и член на Управителния съвет, а от 2004 г. – изпълнителен директор и член на Управителния съвет. Преди да се присъедини към ПИБ г-н Луканов работи като валутен брокер в „Първа финансова брокерска къща“ ООД. Той има магистърска степен по икономика от Университета за национално и световно стопанство в София.

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

Освен позицията си в Банката г-н Луканов е член на Съвета на директорите на Първа инвестиционна банка – Албания и на „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД, както и съдружник в „Авеа“ ООД.

Мая Ойфалов – Член на Управителния съвет и директор на дирекция „Корпоративно банкиране“

Г-жа Мая Ойфалов 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 Ойфалов работи като директор на отдел в „Първа западна финансова къща“ и като кредитен специалист в „Първа частна банка“. През 2004 г. г-жа Ойфалов е назначена за директор на „Корпоративно банкиране“ и избрана за член на Управителния съвет.

Г-жа Ойфалов не заема други длъжности, освен позициите си в Банката.

Радослав Миленков – Член на Управителния съвет 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 одитор в Deloitte & Touche. Той има магистърска степен по финанси от Университета за национално и световно стопанство в София.

Освен позицията си в Банката, г-н Миленков е член на Надзорния съвет на CaSys International, Република Македония, член на Надзорния съвет на УниБанка, Република Македония и член на Одитния комитет на Първа инвестиционна банка – Албания.

Иван Иванов – Член на Управителния съвет 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 специалност „Икономика“ и има магистърска степен по „Икономика на строителството“ от Висшия институт за народно стопанство (сега Икономически университет) във Варна.

Освен участието в Банката, г-н Иванов е едноличен собственик и управител на „Икон 54“ ЕООД.

Г-н Иванов е съдружник в и притежава повече от 25% от капитала на „Дивес плюс“ ООД, „Животни и птици“ 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: FINVBGSF
REUTERS DEALING CODE: BFIB
е-mail: fib@fibank.bg, www.fibank.bg

кол-център: 0800 11 011

София 1000, ул. „Стефан Каравжа“ 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: 02/930 6940

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: 02/817 1608

Маркетинг и реклама

тел.: 02/817 1740, факс: 02/980 50 33

Продажби

тел.: 02/817 1685, факс: 02/817 1689

Международни разплащания

тел.: 02/91 001 60, факс: 02/91 001 88

Злато и нумизматика

тел.: 02/817 1567, факс: 02/800 2715

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

Георги Софийски

София 1606, ул. „Георги Софийски“ 4
тел.: 02/942 6661, факс: 02/942 6670

Главпроект

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

Горубяне

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

Дайнърс клуб България

София 1142, бул. „Васил Левски“ 35
тел.: 02/800 2921, факс: 02/800 2928

Деница

София 1712, ж.к. „Младост 3“,
бул. „Ал. 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

Драгалевци

София 1415, кв. Драгалевци,
ул. „Крушова градина“ 24,
входът е откъм улица „Захари Зограф“
тел.: 02/800 2601, факс: 02/800 2619

Драган Цанков

София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37
тел.: 02/817 1161, 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 6682, факс: 02/942 6690

Журналист

София 1164, бул. „Христо Смирненски“ 44
тел.: 02/800 2939, факс: 02/800 2949

Захарна фабрика

София 1309, бул. „Сливница“ 127
тел.: 02/817 1586, факс: 02/817 1591

Иван Вазов

София 1408, бул. „Витоша“ 184
тел.: 02/817 1553, факс: 02/951 6154

Илиянци

София 1268, бул. „Рожен“ 31
тел.: 02/800 2973, факс: 02/800 2992

Лагера

София 1612, бул. „Цар Борис III“ 32, бл. 50
тел.: 02/800 2901, факс: 02/800 2907

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: 02/926 0969

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 1303, бул. „Ал. Стамболийски“ 101
тел.: 02/817 1672, факс: 02/817 1678

Наежга

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

Народен театър

София 1000, ул. „Дякон Изгнатиий“ 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: 02/930 6940

НДК

София 1000, бул. „Витоша“ 110
тел.: 02/817 1514, факс: 02/817 1518

Опълченска

София 1233, ул. „Опълченска“ 117
тел.: 02/800 2682, факс: 02/800 2696

Орион

София 1324, ул. „Орион“ 2
тел.: 02/800 2660, факс: 02/800 2674

Патриарх Евтимий

София 1000, бул. „Патриарх Евтимий“ 36
тел.: 02/800 2622, факс: 02/800 2630

Раковска

София 1000, ул. „Г. С. Раковски“ 135
тел.: 02/800 2641, факс: 02/800 2651

Слатина

София 1574, ул. „Слатинска“ бл. 20
тел.: 02/800 2838, факс: 02/800 2844

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

Флавия

София 1303, бул. „Ал. Стамболийски“ 125
тел.: 02/800 2864, факс: 02/800 2873

Хаджи Димитър

София 1510, ул. „Дончо Ватах“ 28-30
тел.: 02/817 1576, факс: 02/817 1583

Хладилника

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

Шипченски проход

София 1111, бул. „Шипченски проход“ 49
тел.: 02/800 2958, факс: 02/800 2968

Южен парк

София 1404, ж.к. „Мотоциста“,
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

Иван Асен – Асеновград

Асеновград 4230, ул. „Цар Иван Асен II“ 46
тел.: 0331/20 089, факс: 0331/24 545

Балчик

Балчик 9600, ул. „Приморска“ 25
тел.: 0579/78 184, факс: 0579/78 180

Банско

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

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

Благовезраг

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

ГУМ – Благовезраг

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

Съдебна палата – Благовезраг

Благовезраг 2700, пл. „Васил Левски“ 1
тел.: 073/827 775

Техномаркет – Благовезраг

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

Ботевград

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

Хотел Рила – Боровец

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

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.: 056/804 463, факс: 056/830 502

Кирил и Методий – Бургас

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

Меден рудник – Бургас

Бургас 8011, ж.к. „Меден рудник“,
зона Б, бл. 192
тел.: 056/804 442, факс: 056/508 318

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./факс: 056/860 017

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

Аспарухово – Варна

Варна 9003, ж.к. „Аспарухово“,
ул. „Св. Св. Кирил и Методий“ 15
тел.: 052/662 671, факс: 052/370 533

Бриз – Варна

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

Виница – Варна

Варна 9022, ж.к. „Виница“,
ул. „Цар Борис III“ 35
тел.: 052/662 682, факс: 052/341 808

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./факс: 052/662 633

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: 052/679 623

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

Етър – Велико Търново

Велико Търново 5000, ул. „Васил Левски“ 21
тел.: 062/610 652, факс: 062/630 299

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 самолечност“
тел./факс: 092/663 525

Габрово

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

Янтра – Габрово

Габрово 5300, ул. „Априловска“ 2
тел.: 066/840 016, факс: 066/840 020

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,
Магазин „Техномаркет Европа“
тел./факс: 0746/32 081

Девня

Девня 9160, бул. „Съединение“ 78
тел.: 052/679 646, факс: 0519/92 012

Димитровград

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

Добрич

Добрич 9300, ул. „Независимост“ 1
тел.: 058/838 584, факс: 058/838 581

Дулово

Дулово 7650, ул. „Васил Левски“ 6
тел.: 0855/21 178, факс: 0855/22 800

Дупница

Дупница 2600, ул. „Христо Ботев“ 19
тел.: 0701/59 156, факс: 0701/42 200

Казанлък

Казанлък 6100, пл. „Севтополис“ 11
тел.: 0431/67 071, факс: 0431/67 080

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

Възрожденци – Кърджали

Кърджали 6600, бул. „Христо Ботев“,
Комплекс „Капри“
тел.: 0361/21 631, факс: 0361/21 639

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

Мездра

Мездра 3100, ул. „Христо Ботев“ 30
тел.: 0910/91 784, факс: 0910/93 125

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

Нови пазар

Нови пазар 9900, пл. „Раковски“ 4
тел.: 0537/27 883, факс: 0537/25 222

Пазарджик

Пазарджик 4400, бул. „България“ 7
тел.: 034/403 651, факс: 034/444 855

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

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

Мол – Пловдив

Пловдив 4002, ул. „Перущица“ 8
тел.: 032/270 691, факс: 032/270 690

Мол Тракия – Пловдив

Пловдив 4023, бул. „Съединение“ 34
тел.: 032/270 615, факс: 032/682 221

Свети Мина – Пловдив

Пловдив 4000, ул. „Капитан Райчо“ 56
тел.: 032/270 560, факс: 032/260 856

Скопие – Пловдив

Пловдив 4004, ул. „Скопие“, бл. 1519
тел.: 032/270 625, 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

Тракия – Пловдив

Пловдив 4023, ж.к. „Тракия“, бл. 142
тел.: 032/270 635, факс: 032/620 845

Приморско

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

Провадия

Провадия 9200, ул. „Ал. Стамболийски“ 20
тел.: 052/662 693, факс: 0518/44 453

Раднево

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

Разград

Разград 7200, ул. „Васил Левски“ 1
тел.: 084/631 063, факс: 084/661 883

Палма – Разград

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

Разлог

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

Русе

Русе 7000, ул. „Райко Даскалов“ 11
тел.: 082/889 492, факс: 082/822 706

Александровска – Русе

Русе 7000, ул. „Александровска“ 10
тел.: 082/889 534, факс: 082/889 540

Тeжкo машинoстрoене – 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.: 044/610 944, факс: 044/610 967

Слънчев бряг

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

Смолян

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

Созопол

Созопол 8130, ул. „Републиканска“ 7
тел.: 0550/25 191, факс: 0550/22 201

Стара Загора

Стара Загора 6000,
бул. „Цар Симеон Велики“ 104
тел.: 042/698 793, факс: 042/601 024

Верея – Стара Загора

Стара Загора 6000,
бул. „Митрополит Методи Кусев“ 20
тел.: 042/698 781, факс: 042/601 678

Техномаркет – Стара Загора

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

Траяна – Стара Загора

Стара Загора 6000,
бул. „Цар Симеон Велики“ 69
тел.: 042/698 772, факс: 042/602 520

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.: 0670/60 045, факс: 0670/62 043

Търговище

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

Хасково

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

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, пл. „Освобождение“ 10
тел.: 046/682 361, факс: 046/682 374

Търговска – Ямбол

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