



“Първа инвестиционна банка” АД

(учредена като акционерно дружество съгласно законите на Република България)

Предлагане на до 16 500 000 Обикновени Акции

Този Проспект се отнася за публичното предлагане на до 16 500 000 обикновени акции, издадени от “Първа инвестиционна банка” АД (“ПИБ” или “Банката”), всяка една с номинална стойност от 1 лев (“Предлагането”). Предлагането обхваща 10 000 000 нови акции, предложени за записване при увеличението на капитала на Банката (“Нови Акции”), и до 5 000 000 съществуващи акции (“Съществуващи Акции”). В допълнение, мениджърът на Предлагането има правото да разпредели допълнително още до 1 500 000 Акции (“Свърхразпределени Акции” и заедно с Новите Акции и Съществуващите Акции, “Предлаганите Акции”). Проспектът е изготвен в съответствие с българското законодателство и правилата за допускане до търговия на “Българска фондова борса – София” АД (“Българска Фондова Борса” или “БФБ”) и е одобрен от Комисията за финансов надзор в Република България (“КФН”). Незабавно след регистрацията на Новите Акции в търговския регистър, „Централен депозитар” АД и КФН, ще бъде подадено заявление за допускане до търговия на Предлаганите Акции и на всички акции на ПИБ (“Акциите”) на Неофициалния пазар на Българската фондова борса. Очаква се акциите на ПИБ да бъдат допуснати до търговия на БФБ и търговията с Предлаганите Акции да започне на или около 22 юни 2007 г. под борсов код “FIB”.

Предлаганите Акции се предлагат извън Съединените щати във връзка с Регулация “S” (“Регулация S”) по прилагането на американския Закон за ценните книжа от 1933 г., с всички последващи изменения (“Закона за Ценните Книжа на САЩ”). Предлаганите Акции не са и няма да бъдат регистрирани съгласно Закон за Ценните Книжа на САЩ или при друг регулаторен орган или юрисдикция извън България и не могат да бъдат предлагани или продавани в Съединените щати на, или за сметка на, американски лица (както са определени в Регулация S), освен при освобождаване от задължение за регистрация.

Инвестирането в акции е свързано с определени рискове. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с този Проспект изцяло, като обърнат особено внимание на раздел “Рискови Фактори” на стр. 23 от Проспекта, преди да вземат решение за инвестиране в Предлаганите Акции.

Този Проспект съдържа цялата информация за ПИБ, необходима за вземане на решение за инвестиране в Предлаганите Акции. Съгласно българското законодателство членовете на Управителния съвет на ПИБ, както и “Първа финансова брокерска къща” ООД, в качеството ѝ на продаващ акционер, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на финансовите отчети на Банката отговарят солидарно с членовете на Управителния съвет на ПИБ за всички вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на ПИБ, а одиторът на Банката – за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети на Банката. В тази връзка посочените лица са декларирали изискуемите от закона обстоятелства.

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР Е ПОТВЪРДИЛА ПРОСПЕКТА С РЕШЕНИЕ № 586-Е ОТ 25 април 2007 г., КОЕТО НЕ Е ПРЕПОРЪКА ЗА ИНВЕСТИРАНЕ В ПРЕДЛАГАНИТЕ АКЦИИ. КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР НЕ НОСИ ОТГОВОРНОСТ ЗА ВЕРНОСТТА И ПЪЛНОТАТА НА СЪДЪРЖАЩИТЕ СЕ В ПРОСПЕКТА ДАННИ

Водец Мениджър на Предлагането

“Първа финансова брокерска къща” ООД

20 април 2007 г.

Потенциалните инвеститори могат да получат безплатно копие от настоящия Проспект на следните адреси:

- в офиса на “Първа инвестиционна банка” АД, гр. София, ул. “Драган Цанков” 37; тел: +359 2 9100 100, Интернет страница: www.fibank.bg, лица за контакти: Василка Момчилова Стаматова, от 8:45. до 17:45 ч.;
- в офиса на “Първа финансова брокерска къща” ООД гр. София, ул. “Енос” 2, тел. +359 (02) 810 64 00, Интернет страница: www.ffbh.bg; лице за контакти: Надежда Дафинкичева, от 9:00 до 17:00 ч.

Този Проспект и допълнителна публична информация за ПИБ могат да бъдат получени и от публичния регистър на Комисията за финансов надзор (www.fsc.bg), както и от Българска Фондова Борса, след Приемането за Търговия на Предлаганите Акции.

Предлаганите Акции предоставят равни права с другите издадени Акции и дават право на дивидент и други предвидени разпределения, направени или изплатени във връзка с Акциите след Датата на затваряне.

“Първа финансова брокерска къща” ООД, като водещ мениджър на Предлагането (“**Водещия Мениджър**”, “**Мениджърът**” или “**ПФБК**”), действа за сметка на Банката, както и за своя сметка в качеството си на акционер, предлагащ Съществуващи Акции в Предлагането (“**Продаващ Акционер**”) и на мениджър по стабилизацията (виж по-долу “*Свръхразпределения и Стабилизация*”), и за сметка на никое друго лице във връзка с Предлагането, и няма да носи отговорност към лица, различни от Банката, за предоставяне на защита, каквато предоставя на своите клиенти или за предоставяне на съвет във връзка с Предлагането или сделка или договор, посочени в този документ.

Разпространението на този документ и предлагането на Акциите в някои юрисдикции може да бъде ограничено от закона.

Не е и няма да бъде предприемано действие от Банката, акционерите в Банката към датата на този документ, Мениджъра или друго лице, за допускане до публично предлагане на Акциите, или за разрешаване придобиването или дистрибуцията на този документ (или друго предлагане или рекламни материали или заявление(я), свързани с Акциите) в юрисдикция, където може да се изисква подобно действие с тази цел.

В тази връзка, нито този документ, нито реклама или друг материал във връзка с предлагането, може да бъде разпространяван или публикуван в юрисдикция, освен при обстоятелства, които ще доведат до съответствие с приложимото законодателство. Лицата, в чието притежание попадне този документ, трябва да се информират за и да спазват подобни ограничения. Всяко неспазване на ограниченията може да представлява нарушение на законите за ценни книжа на такава юрисдикция. За информация относно ограниченията, свързани с Предлагането и разпространението на този документ, виж “*Записване и продажба*”.

Потенциалните инвеститори трябва да разчитат само на информацията в този документ. Никое лице не е оторизирано да предоставя информация или да прави изложения, различни от тези, съдържащи се в този документ и, ако са предоставени или направени, тази информация или изложения не трябва да се считат за оторизирани от Банката или от Мениджъра. Без да се изключват задълженията на Банката да публикува допълнение на проспекта съгласно българския Закон за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г., нито доставянето на този документ, нито записване или покупка на Акции, извършени съгласно този документ, при каквито и да било обстоятелства, водят до заключението, че не е имало промяна в дейността на Банката след, или че информацията, съдържаща се тук, е вярна след датата на този документ.

Съдържанието на този документ не трябва да се счита за правен, финансов, бизнес или данъчен съвет. Всеки потенциален инвеститор трябва да се консултира със собствен правен, финансов или данъчен консултант за правен, финансов или данъчен съвет. Ако имате някакви съмнения относно съдържанието на този документ, вие трябва да се консултирате с брокер, банков мениджър, адвокат, счетоводител или друг финансов съветник. Трябва да имате предвид, че цената на ценните книжа и доходът от тях могат да се понижат, както и да се увеличат.

Във връзка с Предлагането, Мениджърът, действащ като инвеститор за собствена сметка, може да придобива Акции и, в това си качество, може да запази, купи, продаде, предложи за продажба или по друг начин се разпорежи за собствена сметка с тези ценни книжа, други ценни книжа на Банката или други свързани инвестиции във връзка с Предлагането или по друг начин. Мениджърът не възнамерява да разкрива размера на подобни инвестиции или сделки по друг начин, освен в съответствие с нормативните задължения да извърши това.

СВРЪХРАЗПРЕДЕЛЕНИЯ И СТАБИЛИЗАЦИЯ

Във връзка с Предлагането, Банката определя ПФБК и за мениджър на стабилизацията (“**Стабилизационен Мениджър**”). Банката и Водещия Мениджър са постигнали споразумение относно съдържанието на договора за пласиране на Предлаганите Акции (“**Договор за Пласиране**”), съгласно който ПФБК, като Стабилизационен мениджър, и акционер в ПИБ, ще има правото да продава допълнителни Акции, притежавани от ПФБК (“**Свръхразпределени Акции**” съответно “**Свръхразпределение**”), в количество до 10% от общия брой Акции, предлагани за продажба в Предлагането (без да се броят Свръхразпределения

Акции) по Цената на Предлагане за покриване на свръхразпределение ако бъде извършено такова, и/или за финансиране на стабилизационни сделки (**“Споразумения за Допълнително Разпределение на Акции”**). Всички Свръхразпределени Акции са от един и същ клас с останалите Акции.

Във връзка с Предлагането, Стабилизационният Мениджър може, в съответствие със закона и по своя собствена преценка да извърши свръхразпределение или да извършва сделки, с което да поддържа пазарната цена на Ациите на ниво, по-високо от това, което иначе би могло да преобладава на свободния пазар. Стабилизационният Мениджър има правото, но не и задължението да сключва стабилизиращи сделки и ако такива бъдат сключени, то това ще се осъществи на Българската Фондова Борса и до размера на извършеното Свръхразпределение. Такива стабилизиращи мерки, ако са предприети, могат да бъдат преустановени по всяко време и могат да бъдат предприемани единствено в срок до 30 дни от началото на борсовата търговия с Ациите. При никакви обстоятелства няма да бъдат предприемани мерки за стабилизиране на пазарната цена на Ациите над Цената на Предлагане.

Стабилизационният Мениджър ще уведоми предварително КФН и БФБ относно началната и крайната дата на 30-дневния стабилизационен период. В края на всеки пети работен ден в периода на стабилизация Стабилизационният Мениджър ще представя на БФБ отчет за извършените през петдневния период стабилизационни сделки, посочващ броя и цената на Ациите, предмет на тези сделки. В рамките на една седмица след края на стабилизационния период следната информация ще бъде публично оповестена, включително и чрез дневния бюлетин на Българската Фондова Борса:

- дали е предприемано стабилизиране или не; и
- ако стабилизация е била извършена: (а) датите, на които е започнала и последно е била извършена и; (б) ценовия диапазон, в който стабилизация е била извършена;
- общото количество Акции, предмет на стабилизационни сделки за всеки от дните, в които такива сделки са сключвани.

С изключение на посоченото по-горе, Стабилизационният Мениджър или който и да е от неговите представители не възнамеряват да разкриват размера на извършените Свръхразпределения и/или стабилизиращи сделки по Предлагането.

ПРОГНОЗНИ ИЗЯВЛЕНИЯ

Този документ съдържа изявления, които отразяват текущото виждане на Банката, или, съответно на членовете на Надзорния съвет на Банката (**“Надзорния съвет”**) и на членовете на Управителния съвет на Банката (**“Управителния съвет”**) (заедно наричани **“Директорите”**) по отношение на финансовите резултати, бизнес стратегията, плановете и целите на мениджмънта за бъдещи дейности (включително плановете за развитие, свързани с продуктите и услугите на Банката).

Тези прогнози се отнасят за Банката, както и до секторите и индустриите, в които Банката оперира. Изявления, които включват думите **“очаква”, “възнамерява”, “планира”, “вярва”, “предвижда”, “приема”, “ще”, “цели”, “стреми се”, “може”, “ще”, “би могло”, “продължава”,** и други подобни изявления, свързани с бъдещето, представляват прогнози за целите на американските федерални закони за ценни книжа или за други цели.

Всички прогнози, включени в този документ, се отнасят до въпроси, за които са налице рискове и несигурност. Следователно съществуват и могат да възникнат важни фактори, които биха могли да предизвикат съществено различие на действителните резултати на Банката от тези, посочени в изявленията. Тези фактори включват, но не се ограничават само до описаните в частта на този документ, озаглавена **“Рискови Фактори”**, които следва да бъдат разглеждани във връзка с другите предупредителни изявления, които са включени в този документ. Всякакви прогнозни изявления в този документ отразяват текущите представи на Банката по отношение на бъдещи събития и са обект на тези и други рискове, несигурност и предположения, свързани с дейността на Банката, резултатите от нейните операции, стратегията ѝ за растежа и ликвидността.

Всякакви прогнозни изявления са актуални единствено към датата на този документ. Извън задълженията, произтичащи от българското законодателство и Правилника на Българската фондова борса, Банката не поема задължение да актуализира публично или коментира които и да е прогнозни изявления в резултат от допълнителна информация, ново настъпили обстоятелства и други подобни. Това следва да се има предвид спрямо всички последващи писмени и устни прогнозни изявления на Банката, съответно на лица, действащи от името на Банката. Преди да вземат инвестиционно решение, потенциалните инвеститори следва внимателно да преценят факторите, посочени в този документ, които могат да станат причина действителните резултати на Банката да се различават от посочените в документа.

ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Освен ако е посочено друго, финансовата информация в този документ е изготвена в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност ("МСФО").

Всеки, който обмисля да придобие Акции, следва да разчита на своето собствено проучване на Банката, условията на Предлагането и на финансовата информация в този документ.

Някои данни, съдържащи се в този документ, включително финансова информация, са били предмет на закръглявания и приближения. Във връзка с това, в някои отделни случаи, сумата от числата в колона или редица в таблици, или процентни изчисления, съдържащи се в този документ, може да не отговаря точно на общата цифра, дадена в съответната колона или редица.

ПРЕДСТАВЯНЕ НА ПАЗАРНА И ИКОНОМИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

Пазарната, икономическата и промишлената информация, използвана в този документ, е била извлечена от различни професионални и други независими източници. Точността и пълнотата на такава информация не са гарантирани.

Информацията, съдържаща се в този документ, отнасяща се до банковата индустрия и конкурентите на Банката (която може да включва оценки и приближения), беше извлечена от обществено достъпна информация, включително публикации и оповестена информация съгласно изискванията на действащото законодателство за ценните книжа и други нормативни актове. Банката потвърждава, че такава информация е коректно възпроизведена от нейните източници и, доколкото Банката е осведомена и е способна да установи, никакви факти не са пропуснати, които биха могли да представят възпроизведената информация неточно или подвеждащо. Все пак, Банката е разчитала на точността на тази информация, без да провежда независима проверка. Известна информация в този документ по отношение на България е извлечена от документи и други официални, публични и частни източници, включително на участници в капиталовите пазари и финансовия сектор в България. Не следва да се счита, че е налице пълна еднаквост в представената информация сред всички тези източници. Във връзка с това Банката поема отговорност само за точното възпроизвеждане на извадки от съответните източници на информация. Банката не поема допълнителна или друга отговорност по отношение на възпроизведената информация.

ИНФОРМАЦИЯТА ОТ ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦАТА НА БАНКАТА

Съдържанието на Интернет страницата на ПИБ не представлява част от този Проспект.

ВАЛУТИ

Освен ако не е посочено друго, всички позовавания в този документ към "Евро", "EUR" или "€" са към законната валута на Европейския съюз, всички към "US\$", "\$" или "щатски долари" са към законната валута на САЩ и всички към "BGN", "лев" или "лева" са към законната валута на Република България.

ВАЛУТНИ КУРСОВЕ

През 1997 г. курсът на лева беше фиксиран към курса на германската марката и, впоследствие, към курса на еврото. Понастоящем курсът на лева, фиксиран от Българската народна банка е 1,95583 лева за 1 евро (1,00 лев = €0,51).

Долната таблица дава информация за средния, най-високия, най-ниския и курса в края на периода за посочените периоди, съгласно данни на БНБ, изразени в лева за \$1,00:

	до 22 март 2007	2006	2005	2004
		<i>(лева за \$1,00)</i>		
Край на периода	1,46493	1,48506	1,65790	1,43589
Среден ⁽¹⁾	1,49544	1,55944	1,57482	1,57369
Най-висок	1,51697	1,65021	1,67638	1,65720
Най-нисък	1,46493	1,46713	1,44801	1,43463

(1) Осреднен дневен валутен курс през съответния период.

Освен ако в този документ е посочено друго, всички превалутирания от лева в евро и обратно, съдържащи се в този документ, се основават на фиксирания курс на БНБ от 1,95583 лева за 1 евро.

СЪОБЩЕНИЕ ДО ЧУЖДЕСТРАННИТЕ ИНВЕСТИТОРИ

ПИБ е акционерно дружество, учредено в Република България и съществената част от активите на Банката се намират в България. В допълнение, членовете на Надзорния и Управителния съвет на ПИБ са български граждани и съществената част от тяхното имущество се намира в България. В резултат на това може да се окаже трудно за чуждестранните инвеститори да водят съдебни дела в България във връзка с Предлаганите Акции срещу Банката или членовете на нейния Надзорен или Управителен съвет. Нещо повече, чуждестранните инвеститори могат да срещнат трудности и при признаване и допускане на изпълнението в България на решения на чуждестранни съдилища и други органи срещу Банката или членовете на нейния Надзорен или Управителен съвет (условията за признаване и допускане на изпълнението в България на чуждестранни съдебни решения и други актове се извършва съгласно разпоредбите на българския Кодекс за международно частно право).

ПОЗОВАВАНЕ НА ОПРЕДЕЛЕНИ ТЕРМИНИ

Някои термини, използвани в този документ, включително някои термини с главни букви, са определени в *“Дефиниции”*.

“Първа инвестиционна банка” АД е дружество с двустепенна система на управление, която включва (а) Управителен съвет и (б) Надзорен съвет.

Членове на Надзорния съвет на Банката са:

- *Георги Димитров Мутафчиев* – Председател на Надзорния съвет;
- *Радка Веселинова Минева* – член на Надзорния съвет;
- *Тодор Людмилов Брешков* - член на Надзорния съвет;
- *Неделчо Василев Неделчев* - член на Надзорния съвет;
- *Калоян Йончев Нинов* - член на Надзорния съвет.

Членове на Управителния съвет на Банката са:

- *Матьо Александров Матеев* – Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор;
- *Мая Любенова Георгиева* - Изпълнителен директор;
- *Йордан Величков Скорчев* - Изпълнителен директор;
- *Евгени Кръстев Луканов* - Изпълнителен директор;
- *Иван Стефанов Иванов* – член на Управителния съвет, регионален директор за Североизточна България;
- *Мая Иванова Ойфалош* - член на Управителния съвет, Директор “Корпоративно Банкиране”;
- *Радослав Тодоров Миленков* - член на Управителния съвет, Директор “Финансово-Счетоводна дирекция”.

Към датата на този Проспект Управителният съвет не е упълномощавал прокурист или друг търговски представител.

Банката се представлява заедно от всеки двама изпълнителни директори: Матьо Александров Матеев, Мая Любенова Георгиева, Йордан Величков Скорчев и Евгени Кръстев Луканов.

Водещ Мениджър на Предлагането, консултиращ Банката във връзка с Предлагането, включително относно този Проспект, и овластен, освен другото, да предлага за записване Новите Акции, е “*Първа финансова брокерска къща*” ООД, със седалище и адрес на управление: София 1408, ул. “Енос” 2, България.

Правен консултант на Банката във връзка с Предлагането, включително относно този Проспект, е “*Димитров, Чомпалов и Тодорова*” ООД, със седалище и адрес на управление: София 1408, ул. “Майор Първан Тошев” 22–24, България.

Одитор: Одитор на Банката за 2004 , 2005 и 2006 г. е “*КПМГ България*” ООД, адрес: София 1421, бул. “Черни връх” 1, България.

Ескроу Агент: Плащанията на разпределените Акции в Предлагането ще се извършат до “*Ситибанк Н.А. - клон София*”, адрес: София 1000, бул. “Мария Луиза” 2, България.

Лицата, отговорни за информацията, предоставена в проспекта, са: *Мая Георгиева*, Изпълнителен директор на ПИБ, *Евгени Луканов*, Изпълнителен директор на ПИБ, и *Радослав Миленков*, член на Управителния съвет на ПИБ.

С подписите си на последната страница от Проспекта лицата, посочени по-горе като отговорни за информацията в Проспекта, декларират, че:

(1) при изготвянето на Проспекта са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;

(2) доколкото им е известно, информацията в Проспекта съответства на действителните факти и обстоятелства, не е подвеждаща или съдържаща непълноти, които е вероятно да засегнат важноста ѝ, и

коректно представя съществените аспекти от икономическото, финансовото и правно състояние на Банката и правата по Акциите.

СЪДЪРЖАНИЕ

ОЧАКВАН ГРАФИК НА ПРЕДЛАГАНЕТО	11
ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ	12
ПРЕДЛАГАНЕТО	17
РИСКОВИ ФАКТОРИ.....	21
Общи рискове.....	21
Рискове, свързани с Акциите	21
Рискове, свързани с България	23
Рискове, свързани с Банката	25
ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПРИХОДИТЕ.....	31
ДИВИДЕНТИ И ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА	32
БИЗНЕС ПРЕГЛЕД.....	33
Преглед.....	33
Силни страни	33
Стратегия.....	34
История и развитие	36
Структура на управлението	40
Операции	44
Кредитен портфейл	49
Източници на финансиране	51
Капиталова адекватност.....	53
Канали за дистрибуция.....	53
Съдебни производства	54
Сделки между свързани лица	55
Дъщерни дружества	55
Информационни технологии	56
Недвижими имоти	56
Конкуренция	56
Служители	58
Застраховки	59
Рейтинги	60
Последни събития.....	60
УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА, ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ И СПАЗВАНЕ НА НОРМАТИВНАТА БАЗА	61
Управление на кредитния риск	61
Ликвиден риск	71
Лихвен риск.....	72
Валутен риск.....	75
Риск от контрагента	75
Търговски риск	75
Стратегически риск и риск за репутацията	76
Операционен риск	77
Вътрешен контрол.....	78
Мерки срещу изпирането на пари	78
ДИРЕКТОРИ И РЪКОВОДСТВО.....	80
Членове на Надзорния съвет	81
Членове на Управителния съвет.....	82
Заседания на Надзорния съвет	83

ЗАСЕДАНИЯ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ	83
КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ	85
ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	87
ПРЕГЛЕД НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА	90
Общ преглед.....	90
Значими фактори, влияещи на резултатите от дейността	90
Финансови резултати от дейността за годините, приключили съответно на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.....	95
Анализ на финансовото състояние към 31 декември 2006 , 2005 и 2004 г.....	107
ИЗБРАНА СТАТИСТИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ	127
МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ И ПРОДАВАЩ АКЦИОНЕР	141
ОПИСАНИЕ НА АКЦИИТЕ И ПРИЛОЖИМОТО БЪЛГАРСКО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО	143
Въведение.....	143
Предмет на дейност на Банката	143
Акционерен капитал	144
Издаване на акции.....	144
Предимства на акционерите за записване на нови акции.....	145
Обратно изкупуване на акции.....	146
Намаляване на акционерния капитал.....	146
Прехвърляне на акции.....	147
Сделки на значителна стойност и сделки със заинтересувани лица.....	147
Събрания на акционерите	148
Дивиденди	150
Ликвидация.....	150
Надзорен съвет и Управителен съвет	151
Някои задължения за разкриване на информация съгласно българското законодателство.....	152
РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ	154
БАНКОВИЯТ СЕКТОР В БЪЛГАРИЯ.....	160
БАНКОВ НАДЗОР И РЕГУЛИРАНЕ НА БАНКОВАТА ДЕЙНОСТ	165
ИНФОРМАЦИЯ ЗА БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА	171
ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ.....	177
ЗАПИСВАНЕ И ПРОДАЖБА	180
Споразумения за пласиране.....	180
Договор за пласиране.....	180
Подаване на поръчки за покупка на предлаганите акции	181
Букбилдинг и разпределение	183
Плащане на предлаганите акции.....	184
Доставяне на предлаганите акции и приемане за търговия	186
Прекратяване и отлагане на предлагането	186
Ограничения при продажбата на акции в определени юрисдикции	188
СЕТЪЛМЕНТ НА СДЕЛКИТЕ С АКЦИИ	190
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	192
ДЕФИНИЦИИ.....	200
ИНДЕКС НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	205

ОЧАКВАН ГРАФИК НА ПРЕДЛАГАНЕТО

Времевият график и датите, посочени по-долу, подлежат на промяна без предварително уведомление. Позоваванията на часове от деня са по Източно европейско време (освен ако е указано друго).

Датите след обявяване Цената на Предлагане и Разпределението са само ориентировъчни, като Банката и Мениджърът ще положат усилия да осигурят възможно най-скоро Приемането за Търговия на Акциите на Българска Фондова Борса. Точните дати ще бъдат публикувани на интернет страниците на Банката и Мениджъра, посочени на стр. 2 в този документ, като в тази връзка ще бъдат извършени съответни уведомления до БФБ, КФН и други публикации, съгласно българското законодателство.

Дата на публикуване на този документ	на 27 май 2007
Дата на публикуване на съобщението за Предлагането в Държавен вестник и в централен ежедневник ⁽¹⁾	на 27 май 2007
Период на букбилдинг и приемане поръчки за придобиване на Предлаганите Акции	от 7 май до 18 май 2007
Определяне Цената на Предлагането и Разпределение на Акциите	на 18 май 2007
Оповестяване на Цената на Предлагането и общия брой разпределени Акции	на или около 21 май 2007
Регистрация на Новите Акции от увеличението на капитала на Банката в търговския регистър	на или около 25 май 2007 ⁽²⁾
Регистриране на Новите Акции по сметки на инвеститорите в Централния Депозитар	на или около 30 май 2007 ⁽²⁾
Приемане на Акциите за Търговия на Българска Фондова Борса	на или около 12 юни 2007 ⁽²⁾
Прехвърляне на заплатените Съществуващи/Свърхразпределени Акции на БФБ и начало на борсовата търговия с тях	на или около 22 юни 2007 ⁽²⁾
Регистриране на прехвърлените на БФБ Съществуващи/Свърхразпределени Акции по сметки на инвеститорите в Централния Депозитар ⁽³⁾	на или около 26 юни 2007 ⁽²⁾

(1) Най-малко 7 дни преди началото на приемането на поръчки за придобиване на Предлаганите Акции.

(2) Определянето на тези дати се основава на допускането, че: (а) сроковете по графика се спазват без забава; и (б) процедурите при съответните институции ще протекат в най-кратки срокове съобразно практиката им. Точната дата може да е повече или по-малко дни след посочената дата.

(3) Сетълментът е на база T+2.

ОБОБЩЕНА ИНФОРМАЦИЯ

Този раздел следва да се чете като въведение към Проспекта и всяко решение за инвестиране в Акциите следва да се основава на разглеждане на Проспекта като цяло от инвеститорите. Инвеститорите, в частност чуждестранните инвеститори следва да имат предвид, че в случай на предявяване на иск относно съдържанието на Проспекта, за тях може да възникне задължение за заплащане на разносните за превод на Проспекта при образуването на съдебното производство. Лицата, които са изготвили настоящия раздел, включително неговия превод, носят отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на Проспекта.

Бизнес преглед

Банката е в челната десетка на банките в България. Към 31 декември 2006 г., съгласно данните на БНБ, Банката е пета по размер на активите (3 148 млн. лева), четвърта по размер на кредитния портфейл (1 755 млн. лева), шеста по обем на депозитите от нефинансови институции (1 660 млн. лева). През 2006 г. Банката е десета по размера на нетната печалба (29 млн. лева) и осма по размер на собствения капитал. Настоящият дългосрочен рейтинг на Банката е Ва3/положителна перспектива (Moody's) и ВВ-/положителна перспектива (Fitch).

Силни страни

Основните предимства на Банката спрямо конкурентите ѝ в България са:

- Силна пазарна позиция;
- Гъвкав процес на вземане на решения, позволяващ бърз отговор на клиентските потребности в условията на силно динамична бизнес среда;
- Ефективна дистрибуторска мрежа;
- Добро познаване на българския пазар, иновативност в продуктовата политика, високо качество на услугите; и
- Гъвкавост при финансирането.

Стратегия

Основните аспекти в стратегията на Банката са:

- да продължи да увеличава кредитния си портфейл и пазарния си дял чрез продължаваща експанзия в България и на Балканите;
- да запази водещата си позиция в корпоративното банкиране, международните и картови разплащания;
- да продължи да развива позицията си в България в областта на банкирането на дребно, услугите за малки и средни предприятия и микрокредитирането.

Обобщена историческа финансова и оперативна информация

Избраната информация, изложена по-долу, е извлечена от и трябва да бъде разглеждана заедно с одитираните консолидирани финансови отчети на Банката, включващи баланс, отчет за приходите и разходите, отчет за паричните потоци за 2004, 2005 и 2006 г., отчет за собствения капитал за 2004, 2005 и 2006 г., бележките към тях, както и с неодитирания консолидиран финансов отчет на Банката към 31 март 2007 г.

Банката е изготвила одитираните си финансови отчети за годините, приключили съответно на 31 декември 2004, 2005 и 2006 г., в съответствие с МСС /“Международни счетоводни стандарти”/ и МСФО /“Международните стандарти за финансова отчетност”/ (заедно, “МСС”), както и годишни финансови отчети в съответствие с местното законодателство. Освен ако не е посочено изрично друго, цифрите, цитирани в този Проспект по отношение на Банката, са в съответствие с МСС. Следната информация трябва да бъде разглеждана заедно с информацията в раздела „Оперативен и финансов преглед и резултати от дейността”, свързаната финансова информация и придружаващите бележки, включени в този Проспект.

	Към 31 март		Към 31 декември		
	2007 <i>(неодитирани)</i> <i>(в хил. лв.)</i>	2006	2006	2005 <i>(одитирани)</i> <i>(в хил. лв.)</i>	2004
Отчет за приходите и разходите /консолидирана база/					
Приходи от лихви и аналогични приходи	56 916	44 357	194 442	160 265	106 169
Разходи за лихви и аналогични разходи	(29 431)	(25 533)	(109 140)	(94 782)	(46 428)
Нетен лихвен доход	27 485	18 824	85 302	65 483	59 741
Приходи от такси и комисиони	12 669	8 757	44 804	28 730	18 086
Разходи за такси и комисиони	(1 829)	(1 145)	(5 980)	(6 542)	(2 698)
Нетен доход от такси и комисиони	10 840	7 612	38 824	22 188	15 388
Нетни приходи от търговски операции	2 419	1 101	8 066	13 419	7 080
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ	40 744	27 537	132 192	101 090	82 209
Административни разходи	(21 766)	(17 830)	(82 720)	(63 849)	(53 145)
Загуби от обезценка	(6 211)	(2 204)	(12 826)	(9 786)	(4 772)
Други разходи, нетно	(1 426)	(1 080)	(3 378)	(2 320)	(2 022)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	11 341	6 423	33 268	25 135	22 270
Разходи за данъци	(1 223)	(1 115)	(4 582)	(4 082)	(4 244)
ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	10 118	5 308	28 686	21 053	18 026
Малцинствено участие	5	29	131	83	-
НЕТНА ПЕЧАЛБА	10 123	5 337	28 817	21 136	18 026

	Към 31 март		Към 31 декември	
	2007	2006	2005 <i>(одитирани)</i> <i>(в хил. лв.)</i>	2004
Баланс /консолидирана база/				
АКТИВИ				
Парични средства и вземания от централни банки	573 887	708 038	534 847	344 488
Финансови активи за търгуване	23 866	13 239	7 151	187 902
Инвестиции на разположение за продажба	426 577	508 006	432 337	226
Финансови активи, държани до падеж	99 617	70 221	97 972	27 899
Вземания от банки и други финансови институции	12 306	42 032	39 393	61 524
Вземания от клиенти	1 816 194	1 709 773	1 338 091	983 823
Имоти и оборудване	84 663	80 753	61 481	43 228
Нематериални активи	913	840	589	615
Други активи	17 926	14 864	9 403	3 618
ОБЩО АКТИВИ	3 055 949	3 147 766	2 521 264	1 653 323
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Задължения към банки и други финансови институции ⁽¹⁾	3 672	43 120	41 964	28 086
Задължения към други клиенти ⁽¹⁾	1 619 025	1 659 513	1 177 693	849 583
Други привлечени средства	1 101 288	1 123 218	1 045 002	630 610
Подчинен срочен дълг	49 659	48 299	63 765	28 698
Дългово-капиталови инструменти	96 271	98 141	54 074	-
Пасиви по отсрочени данъци	1 234	1 169	1 520	1 119
Други пасиви	6 372	5 913	7 344	6 359
ОБЩО ПАСИВИ	2 877 521	2 979 373	2 391 362	1 544 455
Акционерен капитал	100 000	100 000	64 726	64 726
Премии от емисии на акции		-	1 304	1 304
Законови резерви	39 861	39 861	22 709	15 449
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	(521)	(258)	(137)	-
Неразпределени печалби	39 083	28 960	41 265	27 389
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	178 423	168 563	129 867	108 868
Малцинствено участие	5	(170)	35	-
ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА	178 428	168 393	129 902	108 868
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	3 055 949	3 147 766	2 521 264	1 653 323
Задбалансови пасиви		786 597	452 028	164 042

(1) Към 31 март 2007 г. се включват само задължения към банки. Задълженията към други финансови институции са рекласифицирани в „Задължения към други клиенти“. Към 31 декември 2006, 2005 и 2004 година депозитите от други финансови институции са в размер съответно на 32 684 хил.лв., 36 491 хил.лв. и 14 659 хил.лв.

	Към 31 март		Към 31 декември	
	2007	2006	2005	2004
Основни финансови показатели /консолидирана база/				
Възвръщаемост на активите (%) ⁽¹⁾	1,37%	1,12%	1,03%	1,54%
Възвръщаемост на собствения капитал (%) ⁽²⁾	23,66%	19,23%	17,63%	18,04%
Доход на една акция (лв.) ⁽³⁾	0,41	0,36	0,42	0,48
Съотношение на разходи към приходи (%) ⁽⁴⁾	53,42%	62,58%	63,16%	64,65%
Съотношение собствен капитал към активи (%) ⁽⁵⁾	5,84%	5,36%	5,15%	6,58%
Коефициент на обща капиталова адекватност ⁽⁶⁾	13,29%	15,81%	15,88%	14,04%
Коефициент на адекватност на първичния капитал ⁽⁶⁾	7,40%	8,84%	8,69%	11,11%

- (1) Възвръщаемостта на активите е изчислена, като нетната печалба за периода е разделена на осреднения размер на активите към края на всеки месец за съответната година. Към 31 март 2007 г. печалбата е преизчислена на годишна база (разделена на 90 дена и умножена по 365 дена).
- (2) Възвръщаемостта на акционерния капитал е изчислена, като нетната печалба е разделена на средното аритметично на собствения капитал към края на предходния период и към края на текущия период. Към 31 март 2007 г. печалбата е преизчислена на годишна база (разделена на 90 дена и умножена по 365 дена).
- (3) Печалбата от акция е изчислена, като се раздели нетната печалба за периода на средния брой акции за периода. Броят обикновени акции е възлизал на 1 000 000, докато на 20 октомври 2006 не се издават 1 000 000 нови акции на номинална и емисионна стойност от 10 лева, което е взето предвид при изчисляване средния брой акции за 2006 г. На 27 декември 2006 г. се извършва увеличение на акционерния капитал от 20 000 лева на 100 000 000 лева чрез трансформиране на неразпределени печалби и премии от емисии и регистриране на хиперинфлационните корекции на основния капитал, при което броят акции бе увеличен на 10 000 000. Поради факта, че допълнителните 8 000 000 акции не са свързани с набирането на допълнителни ресурси от акционерите, при изчисляване печалбата от акция е направена корекция за броя акции в делителя и за трите години. На 9 март 2007 г. Общото събрание на акционерите гласува намаляване на номинала на една акция от 10 лева на 1 лев, при което акциите в обращение стават 100 000 000. Предвид това, е направена още една корекция със задна дата и за трите години. Към 31 март 2007 г. печалбата е преизчислена на годишна база (разделена на 90 дена и умножена по 365 дена).
- (4) Съотношението на разходи към приходи е изчислено, като административните разходи за периода са разделени на общите приходи от банкови операции за периода.
- (5) Съотношението собствен капитал към активи е изчислено, като собственият капитал на групата към края на периода е разделен на активите към края на периода.
- (6) Според изискванията, заложи от Базелският комитет за банков надзор. Стойностите към 31 март 2007 г. са изчислени в съответствие с променените изисквания на Наредба N 8 на БНБ, в сила от 01 януари 2007 г., във връзка с прилагането на Базелското споразумение (Базел II).

Резултати от дейността и перспективи

Банковият сектор в България се изправя пред нови предизвикателства, след като България се присъедини към Европейския съюз. Банковият сектор става все по-конкурентен, нарасналата финансова култура на клиентите води до търсене на нови финансови продукти, специално създадени, за да отговорят на конкретни нужди и очаквания на клиенти, и всички участници на пазара на банкови услуги следва да извършват дейност при променящи се регулативни изисквания. Ръководството на ПИБ вярва, че Банката е подготвена да посрещне тези предизвикателства. Гъвкавият мениджърски екип и бързината при вземането на решения ще позволят на Банката да се възползва от възможностите на постоянно променящия се и по-конкурентен пазар.

По-конкретно, фокусираната стратегия за специализация в определени сектори и услуги и непрекъснатото подобрене на ефективността на операциите и дейността, разумното управление на рисковете и очакваното нарастване на капиталовата база ще позволят продължаване на ръста на активите и печалбата, което да доведе до увеличаване на стойността за акционерите.

Целите на Банката за 2007 г. са постигане на стабилен ръст на активите и печалбата в съществуващите бизнес линии, повишаване на пазарния дял, подобрене на качеството на активите чрез подобро управление на риска, повишена диверсификация на източниците за приходи, извън традиционните приходи от лихви, тъй като такава диверсификация е защита срещу неблагоприятни движения на лихвените курсове и свиване на лихвените маржове. С оглед да разшири своето присъствие на местния пазар и да бъде конкурентна спрямо другите банки, извършващи дейност в България, както и банки, които тепърва ще навлизат на местния пазар,

ПИБ ще продължи да заздравява отношенията си със настоящи клиенти и ще привлича нови клиенти чрез предлагане на нови услуги, усъвършенстване на текущите продукти и по-нататъшно подобрене на обслужването на клиентите.

В допълнение, ръководството на Банката възнамерява да завърши проекта по въвеждането на новата си управленска информационна система.

След 31 декември 2006 г. дейността и операциите на Банката продължават да се развиват възходящо, според очакванията. Като цяло, изгледите за дейността на Банката през 2007 г. съвпадат с очакванията на ръководството, което вярва в добрите перспективи пред ПИБ през настоящата година.

Накратко за Предлагането

Съгласно споразумение между ПИБ и “Първа финансова брокерска къща” ООД, в качеството му на Водещ Мениджър и Продавач Акционер, ПФБК се е съгласила да предложи за записване, респективно за продажба до 16 500 000 Акции, включително 10 000 000 Нови Акции, предложени за записване, и до 5 000 000 Съществуващи Акции, предложени за записване (и, освен това, допълнителни 1 500 000 Акции могат да бъдат разпределени съгласно Споразуменията за Допълнително Разпределение). Водещият Мениджър ще положи максимални усилия за пласирането на всички Предлагани Акции. Банката възнамерява да използва нетните приходи от записването на Новите Акции за общи корпоративни цели, включително да поддържа темпа на своето развитие и да се възползва от нови възможности за растеж, както и да изкупи обратно част от най-високоликвидните дългови инструменти, издадени от ПИБ. Банката няма да получи никакви приходи от продажбата на Съществуващите Акции, нетните приходи от която ще бъдат изплатени на Продавачия Акционер. Предлаганите Акции се адресират до инвеститори извън Съединените щати при условията на Регулация S по прилагането на Закона за Ценните Книжа на САЩ.

Рискови фактори

Инвестирането в Предлаганите Акции е свързано с рискове, включително и такива, отнасящи се до или произтичащи от регулативния режим, на който е обект Банката, конкуренцията в рамките на банковата система, концентрацията на активи, зависимостта от сложни информационни технологии и колебанията в пазарната цена на Ациите. За повече информация за тези и други рискови фактори, които инвеститорите трябва да вземат предвид, виж *“Рискови фактори”*.

ПРЕДЛАГАНЕТО

Банка	“Първа инвестиционна банка” АД
Продаващ Акционер	“Първа финансова брокерска къща” ООД
Мажоритарни Акционери	Г-н Цеко Минев и г-н Ивайло Мутафчиев, учредители на Банката
Рискови Фактори	Относно представянето на определени рискови фактори, засягащи Банката и Акциите, виж <i>“Рискови фактори”</i> .
Съществуващи Акционери	<p>Г-н Цеко Минев, г-н Ивайло Мутафчиев, “Първа финансова брокерска къща” ООД и другите акционери на Банката към датата на този документ, виж <i>“Мажоритарни Акционери и Продаващ Акционер”</i>.</p> <p>Непосредствено преди Предлагането, г-н Цеко Минев, г-н Ивайло Мутафчиев и ПФБК притежават приблизително 77,55% общо от акционерния капитал на Банката. Непосредствено след Предлагане Съществуващите Акционери ще притежават приблизително 65,96% общо от акционерния капитал на Банката (при положение, че не са продадени никакви Свърхразпределени Акции съгласно Споразумения за Допълнително Разпределение на Акции).</p>
Акции	Акциите са обикновени акции от капитала на Банката, с номинална стойност от 1 лев всяка. За повече информация, виж <i>“Описание на Акциите и приложимото българско законодателство”</i> .
Предлагането	<p>Предлагането е публично предлагане в България на до 16 500 000 Акции и ще включва 10 000 000 нови акции, предложени за записване при Увеличението на Капитала на Банката (“Нови Акции”), до 5 000 000 съществуващи акции, предложени за продажба (“Съществуващи Акции”), плюс допълнителни до 1 500 000 Акции съгласно Споразуменията за допълнително разпределение (“Свърхразпределени Акции” и заедно с Новите Акции и Съществуващите Акции, “Предлаганите Акции”). Акциите са предлагани за продажба извън САЩ на избрани инвеститори в съответствие с Регулация S.</p> <p>Съгласно договор за пласиране (“Договорът за Пласиране”), който ще бъде подписан на или около 18 май 2007 г. между Банката, Водещия Мениджър и другите Съществуващи Акционери, Водещият Мениджър се е съгласил, при определени обстоятелства, да положи максимални усилия, за да осигури инвеститори, които да придобият такъв брой Предлагани Акции, какъвто е съгласуван с Банката при определяне на Цената на Предлагането.</p>

Увеличение на Капитала	Увеличението на капитала на ПИБ чрез публично предлагане на 10 000 000 Нови Акции (публична подписка) е гласувано с решение на Управителния съвет на 13 март 2007 г., съгласно овластяването му с решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 9 март 2007 г.
Споразумения за Допълнително Разпределение на Акции	Клаузи в Договора за Пласиране, по силата на които ПФБК като Стабилизационен Мениджър, ще има правото, действайки за своя сметка, да продаде допълнителни до 1 500 000 Акции (Свърхразпределени Акции), притежавани от ПФБК, по Цената на Предлагане, за покриване на Свърхразпределението, ако бъде извършено такова, и/или финансиране на стабилизационни сделки.
Период на букбилдинг и приемане на поръчки от инвеститорите за придобиване на Предлаганите Акции	От 7 май до 18 май 2007 г.
Дата на Разпределяне	Очаква се Предлаганите Акции да бъдат разпределени на инвеститори на 18 май 2007 г.
Дата на Обявяване на Цената на Предлагане	Работният ден, следващ Датата на Разпределяне, който се очаква да е на или около 21 май 2007 г.
Последна Дата за Плащане	Плащанията на разпределените Предлагани Акции трябва да бъдат получени от Ескроу Агента не по-късно от края на третия работен ден в България, следващ Датата на Обявяване на Цената на Предлагане, който се очаква да бъде на или около 23 май 2007 г.
Водещ Мениджър	“Първа финансова брокерска къща” ООД
Ескроу Агент	Ситибанк Н.А. - клон София
Брой Акции непосредствено преди Предлагането	100 000 000 Акции
Брой Акции след Предлагането	110 000 000 Акции
Ограничения на сделките с Акции	Сделките с Ациите ще са предмет на известни ограничения. За повече информация, виж “ <i>Записване и продажба - Ограничения при продажбата на Акции</i> ”.
Право на глас и ограничения на правото на собственост	Акционерите вземат решения на общо събрание чрез гласуване. Всяка Акция дава на притежателя един глас. Решенията на Общото събрание на акционерите се вземат с обикновено или квалифицирано мнозинство от Ациите, чиито притежатели присъстват лично или са представени от пълномощник на събранието. Към датата на този документ Уставът на Банката не съдържа никакви ограничения на броя Акции или права на глас, които могат да бъдат притежавани от всяко едно или повече лица. За повече информация, виж “ <i>Описание на Ациите и приложимото българско законодателство – Събрания на акционерите</i> ”.

Планирано използване на набрания капитал	Ние възнамеряваме да използваме нетните приходи от записването на Нови Акции за общи корпоративни цели, включително за поддържане на растежа и използване на нови възможности за растеж, както и за евентуално обратно изкупуване на най-високоликвидните дългови инструменти на ПИБ, понастоящем част от капитала на Банката от втори ред, като така се намали цената на средствата. Банката няма да получи приходи от продажбата на Съществуващи Акции; нетните приходи от продажбата на Съществуващи Акции ще бъдат получени от Продаващия Акционер.
Дивиденди и дивидентна политика	От учредяването си ПИБ е възприела политика на капитализиране на печалбата, вместо изплащането на дивидент или други разпределения към акционерите, за да поддържа висок темп на растеж и да подобри кредитоспособността си. Поради положителната перспектива за в бъдеще, не са вероятни промени в дивидентната политика в краткосрочен до средносрочен период.
Приемане за Търговия	Преди Предлагащото не съществува пазар за Ациите. Веднага след вписването на Увеличението на Капитала и Новите Акции в търговския регистър, в “Централен депозитар” АД (“ Централният депозитар ”) и в КФН, ще бъде подадено заявление за приемане за търговия на всички Акции на Неофициалния пазар на Българската фондова борса.
Начало на търговията на Българска Фондова Борса	Очаква се решение относно Приемането за Търговия на Ациите да е налице на или около 12 юни 2007 г., като борсови сделки с Акции да могат да се сключват на Българската фондова борса от 9:30 (Източно европейско време) на или около 22 юни 2007 г.
Доставка на Ациите	Очаква се сметките на инвеститорите в Централния Депозитар да бъдат кредитирани с Новите Акции на или около 30 май 2007 г., а със Съществуващите/Свърхразпределените Акции - на или около 22 юни 2007 г. След Приемането им за Търговия Ациите ще се търгуват на Българска Фондова Борса, където цените им се определят в лева. Сетълментът на сделките с Акции на Българската Фондова Борса се извършва чрез Централния депозитар на база T+2 и плащанията се извършват в лева.
Локъп Споразумения	Банката и Съществуващите Акционери ще сключат определени Локъп Споразумения, като част от Договора за Пласиране. Съществуващите Акционери ще се съгласят, че с изключение на всички Акции, продадени като част от Предлагащото (включително всички Акции, продадени съгласно Споразуменията за Допълнително Разпределение на Акции), че няма, за период от 180 дни

след Датата на Разпределение, без предварителното писмено съгласие на Водещия Мениджър, пряко или непряко да: (а) предлагат, залагат, продават, продават опции или се договарят да купят, купуват опции, пряко или непряко, или се договарят да продадат, предоставят опция, право или вариант за покупка, влагат в депозитарна институция или по друг начин прехвърлят или отчуждават Акции или ценни книжа, които се конвертират или могат да бъдат упражнени или заменени за Акции и няма да подават заявления за регистрация съгласно Закон за ценните книжа на САЩ от 1933 г. във връзка с гореизложеното; или (б) сключват суапови или други договори или сделки, които прехвърлят, изцяло или отчасти, пряко или непряко, икономическия риск от собствеността върху Ациите, независимо дали суаповите или други сделки, описани в (а) и (б) по-горе, се изпълняват чрез доставка на Акции или други ценни книжа, в брой или по друг начин.

Банката ще се съгласи на подобни Локъп Споразумения в Договора за Пласиране, за период от 360 дни след Датата на Разпределение, с изключение на това, че Банката също така ще се съгласи да не разпределя, издава или се договаря да издава Акции или ценни книжа, посочени в параграф (а) по-горе.

Участия на Директорите

Към датата на този документ Директорите на Банката, , пряко и непряко, не притежават Акции от акционерния капитал на Банката. Някои от Директорите и от служителите на Банката възнамеряват да придобият от Предлаганите Акции по време на Предлагането или след това.

Законодателство / Юрисдикция

Българското законодателство / България

РИСКОВИ ФАКТОРИ

Преди да инвестират в Акции на Банката, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят рисковите фактори, посочени в този раздел, в допълнение на другата информация, съдържаща се в Проспекта. Ако някой от рисковете, описани по-долу, се осъществи, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции или финансовото ѝ състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на Ациите, инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции. Рисковете и несигурностите, описани по-долу, не са единствените, пред които Банката е изправена. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени, могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от операцията или финансовото ѝ състояние. Потенциалните инвеститори трябва да прочетат този документ изцяло и да не разчитат само на информацията, изложена в този раздел.

Общи рискове

Нововъзникващи пазари

Инвеститорите на нововъзникващите пазари, какъвто е България, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от по-развитите пазари, включващ в някои случаи значителни правни, икономически и политически рискове. Освен това неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други държави би могло да има значително негативно влияние върху БВП на България, нейната външна търговия и икономика като цяло. Инвеститорите трябва да проявяват особено внимание при оценката на съществуващите рискове и трябва да вземат собствено решение дали, при наличието на тези рискове, инвестирането в Ациите е подходящо за тях. Най-общо казано, инвестирането в нововъзникващи пазари е подходящо единствено за опитни инвеститори, които напълно оценяват значението на посочените рискове. Инвеститорите трябва също да имат предвид, че условията на нововъзникващите пазари се променят бързо и следователно, информацията, съдържаща се в този документ, може стане неактуална относително бързо.

Рискове, свързани с Ациите

Липсва пазар за Ациите

Преди Предлагащото не е съществувал пазар за Ациите. Въпреки подаването на заявление за приемане за търговия на Ациите на Българска Фондова Борса, няма сигурност, че ще се създаде и ще съществува активен борсов пазар за Ациите след Предлагащото или че Цената на предлагане ще отговаря на цената, на която Ациите ще се търгуват на борсовия пазар след Предлагащото. Ако не се създаде и няма активен борсов пазар за Ациите, пазарната цена и ликвидността на Ациите могат да бъдат неблагоприятно засегнати.

Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа

Възможно е инвеститорите да разполагат с по-малко информация за българския пазар на ценни книжа, отколкото е налична за дружества на други пазари на ценни книжа. Има разлика в регулирането и надзора на българския пазар на ценни книжа, и в действията на инвеститорите, брокерите и другите пазарни участници, в сравнение с пазарите в Западна Европа и САЩ. Комисията за финансов надзор следи за разкриването на информация и спазването на другите регулативни стандарти на българския пазар на ценни книжа. Комисията за финансов надзор следи за спазването на законите и издава наредби и указания за задълженията относно разкриване на информация, търговията с ценни книжа при наличието на вътрешна информация и други въпроси. Все пак е възможно да има по-малко публично достъпна информация за българските дружества, отколкото обикновено се предоставя на разположение на инвеститорите от публичните дружества на другите пазари на ценни книжа, което може да се отрази на пазара на Ациите.

Българската Фондова Борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други държави

Българската Фондова Борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други страни, каквито са тези в САЩ и Великобритания.

Към 31 март 2007, акции на 355 дружества с обща пазарна капитализация от приблизително 18,2 милиарда лева са регистрирани за търговия на Българската Фондова Борса. 339 от тях са регистрирани за търговия на Неофициален пазар и представляват 75% от общата пазарна капитализация към 31 март 2007 г. и 65% от обема изтъргувани ценни книжа на БФБ за периода от 1 януари – 31 март 2007 г. Капитализацията на десетте най-големи дружества, регистрирани за търговия на БФБ, е 56% от общата пазарна капитализация на БФБ към 31 март 2007 г., а обемът изтъргувани акции от тези десет емисии съставлява 43% от общия обем на търговия на БФБ за периода от 1 януари – 31 март 2007 г.

В тази връзка, много малък брой дружества представляват голямата част от пазарната капитализация и значителна част от търгуваните обеми на Българската Фондова Борса. Ниската ликвидност води и до други затруднения, като прекомерна волатилност, при пазар, който също така е уязвим от спекулативна дейност, тъй като ликвидността е обикновено толкова ниска, че цените могат да бъдат манипулирани от относително малки сделки. Следователно, няма гаранция, че Акциите, дори да се котират на Неофициалния пазар на Българската Фондова Борса, ще се търгуват активно, а ако това не стане, може да нарасне волатилността на цената.

Допълнително финансиране чрез акции може да има “Разводняващ ефект” за акционерите на Банката

Банката може да издава допълнителни обикновени акции при последващи увеличения на капитала. Съгласно българското законодателство и правилата на фондовата борса, Банката е длъжна да предложи тези обикновени акции на настоящите акционери съгласно правото им да придобият част от новите акции, съответстващи на дела им в капитала преди увеличението. Независимо от това, настоящите акционери могат да изберат да не участват в бъдещо емитиране на обикновени акции, което ще доведе до “разводняване” на текущото им участие в Банката.

Значителни бъдещи продажби на Акции могат да повлияят на тяхната пазарна цена

Ако значителен брой от Акциите се предложат за продажба, борсовата цена на Акциите може да се понижи. Продажби на допълнителни Акции на борсовия пазар след Предлагането могат неблагоприятно да засегнат пазарната цена на Акциите. След завършване на Предлагането Съществуващите Акционери ще притежават 95 000 000 (или 93 500 000 Акции ако всички свръх-разпределени акции са продадени и доставени при пълно упражняване на опцията за свръх-разпределение), представляващи 86,36% от издадените акции (или 85,00% Акции ако всички свръх-разпределени акции са продадени). Тези Акции ще бъдат предмет на Локъп Споразумения, описани по-подробно в “*Записване и продажба – Локъп споразумения*”. След изтичане периода за забрана на продажба на Акциите по “Локъп” споразуменията, всички Акции могат да бъдат обект на продажби на Българската Фондова Борса.

Продажби на значителни количества Акции, или очакването, че такива продажби могат да настъпят след изтичането на забранителния период по Локъп споразуменията или освобождаването на Настоящия Акционер от тази забрана за разпореждане с акции, може да се отрази неблагоприятно на пазарна цена на Акциите. Такива продажби могат също да изправят Банката пред затруднения да издава нови акции в бъдеще, когато и на каквато цена Банката смята за подходяща.

Няма гаранция, че ще бъдат разпределени парични дивиденди на акционерите

Банката не е обявявала, препоръчвала, изплащала или предоставяла дивиденди или други разпределения, отнасящи се до акционерния ѝ капитал, а е избрала да използва неразпределената печалба да увеличи капиталовата си база. Всякакви бъдещи плащания на дивиденди ще зависят от печалбите и паричния поток на Банката, както и от разходите на Банката и инвестиционните ѝ планове и намеренията на основните акционери.

Рискове, свързани с България

Политически рискове

След 1989 г. България следва програма на политическа и икономическа структурна реформа, целяща създаването на свободна пазарна икономика чрез приватизация на държавните предприятия и намаляване на държавната регулация на икономиката.

Настоящото правителство беше избрано от Народното събрание на 16 август 2005 г. Управляващата коалиция е една от най-фрагментарните в съвременната история и беше формирана окончателно почти два месеца след изборите. Министър-председател е Сергей Станишев, лидер на Българската социалистическа партия (“БСП”), който не успя да състави правителство с мандата на БСП няколко седмици по-рано. БСП е Водещият участник в управляващата коалиция и контролира осем от седемнайсетте министерства; другите партньори са бившата управляваща партия Национално движение Симеон II и Движението за права и свободи. България беше поканена да се присъедини към НАТО на 22 ноември 2002 г. на конференцията на организацията в Прага. На 18 март 2004 г. Българското Народно събрание ратифицира Северноатлантическият договор и България беше официално призната за член на Алианса на 29 март 2004 г.

България се присъедини към Европейския съюз (“ЕС”) през 2007 г. Окончателният мониторингов доклад на Европейската комисия за България беше публикуван на 26 септември 2006 г. с препоръка за членство, а на 17 октомври 2006 г. Европейският съвет официално одобри присъединяването на България към ЕС на 1 януари 2007 г. Все пак, Европейската комисия продължава да наблюдава как България изпълнява ангажиментите си във връзка с провеждането на реформи, като въвежда разширена мониторингова система за надзор дали България спазва условията на договора за членството. Ако надзорът покаже, че България не спазва изискванията на ЕС относно прозрачността на разходването на публични средства, борбата с корупцията, ефективност и независимост на съдебната система и безопасността на храните, има значителен риск от по-късно задействане на предпазна клауза в областта на вътрешния пазар, вътрешните работи и съдебната система, и част от субсидиите и преводите от Еврофондовете могат да бъдат намалени или отклонени. За повече информация, виж *“Република България – НАТО и приемането в Европейския съюз”*.

Приемането на България в ЕС легитимира икономическите реформи, които бяха предприети в името на интеграцията на страната в Общността. Бъдещият растеж на икономиката, все пак, ще продължи да зависи от политическата воля за провеждане на икономически реформи и въвеждането на най-добрите пазарни практики на ЕС. Способността на правителството да провежда реформите на свой ред зависи от степента, до която членовете на правителството могат да продължат да си сътрудничат в популяризиране на настоящата реформа. Няма сигурност, че промяна в администрацията няма да доведе до значителна и рязка промяна в политическите и икономическите условия в страната, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние. За повече информация, виж *“Република България – Политически обзор”*.

Настоящата българска политическа система е уязвима от икономически трудности, недоволство от реформата и членството в ЕС, поради нереалистични очаквания, както и социална нестабилност и промени в политиката на правителството, организираната престъпност и корупцията, всяко от които може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние. Следващите избори за Народно събрание се очакват през 2009 г.

Икономически рискове

До 1989 г. българската икономика беше администрирана от централната власт. След края на комунистическия режим през 1989 г. правителствата започнаха политика на икономически реформа и стабилизация. Тази политика включваше либерализация на цените, намаляване на военните разходи и субсидии за държавните предприятия, приватизация на предприятията държавна собственост, реформиране на данъчната система и несъстоятелността, въвеждане на законови структури, предназначени да улеснят частните, пазарно-ориентирани дейности, стабилизиране на валутата и насърчаване на външната търговия и инвестициите.

Обхватът, скоростта и характерът на бъдещи икономически реформи остават несигурни. Определени мерки, целящи да подобрят икономическото състояние на страната, бяха и се очаква да останат непопулярни. Във връзка с това, варират и нивата на популярност и политическа подкрепа за правителството. За повече информация, виж *“Република България – Българската икономика”*.

Продължаващата икономическа реформа също така ще зависи отчасти от президентската подкрепа за програмата за реформа. Настоящият Президент, преизбран на последните президентски избори, състояли се през октомври 2006 г., е бивш лидер на БСП и неразбирателство с правителството на БСП не е вероятно. За повече информация, виж *“Република България – Политически обзор”*.

Като някои други страни в преход, България има значителен търговски дефицит и дефицит по текущата сметка. България има икономика от отворен тип и развитието ѝ зависи пряко от международните пазарни условия. България е вносител на суров петрол; съответно, увеличения в цените на петрола намаляват конкурентоспособността на българската икономика, а зависимостта от вноса на петрол подчинява икономиката на допълнителен валутен риск от колебанията на щатския долар. Високият дефицит по текущата сметка, съчетан с невъзможността Българската народна банка да прилага съответна монетарна политика поради въведения валутен борд, може да окаже натиск на макроикономическата стабилност. Приватизацията на държавните предприятия е почти осъществена и бъдещи капиталови потоци ще зависят от стабилността на икономиката и институционалната среда.

Банковата дейност в България зависи от общото ниво на икономическа дейност в страната. Съответно, дейността на Банката, резултатите от дейността и финансовото ѝ състояние в значителна степен зависят от състоянието на българската икономика, която на свой ред се отразява на растежа на кредитите, лихвените разходи и способността на клиентите да изпълняват задълженията си навреме. Всяка негативна промяна в един или повече макроикономически фактори, като лихвените нива, които се влияят от лихвените нива в Евророната по силата на споразуменията за валутния борд, които привързват лева към Еврото, инфлацията, нивата на заплатите, безработицата, чуждестранните инвестиции и международната търговия, могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, оперативните ѝ резултати и финансово състояние.

Бизнесът в България има ограничена история на функциониране в свободни пазарни условия. В тази връзка, в сравнение с компаниите, функциониращи в страните с развита пазарна икономика, българските фирми се характеризират с липса на управленски опит в пазарни условия и ограничени капиталови ресурси, с които да развият своите операции, както и с ниска ефективност на труда. В допълнение, България има ограничен капацитет да поддържа стабилна пазарната система.

Рискове, свързани с функционирането на правната система

Правната система на България е в процес на промени, съответстващи на развитието на пазарната икономика в страната. Съдебната и административна практика остава проблематична и лицата, разчитащи на българските съдилища за ефективно разрешаване на спорове във връзка със собственост, нарушения на законите и договорите и други, установяват, че такова е трудно да се получи. Въпреки че по-голямата част от българското законодателство вече е хармонизирано със законодателството на ЕС, българското право продължава да се развива по начин, който не винаги съвпада с развитието и прилагането на законодателството в ЕС, както и с пазарното развитие. В резултат на това съществуват неясноти и непоследователност и е налице инвестиционен риск, който не би бил така съществен при инвестиране в дружество, учредена в юрисдикция с по-развита правна система. Все пак, в последните пет години българското търговско и банковото законодателство станаха относително модерни, изчерпателни и пълни. Очакваното въвеждане на нови нормативни актове в области като дружествено право и ценни книжа, както и промени в сега действащите актове, с оглед синхронизиране в още по-голяма степен на българското законодателство със законите и регулациите на ЕС, след присъединяването на България към ЕС от 1 януари 2007 г., се очаква в близко бъдеще да доведе до по-последователно развитие на гражданското и търговско право в страната.

В резултат на гореизложеното, съществуват две основни опасности, свързани с развитието на правната система в България: (а) евентуален неуспех в усилията българското право да върви в крак с правото на ЕС и бързо развиващите се търговски отношения може да задълбочи правната несигурност; и (б) недостатъци в

правната инфраструктура могат да имат за резултат несигурност, възникваща във връзка с осъществяването на корпоративни действия, осъществяването на надзор и други въпроси, които принципно не се поставят под съмнение в други държави.

Валутни курсове и валутен борд

От 1997 г. в България действа система на валутен борд, съобразно която курсът на българската валута, левът, бе фиксиран първоначално към германската марка и след това, след създаването на Еврозоната, към еврото. Поддържането на системата на валутен борд се смята за особено съществен елемент от икономическата реформа в България и изисква продължаваща политическа подкрепа за водената не-инфлационна политика. Строгите правила на валутния борд, които изключват както девалвацията (обезценяването) на курса, така и независимата монетарна политика, може да не отговарят на бъдещите потребности на българската икономика. Въпреки това се очаква, че системата на валутен борд ще бъде запазена, докато страната се присъедини към Еврозоната, но няма сигурност, че това ще бъде постигнато.

Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху клиентите на Банката и, като резултат, върху дейността на Банката, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние. За повече информация за споразумението за валутния борд, виж *“Република България – Българската икономика - Споразумението за валутен борд”*.

Данъчно облагане

Данъците, плащани от българските търговски субекти, включват данъци при източника, местни (общински) данъци и такси, данък върху корпоративната печалба, данък добавена стойност, акцизи, износни и вносни мита и имотни данъци. Системата на данъчно облагане в България все още се развива, в резултат на което може да възникне противоречива данъчна практика както на държавно, така и на местно ниво.

Инвеститорите трябва също така да вземат под внимание, че стойността на инвестиция в Акциите може да бъде неблагоприятно засегната от промени в действащото данъчно законодателство, включително в неговото тълкуване и прилагане.

Присъединяването на България към Европейския съюз може да има за резултат увеличена конкуренция и допълнителни и по-утежнени регулации

Приемането на страната в Европейския съюз може да доведе до нарастване на конкуренцията за Банката, тъй като нови конкуренти от други страни членки могат да навлязат на българския пазар, възползвайки се от единния паспорт и изискването единствено за уведомяване до БНБ. Възможно е това да доведе до намаляване на приходите и печалбата на Банката. От друга страна, хармонизирането на българското законодателство с правните актове на Европейския съюз за конкуренцията е наложително, като всяка промяна в законодателството може да доведе до необходимостта Банката да се съобразява с допълнителни и по-обременителни правила, което може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

Рискове, свързани с Банката

Бързият растеж на Банката може да бъде предизвикателство за нейните системи за операционен, административен и финансов контрол

ПИБ е една от първите частни банки, създадени в България, и има тринадесет години бизнес история. Банката все още е в начален етап на развитие на търговските си операции. Очаква се темпът на растеж и разширяване на дейността на да продължи да се увеличава и съответно да нараства и необходимостта от осигуряване на по-големи управленски и оперативни ресурси. Банката полага усилия да подобри оперативната си структура, контролните и финансовите си системи и е в процес на обновяване и обучаване на квалифициран персонал и разширяване на административния и “бек офис” персонала.

Тъй като Банката продължава да се развива, ще е необходимо да нарасне нейният капацитет за обслужване на клиентите, банковите системи, продажбите и маркетинговите и административни ресурси и инфраструктурата

на клоновата мрежа. Мениджмънтът на Банката вярва, че тя разполага с необходимите ресурси, за да разширява дейността си. Няма сигурност обаче, че системите за оперативен и финансов контрол на Банката са подходящи да поддържат и управляват ефективно бъдещия ѝ растеж.

Увеличената конкуренция може неблагоприятно да засегне Банката

След като програмата на българското правителство за приватизация на българския банков сектор бе на практика изпълнена, в сектора последваха значителни реструктурирания. Чужди стратегически инвеститори придобиха дялове в повечето от големите български банки, преследвайки агресивни стратегии на растеж и въвеждане на модерни системи, технологии и практики. С навлизането на чуждестранни инвеститори някои български банки попаднаха в по-широки международни консолидационни процеси и така значително се засили тяхната позиция на вътрешния пазар.

Понастоящем Банката счита чуждестранните банки и банкови клонове, които осъществяват дейност в България, за свои основни конкуренти и очаква тази конкуренция да нарасне. С приемането на България в ЕС се улесни навлизането на чуждестранни конкуренти, тъй като Законът за кредитните институции гарантира правото на упражняване на дейност в България на кредитни институции, лицензирани в други държави – членки на ЕС.

Опитът в други нововъзникващи пазари показва, че колкото по-конкурентен става банковият сектор в отделна страна, толкова повече намалява лихвеният марж, реализиран от банките, опериращи в тази страна. Ако българският банков сектор продължи да става все по-конкурентен, лихвеният марж на Банката може да се свие. Това може да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, оперативните ѝ резултати и финансово състояние.

Друга възможна последица от засилване на конкуренцията е увеличаване на предсрочното погасяване на кредити от клиенти на Банката, загуба на настоящи клиенти и намаляване растежа на кредитния портфейл на Банката. За да се справи с нарасналата конкуренция, Банката разчита на познаване на спецификите на вътрешния пазар, на установените си отношения с клиенти, на повишаване качеството на предлаганите услуги и развитие на клоновата и дистрибуторската си мрежа. Не е налице сигурност обаче, че Банката ще запази позициите си при по-сериозна конкуренция.

Съществена част от клиентската база на Банката е концентрирана в ограничен брой сектори от икономиката

Най-голямата част от експозицията на Банката през 2006 г. е към промишления сектор, в който са концентрирани 26% от кредитите на Банката (28% към 31 декември 2005 г.), следван от търговията със 17% от кредитния портфейл към края на 2006 г. (18% през 2005 г.) и строителството с 9% от всички кредити към 31 декември 2006 г. (4% в края на 2005 г.). Общата концентрация на кредити в тези три икономически сектора беше 52% от кредитния портфейл на Банката към 31.12.2006 г.

Банката е предоставила кредити на дружества в различни сфери на дейност, но в един и същ икономически сектор – производство. Поради това експозициите са изложени на сходен бизнес риск. Към 31 декември 2006 г. са налице три групи предприятия, общата експозиция към които възлиза на 0,6% от общия кредитен портфейл (2005: 3,9%) – черна металургия, 1,5% от всички кредити (2005: 1,2%) – производство на кабели и електроматериали и 4,0% от всички кредити (2005: 4,1%) – енергетика.

Въпреки че кредитите на Банката са значително диверсифицирани по сектори, спад в един или повече от ключовите икономически сектори, в които клиентите на Банката извършват дейност, може да предизвика значителни финансови затруднения за клиентите на Банката в тези сектори, нарастване на риска от неизпълнение, и това би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, оперативните ѝ резултати и финансово състояние.

Значителен процент от кредитния портфейл на Банката е концентриран в ограничен брой клиенти

Докато през последните две години Банката намали концентрацията на кредитния си риск, към 31 декември 2006 г. 20-те най-големи кредитополучатели представляват 28% от нейния кредитен портфейл преди

формиране на провизии за обезценка. Към 31 декември 2006 г. Банката е отпуснала кредити, издала е акредитиви и гаранции на 10 индивидуални клиенти или групи свързани лица (2005: 9), като всяка отделна експозиция надхвърля 10% от капиталовата база на Банката, основана на отчетната стойност на съответното кредитно улеснение. Общата сума на тези експозиции е 463,4 млн. лева, представляващи 153,80% от капиталовата база на Банката (2005: 364,2 млн. лева, представляващи 153,44% от капиталовата база), от които 298,8 млн. лева (2005: 257,5 млн. лева) представляват кредити и 164,6 млн. лева (2005: 106,7 млн. лева) представляват гаранции, акредитиви и други задължения.

В допълнение, към 31 декември 2006 г. 20-те най-големи депозити на клиенти представляват 15,3% от всички депозити и сметки на нефинансови институции, направени в Банката, и 14,9% от всички депозити (от финансови институции и нефинансови институции) в Банката.

Голяма част от кредитите на Банката са обезпечени с недвижими имоти

55% от всички кредити на Банката са обезпечени с ипотечи върху недвижими имоти в страната. Ако цените на недвижимите имоти в България спаднат, това може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, оперативните ѝ резултати и финансово състояние.

Рискове, отнасящи се до кредитоспособността на кредитополучателите и до общите икономически условия, са присъщи на дейността на Банката

Рисковете, възникващи от промени в кредитното качество (кредитоспособност) и събираемостта на кредитите и сумите, дължими от контрагенти, са присъщи за значителна част от дейността на Банката. Неблагоприятни промени в кредитоспособността на кредитополучателите на Банката или влошаване на икономическите условия в България, Европа или в света, или проблеми, предизвикани от системни рискове във финансовия сектор, могат да намалят събираемостта на предоставените кредити и стойността на банковите активи и да доведат до необходимост от увеличение на провизиите за нередовни и необслужвани задължения.

Банката може да избере неподходяща пазарна стратегия

Бъдещите печалби и икономическата стойност на Банката зависят от стратегията, избрана от управленския екип на Банката. Изборът на неподходяща пазарна стратегия може да доведе до загуби или пропуснати ползи. Банката се стреми да управлява стратегическия риск чрез непрекъснато наблюдение на изпълнението на своята стратегия и резултати, за да реагира възможно най-бързо, ако са необходими промени в стратегията. Неподходящите или забавени промени в стратегията на Банката биха могли да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, оперативните ѝ резултати и финансово състояние.

Пропуските на Банката адекватно да управлява и контролира растежа на кредитния портфейл може да имат значителен неблагоприятен ефект върху нейната дейност

Кредитите на Банката към корпоративни клиенти и физически лица се увеличават значително през последните години, нараствайки с 28% през 2006 г. и с 36% през 2005 г. (преди обезценка). Това значително увеличение на кредитния портфейл изисква постоянно наблюдение от Банката на качеството на отпуснатите кредити и адекватността на формираните провизии, както и продължаващо развитие на административния капацитет и финансовия, кредитен и управленски контрол. Подобен растеж изисква Банката да привлече и задържи квалифициран персонал и да обучи нов персонал. Пропуските при управлението на растежа и качеството на кредитния портфейл на Банката може да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

Банката е зависима от дългосрочни източници на средства

В миналото Банката е предоставяла краткосрочните кредити с падеж по-малко от една година, съответстващи на депозитите в Банката. Все пак, има тенденция за удължаване матуритета на кредитите. За да поддържа растежа на портфейла си, Банката се стреми да удължава падежите, предлагани на клиенти, както за депозити, така и за кредити, и за да осъществи това, се фокусира върху удължаване на матуритетния профил на нейното финансиране.

Въпреки че Банката успешно осигурява дългосрочно финансиране от международни финансови институции или от дълговите капиталови пазари, няма сигурност, че Банката ще е способна да продължи да прави това. Неуспех в тази връзка може да доведе до неблагоприятно засягане на ликвидната и финансова позиция на Банката и може да е необходимо Банката да търси финансиране от по-скъпи източници, което може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

Намаляване на кредитния рейтинг на Банката може неблагоприятно да засегне ликвидността и конкурентната позиция на Банката и да увеличи разходите за финансиране

Разходите за кредитиране на Банката и достъпът до дълговите капиталови пазари зависят до голяма степен от кредитния рейтинг на Банката. Кредитният рейтинг се определя от рейтингови агенции, които могат да понижат или да оттеглят своя рейтинг. Намаляване на кредитния рейтинг на Банката може да увеличи разходите на Банката за кредитиране и да ограничи достъпа до капиталовите пазари. Това, на свой ред, може да намали печалбата на Банката и да засегне неблагоприятно ликвидността на Банката.

Банката е изправена пред различни видове рискове, които могат неблагоприятно да засегнат нейната дейност и резултати, ако политиката ѝ по управление на риска не е успешна

Както всяка друга банка, Банката се изправя пред различни видове риск, които могат да я засегнат неблагоприятно. Това включва лихвен, ликвиден, валутен, кредитен, инвестиционен и оперативен риск. Въпреки че Банката инвестира значително време и усилия в разработването на системи и стратегии за управление на риска, тези системи и стратегии могат да се окажат неуспешни при определени обстоятелства, в частност, когато се сблъскат с риск, който Банката не е идентифицирала правилно или навременно. Също така, Банката може да не успее правилно да оцени рисковете, на които е изложена. Използваните методи, рейтинги и модели могат да се окажат неточни. Методологиите и техниките за управление на рисковете могат да не покрият целия спектър от рискове, на които Банката може да бъде изложена. Ако такива рискове се материализират, загубите от това могат да са по-големи, отколкото Банката е очаквала, което може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, оперативните резултати и финансово ѝ състояние.

Концентрирана собственост върху Акциите и възможни конфликти на интереси

След приключване на Предлагането, Мажоритарните Акционери, г-н Цеко Минев и г-н Ивайло Мутафчиев (виж *“Преглед на дейността – История и развитие”*) се очаква да притежават по 31 830 000 броя Акции, представляващи за всеки 28,94% от емитираните Акции. Г-н Цеко Минев и г-н Ивайло Мутафчиев ще могат заедно да упражняват значително фактическо влияние върху вземането на всички решения, изискващи одобрение от акционерите на Банката, включително изменения в нейния устав, назначаване и освобождаване на Директори и одобряване на сделки на значителна стойност, в които г-н Цеко Минев и г-н Ивайло Мутафчиев, пряко или чрез свързани лица, не се считат за “заинтересувани лица” съгласно българското законодателство (виж *“Описание на Акциите и приложимото българско законодателство”*). Прехвърлянето на Акции от Мажоритарните Акционери на други лица също така може да има значителен ефект върху Банката.

След Предлагането, Банката ще продължи да има договорни и други бизнес отношения с Мажоритарните Акционери. Въпреки че мениджмънтът на Банката очаква, че бъдещи сделки и споразумения ще бъдат сключвани при условия, не по-малко благоприятни за Банката, отколкото тя би могла да получи при подобни сделки и споразумения с несвързани с нея лица, възможно е да възникне конфликт на интереси между Банката и Мажоритарните Акционери.

Банката оперира в силно регулирана среда и промени в приложимото законодателство, в тълкуването или практиката по прилагане на законодателството, или несъобразяването на Банката с това законодателство могат да окажат съществен неблагоприятен ефект върху нея

Банката е обект на множество регулации, предназначени да поддържат сигурността и стабилността на банките, като осигурят спазването на икономическите и други задължения и лимитират техните експозиции, изложени на риск (рискови експозиции). Тези регулации се съдържат в българските закони и наредби, в частност в тези на БНБ. Тези регулации могат да ограничат дейностите на Банката и да увеличат разходите за осъществяване на банкова дейност. Например, увеличаването на минималните задължителни резерви, приложими за българските банки, може неблагоприятно да засегне способността на Банката да увеличава кредитния си портфейл и нетния лихвен марж. В допълнение, нарушения на задължителните указания могат да изложат Банката на потенциални задължения и санкции, включително, в екстремни случаи, да доведат до отнемане на лиценза за извършване на банкова дейност. Промени в законите и регулациите, например прилагането на документа “Международно уеднаквяване в измерването на капитала и капиталовите стандарти: подобрена рамка” (“Базел II” или “Новото Базелско споразумение”), изготвена от Базелския комитет за банков надзор към Банката за международни разплащания (BIS), или в начина, по който те се тълкуват или изпълняват, може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, оперативните резултати и финансово ѝ състояние.

Банката може да претърпи значителни загуби от своята търговска и инвестиционна дейност, дължащи се на пазарните колебания и променливост

Като част от нейната стратегия за управление на ликвидния риск, Банката поддържа портфейл от ликвидни активи, включително ценни книжа. Също така Банката е изложена на валутен риск чрез нейните активи и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, и сделки в чуждестранни валути, които са дълги позиции. Въпреки че Банката е наложила стриктни лимити относно структурата на портфейла в ценни книжа и се стреми да поддържа относително компенсирани валутни позиции на ниво активи и е наложила лимити за индивидуалните сделки на всеки брокер, спад в някой от пазарите на облигации, валута или капиталови инструменти може да доведе до загуби от спада в стойността на съответните активи. В допълнение, търговската позиция на Банката може да бъде неблагоприятно засегната от степента на волатилност на финансовите пазари, т.е. степента, до която търговските цени варират през определен период, на определен пазар, независимо от пазарните нива.

Банката може да се нуждае от увеличение на капитала в бъдеще

Изискванията относно собствения капитал (капиталовата база) на Банката зависят от многобройни фактори, включително нарастването на активите и печалбата, регулативните капиталови изисквания, кредитния рейтинг на Банката и потенциалните придобивания. Мениджмънтът на Банката не може да предвиди с точност времето и размера на тези капиталови изисквания.

В степента, в която Банката се отклони от своя текущ бизнес план, като например чрез разработване на допълнителни продукти, навлизане в нови бизнес сегменти или по-бърз растеж на кредитния портфейл, или ако Банката не успее да генерира достатъчна печалба, за да осигури необходимия растеж на собствения капитал чрез реинвестиране на печалбата, Банковите дългове и капиталовите изисквания могат да станат по-големи от очакваните. Събития извън контрола на Банката също могат да окажат влияние върху нуждите от допълнително финансиране, включително промени в регулативните капиталови изисквания.

Ако не разполага с необходимия капитал, Банката може да бъде обект на постоянен регулативен надзор или дори на интервенция в нейната дейност, като оперативните резултати и финансовото ѝ състояние могат да бъдат неблагоприятно засегнати.

Конкуренцията за служители с опит в банковата сфера е голяма

Банката се конкурира с други банкови дружества, в частност, и с други български работодатели, най-общо, за квалифициран оперативен, финансов и технически персонал. Успехът на плана за разширяване на Банката ще зависи, отчасти, от нейната способност да задържа и мотивира тези служители. Банката е въвела програми за

обучение на персонала и развитие на управленските функции, но все пак невъзможността ѝ да набере и поддържа достатъчно квалифициран персонал или оттеглянето на Директори може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

Некоректно поведение на служителите може да навреди на Банката и е трудно да бъде открито и овладяно

Банката е изложена на риск от некоректно поведение на служителите. Некоректното поведение на служители може да включва обвързване на Банката със сделки, които надхвърлят разрешените лимити или представляват неприемлив риск, укриване от Банката на неоторизирани или неуспешни действия, които, във всеки случай, могат да доведат до неизвестен и неуправляем риск от загуби. Некоректното поведение на служители може също да включва неуместно разкриване на поверителна информация, което може да доведе до регулативни санкции и сериозни финансови вреди или увреждане на репутацията. Не винаги е възможно да се овладее некоректното поведение на служителите и предпазните мерки, които Банката взема за предотвратяване и разкриване на такова поведение, не винаги са ефективни. Некоректното поведение на служителите може да увреди дейността на Банката, оперативното и финансовото ѝ състояние.

Системата на Банката за прилагане на законодателството може да се окаже недостатъчно ефективна

Способността на Банката да отговаря на изискванията на всички приложими закони и правила до голяма степен зависи от създаването и поддържането на системи и процедури за съответствие със законите, контрол, одит и отчетните системи (предоставяне на информация), както и от способността ѝ да задържи квалифициран персонал по прилагане на регулативните изисквания и за управление на риска. Мениджмънтът на Банката не може да гарантира на потенциалните инвеститори, че тези системи и процедури са напълно ефективни. Банката е обект на интензивен надзор от регулативните органи, включващ редовни проверки. В случай на действително или предполагаемо несъответствие с правилата, Банката може да бъде обект на разследване в рамките на административни и съдебни производства, които могат да имат за резултат налагането на значителни наказания или воденето на съдебни дела със значим интерес, включително от клиенти на Банката за обезщетения. Всяко от тези обстоятелства може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от операциите и финансовото ѝ състояние.

Банката е зависима от сложни информационни технологични системи.

Банката е зависима от сложни информационни системи и евентуален срив, неефективност или спиране на тези системи може да има значителен неблагоприятен ефект върху нея.

Информационните технологични системи по принцип са изложени на многобройни проблеми, като заразяване с компютърни вируси, хакерство, физическо увреждане на централите с важна информационна технология и софтуерни и хардуерни неизправности. Всяка липса, прекъсване или нарушение в сигурността на тези системи може да доведе до проблеми или прекъсвания в обслужването на клиенти, управлението на риска, счетоводната система и в системите по обслужване на депозитите и кредитите. Ако информационните системи на Банката престанат да функционират нормално, дори за кратък период от време, Банката може за определен период да бъде неспособна да обслужва свои клиенти и да ги загуби. Също така временно спиране функционирането на информационните системи може да има за резултат извънредни разходи за възстановяване и потвърждаване на информацията. Освен това, всеки неуспех на Банката да осъвремени и развие съществуващите информационни системи толкова ефективно, колкото конкурентите на Банката, може да има за резултат изоставане от нейните конкуренти. Въпреки че мениджмънтът на Банката вярва, че има адекватна програма за сигурност и програма за работа при извънредни ситуации, няма гаранция, че те ще са достатъчни да предотвратят подобни проблеми или да гарантират, че операциите на Банката няма да бъдат съществено затруднени.

Всеки от тези или други проблеми, свързани с информационните системи на Банката, могат да имат значителен негативен ефект върху дейността на Банката, оперативните резултати и финансовото ѝ състояние.

ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПРИХОДИТЕ

Банката възнамерява да използва приходите от предлагането за общи корпоративни цели. Набраният капитал е необходим за изпълнение на стратегията на Банката за по-голям пазарен дял чрез поддържане на растежа на портфейла от кредити на корпоративни клиенти, малки и средни предприятия и физически лица и да продължи разширяването на клоновата мрежа, като запазва стабилно нивото на капиталова адекватност и ниския рисков профил на банката. В краткосрочен до средносрочен период увеличението на капитала ще даде възможност на Банката да погаси и част от най-високолихвените си дългови инструменти, към момента част от капитала от втори ред, като по този начин намали своите разходи за финансиране.

Банката няма да получи никакви приходи от продажбата на Съществуващи Акции, нетните приходи от които ще бъдат получени от Продаващия Акционер.

ДИВИДЕНТИ И ДИВИДЕНТНА ПОЛИТИКА

От учредяването си ПИБ е възприела политика на реинвестиране на печалбата, вместо изплащането на дивидент или други разпределения към акционерите, за да поддържа висок темп на растеж и да подобри кредитоспособността си. Поради положителната перспектива за в бъдеще не са вероятни промени в дивидентната политика в краткосрочен до средносрочен период.

Всяко решение за изплащане на дивидент в бъдеще ще бъде по решение на Общото събрание на акционерите и ще зависи от способността на Банката да генерира печалба, надвишаваща нуждата от капитал за поддържане на растежа. По специално, препоръка на Управителния съвет към акционерите за разпределяне на дивидент от Акциите ще вземе предвид, освен другото, общото финансово състояние на Банката и капиталовите разходи и изискванията за капиталова адекватност, всички договорни изисквания, както и други фактори, които Управителният съвет счита за подходящи. За повече информация, виж *“Описание на Акциите и приложимото българско законодателство”*.

БИЗНЕС ПРЕГЛЕД

Преглед

ПИБ е една от десетте най-големи банки в България. Съгласно статистиката на БНБ към 31 декември 2006 г. Банката е на пето място в България по размер на общите активи (3 148 млн. лева), четвърта по размер на кредитния портфейл (1 755 млн. лева) и 6-та по обща сума на депозитите от небанкови финансови институции (1 660 млн. лева). През 2006 г. Банката е десета по размер на нетната печалба (29 млн. лева) и осма по размер на собствения капитал.

ПИБ е създадена през 1993 г. Специализирана първоначално в предлагането на комплексни услуги за корпоративни клиенти, през годините Банката се развива като универсална търговска банка с разнообразна гама от корпоративни банкови услуги и банкови услуги за физически лица (виж *“Бизнес преглед – Дейности – Корпоративно банкиране, МСП и микрокредитиране”* и *“Бизнес преглед – Дейности – Банкиране на дребно”*). В последните години основният акцент в дейността на Банката е разширяване на банковите услуги за граждани. Банката е със седалище в София и към 31 декември 2006 г. има 23 клона в България и международни клонове в Кипър и Албания. Всеки клон в страната предлага широк диапазон от банкови продукти и услуги. Банката има и 80 офиса, всеки от които се отчита на съответния клон.

Банката за пръв път получава кредитен рейтинг през 1997 г. от Thompson Bankwatch. Към датата на настоящия проспект дългосрочният кредитен рейтинг на ПИБ е Ва3 с положителна перспектива (Moody's) и ВВ- с положителна перспектива (Fitch).

Силни страни

Успехът на ПИБ зависи от способността ѝ да се възползва от своите силни страни и да оползотворява ефективно всички възможности, като в същото време управлява евентуалните рискове. Банката смята, че нейните основните конкурентни предимства са:

Силна пазарна позиция

На фона на остра конкуренция от над 30 банки, извършващи дейност на територията на България, ПИБ спечели силни позиции в редица сегменти с висок потенциал за растеж, като например картовите разплащания и международните разплащания и търговското финансиране. Освен това Банката успя да увеличи пазарния си дял в кредитирането. През 2006 г. Банката е втора в България по брой банкомати, трета по ПОС терминали, трета в корпоративното кредитиране, пета в ипотечното кредитиране.

Рационализиран процес на вземане на решения, позволяващ бърз отговор на клиентските потребности в условията на силно динамична бизнес среда

Бързият и ефективен процес на вземане на решения, съчетан с гъвкава, клиентски-ориентирана философия, са особено значими за успеха във всеки динамичен и растящ бизнес. Банката поощрява ефективното вземане на решения, като окуражава сътрудничеството и свободната комуникация между всички звена, ръководството и персонала.

Ефективна дистрибуторска мрежа

През последните няколко години Банката значително разшири мрежата си от клонове и към момента е представена в най-оживените градове България. Банката ще продължи да разширява мрежата си на базата на анализ на потенциалния обем на бизнеса, който генерира всеки един клон или офис. Банката печели и от ролята си на пионер в развитието на Интернет банкирането; през 2006 г. приблизително 30% от всички преводи са инициирани през Виртуалния клон на Банката. Внимателно поддържаният баланс между клоновата мрежа на ПИБ, мрежата от банкомати и Интернет банкирането трябва да подпомогне по-нататъшния растеж на Банката, като в същото време ограничи фиксираният разходи, свързани с този растеж.

Добро познаване на българския пазар, иновативност в продуктова политика, високо качество на услугите

Познаването и предвиждането на потребностите и специфичните особености на клиентите е в основата на растежа на Банката от учредяването ѝ през 1993 г. Това значително повиши доверието в Банката, както се вижда от нарастващите обеми на бизнеса и привлечените средства. ПИБ е първата българска банка, която предложи дебитни карти с международен достъп и нееднократно е била новатор при кредитните и депозитните продукти. Растежът на Банката в голяма степен се дължи и на ангажираността ѝ за посрещане на нуждите на клиентите и гарантиране на най-доброто обслужване.

Гъвкавост на финансирането

До момента ПИБ разчита на депозити и заеми, за да финансира растежа си. Въпреки че средносрочните заеми са по-скъпи, те същевременно помагат на Банката да подобри матуритетната структура на баланса си и популяризират Банката на международните финансови пазари, което ѝ позволява да набира по-големи суми и да намалява разходите за подобно финансиране в бъдеще.

Доказани умения и опит в управлението на риска и умерена експозиция към пазарни рискове

Банката следва разумни кредитни практики и процеси, с които се постигат намаляване на необслужваните експозиции и приемливи нива на събираемост. Процесът на отпускане на кредити е добре структуриран и всички служители на Банката са задължени да се придържат към него. Вътрешният праг от 500 000 лева за големи експозиции е много по-нисък в сравнение с регулаторните изисквания. ПИБ има ниска експозиция към лихвен риск благодарение на балансираната дюрация на активите и пасивите. Освен това Банката се стреми да диверсифицира приходите си, като балансира приходите от лихви и приходите от такси и комисиони с цел да намали влиянието на лихвените нива върху печалбите. За управление на валутния риск Банката поддържа балансирана експозиция за всяка валута. Търговските операции и инвестициите на банката за собствена сметка са предимно нискорискови.

Стратегия

През изминалите години ПИБ се развива бързо благодарение на поддържания темп на експанзия на банкирането на дребно и корпоративното банкиране. От специализирана банка, предлагаща висококачествени услуги на корпоративни клиенти, през последните 4 - 5 години Банката се разви като универсална банка.

Стратегическите цели на Банката включват увеличаване на кредитния портфейл и пазарния дял чрез продължаваща експанзия в България и на Балканите. За да засили присъствието си на вътрешния пазар и да се справи с конкуренцията както от страна на банки, опериращи в България, така и от нови конкуренти, Банката възнамерява да продължи да развива отношенията си с настоящите клиенти и да привлече нови чрез разширяване на предлаганите услуги, усъвършенстване на съществуващите продукти и подобряване на обслужването на клиентите.

Банкиране на дребно

ПИБ има за цел да продължи да развива позицията си в България в областта на банкирането на дребно. Клиентите - физически лица са много важен източник на финансиране за Банката и тя ще продължи да се стреми към доброто им обслужване, като им предлага нови депозитни продукти, специално пригодени да отговорят на техните цели и нужди. Ще продължи да нараства важността на кредитирането на физически лица, в частност ипотечното кредитиране, овърдрафтите по дебитни карти и кредитите по кредитни карти.

Картови разплащания

В последните години Банката успешно разви бизнеса с картови разплащания, което допринесе за разширяване на депозитната база, потребителското кредитиране и затвърди положителния образ на Банката. Банката ще продължи да полага усилия в тази насока, тъй като картовата дейност в България е на все още относително

ранен етап от своето развитие, а степента на навлизане на кредитни карти и делът на плащания чрез ПОС терминали са все още значително под нивата в страните - членки на ЕС. Целта на ПИБ е да запази водещата си позиция в областта на картовите разплащания, броя банкомати и ПОС терминали в България, както и допълнително да разшири мрежата си от банкомати и ПОС терминали.

За да поддържа ръста на картовия си бизнес, Банката възнамерява да осъвремени информационно-технологичната платформа, върху която той функционира, като осъзнава нейната важност за предоставяне на удобни и надеждни услуги. През 2007 г. Банката планира да въведе новата си система за картови разплащания от доставчика TietoEnator. Едновременно с това, Банката ще започне да използва услугите на нов център за обработка на картови разплащания – CaSys (Македония), – което значително ще намали разходите, свързани с обслужване на картовите разплащания, и по този начин ще подобри конкурентоспособността на Банката. Банката постепенно ще замени вече издадените от нея карти с карти с EMV2 чип.

Корпоративно банкиране

Услугите за корпоративни клиенти са основен източник на приходи от лихви и приходи от такси и комисиони за Банката. ПИБ се стреми да запази бизнес отношенията си с настоящите клиенти и да затвърди позицията си, като привлече нови български корпоративни клиенти. Банката има за цел и да разшири обхвата на предлаганите корпоративни банкови продукти, като предоставя пакети, насочени към удовлетворяване на всички базисни банкови потребности на корпоративните клиенти на Банката. Ще бъде обърнато специално внимание на кредитирането на бизнес секторите, които се очаква да получат средства от структурните и кохезионните фондове на ЕС.

Малки и средни предприятия и микрокредитиране

Значимостта на малките и средните предприятия (“МСП”) и предприемачите ще продължи да нараства с приближаването на българската икономика до тези на по-старите държави - членки на ЕС. Осъзнавайки тази тенденция и разбирайки изискванията и спецификите на тези предприятия, Банката разработва специални програми за МСП, включващи както привличане на депозити, така и разширяване на кредитния портфейл на Банката с тези клиенти. Банката определя сектора на МСП, към който се е насочила, като български предприятия с годишен оборот до 5 млн. лева, до 50 служители и финансиране до 500 000 лева. През 2005 г. Банката създаде отделно специализирано звено за развитие на услуги за микропредприятията, на които Банката предоставя финансиране до 50 000 лева. Банката очаква обемът на дейността от МСП и микробизнеса да продължи силно да се увеличава.

Финансиране

По отношение на източниците на финансиране, целите на Банката са да продължи да разширява депозитната си база, особено с клиенти - физически лица, като същевременно се стреми да увеличи срока на финансирането. Опитвайки се да увеличи средния матуритет на депозитите от нефинансови институции чрез предлагане на нови продукти (депозитите в България по традиция са относително краткосрочни), Банката акцентира, и вероятно ще продължи и в бъдеще, върху международните пазари като източник за набиране на по-дългосрочни средства и намаляване на дисбаланса в матуритета на активите и пасивите.

Международни операции

ПИБ изгради широка мрежа от кореспондентски банки и се стреми да увеличи допълнително кредитните лимити и матуритети, които понастоящем има при тях, за да може да продължи да задоволява изискванията на клиентите си към подобни услуги. Банката има за цел да запази водещата си позиция като втора по пазарен дял в България в областта на инструментите за търговско финансиране. С оглед на тенденцията за присъединяване към Единната европейска платежна зона (SEPA), Банката ще оптимизира мрежата си от кореспондентски банки и ще продължи да усъвършенства услугите си в областта на международните разплащания.

Канали за дистрибуция

Към края на 2006 г. Банката има мрежа от 107 клона и офиса в България. Клоновата мрежа е добре структурирана да обслужва експанзията на Банката към гражданите и по-малките корпоративни клиенти. Банката възнамерява да продължава да разширява клоновата си мрежа със същите темпове и да удвои броя на офисите и клоновете през следващите 2 - 3 години.

Важността на алтернативните канали за дистрибуция се очаква да нараства. Това създава удобство за клиентите, като им позволява да получават информация или да извършват трансакции от дома, офиса или докато пътуват. Алтернативните канали за дистрибуция са и разходно-ефективни, тъй като намаляват необходимостта от допълнително разширяване на клоновата мрежа. Банката възнамерява да продължи да развива Интернет банкирането. Кол центърът на Банката ще бъде доизграден и ще започне да функционира с пълния си капацитет.

Регионални инициативи

Стратегията на Банката е да засили присъствието си на Балканите. Понастоящем ПИБ има клонове в Кипър и Албания. Банката е в процес на преобразуване на клона в Албания в дъщерна банка, която да развие бизнеса в Албания, като се възползва от опита на ПИБ в банкирането на дребно и картовите разплащания. Банката също така планира да засили ролята си в обслужването на регионалния стокообмен чрез клона в Кипър, дъщерното дружество в Албания и отличното бизнес сътрудничество с УНИБанка, Македония.

История и развитие

ПИБ е учредена през 1993 г. като акционерно дружество съгласно българския Търговски закон. ПИБ е регистрирана като банка съгласно Закона за банките 1997 г. и получава лиценз от БНБ. От 1 януари 2007 г. банковата дейност в България се регулира от Закона за кредитните институции (2007). (виж *“Българската банкова система”*).

Развитие на дейността

Първоначално ПИБ се фокусира върху предоставянето на услуги на корпоративни клиенти, като клиентите ѝ включват както големи корпорации, така и средни и малки предприятия, на които Банката предоставя оборотни кредити, овърдрафти, акредитиви, банкови гаранции и други кредитни улеснения. През 1996 г. ПИБ е първата банка в България, която предложи на своите клиенти банкиране от дома или офиса чрез инсталирането на софтуер, позволяващ на корпоративните клиенти, които не са в близост до клон, да имат достъп до сметките си от своя офис.

Постепенно ПИБ започва да си изгражда репутация в областта на международното търговско финансиране. След получаването на първия синдикиран кредит от чуждестранни банки и първия кредитен рейтинг от Thompson Bankwatch, 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. В края на 2006 г. Банката вече извършва парични преводи в около 60 чуждестранни валути и предлага плащания с документарни акредитиви, документарно инкасо, гаранционни акредитиви и банкови гаранции. Банката има договорени линии за потвърждаване на акредитиви и гаранции без парично обезпечение с над 40 първокласни банки по целия свят за около 100 млн. евро. Банката разполага с мрежа от над 500 кореспонденти в Европа, Азия, Африка и Северна Америка.

През 1997 г. ПИБ започва да развива банкирането на дребно, като този процес е улеснен от договорните споразумения на Банката с международни оператори на дебитни и кредитни карти. През 1997 г. Банката е първата банка в България, която получава лиценз за международно използване на марките Eurocard, MasterCard, Cirrius, Maestro и Eurocheque. ПИБ въвежда услугите по дебитни карти на българския пазар, като предлага карти с местен и международен достъп чрез мрежите Cirrius/Maestro и Eurocard/MasterCard. От 1998 г. Банката започва да предоставя ипотечни кредити, потребителски кредити, овърдрафти за физически лица и дебитни и кредитни карти. В края на 2006 г. Банката има дистрибуторска мрежа, състояща се от 107 клона и офиса, 537 банкомата и 3 250 ПОС терминала.

През 1997 г. Банката учредява клон в Никозия, Кипър. Той е лицензиран от Централната банка на Кипър да извършва всякаква банкова дейност. Клонът в Никозия предоставя финансиране и извършва кредитни операции в щатски долари и евро и предлага търговско финансиране и валутни продукти и услуги на дружества, регистрирани в Кипър и България, които имат бизнес интереси и дейности в България. През 1999 г. Банката учредява клон в Тирана, Албания, който предлага широк спектър от банкови услуги на албански дружества и физически лица. В частност, този клон предоставя банкови услуги, свързани с търговския стокообмен между Албания и България. През 2004 г. Банката открива офис в Дуръс (Албания). За да развие допълнително дейността си на този пазар, Банката възнамерява до учреди дъщерна банка в Албания. През 2006 г. в Албания е регистрирано дъщерно дружество и стартира процесът за получаване на банков лиценз. От 2007 г. Банката планира да засили присъствието си в страната чрез откриване на нови офиси и развитие на картовия бизнес.

През 2001 г. ПИБ стартира първия Виртуален банков клон в България, даващ възможност за работа през Интернет. Клонът дава възможност на клиентите бързо и лесно да се разпореждат със своите сметки – да нареждат преводи в левове и чуждестранна валута, плащания към бюджета, обмяна на валута, проверка на салда и операции по сметка, да откриват депозитни и разплащателни сметки. През 2006 г. ПИБ обнови своя Интернет клон, в резултат на което бързината, функционалността и капацитетът на клона значително нараснаха. През изминалата година броят на клиентите на Виртуалния банков клон нарасна със 121% до над 20 000.

Акционери

ПИБ е учредена от Мажоритарните Акционери г-н Цеко Минев и г-н Ивайло Мутафчиев, заедно с “Първа финансова брокерска къща” ООД (“ПФБК”).

През 1997 г. ЕРИС, инвестиционна финансова компания, създадена през 1989 г. като част от Oesterreichische Landesbank с цел инвестиции в Източна Европа и бившия Съветски съюз, става акционер в Банката, с 39% акционерно участие. Съгласно споразумение между ЕРИС и Акционерите-учредители, сключено във връзка с акционерното участие на ЕРИС в Банката, Акционерите-учредители запазват контрол върху правото на глас на акциите на ЕРИС, както и получават правото да ги придобият във всеки един момент (кол опция). През февруари 2005 г. ЕРИС продава акциите си в Банката поравно на двамата Мажоритарни Акционери.

През 1997 г. Европейската банка за възстановяване и развитие (“ЕБВР”) инвестира 4,2 млн. щатски долара в Банката, записвайки новоемитирани акции, представляващи 20% от акционерния капитал. Това е една от първите капиталови инвестиции, правена от ЕБВР в българска банка. Според договореността, съгласувано с първоначалната инвестиционна стратегия и Акционерното споразумение, ЕБВР притежава право по всяко време след 5 юни 2001 г. да продаде всичките си акции на Акционерите-учредители и ПФБК (пут опция). През юли 2004 г. ЕБВР упражнява тази пут опция. Акционерите-учредители и ПФБК искат одобрение от БНБ във връзка с упражнената от ЕБВР пут опция, но не получават такова. През ноември 2004 г. ЕБВР обжалва решението на БНБ пред Върховния административен съд. Върховният административен съд отхвърля жалбата на ЕБВР.

През декември 2005 г. Гроут Мениджмънт Лимитед (Growth Management Limited, “GML”), инвестиционен фонд от отворен тип, учреден в Джърси, Англо-нормандски острови, с писменото разрешение на Българската народна банка, придобива от ЕБВР 100 000 акции на Банката, представляващи 10% от акционерния капитал на ПИБ. Инвестиционният консултант на GML е GML International Limited, Лондон, частна компания за инвестиционни банкови услуги, лицензирана и регулирана от Агенцията за финансови услуги на Обединеното кралство.

През декември 2005 г. Хилсайд Ейпекс Фънд Лимитед (Hillside Apex Fund Limited, “Hillside”), дружество с ограничена отговорност, учредено на Каймановите острови, придоби от ЕБВР 10% акционерно участие в Банката. Hillside е учредено на 20 юли 1998 г. като търговско дъщерно дружество на Hillside Apex Fund, част от портфейла на Thames River Global Funds Limited. Thames River Global Funds Limited е инвестиционна компания от отворен тип, с ограничена отговорност, тип „освободено, мулти-клас“, учредено и регистрирано на Каймановите острови.

В съответствие с решение на Общото събрание на акционерите на ПИБ, проведено на 31 януари 2007 г., GML и Hillside Fund Limited продават акциите си в Банката, представляващи 20% от капитала на ПИБ. ПФБК придобива акциите като агент от свое име и за сметка на Доменико Венчърс Лимитед (Domenico Ventures Limited), Британски Вирджински острови, Рафаела Консултантс Лимитед (Rafaela Consultants Limited), Британски Вирджински острови и Легнано Ентърпрайс лимитед (Legnano Enterprises Limited), Никозия, Кипър. През февруари 2007 г. ПФБК прехвърля 700 000 акции (представляващи 7% от капитала на Банката) на Domenico Ventures Limited, , 700 000 акции (представляващи 7% от капитала на Банката) на Rafaela Consultants Limited и 600 000 (представляващи 6% от капитала на Банката) на Legnano Enterprises Limited.

История на финансирането на ПИБ

ПИБ присъства на международните дългови пазари, като набира средства чрез двустранни кредити, синдикирани заеми, емитирани на облигации. Банката привлече финансиране и в България чрез издаването на три емисии ипотечни облигации. Тези финансираня не само подпомагат растежа на Банката, но и намаляват ликвидния и лихвения риск. Някои от финансовите инструменти могат да бъдат изплатени преди падежа по искане на инвеститорите при определени обстоятелства.

Заеми и облигационни емисии

През 1996 г. ЕБВР предоставя на ПИБ 5-годишен кредит в размер на 4 млн. щатски долара за финансиране на малки и средни предприятия в България. ПИБ е една от първите банки в България, на която ЕБВР предостави такъв заем. През 1998 г. кредитната линия е увеличена на 6 млн. щатски долара, които се използвани от Банката за отпускане на средносрочни заеми на частни компании. Този заем е изплатен напълно от Банката през август 1999 г.

През 1998 г. ПИБ става първата българска банка, на която е отпуснат синдикиран заем от чуждестранни банки. Осем европейски банки участват в 1-годишен кредит в размер на 10 млн. щатски долара. През 1999 г. Банката сключва още един синдикиран заем, организиран от ЕБВР, състоящ се от две линии, една двугодишна, отпусната от чуждестранни и български банки в размер на 7,5 млн. евро, и втора линия, отпусната от ЕБВР за 5 млн. евро за срок от три години. В края на 1999 г. ПИБ получава средносрочен заем от 6,6 млн. евро от германска държавна организация за финансиране на български дружества от секторите транспорт, строителство и услуги. Всички заеми са изплатени на падежа.

През декември 2000 г. Банката получава трети синдикиран заем от европейски банки на стойност 10 млн. евро за срок от две години. Заемът е напълно погасен от Банката на падежа.

През 2001 г. Банката издава ипотечни облигации на стойност 5 млн. евро, търгувани на Българската Фондова Борса. Облигационната емисия падежира и е погасена през 2003 г.

През м. май 2003 г. Банката издава облигации в размер на 6 млн. евро с 8,5% купон и падеж през 2008 г. През м. юли 2003 г. Банката издава облигации в размер на 10 млн. долара, 6% купон, падеж 2004 г. Двата облигационни заема са напълно изплатени на падежа. През м. септември 2003 г. Банката издава облигации на стойност 40 млн. евро, 8% купон, падеж 2006 г., които са изплатени на падежа през 2006 г. През м. ноември 2003 г. Банката издава в България ипотечни облигации за 5 млн. евро, 7% купон, падеж 2008 г. През м. декември 2003 г. Банката получава синдикиран заем от няколко европейски банки в размер на 12 млн. евро за срок от 364 дни, с опция за удължаване с една година по искане на Банката. Банката упражнява опцията за удължаване и след като заемът е удължен за още 364 дни, е погасен през 2005 г.

През м. януари 2004 г. Банката договоря двегодишна кредитна линия с Dresdner Bank AG, Франкфурт, в размер на 2 млн. евро за общо краткосрочно финансиране. През м. май 2004 г. Банката издава облигации на стойност 10 млн. щатски долара с 6,125% купон и падеж 2005 г. През м. септември 2004 г. Wachovia Bank N.A. (Ню Йорк) предоставя на Банката петгодишен заем в размер на 15 млн. щатски долара. Този заем е гарантиран от Overseas Private Investment Corporation (OPIC), държавна агенция на Съединените американски щати.

На 21 септември 2004 г. Банката издава в България ипотечни облигации на стойност 10 млн. евро с купон 7%, падеж 2009 г. През декември 2004 г. ПИБ получава синдикиран заем в размер на 36,5 млн. евро, организиран

от Bayerische Landesbank и Raiffeisen Zentralbank Oesterreich с участието на няколко банки. Заемът с първоначален срок от 364 дни може да бъде удължен за още една година по искане на Банката.

През м. януари 2005 г. Банката издава еврооблигации с номинална стойност 200 млн. евро и падеж 2008 г., организиран от Dresdner Bank и ABN Amro за общо финансиране.

През м. октомври 2005 г. на Банката е предоставен синдикиран заем на стойност 125 млн. евро за 364 дни, с опция за удължаване за още 364 дни, с участието на 21 банки от целия свят. Заемът е изцяло погасен през м. ноември 2006 г.

През м. февруари 2006 г. ПИБ сключва с Wachovia Bank N.A. втори петгодишен заем в размер на 10 млн. щатски долара за МСП. Заемът отново е гарантиран от ОПИС.

През м. май 2006 г. ПИБ подписва двустранно споразумение за търговско финансиране с Wachovia Bank N.A. на стойност 10 млн. долара и за срок от две години.

През м. ноември 2006 г. ПИБ получава синдикиран заем на стойност 185 млн. евро за срок от 364 дни, с опция за удължаване за още една година, с участието на 33 банки от целия свят.

На 7 февруари 2007 г. Първа инвестиционна банка и LRP Landesbank Rheinland-Pfalz (LRP), Германия, подписват споразумение за кредит в размер на 20 млн. евро. Кредитът е за общо финансиране и за срок от пет години.

С изключение на ипотечните облигации, заемите на Банката не са обезпечени.

Капиталови инструменти

Банката се е стремилa да разширява капиталовата си база чрез реинвестиране на печалбата, а през последните няколко години и чрез увеличаване на капитала от втори ред с помощта на подчинен срочен дълг и дългово-капиталови инструменти. Тези инструменти могат да бъдат включени в капитала на банката след получаване на съответното разрешение от БНБ. Изплащането на тези инструменти преди падежа също трябва да бъде предварително одобрено от БНБ. Всички такива кредити, получени от ПИБ, са одобрени от БНБ за включване в капиталовата база на банката. За повече информация относно *използването на тези средства, виж "Преглед на финансовото състояние и резултатите от дейността – Капиталови ресурси"*.

През м. април 2003 г. Банката получи осемгодишен необезпечен подчинен заем на стойност 3 млн. евро от Growth Management Limited ("GML"). След получаване на необходимото одобрение, Банката изплаща този заем през 2006 г.

През м. юли 2003 г. Банката получи осемгодишен необезпечен подчинен заем на стойност 5 млн. евро от Hillside Apex Fund Limited. След като получи необходимото одобрение, Банката погасява този заем през 2006 г.

През м. декември 2003 г. Банката получи деветгодишен необезпечен подчинен заем на стойност 1 млн. евро от Hillside Apex Fund Limited.

През м. март 2004 г. Банката получи десетгодишен необезпечен подчинен заем на стойност до 1 млн. евро от GML.

През м. август 2004 г. GML отпусна на ПИБ десетгодишен необезпечен подчинен заем на стойност до 3 млн. евро.

През м. февруари 2005 г. Банката получи десетгодишен необезпечен подчинен заем на стойност 2 млн. евро от GML.

През м. март 2005 г. Банката получи десетгодишен необезпечен подчинен заем на стойност 5 млн. евро от Hillside Apex Fund Limited.

През м. март 2005 г. Банката получи десетгодишен необезпечен подчинен заем на стойност 1 млн. евро от Global Emerging Markets Bond Fund.

През м. април 2005 г. Банката получи десетгодишен необезпечен подчинен заем на стойност 2 млн. евро от Нуре-Alpe-Adria Bank International AG.

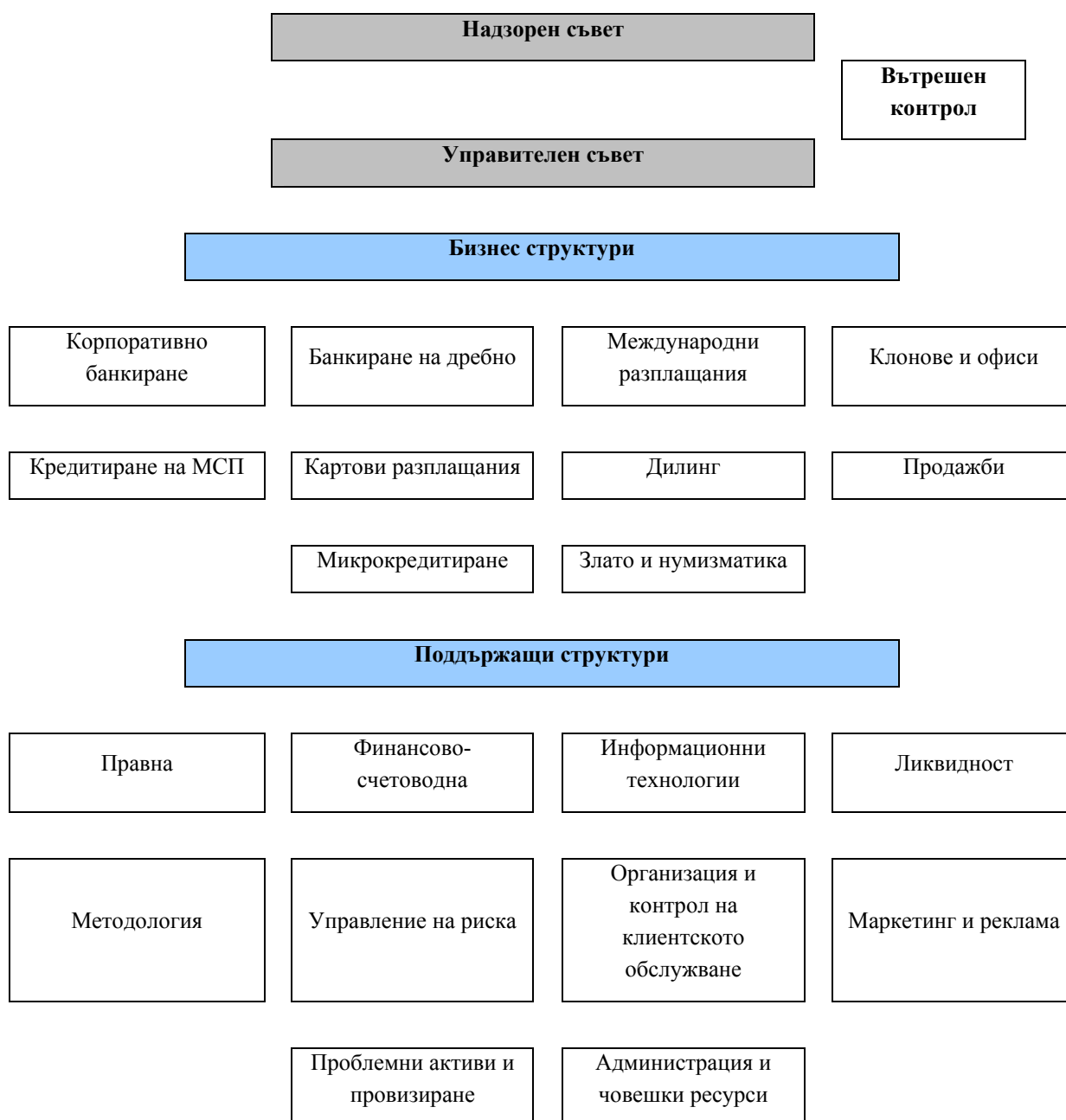
През м. април 2005 г. Банката получи десетгодишен необезпечен подчинен заем на стойност 5 млн. евро от Standard Bank London Limited.

През м. август 2005 г. при особено значима за българското банкиране сделка и една от първите трансакции от този тип в Източна Европа, ПИБ емитира безсрочни подчинени облигации в размер на 27 млн. евро. Хибридният капитал, набран при тази емисия, е включен в капитала от втори ред на Банката.

През март 2006 г. Банката привлича още 21 млн. евро хибриден капитал чрез издаване на безсрочни подчинени облигации. Този инструмент също е включен в капитала от втори ред.

Структура на управлението

Таблицата по-долу показва бизнес структурата на Банката:



Дейността на основните структурни звена на ПИБ е описана по-долу:

Корпоративно банкиране

Дирекция „Корпоративно банкиране“ е отговорна за отношенията на Банката с корпоративните клиенти. Дейността ѝ включва анализ на исканията за кредит, водене на преговори по условията на отпусканите кредити, консултирането на клиентите във връзка с предлаганите от Банката продукти, посещение „на място“ при клиента, инспектиране на предоставените обезпечения, изготвянето на кредитните предложения до Кредитния съвет на Банката във връзка с отпускането, валутата, вида и падежа на кредитите, изготвянето на кредитните бюджети, консултиране на клоновете на Банката по отношение на предоставяните от Банката кредити и анализа на кредитоспособността на клиентите, администриране на предоставените заеми, мониторинг на плащанията на корпоративните клиенти и представяне на предлаганите от Банката продукти на настоящи и бъдещи клиенти. Дирекция „Корпоративно банкиране“ подпомага дейността на Дирекция „Проблемни активи и провизиране“ по събиране на просрочените корпоративни кредити, независимо че Кредитният комитет осъществява цялостен надзор за качеството на кредитния портфейл и при необходимост предлага реструктуриране или преговаряне на предоставените кредити.

Кредитиране на малките и средни предприятия

Дирекция „Кредитиране на малките и средни предприятия“ отговаря за отношенията на Банката с малките и средни предприятия („МСП“). Банката определя МСП като корпоративни клиенти с годишен оборот до 5 милиона лева, с до 50 работници и служители и с дълготрайни активи до 1 милион лева. Дирекцията отговаря за разработването на кредитни предложения, съответни на нуждите на МСП, за поддържането на отношенията на Банката с тези клиенти, анализа и оценка на молбите, подготовка на предложения във връзка с предоставянето и преговарянето на кредити, подпомагането на клоновете на ПИБ във връзка с преговарянето и структурирането на кредитите за МСП.

Микрокредитиране

Дирекция „Микрокредитиране“ е създадена през 2005 г. и отговаря за обслужването на предприемачите, едноличните търговци и земеделските стопани, като осигурява финансиране в размер до 50 000 лева. Дирекцията разработва кредитни продукти и овърдрафти, насочени да отговорят на специфичните нужди на тези клиенти, преговаря относно условията на предоставяните кредити и овърдрафти и предоставя консултации на настоящите и потенциални клиенти на Банката относно финансирането на техните проекти.

Банкиране на дребно

Дирекцията отговаря основно за продуктите за физически лица. Дирекция „Банкиране на дребно“ създава, координира и осъществява мониторинг на продажбите на дребно – потребителските и ипотечни кредити, овърдрафтите по банковите карти, депозитите. Дирекцията разработва стратегията на Банката за разширяване продажбите на банкови услуги на физически лица, създава нови продукти и услуги за физически лица и ги предлага на клиентите на Банката. Дирекцията осъществява текущо наблюдение на погасяването на предоставените кредити и сътрудничи с дирекция „Проблемни активи и провизиране“ във връзка с тяхното събиране.

Картови разплащания

Дирекция „Картови разплащания“ осъществява административните дейности, свързани с управлението на издадените от Банката карти VISA и MasterCard. Това включва издаването на дебитни и кредитни карти, поддържането на ATM и ПОС устройствата на ПИБ, обмена на данни с клиринговите организации, разглеждането на жалби. Звената за управление на риска в дирекция „Картови разплащания“ осъществява наблюдение на картовите оторизации в съответствие с указанията, заложи от картовите платежни системи. Дирекцията отговаря също така за отношенията на Банката с търговците, както и за маркетинга на картовите продукти на Банката.

Международни разплащания

Дирекция “Международни разплащания” координира, организира и осъществява разплащанията на Банката в чуждестранна валута. Дирекцията включва три отдела: (а) отдел за документарни разплащания, чиято дейност е свързана с документарни акредитиви и инкаса по износа, както и с документарни акредитиви, инкаса и гаранции по вноса; (б) отдел за международни разплащания, чиято дейност е свързана с изходящи платежни операции, SWIFT операциите и отношенията с банки-кореспонденти; и (в) отдел Ностро сметки, чиято дейност е свързана с входящите нареждания за плащане и осъществява наблюдение на постъпващите и изходящите разплащания в чуждестранна валута. Отделът осъществява управлението на ностро сметките (сметки на ПИБ при други банки) и следи балансите при чуждестранните банки. Дирекцията също така структурира търговските финансови операции, договаря външни финансираня и другите кредитни линии на Банката, осъществява наблюдение на всички кредити и кредитни линии от този вид и отговаря за международния форфетинг.

Дилинг

Дирекция “Дилинг” е разделена на два отдела: (а) Валутни операции и (б) Капиталови пазари. Отдел „Капиталови пазари” извършва търговия с финансови инструменти за собствена сметка на Банката (включително договори за обратно изкупуване и обратна продажба) и сделки за сметка на клиенти, основно с ценни книжа на българското правителство. Отделът за валутни операции отговаря за всички валутни сделки на Банката и за определянето на курсовете за обмен на валута, предлагани от Банката на нейните клиенти. Съгласно предписанията на Комисията за финансов надзор Банката стриктно отделя сделките за собствена сметка от услугите, предоставяни на нейните клиенти.

Злато и нумизматика

Отделът отговаря за продажбата на златни кюлчета, монети от инвестиционно злато и изделия от благородни метали. Банката също така участва в проектирането и изработката на уникални предмети като юбилейни медали, награди, фирмени знаци, доставя благородни метали, отговарящи на специални изисквания за качество, предоставя консултации във връзка с инвестирането в благородни метали. Банката също така продава възпоменателни монети, издавани от БНБ.

Продажби

Дирекцията е създадена през 2006 г. и отговаря за директните продажби на банкови продукти и подготовката на комплексни оферти към институционални и корпоративни клиенти. Служителите на дирекцията представят продуктите на Банката на съществуващите и потенциални клиенти на Банката, представляват Банката на търговски панаири и изложения и активно участват в кампании по промоциране на услугите на Банката.

Ликвидност

Дирекцията ръководи, координира и прилага дейностите, свързани с управление на активите, пасивите и ликвидността на Банката. Стратегията по управление на активите и пасивите, включително оценката на ликвидността, валутния и лихвения риск на Банката, се разработва под наблюдението и одобрението на Управителния съвет. Дирекцията препоръчва на Съвета за управление на активите, пасивите и ликвидността (Съвета по ликвидност или Съвета) нивата на лихвените проценти на кредитите и депозитите. Дирекцията също така осъществява дейности и пазарни анализи, свързани с управлението на портфейла на Банката, включително управление на ликвидната позиция на Банката, и консултира Управителния съвет във връзка с нуждите от финансиране. Дирекцията отговаря и за управлението на задължителните резерви на Банката, държани при БНБ.

Управление на риска

Дирекция „Управление на риска“ отговаря за следенето и управлението на експозициите на ПИБ по отношение на кредитните и пазарните рискове. Дирекцията разработва и прилага методи за оценяване и количествено измерване на кредитните рискове, осъществява текущо наблюдение на кредитния портфейл, определя лимити с цел запазване на капитала на Банката, анализира и оценява специфични рискови експозиции, осъществява бек-тестове на рейтинговите модели. По отношение на пазарния риск, дирекцията отговаря за разработването на методи за измерване на лихвения и валутния риск, за установяването и прилагането на VaR лимити и позиционни лимити, валидирането на използваните модели, осъществяване на стрес-тестове за ефекта на различни рискови фактори върху баланса и отчета за приходите и разходите на Банката.

Проблемни активи и провизиране

Дейността на тази дирекция е свързана основно с активното управление на необслужваните кредити, включително събирането на информация, преговори с кредитополучатели, изготвяне на предложения за реструктуриране на експозициите и принудително изпълнение върху обезпеченията. Дирекцията също така подпомага клоновете на Банката във връзка с управлението на експозициите, координира процеса на формиране на провизии за загуби от обезценка на база на регулаторните изисквания и миналия опит, изготвя доклади до надзорните органи и вътрешни доклади относно качеството на портфейла от рискови експозиции на Банката.

Финансово-счетоводна дирекция

Финансово-счетоводната дирекция администрира, контролира и води финансовите отчети на централното управление на Банката и нейните клонове. Дирекцията тълкува и прилага последователно счетоводните стандарти и политики и отговаря за изготвянето на финансовите отчети на Банката и докладите до надзорните органи. Дирекцията подпомага взимането на решения чрез своевременното осигуряване на управленска информация. Дирекцията изпълнява също така някои бек-офис функции по отношение на администрирането на сетълмент операциите и данъчното облагане. Банката води счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Информационни технологии

Дирекцията разработва стратегията на Банката по внедряване и използване на информационните технологии в централното управление и клоновата мрежа на Банката. Дирекцията също така отговаря за работата на електронната система за обмен на данни, внедряването на новите ИТ системи, анализа и разработването на нови софтуерни продукти, защитата на софтуера на Банката и на ИТ инфраструктурата, за оздравителните планове в случай на бедствия и аварии.

Правна дирекция

Дирекцията извършва преглед на правната документация на Банката, осъществява процесуално представителство и представлява Банката пред административни и регулаторни органи, изготвя типови образци на договори, общи условия, както и други договори, по които Банката е страна.

Методология

Дирекцията отговаря за разработването и прилагането на вътрешните правила, процедури и решения в съответствие с изискванията на българското законодателство и на регулаторните органи. Дирекцията също така подпомага реализирането на новите продукти на Банката и отношенията с външни институции, в това число с рейтинговите агенции и регулаторните органи.

Маркетинг и реклама

Дирекцията събира маркетингова информация, осъществява проучвания сред настоящи и потенциални клиенти на Банката, анализира пазарните възможности и предлага нови банкови продукти. Дирекцията

одобрява проектите за рекламни материали и разработва промоционални програми за банковите продукти и услуги в сътрудничество с агенции за маркетинги и реклама.

Администрация и човешки ресурси

Дирекцията отговаря за подбора, набирането и обучението на служителите. В сътрудничество с ръководството на другите дирекции на Банката, дирекция “Администрация и човешки ресурси” разработва планове и прогнози относно структурата на персонала и информира ръководството на Банката за общите резултати от работата на персонала. Дирекцията също така отговаря за управлението на дълготрайните материални активи на Банката, за складовите наличности и доставката на канцеларски материали. Дирекцията отговаря и за деловодството и архивите на Банката.

Клонова мрежа

Дирекцията отговаря за оперативното администриране на мрежата от клонове и офиси на Банката, включително откриването и закриването на клонове в съответствие с решенията на Управителния съвет, анализа на финансовите резултати на клоновата мрежа, определянето на бюджетите и плановете за изпълнение.

Организация и контрол на клиентското обслужване

Дирекцията отговаря за подбора и наемането на служителите, работещи с клиенти (фронт офис персонал), обучението на новите служители, издаването на указания за служителите, ангажирани в работата с клиенти, относно техните задължения, текущо наблюдение и контрол на работата с клиенти.

Вътрешен контрол

Специализираната служба “Вътрешен контрол” (ССВК) е вътрешният одиторски орган на Банката. Функциите на службата са определени с наредба на БНБ. Ръководството на специализираната служба “Вътрешен контрол” се избира от Общото събрание на акционерите и се отчита пред Изпълнителните директори на Банката. Основната функция на ССВК е да планира, реализира и наблюдава процедурите по вътрешен контрол и одит на Банката, в това число и процедурите, свързани с мерките срещу изпиране на пари. ССВК прилага международните принципи и стандарти за вътрешен одит. Дирекцията проверява достоверността на всички доклади, свързани с провинения на банкови служители, извършва проверки относно точното и пълно водене на счетоводната дейност, контролира изпълнението на договорите, сключени между Банката и нейните партньори, верифицира отчетните процедури, контролира съответствието между работата на банковите служители и процесите в Банката с разпоредбите на приложимото законодателство, вътрешните правила, процедури и политики.

Операции

Корпоративно банкиране, МСП и микрокредитиране

Депозитни и разплащателни сметки

Към настоящия момент Банката предлага на корпоративните си клиенти следните сметки:

- разплащателни сметки (текущи сметки), деноминирани в левове, евро, щатски долари, лири стерлинги и швейцарски франкове при условия, даващи възможност за теглене на средства от сметката по всяко време. Лихвата по разплащателните сметки се определя от лихвения процент, одобрен от Управителния съвет на Банката;
- сметки със специално предназначение като ескроу сметки, сметки на адвокати, сметки на застрахователни агенти, брокери и частни съдебни изпълнители. Тези сметки се водят от Банката в съответствие със специалните законови разпоредби;
- депозитни сметки (срочни депозити) в левове, евро, щатски долари, лири стерлинги и швейцарски франкове със срок 1, 3, 6, 12 и повече месеца. Размерът на лихвата по депозитните сметки зависи от

срока на депозита. Суми от сметката могат да бъдат теглени от клиента по всяко време, но в случай на предсрочно теглене клиентът не получава начислената след датата на последното лихвено плащане лихва.

От 2005 г. Банката предлага нов депозитен продукт – депозит с превалутиране в левове, евро и щатски долари. Корпоративните клиенти могат да конвертират главницата от валутата, избрана при откриването на сметката, в друга валута, без да загубят начислените лихви.

Банката предлага на своите корпоративни клиенти разнообразни услуги и продукти, в това число платежни нареждания, инкаса, акредитиви, корпоративни кредитни карти и изплащане на трудовите възнаграждения на служителите на клиента. Банката насърчава ползването на услуги чрез електронно банкиране (виртуалния клон).

Корпоративно кредитиране

Корпоративните кредитни продукти на Банката включват инвестиционни кредити (кредити, свързани с финансирането на дълготрайни активи), краткосрочни кредити, както и факторинг и форфетинг. Основната група кредити, предлагани на корпоративните клиенти, са средносрочните и дългосрочните инвестиционни кредити, кредитни линии за оборотни средства, експортни кредити, импортни акредитиви, гаранционни акредитиви, гаранции и факторинг. Всички корпоративни кредити са обезпечени с активи или гаранции от трети лица. Повечето корпоративни кредити се предоставят за период до седем години, а овърдрафтите – до три години на револвираща база. В някои случаи кредитите и овърдрафтите могат да бъдат предоставяни за по-дълъг период, в зависимост от жизнения цикъл на бизнеса или проекта. Кредити могат да бъдат предоставяни и на дружества от сектори със сезонни потребности, като селскостопанския сектор, хранително-вкусовата промишленост и туристическия сектор. Във връзка с кредитирането в селското стопанство Банката участва в Държавен фонд „Земеделие” и във финансирането по програми на Европейския съюз, по които САПАРД (Специална предприемаческа програма за развитие на земеделието и селските райони) възстановява на Банката част от сумите, предоставени от нея след завършването на проекта от страна на финансираното по САПАРД лице.

Към 31 декември 2006 г. кредитите, предоставяни на корпоративни клиенти, достигат 1 114,6 милиона лева. В сравнение с края на 2004 г. корпоративният портфейл нарасна приблизително с 315 милиона или с 39,4 %. Преобладават кредитите на частни корпоративни клиенти, които формират 98,1 % от портфейла на корпоративните кредити. Виж *“Преглед на финансовото състояние и резултатите от дейността”* и *„Избрана статистическа информация”* за по-подробна информация относно структурата на кредитния портфейл.

Банката предлага също кредити на корпоративни клиенти, обезпечени срещу бъдещи вземания по кредитни преводи и други видове скonto операции, с период на изплащане в рамките на 90 дни, но не по-късно от датата на падежа.

Кредитиране на МСП

Банката разработва специализирана програма за кредитиране за малките и средните предприятия от април 2004 г. Към 31 декември 2006 г. портфейлът от кредити на МСП достига 163 милиона лева (2005 г.: 95 милиона, 2004 г.: 39,9 милиона) или 12,5% от корпоративния портфейл на Банката (2005 г.: 8,7%, 2004 г.: 4,7 %). Кредитните продукти, които Банката предоставя на МСП, включват инвестиционни кредити, краткосрочни кредити, кредити за оборотни средства, експортни кредити и акредитиви по вноса. Всички кредити за МСП са обезпечени с активи или гаранции от трети лица. Повечето инвестиционни кредити за МСП се предоставят за период до 7 години, но по изключение е възможно предоставянето на кредити за по-дълъг срок. Овърдрафтите, предоставяни на МСП, са със срок, не по-дълъг от 3 г., и се отпускат на револвираща база.

Микрокредитиране

Микрокредитирането покрива нуждите от финансиране на търговци, производители, фермери, лица, упражняващи свободни професии, в това число и новоучредени търговци и дружествата с ограничен пазарен

опит, с нужди от финансиране до 50 000 лева и с общ размер на задължението към Банката, не по-голям от 100 000 лева. Банката разработва специализирана програма за микрокредитиране от 2005 г. Към 31 декември 2006 г. този портфейл достига 23 милиона (2005 г.: 9 милиона) или 1,8% от корпоративния портфейл (2005 г.: 0,9%). Специализираната програма за микрокредитиране на Банката включва стандартни кредити, овърдрафти, както и специализирани продукти като кредити за лекари, бизнес кредитни карти, ПОС овърдрафти.

Банкиране на дребно

Депозити на граждани и домакинства

Към настоящия момент Банката предлага на своите клиенти - физически лица следните сметки:

- разплащателни сметки (текущи сметки) в левове, евро, щатски долари, лири стерлинги и швейцарски франкове, при условия, осигуряващи възможност за изтегляне от страна на клиента на средства от сметката по всяко време. Лихвата по разплащателните сметки се формира от лихвения процент, одобрен от Банката;
- депозитни сметки (срочни депозити) в левове, евро, щатски долари, лири стерлинги и швейцарски франкове със срок на падежа 1, 3, 6, 12 и повече месеца. Колкото по-дълъг е срокът на депозита, толкова по-висока е лихвата по него. Суми от депозитна сметка могат да бъдат теглени от клиента по всяко време, но не се дължи лихва, ако парите са изтеглени преди договорния падеж.

Банката предлага срочни депозити със срок ,по-дълъг от 1 година, с цел увеличаване на дългосрочната си депозитна база, като например депозитен продукт с 3-годишен срок. Този продукт изплаща лихва авансово всеки месец и тази лихва е по-висока от лихвите, дължими от Банката по други депозити. Въпреки това влогът може да бъде изтеглен от клиента по всяко време, като в такива случаи ще се извърши корекция на лихвата, която ще бъде приспадната.

От 2005 г. Банката предлага разнообразни дългосрочни влогове, като: дву- и тригодишни депозити с възможност за превалутиране; срочни депозити с нарастваща лихва (за първите 6 месеца се начислява лихва като за 6-месечните депозити, на годишна база, като за всеки следващ 6-месечен период лихвата нараства с от 0,50 % за депозитите в левове и 0,25 % годишно за депозитите в евро и щатски долари); депозити за пенсионери и детски срочни депозити.

От м. декември 2006 г. Банката започна предлагането на спестовни влогове (спестовни книжки), включително и детски спестовни влогове.

Въпреки че няма правни ограничения за предлагането на депозитни сметки със срок, по-дълъг от 12 месеца, социално-икономическият опит в България показва, че този продукт е предпочитан само от ограничен брой клиенти (виж „*Банковият сектор в България*”), и затова не е възможно да се прецени доколко ще са успешни депозитите с по-дълъг срок в България.

Банката предоставя също на клиентите си възможност да ползват услугите на международните и национални системи за бързи парични преводи, като MoneyGram, Express-M, EasyPay.

В последните години Банката развива и частно банкиране, като предлага индивидуални услуги в офисите на Банката и съдействие на място в офиса на клиента или по телефона.

Кредитиране на физически лица

Както е посочено в „*Бизнес преглед – Стратегия*” по-горе, разнообразяването и усъвършенстването на продуктите и услугите на физически лица, заедно с разширяването на мрежата от клонове и офиси, са сред основните средства на Банката за привличане на нови клиенти - физически лица. Банката предлага на клиентите - физически лица стандартни кредитни услуги като ипотечни кредити, кредити за закупуване на стоки и потребителски кредити. Банката предоставя също така овърдрафт за клиентите - физически лица по издадени дебитни карти (срещу задължението клиентите да получават възнагражденията си по свои сметки в Банката), както и кредитни лимити по кредитни карти. През последните три години Банката разработи

специализирани кредитни програми за покупка и строителство на недвижими имоти, кредити за студенти, кредити “Професионалист” и „Техномаркет”. Банката е натрупала опит в разработването и предоставянето на специализирани кредитни продукти за определени групи клиенти - физически лица, в това число осигуряване на финансиране за закупуване на продукти от определени фирми за продажби на дребно.

Банката анализира всяко искане за кредит посредством скоринг модел за оценка на риска на физически лица и стриктно спазва своята кредитна политика и процедури, виж „Управление на кредитния риск”.

Таблицата по-долу предоставя информация за структурата и сроковете на програмите на Банката за кредитиране на физически лица към 31 декември 2006 г.

вид кредит	към 31 декември 2006		
	Ипотечни кредити	Потребителски кредити	Кредитни карти
Сума (в хиляди левове)	234 742	193 161	25 978
Срок на кредита (от/до в години).....	1-30	0,25-10	2
Среден срок на кредита (години).....	15,3	5,2	2
Обичайна валута.....	BGN/EUR	BGN	BGN
Изисквано обезпечение.....	Ипотека	Запис на заповед	Запис на заповед

Въпреки че ипотечните кредити са относително по-сигурен продукт за Банката, отпускани при отношение кредит/стойност на обезпечението до 90 %, когато кредитът е за закупуване на имот (и 75% в случаите на отпускане на кредит за други цели) и изискват по-малко капитал в сравнение с другите кредитни продукти, българският пазар на ипотечни кредити е изключително конкурентен, което може да окаже влияние на възможностите за нарастване на ипотечния кредитен портфейл на Банката, както и върху размера на възможния лихвен марж. Независимо от това Банката ще продължи да предлага конкурентни условия при предоставяне на ипотечни кредити. Един от най-успешните ипотечни продукти на Банката е т. нар. Ипотечен овърдрафт, който се предлага от 2004 г., при който се осигурява възможност 20-годишен жилищен ипотечен кредит да бъде използван като овърдрафт през първите пет години, като така се постига гъвкавост в усвояването му от кредитополучателя.

Дебитни и кредитни карти

Банката предлага дебитни и кредитни карти от 1996 г. През 1997 г. Банката е напълно признат и лицензиран член на MasterCard. Банковите карти, предлагани от Банката, включват дебитни карти Maestro, дебитни карти Visa Electron, кредитни карти Visa и MasterCard, кредитни карти Diners Club. Към 31 декември 2006 г. общият брой на банковите карти, издадени от Банката, достига 465 558 (31 декември 2005 г.: 389 858; 2004 г.: 301 281).

През октомври 2006 г. Банката успешно сертифицира своята карта VISA с EMV чип, а през ноември 2006 г. Банката получи също и сертификата за MasterCard.

През 2006 г. броят на ПОС терминалите на ПИБ нараства със 127,9% и превишава 3250 броя (2005: 1429; 2004: 594). По оценка на Банката тя оперира втората по големина мрежа от АТМ терминали в България, като в края на 2006 г. техният брой достига 537 (2005: 447; 2004: 335).

Банката има силно мотивирани специалисти, които администрират картовите продажби на физически лица. В началото на 2007 г. Банката започва да пренасочва картовите си разплащания от българския оператор БОРИКА (националният оператор за картови разплащания) към оператора за картови разплащания CaSys, учреден в Македония и притежаван от Мажоритарните Акционери.

Други дейности на Банката

Капиталови пазари

Банката осъществява за своя сметка и за сметка на свои клиенти покупка и продажба на държавни ценни книжа, издадени от българската държава или от чуждестранни правителства. Сделки с корпоративни акции и други ценни книжа (различни от ипотечни облигации) за сметка на ПИБ са сключвани епизодично; обикновено сделки от този вид са сключвани за сметка на клиентите на Банката.

Банката е регистрирана като инвестиционен посредник от Комисията за финансов надзор и е акционер и член на Българската Фондова Борса, което ѝ дава възможност да сключва сделки с ценни книжа и да извършва други брокерски услуги.

Банката е също така и първичен дилър на български държавни ценни книжа, което ѝ дава право да участва в търговете за закупуване на държавни ценни книжа.

Банката управлява собствен портфейл от ценни книжа, като отчита поетите рискове, ликвидните нужди, законите и вътрешните разпоредби във връзка с инвестициите в ценни книжа. Банката очаква приходи от своя портфейл от ценни книжа, съизмерими с рисковия му профил, като при управлението на своя портфейл от ценни книжа Банката поставя на първо място необходимостта от осигуряване на ликвидност и инвестира в ценни книжа, издадени от емитенти с инвестиционен рейтинг, чуждестранни банки и правителства, както и в български ДЦК. Предвид тази инвестиционна политика, по-голямата част от ценните книжа, притежавани от Банката, се класифицират като инвестиции на разположение за продажба или като инвестиции държани до падеж, като делът на активите, държани за търгуване (т. е. с цел постигане на краткосрочна печалба от изменението в цената на ценните книжа) е много малък.

Междубанков пазар

Банката предлага стандартни услуги като валутна търговия и арбитраж, както и договори за валутна търговия за своя сметка и за сметка на нейни клиенти. Банката осъществява ограничен кръг операции на междубанковия пазар, свързани с управлението на ликвидността, включващи внасянето на свободни средства в чуждестранна валута във влогове в банки извън страната, влагането на средства в левове в БНБ и други банки в страната, както и влагането на средства в левове в съкровищни бонове и държавни ценни книжа.

Търговско финансиране

Банката участва на пазара на форфетинг услугите, като сконтира бъдещите приходи от чуждестранни и вътрешни търговски сделки. Банката издава акредитиви и банкови гаранции, инкасира документарни инкаса, прехвърля вземания по акредитиви на трети лица и сконтира приходите по тях. В края на 2006 г. кредитните линии за потвърждение на акредитиви и гаранции без парично обезпечение, отпуснати от над 40 първокласни банки по целия свят, достигнаха около 100 милиона евро.

ПИБ е сключила значителен брой споразумения с международни институции, по силата на които нейните клиенти имат ефективен достъп до специализираните програми и финасови облекчения за внос на машини, оборудване и свързани с това услуги от европейските страни и САЩ. Споразуменията финансират до 85 % от договорената цена на вноса и са гарантирани от държавни компании за експортно застраховане в страната на износителя. Финансирането се осъществява за период до пет години, според договореното количество доставки.

Международни преводи

Банката е сключила двустранни споразумения за размяна на SWIFT ключове с повече от 500 банки. Банката осъществява международни преводи в около 60 валути през 30 кореспондентски банкови сметки. По оценка на Банката през 2006 г. през нейни сметки са осъществени приблизително 6,05 % от изходящите и 5,90% от входящите валутни преводи от и за България.

Инвестиционно злато

В края на 2001 г. Банката въвежда като нова услуга търговията със злато под формата на златни монети и златни кюлчета. Приходите от продажбата на инвестиционно злато и изделия от благородни метали през 2006 г. достигат 539 хил. лева (2005 г.: 322 хил. лв.; 2004 г. : 202 хил. лв. лева).

Частно банкиране

От 2003 г. банката предлага услуга „частно банкиране“ на ограничен брой заможни клиенти (ЕГО клуб). Клиентите получават персонални услуги и преференциални условия за продуктите на Банката и продукти, както и услуги на трети лица, продавани чрез Банката. През 2005 г. Банката започна да осъществява подобна услуга и за корпоративните клиенти – „Бизнес ЕГО клуб“.

Кредитен портфейл

През последните 5 години се наблюдава тенденция за увеличаване на кредитния портфейл на Банката. През същия период портфейлът се диверсифицира по отношение на вида кредитополучатели и стопански отрасли, което е в съответствие с развитието на икономиката и стратегията на ръководството за утвърждаване на Банката като универсална банка, предлагаща широк набор от продукти.

Кредитен портфейл по клиенти

Досега корпоративното банкиране е водещо в дейността на Банката. Банката предлага широк спектър от традиционни банкови услуги на корпоративния частен бизнес. Към 31 декември 2006 г. кредитите, предоставени на частни корпоративни клиенти (включително кредитите за МСП и микрокредитирането), достигат приблизително 73% от кредитния портфейл на Банката (2005 г.: 77,8%, 2004 г.: 81,4%). Към 31 декември 2006 г. кредитният портфейл на корпоративните клиенти на Банката (включително кредитите, отпуснати на държавни предприятия) достига приблизително 1 301 милиона лева (31 декември 2005: 1 089 милиона лева). Виж „Избрана статистическа информация“ за по-подробна информация по отношение на кредитния портфейл на Банката.

Корпоративното кредитиране продължава да е ориентирано към местния бизнес и кредитите, предоставени в страната, съставляват 97% от кредитния портфейл. Делът на кредитите, предоставени в Кипър и Албания, е скромен – 3%. През 2006 г. Банката започна процедура по учредяване на дъщерна банка в Албания. В зависимост от пазарните условия в Албания, делът на кредитирането в чужбина може чувствително да нарасне през следващите години.

Стратегията на Банката предвижда увеличаване диверсификацията на кредитния портфейл чрез повишаване дела на кредитите за физически лица в портфейла и дела на кредитите за малките и средните предприятия и на микрокредитите в корпоративния кредитен портфейл. Делът на кредитите за физически лица нараства от 2,7% през 2002 г. до 26 % в края на 2006 г. Само за 2006 г. растежът на кредитния портфейл за граждани и домакинства е 61,2 %, като портфейлът достигна 453,9 милиона лева към края на годината. Кредитите, отпуснати по програмите за кредитиране на МСП и микрокредитиране, възлизат на 14,3% от корпоративния кредитен портфейл на Банката (2005 г.: 9,6%, 2004 г. : 4,7%).

Кредитен портфейл по стопански отрасли

	Към 31 декември					
	2006	%	2005	%	2004	%
	<i>хил. лв./% общо</i>					
Търговия.....	298 586	17,01	250 266	18,26	269 995	26,79
Производство.....	460 032	26,21	381 447	27,82	264 659	26,26
Услуги.....	128 129	7,30	107 984	7,88	42 366	4,20
Финанси.....	1 620	0,09	6 804	0,50	18 151	1,80
Транспорт.....	47 870	2,73	87 493	6,38	64 677	6,42
Комуникации.....	5 646	0,32	863	0,06	38	0,00
Строителство.....	160 910	9,17	59 849	4,37	20 585	2,04
Селско стопанство.....	62 760	3,58	39 690	2,90	26 227	2,60
Туризм.....	119 488	6,81	145 017	10,58	114 618	11,37
Физически лица.....	453 881	25,86	281 595	20,54	168 268	16,70
Други.....	16 059	0,92	9 882	0,72	18 270	1,81
Кредитен портфейл (преди обезценка).....	1 754 981	100,00	1 370 890	100,00	1,007 854	100,00

Растежът и стабилизирането на корпоративния бизнес допринасят за запазването на качеството на кредитния портфейл на Банката. Количеството кредити, предоставени към всички основни стопански отрасли, нараства през 2006 г., като с най-висок прираст от 170% бележат кредитите за строителство, които съставляват 9% от кредитния портфейл. Промислеността запазва най-висок дял в кредитния портфейл и нараства със 17%, достигайки 446,6 милиона лева или 25% от всички отпуснати кредити. Делът на търговията също остава висок (18%), на базата на силните позиции на Банката в международните разплащания и търговското финансиране. Кредитите в селското стопанство нарастват с 58% и достигат 62,8 милиона лева (4% от портфейла), за което спомогат национални програми за финансиране като САПАРД, Държавен фонд „Земеделие” и специализираните кредитни програми на Банката.

Големи експозиции

В съответствие със Закона за кредитните институции (2007 г.) и Наредба № 7 на БНБ Банката изчислява общата си експозиция към един клиент или икономически свързаните с него лица, като отчита кредитите и другите кредитни улеснения, предоставени на клиента или на група икономически свързани лица. Законът за кредитните институции определя като големи експозиции експозициите, надвишаващи 10% от собствения капитал. Съгласно изискванията на закона, решение, което би довело до възникване на голяма експозиция, трябва да бъде взето от Управителния съвет. Когато експозицията надвишава 15% от собствения капитал, решението на Управителния съвет трябва да е взето с единодушие. Максималният размер на експозицията към едно лице или група икономически свързани лица не бива да превишава 25% от собствения капитал, а общият сбор от всички експозиции, отговарящи на критерия за големи експозиции, не бива да бъде повече от осем пъти от размера на собствения капитал. Подобни разпоредби съществуваха и в отменения Закон за банките (1997 г.).

Към 31 декември 2006 г. Банката е предоставила кредити, потвърдила е акредитиви и е издала банкови гаранции на 10 индивидуални клиенти или групи лица (2005 г.: 9), като всяка индивидуална експозиция превишава 10 % от BIS капиталовата база на Банката. Общият сбор на тези експозиции е 463,4 милиона лева, което представлява 153,80% от BIS капиталовата база на Банката (2005 г.: 364,2 милиона лева, представляващи 153,44% от BIS капиталовата база на Банката), от която 298,8 милиона лева (2005 г.: 257,5 милиона лева) са отпуснати кредити и 164,6 милиона лева (2005 г.: 106,7 милиона лева) са банкови гаранции, акредитиви и други ангажименти. Експозициите, обезпечени с парични средства и високоликвидни активи, за които има установима пазарна цена, са изключени при изчисляването размера на големите експозиции. Банката е предоставила кредити на предприятия с различна сфера на дейност, но от един и същ стопански отрасъл. В този смисъл експозициите имат сходна степен на стопански риск. Към 31 декември 2006 г. са

налице 3 такива групи предприятия с обща сума на експозициите, възлизаща на 11,1 милиона лева (2005 г.: 53,5 милиона лева) – черна металургия, 25,7 милиона лева (2005 г.: 16 милиона лева) – производство на кабели и електроматериали, и 69,9 милиона лева (2005 г.: 55,8 милиона лева) – енергетика.

Падежна структура на кредитния портфейл и профил по видове валути

Стабилната пазарна среда в България и подобреното финансово състояние на българските банки повишават нуждата от финансиране на инвестиционни проекти. Този факт, заедно със засилената конкуренция между банките, доведе до постепенно удължаване през последните години на матуритета на кредитите в портфейла на Банката. Към 31 декември 2006 г. 65,0% от всички кредити в портфейла на Банката са с падеж над една година (2005 г.: 63,9%, 2004 г.: 53,3%). Подобреният достъп на Банката до по-дългосрочни международни заеми обезпечава възможността да предлага кредити с по-дълъг срок, виж *„Избрана статистическа информация“* за информация във връзка с падежа на отпуснатите от Банката кредити.

Кредитите в евро съставляват най-голямата част от кредитния портфейл на Банката. Техният дял нараства от 45,51 % през 2004 г. до 59,40% към края на 2006 г., като дялът на кредитите в щатски долари през същия период намалява от 16,33% на 1,94%. Преимущественото търсене на кредити в евро и намаляващият дял на кредитите в долари могат да се обяснят с интегрирането на България към европейската икономика и променливия курс на еврото (към което е фиксиран българският лев) спрямо щатския долар. Дялът на кредитите в български левове остава стабилен през последните 2 години (2006 г.: 38,64%, 2004 г.: 37,81%), виж *“Преглед на финансовото състояние и резултатите от дейността”* за информация във връзка с валутния профил на кредитния портфейл на Банката към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

Източници на финансиране

Обща част

Банката се финансира, като използва широк кръг от инструменти, в това число депозити, синдикирани заеми, еврооблигации и ипотечни облигации. Това допринася за по-гъвкаво финансиране, ограничава зависимостта от отделните източници на финансиране и намалява цената на финансирането като цяло. Банката прави необходимото да поддържа равновесие между непрекъснатостта на финансирането и неговата гъвкавост чрез използването на пасиви с различен падеж.

Основните източници на финансиране на Банката са депозитите от частни фирми, от държавни дружества, финансови институции, физически лица, както и други привлечени средства. Към 31 декември 2006 г. общият размер на депозитите от финансови институции и други клиенти на Банката е 1 702,6 милиона лева или 57,1% от общия размер на пасивите (31 декември 2005 г.: 1 219,7 милиона лева, или 51,0%), а Други привлечени средства на Банката възлизат на 1 123,2 милиона (31 декември 2005 г.: 1 045,0 милиона лева). През последните 3 години Други привлечени средства придобиха по-голяма важност като източник на финансиране и достигнаха 1 123,2 милиона лева в сравнение с 283,5 милиона лева към края на 2003 г. Нарастването на тези задължения се обяснява най-вече с емитирането на облигации и с получаваните синдикирани заеми. Използването на външни заемни средства подпомага разрастването на операциите на Банката и ѝ позволява да увеличи матуритета на кредитния си портфейл, като компенсира разликата в падежната структура на активите и пасивите

Банката е използвала множество външни инвестиции от различни източници, които допринасят за разширяване на базата от източници на финансиране на Банката, виж *„Бизнес преглед – История и развитие – История на финансирането“*.

За по-детайлна информация относно източниците на финансиране на Банката по категории и падеж виж *„Избрана статистическа информация“*.

Депозити от клиенти

Депозитите от физическите лица и корпоративните клиенти са най-съществените източници на финансиране. Тези депозити включват разплащателни сметки, срочни депозити, спестовни влогове и специфични депозитни

продукти, предназначени да задоволяват потребностите на конкретна клиентска група, напр. структурирани депозити, депозити на пенсионери, депозит с възможност за превалутиране, депозит с нарастваща лихва, разплащателни сметки, съобразени с нормативните изисквания (напр. сметки на застрахователни брокери и агенти, на частни съдебни изпълнители, на адвокати и т.н.).

Върху депозитите на клиенти обикновено се начислява по-ниска лихва в сравнение с облигациите, но са и с краткосрочен характер. Падежната структура на този източник на финансиране е била стабилна и в основната си част депозитите са със срок до една година, въпреки че отпусканите от Банката кредити са с по-дълъг срок. Към края на 2006 депозитите на клиенти достигнаха 1 660 млн. лв. (2005: 1 178 млн. лв., 2004: 850 млн. лв.)

Депозити от банки и други финансови институции

Депозити от банки и други финансови институции се състоят от средства по разплащателни сметки и депозити, получени от банки и други финансови институции. Към края на 2006 тези депозити достигнаха 43 млн. лв. (2005: 42 млн. лв., 2004: 28 млн. лв.)

Финансиране от институционални инвеститори

Финансирането на Банката от институционални инвеститори се състои от облигации, синдикирани и двустранни заеми и договори за обратно изкупуване.

Синдикирани заеми и облигации

Към края на 2006 г. Банката има един синдикиран заем на стойност 185 млн. евро, с падеж ноември 2007 г., с опция за удължаване с една година. През 2006 г. Банката изплати друг синдикиран заем на стойност 125 млн. евро. Банката има и четири емисии облигации към момента – две емисии еврооблигации и две емисии ипотечни облигации.

По-долу са посочени съществените задължения на Банката към този момент. Предоставената по-долу информация не е изчерпателна и нейната пълнота е обвързана с договорените условия в конкретното споразумение или финансов инструмент.

Еврооблигационен заем от 200 000 000 евро

На 1 февруари 2005 г. First Investment Finance B.V., 100% собственост на Банката, издаде **еврооблигационен заем от 200 000 000 евро**, гарантирани от Банката (“**Облигациите**”). Облигациите са тригодишни и носят годишна купонна лихва от 7,5% на година. Лихвите се плащат веднъж годишно в края на периода, на 1 февруари. Главницата следва да се погаси на 1 февруари 2008 г. При определени условия, Облигациите могат да бъдат погасени и предварително по инициатива на емитента или облигационерите. Същите се удостоверяват с временни удостоверения и са регистрирани при признати депозитарни институции на името на Euroclear and Clearstream, Люксембург, и са приети за търговия на Люксембургската фондова борса.

Условията, при които са издадени Облигациите, забраняват Банката да учредява каквито и да било обезпечения върху настоящите и бъдещи дейности, предприятия, активи или приходи на Банката. Допълнителни условия са предварително одобрение от облигационерите на определени действия, включително ограничения на определени трансакции и разпределението на дивидент.

Синдикиран заем в размер на 185 000 000 евро

First Investment Finance B.V. като заемополучател, и гарантирано от Банката, сключи договор за получаването на синдикиран срочен заем в размер на 185 000 000 евро на 30 октомври 2006, с посредничеството на Bayerische Landesbank (“**Заема**”). Заемът следва да се изплати изцяло и еднократно 364 дена след датата на подписване на договора за заем. Заемът е необезпечен. Лихвата по всеки заем по този договор е годишна и е сума от договорен марж (0,80%), EURIBOR и присъщите разходи, ако има такива, и се дължи на последния ден на всеки лихвен период. Договорът включва определени условни ограничения като ограничения за учредяването на обезпечения, продажбата на активи и преструктуриране и определени финансови изисквания.

Друго финансиране от институционални инвеститори

Споразуменията за обратно изкупуване са средство за краткосрочно финансиране, при което Финансовите активи за търгуване и Инвестициите на разположение за продажба на Банката служат като обезпечение. Сумите по репо сделките варират в рамките на годината, в зависимост от ликвидните нужди на Банката и други специфични цели и инвестиционни намерения. Споразуменията за обратно изкупуване се извършват съгласно условията на договора на International Securities Market Association (ISMA) за условията по репо сделки /ISMA master repo agreement/ В края на 2006 г. задълженията по споразуменията за обратно изкупуване достигат 225 милиона лева.

Потвърждаването на акредитиви става при съгласие на Банката да изпълни плащане, на определена дата, за определена сума. Потвърждението произтича основно от документарни акредитиви, предвиждащи плащане за стоката да бъде извършено определен брой дни след получаването на документите. Обикновено Банката договаря потвърждаването да бъде извършено на по-късна дата, след изплащането на сумата от клиентите. Към края на 2006 г. задълженията по акредитиви възлизат на 1,6 милиона лева.

Другите срочни задължения включват основно двустранни заеми, получени от Банката. През 2006 г. Банката получи второ 5-годишно финансиране за заеми за МСП в размер на 10 милиона щатски долара от Wachovia Bank N.A., обезпечено от ОПИС. Също така през месец май 2006 г. Банката подписа двустранно споразумение за търговско финансиране в размер на 10 милиона евро с Wachovia Bank за период от две години.

Капиталова адекватност

Банката работи в съответствие с изискванията за капиталова адекватност на БНБ (Наредба № 8 на БНБ, Закона за кредитните институции). В България минималното съотношение за капиталова адекватност на банките, установено от БНБ е 12%, докато новото споразумение за капитала Базел II и европейските директиви за капиталова адекватност изискват това съотношение да е 8%. Капиталовото съотношение на база капитала от първи ред е 6%, докато по Базел II е 4%. В допълнение, различия в методологията за изчисляване водят до разлика в съотношението за капиталова адекватност, изчислено съгласно изискванията на местното законодателство, и Базелското споразумение. Изчислено по методологията на Базел, съотношение за капиталова адекватност на банката е 15,81% към 31 декември 2006 и 15,88% и 14,04% към 31 декември 2005 и 31 декември 2004 г. съответно. Капиталовата адекватност на база българското законодателство е 13,05% към 31 декември 2006 г. и 13,96% и 13,40% към 31 декември 2005 г. и 31 декември 2004 г., съответно на неконсолидирана база, виж за повече информация „*Банковия сектор в България*” и „*Преглед на финансовото състояние и резултатите от дейността – Капиталови ресурси*”

Изискванията на Базел II са в сила в България от 1 януари 2007. Базел II предвижда нови правила, които отразяват по-прецизно риска при изчисляването на капитала, необходим за покриване на разнообразните рискове, базирани на вътрешни модели, разработени от банките и одобрени от БНБ. Банката ще полага усилия да изпълни изискванията за собствена оценка на риска чрез използването на вътрешни модели. Основната разлика между правилата преди и след 31 декември 2006 г. са въведените капиталови изисквания за оперативен риск.

В допълнение, Банката е задължена да поддържа минимални резерви в БНБ (съгласно Наредба № 21 на БНБ) в размер на 8% от депозитната база на банката.

Канали за дистрибуция

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

Разширяването на клоновата мрежа е основното средство за навлизане на Банката в най-развитите и населени райони на България. Към края на 2006 г. клоновата мрежа на Банката се състои от 107 клона и офиса (2005 г.: 93; 2004 г.: 76), включващи централното управление, 23 клона и 79 офиса в България, 2 клона и два офиса в чужбина (в Кипър и в Албания). През 2006 г. Банката започва процедура по учредяване на дъщерна банка в

Албания. След завършване на процедурата и получаването на банков лиценз на дъщерното дружество, активите и задълженията на клона в Албания ще бъдат прехвърлени на новата банка.

По-долу е показано местонахождението на клоновете на Банката в България.



Броят на сметките, регистрирани за операции чрез Интернет, превишава 40 300 и съставлява 5,9% от всички банкови сметки на клиенти на ПИБ. Трансакциите, наредени през Виртуалния банков клон, са 30,0% от всички преводи в български левове и 29,8% от преводите в чуждестранна валута.

От 2004 г. Банката използва услугите на външни кол центрове. През 2006 г. Банката откри свой собствен кол център за обслужване на клиенти. Кол центърът осигурява информация за продуктите и услугите, предлагани от Банката, за адреса и работното време на клоновете и за работещите ATM и ПОС терминали, за валутните курсове и др. Кол центърът също така представлява активен маркетингов канал за целеви продукти и услуги. Същевременно специалистите от кол центъра оказват съдействие на клиенти при възникнали въпроси или проблеми при работа с Банката или попълването на банкови документи.

Съдебни производства

Обща част

Банката е страна по различни съдебни производства, които произтичат от упражняването на обичайната дейност на Банката. Банката не е и не е била страна в съдебни или арбитражни производства, които могат да имат или са имали, през последните 12 месеца, предхождащи датата на този документ, съществено влияние върху финансовото състояние на Банката, не са й известни висящи производства, в които тя участва, и не допуска откриването на бъдещи такива производства, които биха могли да имат съществено значение за финансовото състояние на Банката.

Съдебен процес срещу Директори на Банката

Един от предишните и двама настоящи членове на Управителния съвет бяха призовани да се явят в съда през декември 2002 г. като обвиняеми по наказателно дело за престъпления, извършени в хода на тръжна процедура за приватизация на Българската телекомуникационна компания през 2000 г., във връзка с която Банката е осигурила финансиране на един от двата избрани за участие в търга кандидати. Наказателното преследване е възбудено от прокуратурата на основание твърденията на консултант на другия избран за участие в търга кандидат, след като кандидатът, финансиран от Банката, бе избран да придобие акциите на

приватизираното дружество. Производството приключва с отмяна на процедурата по приватизация и никой от избраните участници в търга впоследствие не успява да сключи приватизационна сделка.

Повдигнати са обвинения срещу голяма група лица, участвали в процедурата по приватизация, включително служители на Агенцията за приватизация, спечелилия търга участник и Банката. В обвинителния акт се казва, че членовете на Управителния съвет на Банката са нарушили професионалните си задължения, като са предоставили финансиране на избрания участник, осигурявайки възможност на Банката непряко да придобие приватизираното дружество. Също така се посочва, че в резултат на действията на всички обвинени лица държавата е претърпяла имуществени и неимуществени вреди.

Всички лица, срещу които са повдигнати обвинения, са оправдани от първоинстанционния съд. Оправдателната присъда е обжалвана от прокуратурата. Второинстанционният съд потвърждава акта на първоинстанционния съд, като оправдава отново всички обвинени лица.

Оправдателната присъда на второинстанционния съд е отново обжалвана от прокуратурата и делото е отнесено за разглеждане от Върховния касационен съд. На 31 март 2005 г. Върховният касационен съд потвърждава акта на втората съдебна инстанция и оправдава обвинените лица. Тази оправдателна присъда е окончателна и не подлежи на обжалване.

Сделки между свързани лица

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

Информация за свързаните с Банката лица, вида на тяхната свързаност и вида на кредитните сделки, сключени с тях през последните три години, са посочени в таблицата по-долу:

Вид свързаност	31 декември 2006	31 декември 2005	31 декември 2004
	<i>в хил. лв.</i>		
кредити			
предприятия под общ контрол	4 351	3 660	3 642
задбалансови ангажменти			
предприятия под общ контрол.....	1 117	130	50
кредити на Директори	1 876	1 554	819

За повече информация виж „Описание на Акциите и приложимото българско законодателство – Сделки на значителна стойност и сделки със заинтересувани лица”, “Избрана статистическа информация – Сделки със свързани лица”, „Обща информация - настоящи и бъдещи сделки със заинтересувани лица” и „Обща информация – Необичайни или сделки на значителна стойност със свързани лица”.

Заеми на служители на Банката и на ръководния ѝ състав

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

За повече информация относно сделките със свързани лица виж също и финансовите отчети на Банката към 31 декември 2006 , 2005 и 2004 г., посочени на други места в настоящия документ.

Дъщерни дружества

Банката има три дъщерни дружества: (а) „Дайнърс клуб България” АД, представителство за България на Дайнърс клуб интернешънъл, извършващо дейности по издаване на карти и процесинг на разплащания с тях,

в което Банката притежава 80% от капитала; (б) “Първа инвестиционна банка – Албания” Sh. A. (Албания) – дружество, учредено през април 2006 г. и понастоящем в производство за издаване на банков лиценз за територията на Република Албания, 99,99% от чийто капитал се притежава от Банката; и (в) “First Investment Finance” B.V. (Холандия) – дружество със специална инвестиционна цел, изцяло собственост на Банката.

Информационни технологии

Понастоящем ПИБ оперира с единна информационна банкова система, разработена от българска фирма. Системата е централизирана и всички банкови трансакции се обслужват през нея, включително операциите на всички клонове и офиси на Банката в страната. Системата осигурява информация в реално време относно банковите депозити и кредитната дейност.

През 2007 г. Банката продължава да работи по въвеждането на редица важни технологии. При избора на ИТ решения Банката се ръководи от ясно дефиниране на изискванията. Развитието на информационните системи се осъществява с пълната подкрепа на ръководния състав на Банката.

След като анализира нарастващата нужда от подходящо решение, съответстващо на увеличаващия се обем и усложняване на своите бизнес операции, Банката избра нова основна банкова информационна система, разработена от “i Flex Solutions” B.V. Към датата на изготвяне на настоящия документ работата по въвеждане на новата банкова система i-Flex FlexCube, FlexCube@ (Интернет банкиране) и Workflow (управление на работните процеси) продължава.

В края на 2006 г. Банката въведе система за управление на връзките с клиенти (People Soft CRM). Системата позволява по-добро сегментиране на клиентите и анализиране на използваните продукти и услуги. Очаква се тази система да подобри взаимодействието между всички звена, участващи в продажбата на банкови продукти и услуги, и да идентифицира отделните нужди на клиентите и на тази база да предлага най-подходящите за тях продукти и да удовлетвори в най-висока степен изискванията на клиентите.

Във връзка с Базел II, Банката се подготвя да въведе модула i-Flex Reveleus. Въвеждането на този модул ще подобри анализа и управлението на кредитните и пазарните рискове и ще ускори и улесни подготовката на управленските, финансовите и регулаторните отчети.

През 2006 г. Банката се подготвяше за въвеждането на нова картова информационна система, която да отговори на бързо нарастващия брой банкови карти. Системата осигурява издаване на кредитни и дебитни карти, разплащателни карти, кобрандирани карти и др. Системата дава възможност също така за издаване на карти с EMV2 чип, каквито Банката издава от края на 2006 г., като се очаква това да спомогне за повишение на степента на сигурност на плащанията, извършени с карти на Банката.

Също през 2006 г. Банката закупи нова система за планиране на ресурсите (Atlantis ERP). Въвеждането на системата ще подобри качеството и прозрачността на управлението на информацията и ефективността на бизнес процесите.

За информация относно практиките на Банката по управление на риска, произхождащ от информационните технологии, виж “Управление на риска и вътрешен контрол – Оперативен риск”.

Недвижими имоти

Към 31 декември 2006 г. Банката е собственик на осем от офисите, от които извършва дейността си, а останалата офисна площ е наета. Цената на притежаваните от Банката имоти (преди амортизация) е 9,1 млн. лева. Банката не отдава под наем, нито предоставила на лизинг своите имоти, виж също “Обща информация – Недвижими имоти”.

Конкуренция

Пазарната позиция на Банката, съгласно публикуваните от БНБ статистически данни, е показана в следващите таблици. Сравненията се основават на предварителните неконсолидирани финансови отчети, които банките изготвят и подават в БНБ.

Общи активи – топ 10 на банките към 31 декември 2006 г.

		(хил. лева)	(хил. лева)	Пазарен дял (%)	Пазарен дял (%)
		Декември 2006	Декември 2005	Декември 2006	Декември 2005
ОБЩО за сектора		42 194 864	32 850 884	100	100
1	Банка ДСК.....	6 060 414	4 468 423	14,4	13,6
2	Булбанк	4 209 525	3 407 232	10,0	10,4
3	ОББ	3 960 705	3 175 650	9,4	9,7
4	Райфайзен Банк.....	3 906 235	2 806 953	9,3	8,5
5	ПИБ.....	3 155 046	2 522 983	7,5	7,7
6	Ейч Ви Би Биохим	2 914 560	2 822 793	6,9	8,6
7	Пощенска банка.....	2 870 185	1 697 051	6,8	5,2
8	Пиреос	1 572 518	539 593	3,7	1,6
9	СИБанк.....	1 378 530	1 180 132	3,3	3,6
10	SG Експресбанк.....	1 249 442	1 084 894	3,0	3,3

Нетни печалби – топ 10 на банките към 31 декември 2006 г.

		(хил. лева)	(хил. лева)	Пазарен дял (%)	Пазарен дял (%)
		Декември 2006	Декември 2005	Декември 2006	Декември 2005
ОБЩО за сектора		807 590	584 235	100	100
1	Банка ДСК.....	186 691	122 537	23,1	21,0
2	ОББ	142 608	93 864	17,7	16,1
3	Булбанк	77 390	94 517	9,6	16,2
4	Райфайзен Банк.....	67 636	45 594	8,4	7,8
5	Пощенска банка.....	43 193	14 231	5,3	2,4
6	Ейч Ви Би Биохим	42 912	18 120	5,3	3,1
7	SG Експресбанк.....	40 494	26 060	5,0	4,5
8	БАКБ.....	33 678	24 097	4,2	4,1
9	СИБанк.....	29 978	33 761	3,7	5,8
10	ПИБ.....	28 747	21 018	3,6	3,6

Депозити от нефинансови институции – топ 10 на банките към 31 декември 2006 г.

		(хил. лева)	(хил. лева)	Пазарен дял (%)	Пазарен дял (%)
		Декември 2006	Декември 2005	Декември 2005	Декември 2006
ОБЩО за сектора		27 560 011	20 446 133	100.00	100.00
1	Банка ДСК.....	3 987 603	3 324 764	14,5	16,3
2	Булбанк.....	3 198 423	2 551 852	11,6	12,5
3	ОББ.....	2 625 009	2 126 430	9,5	10,4
4	Райфайзен Банк.....	2 256 184	1 562 781	8,2	7,6
5	Пощенска банка.....	2 214 228	985 790	8,0	4,8
6	ПИБ.....	1 663 694	1 177 067	6,0	5,8
7	Ейч Ви Би Биохим.....	1 477 305	1 211 098	5,4	5,9
8	СИБанк.....	993 564	839 767	3,6	4,1
9	ЦКБ.....	902 270	635 531	3,3	3,1
10	SG Експресбанк.....	899 180	764 432	3,3	3,7

Кредити за нефинансови институции – топ 10 на банките към 31 декември 2006 г.

		(хил. лева)	(хил. лева)	Пазарен дял (%)	Пазарен дял (%)
		Декември 2006	Декември 2005	Декември 2005	Декември 2006
ОБЩО за сектора		22 770 569	18 379 092	100.00	100.00
1	Банка ДСК.....	3 536 429	2 990 620	15,5	16,3
2	ОББ.....	2 748 680	2 057 724	12,1	11,2
3	Булбанк.....	2 022 996	1 641 014	8,9	8,9
4	ПИБ.....	1 754 577	1 370 166	7,7	7,5
5	Ейч Ви Би Биохим.....	1 715 225	1 576 859	7,5	8,6
6	Пощенска банка.....	1 627 668	1 207 926	7,1	6,6
7	Райфайзен Банк.....	1 608 451	1 406 701	7,1	7,7
8	Пиреос.....	1 073 834	303 094	4,7	1,6
9	SG Експресбанк.....	886 862	697 637	3,9	3,8
10	СИБанк.....	611 325	362 103	2,7	2,0

Служители

Към 31 декември 2006 г. Банката има 1 586 служители, работещи на пълен работен ден (заедно със служителите в дъщерните дружества – 1 598). От тях 101 лица заемат ръководни длъжности (2005: 98).

Таблицата по-долу представя в обобщен вид броя служители и разходите за обучение на персонала към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

	Към 31 декември		
	2006	2005	2004
Брой служители (неконсолидиран).....	1 586	1 252	968
Новонаети служители	491	416	332
Напуснали служители.....	157	132	48
Разходи за персонала (в хил. лева, неконсолидирани)....	23 213	17 660	11 400
Общо разходи за обучение на персонала (хил.лева)	119	112	82

Възнаграждения на служителите, бонуси и привилегии

Нарастването на разходите за персонала се дължи на разширяването на ПИБ и на нейната мрежа от клонове и офиси и свързаното с това увеличаване броя на служителите на Банката, както и увеличението на техните възнаграждения.

В допълнение към основната заплата служителите получават допълнително възнаграждение на базата на различни критерии, като възраст и продължителност на стажа. За да обвърже възнаграждението на служителите и положения от тях труд, Банката е въвела бонуси за извършена работа, основани на оценката на работата на всеки един служител. За да насърчи активната продажба на своите продукти, през 2006 г. Банката усъвършенства своята бонусна програма. Новата програма предвижда бонус за всеки продукт от списък на промоцираните продукти. Служителите, работещи в отделите за обслужване на клиенти (фронт офис, кредитиране, продажби на клиенти), получават индивидуални бонуси, базирани на осъществените продажби на всеки от промоцираните продукти и на бонуса за съответния клас продукти. Освен това специалистите от фронт офисите получават колективни бонуси, базирани на общия брой продажби, осъществени от офиса, като така се насърчава екипният дух на служителите на Банката.

В съответствие с приложимото българско законодателство Банката заплаща задължителните вноски за социално, здравно и пенсионно осигуряване. Пенсионните вноски се извършват на базата на дефинирани плащания и няма задължения по пенсионното осигуряване.

Доколкото е известно на Банката, нейните служители не участват в профсъюзни организации. Служители на Банката досега не са организирали стачка или други протестни действия.

Обучение

Независимо че няма специални изисквания на БНБ във връзка с обучението и квалификацията на служителите, Банката организира обучението на своите служители, в офисите и извън тях, в страната и в чужбина. Вътрешното банково обучение се осигурява от обучаващи служители на Банката, обикновено изявени специалисти в дадената област, и от външни специалисти, включително чуждестранни консултантски дружества.

Преди да започне работа с клиентите на Банката, всеки служител от фронт офиса на Банката задължително преминава програма за обучение с продължителност, не по-малка от 1 месец и последващо оценяване.

Застраховки

Банката провежда последователна застрахователна политика по отношение на своите недвижими имоти, офисно оборудване, гражданска отговорност, ИТ оборудване, АТМ и превозваните от специализирани автомобили парични наличности и ценни книжа. През последните две години застрахователните вноски са нараснали, предвид повишаването стойността на застрахованите активи. През 2006 г. застрахователните вноски на Банката достигат 685 хил. лева (2005 г.: 391 хил. лева , 2004 г.: BGN 334 хил. лева).

Подобно на практиката на другите банки в България, ПИБ не е сключила застраховка срещу загуби в резултат на прекъсване на бизнеса.

Рейтинги

Към датата на изготвяне на настоящия проспект ПИБ има кредитни рейтинги от Мудис (Moody's) и Фич (Fitch). Мудис определя рейтинг на дългосрочните банкови депозити ВаЗ с положителна перспектива, а оценката на финансовата стабилност е D-. Фич определя за ПИБ дългосрочен рейтинг ВВ- с положителна перспектива и краткосрочен рейтинг В. По-подробна информация за рейтинговите скали и методологиите на двете рейтинг агенции може да бъде намерена на техните Интернет сайтове: <http://www.fitchratings.com/> и <http://www.moody.com/>.

Последни събития

През януари 2007 г. ПИБ стартира своя пръв структурен депозит „Капитал”. Банката гарантира основната сума по депозита и минимален лихвен процент. Допълнителният лихвен процент се определя от фиксинга USDEUR, фиксинга на златото LBMA или индекса Dow Jones Eurostoxx 50.

На 7 февруари 2007 г. ПИБ и LRP Landesbank Rheinland-Pfalz, Германия, подписаха кредитно споразумение на стойност 20 милиона евро. Кредитното споразумение е предназначено за общо финансиране на ПИБ и е за период от 5 години.

През февруари 2007 г. ПИБ подписа споразумение за сътрудничество с „Инфонотари” ЕАД, акционерно дружество, издаващо електронни подписи за физически лица и корпоративни клиенти. По силата на сключеното споразумение за сътрудничество ПИБ ще предложи на своите клиенти възможността да получат електронни подписи при преференциални условия и да използват електронните си подписи върху различни документи.

С оглед присъединяването на България към Единната европейска платежна зона (SEPA), в ПИБ бе създаден отдел „Платежни системи и финансови комуникации” към Дирекция „Информационни технологии”. Отделът ще отговаря за успешното въвеждане в ПИБ на новите платежни системи и интерфейси.

ПИБ продължава да разширява своята клонова мрежа. От началото на 2007 г. Банката откри 5 нови офиса в България и 1 нов офис във Вльора, най-голямото албанско пристанище. Така, чрез своята клонова мрежа в България и Албания и чрез свързаната банка УНИБанка в Македония, ПИБ покрива цялата дължина на паневропейския транспортен коридор № 8. ПИБ планира да открие през 2007 г. още няколко нови офиса в Албания.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА, ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ И СПАЗВАНЕ НА НОРМАТИВНАТА БАЗА

Управление на кредитния риск

Банката е приела система от правила, в които са формулирани философията, политиката и процесите за управление на риска. Банката се стреми да поддържа балансиран портфейл, капиталова база и разумно ниска експозиция към финансовите пазари.

Принципи при управлението на кредитния риск

Поемането на риск е фундаментално за банковата дейност и се очаква от всички служители да умеят да преценяват риска, свързан с позицията и отговорностите, които те имат в Банката. При взимането на решения Банката винаги претегля ползите и свързания с тях риск, както и рисковете, които Банката смята за съобразени с най-добрите вътрешни и международни банкови стандарти.

Всички служители трябва да разбират, оценяват и документират рисковете, присъщи за всяка транзакция, и да ги съпоставят с очакваната възвръщаемост, банковата политика за риска и с интересите на клиентите.

Банката се придържа стриктно към принципите на двоен контрол на риска и разделение на задълженията. Функциите за контрол на риска в Банката са практически и организационно разделени от упражняването на банковата дейност и особено от дейностите, свързани с поемането на риск. Служителите, отговорни за връзките с клиенти, работят отделно от звената, управляващи риска.

Банката разделя пространствено, доколкото е възможно (чрез предоставяне на офис-помещения в различни части на сградата), служителите, отговорни за връзките с клиентите и бизнеса, от тези, които отговарят за одобряването на рисковите активи и общата рискова позиция на Банката.

Отношението към отговорността към риска се развива посредством цялостно приложение (на всички нива) и цялостно разбиране (не само на отделни части) на политиката за управление на рисковите експозиции. Банката счита управлението на риска за основна част от процеса на стратегическо и бизнес планиране. Управлението на рисковите експозиции на Банката е основано на принципите на доходност, ликвидност и сигурност. Банката съобразява размера и структурата на кредитния портфейл с нейната кредитна политика и с размера и структурата на нейното финансиране, което е предпоставка за разумна ликвидност – навременно изпълнение на задълженията при умерени разходи и при минимален риск.

Процедура за одобряване на кредити

Процедурата за одобряване на микро-, МСП- и корпоративни кредити се инициира от кредитния инспектор, който е отговорен за съответния клиент. Исканията за кредит трябва да бъдат подадени в определен формуляр, който показва детайли за целите на кредита, предвидения източник за връщане, предвиденото обезпечение и информация за свързани лица. Той трябва да бъде придружен от всички документи за фирмена регистрация, финансовите отчети от предходните три финансови години, удостоверение за платени данъци, удостоверение, че не предстои ликвидация, подробности за всички други финансови задължения, както и погасителен план и бизнесплан. Искането се анализира съобразно кредитната методология на Банката и се обработва в съответствие с процедурата за одобряване на кредити, описана по-долу.

Според българското законодателство всеки кредит към отделен клиент (включително общата експозиция към свързани лица), който надхвърля 10% от капитала на Банката, трябва да бъде одобрен от Управителния съвет на Банката. На практика, Банката изисква всеки кредит в размер на повече от 500 000 лева (по-малко от 0,3% от акционерния капитал на Банката към края на 2006 г.) да бъде одобрен от Управителния съвет.

Процесът за одобряване на потребителски кредит започва от служителя, отговорен за потребителски кредити в определения клон или офис на Банката. Подобно на корпоративните кредити, исканията трябва да бъдат подадени в предписаната форма и клиентът трябва да предостави доказателства относно работа, заплата и документи, удостоверяващи самоличността.

Управлението на кредитния риск в Първа инвестиционна банка се базира на писмено формулирани правила и ръководства, така както и на система от ясно дефинирани нива на компетентност и отговорност. Звената,

включени в преглеждането на молбите за кредит, са „Корпоративно банкиране”, „Кредитиране на МСП”, „Микрокредитиране”, „Управление на риска” и клоновете на Банката.

Следните органи на Банката са отговорни за управлението на риска:

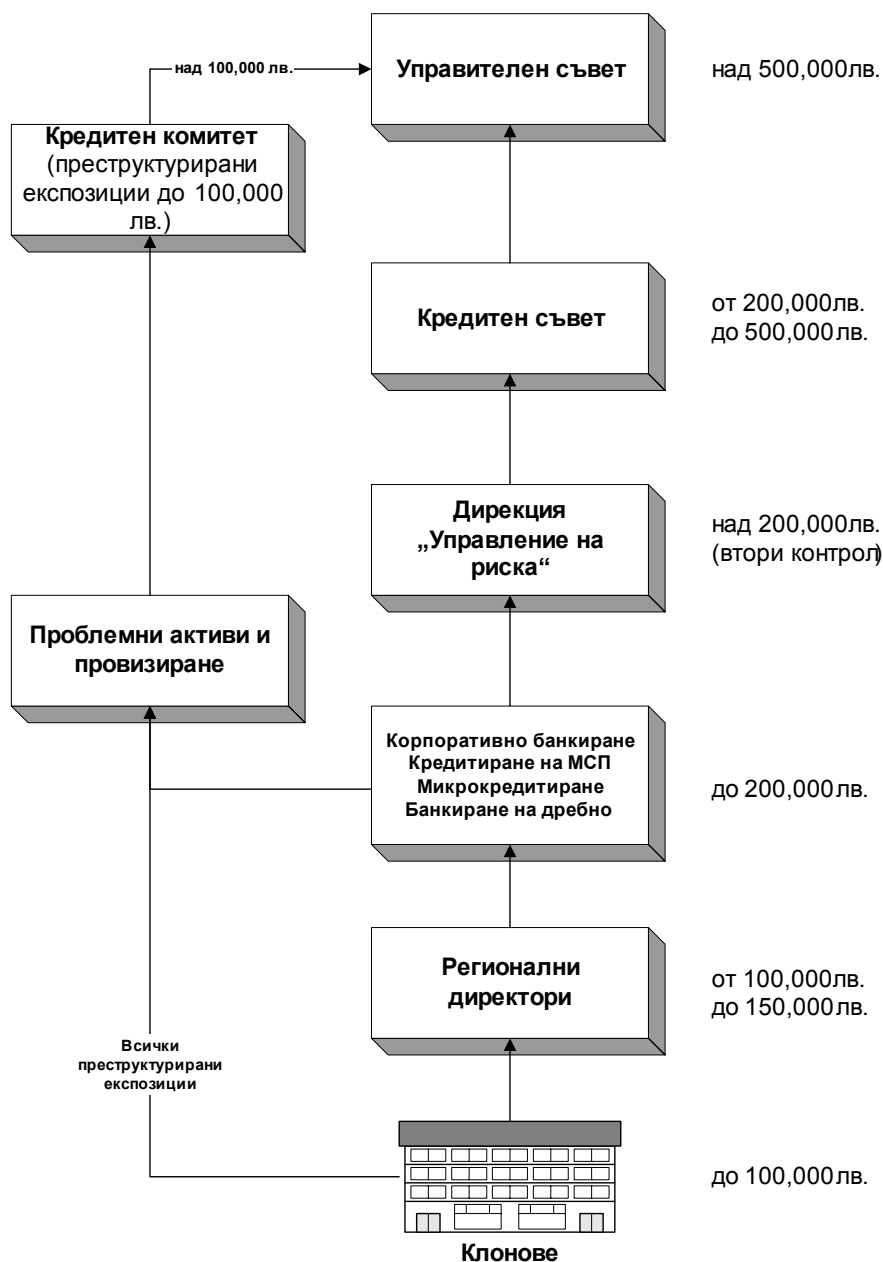
Кредитен съвет: Отговаря за анализа и одобрението на искания за кредит от корпоративни клиенти в размер между 200 000 лв. и 500 000 лв. За кредити над този размер той изготвя предложение до Управителния съвет. Кредитният съвет се състои от девет души (от които най-малкото пет трябва да присъстват) – председател и осем членове, всеки от тях избран от Управителния съвет. Към момента председател е Изпълнителният директор, отговарящ за дирекция „Управлението на риска“, а сред останалите членове са Директорите на дирекции „Правна“, „Корпоративно банкиране“, „Кредитиране на МСП“ и „Клонова мрежа“.

Кредитен комитет: Оценява и наблюдава класифицираните кредити в целия кредитен портфейл на Банката (потребителски и корпоративни). Той получава известни препоръки от дирекция „Управление на риска“ по отношение на кредитите и изготвя препоръки към Управителния съвет. Кредитният комитет има пет членове, всеки от тях избран от Управителния съвет. Към момента членовете са от дирекция „Правна”, дирекция „Корпоративно банкиране”, дирекция „Управление на риска”, дирекция „Финанси и счетоводство” и дирекция „Проблемни активи и провизиране”.

Съвет за управление на активите и пасивите: Прави препоръки относно управлението на ликвидността и наблюдава дейността на дирекция „Ликвидност” в рамките на политиката, одобрена от Управителния съвет. В момента той се състои от трима членове на Управителния съвет, Директора на дирекция „Финансово счетоводна” и Директора на дилинга.

Дирекция „Управление на риска”: Специализираната дирекция „Управление на риска” има задачата да идентифицира рисковите фактори, да оценява рисковата експозиция и непрекъснато да наблюдава рисковия профил на Банката, особено по отношение на кредитните и на пазарните рискове. При това управлението на риска добавя стойност, като измерва рисковете спрямо възвръщаемостта, създава разбиране за претеглената през риска печалба по бизнес линии, подобрява разбирането на риска в Банката и намалява волатилността на доходите. Дирекцията е също отговорна за оптимизиране на ефективното използване на капитала чрез въвеждане на нови стандарти, отнасящи се до капиталовата адекватност, както и във връзка с рейтинг-системите за оценка на риска.

Процесът за одобряване на корпоративните и потребителските кредити изглежда по следния начин:



Нивата на компетентност по кредитните сделки на корпоративни и потребителски клиенти са одобрени от Управителния съвет. Процесът на разглеждане на кредитни сделки изглежда по следния начин:

Кредитни сделки до 100 000 лв.: Отделни искания за отпускане на кредит, които не надхвърлят 100 000 лв. (включително обща експозиция на свързани лица), се одобряват от съответната дирекция (Банкиране на дребно, Корпоративно банкиране, МСП) в Централата съобразно стандартните условия и критерии, приложими за целия портфейл. За кредитни карти без депозит лимитът е 50 000 лв. За микрокредити по програмата за микрокредитиране лимитът е 50 000 лв. и максималната експозиция за даден клиент е 100 000 лв. Същата процедура се прилага и при кредити до 200 000 лв., обезпечени с ипотека по програмата за жилищно кредитиране.

Кредитни сделки до 100 000 лв.: Директорите на клонове, ако са надлежно упълномощени, могат да одобряват кредитни сделки, при условие че общата експозиция не надвишава 100 000 лв.

Кредитни сделки между 100 000 лв. и 150 000 лв.: Регионалните директори, заедно с Директорите на съответните клонове, могат да одобряват експозиции между 100 000 лв. и 150 000 лв.

Кредитни сделки до 200 000 лв.: Молби за отпускане на кредит (включително обща експозиция на свързани лица) до 200 000 лв. се разглеждат съвместно от дирекция „Корпоративно банкиране” или „Кредитиране на МСП” и от един Изпълнителен директор.

Кредитни сделки между 200 000 лв. и 500 000 лв.: Молби за отпускане на кредит (включително обща експозиция към свързани лица) над 200 000 лв., но под 500 000 лв. се разглеждат от Кредитния съвет.

Ролята на дирекция „Управление на риска” е да контролира качеството на кредитния анализ и да даде независима оценка на поеманите рискове.

Кредитни сделки за над 500 000 лв.: Молби за отпускане на кредит (включително обща експозиция към свързани лица) над 500 000 лв. и всички нови продукти се разглеждат от Управителния съвет, като се вземат под внимание препоръките на Кредитния съвет.

Таблицата по-долу показва процента от кредитния обем, одобрен на всяко от нивата на компетентност в Банката.

2006					
<i>% от всички одобрени кредити</i>	<u>Клон</u>	<u>Централа</u>	<u>Кредитен съвет</u>	<u>Управителен съвет</u>	<u>Общо</u>
Банкиране на дребно	18,2	6,3	0,9	0,1	25,5
Микрокредитиране	1,1	0,2	–	–	1,4
МСП.....	3,4	2,4	2,6	1,4	9,9
Корпоративно банкиране	3,4	0,5	1,7	57,6	63,2
Общо.....	26,2	9,5	5,3	59,0	100,0

Междубанкови лимити за експозиции

Дирекция „Управление на риска” предлага на Управителния съвет лимити за експозиции към банки в България и други развиващи се пазари на основа на рейтинга на тези банки и на техните финансови показатели. Лимитите за банки от развитите пазари се базират на рейтинга на всяка банка, нейните лимити към Банката и въз основа на досегашното сътрудничество. Експозициите се одобряват по ниво на компетентност.

Кредитен комитет и Кредитен съвет

Решенията на Кредитния комитет и на Кредитния съвет се приемат с единодушие. В случай че не е постигнато единодушие на някое от нивата в процеса, Изпълнителният директор, отговарящ за корпоративни клиенти, може да поиска въпросът да бъде разгледан от по-високо ниво на компетентност.

Оценка на кредитния риск

Банката разполага с вътрешни модели за оценяване на корпоративни, микро-, МСП- и потребителски експозиции. Оценката на модела се базира на количествени и качествени показатели. Тежестите на отделните критерии са определени на основа на историческия опит на Банката и специфичните условия на икономическа обстановка в страната.

Лимити за концентрация към свързани лица

Банката определя вътрешни лимити за концентрация на кредити към група свързани лица, която е до 25% от капитала на Банката. Това съответства на законовите изисквания в България. Според нормативните изисквания и вътрешните правила е необходимо единодушно решение на Управителния съвет на Банката при одобряване на експозиция в размер на 15% от собствения капитал. Към края на 2006 г. десетте най-големи експозиции към групи свързани лица са в размер на 26,4% (2005: 24,5%, 2004: 23,3%) от кредитния портфейл.

Кредитна методология

Управлението на риска в Първа инвестиционна банка се основава на писмени политики и правила. Кредитната методология по отношение на оценката на риска на корпоративни клиенти е разделена на две части: кредитен анализ и кредитен рейтинг. Кредитният анализ обхваща основните фактори за фирмата: дейността, бизнес история, управленска и кредитна история, финансов анализ, оценка на предназначението на кредита и свързаните с него проекти, пазарни условия в сектора (включително екологични аспекти, които може да са от значение), както и оценка на предложеното обезпечение.

Рейтингови модели на Банката

Оценка на кредитния риск

На всеки корпоративен клиент се присъжда кредитен рейтинг по десетстепенна скала, като рейтингът се определя на база основните рискови фактори и обстоятелства, присъщи за конкретния клиент.

Оценката на кредитния риск се изготвя автоматично от скоринг модел и отделно от кредитен специалист.

Определяне на рейтинговите компоненти

Основната входяща информация, считана от Банката за ключова при оценка финансовото състояние на корпоративните клиенти и количественото измерване на техния рисков профил, обхваща следните компоненти: Бизнес и кредитна история, Реализация на проекта, Пазари и бизнес среда, Финансов анализ. Рейтингът на всеки от компонентите се определя посредством умножаване на теглото на компонента и теглото на всеки отделен показател в рамките на този компонент.

Специално внимание е отделено на финансовия анализ, като финансовите показатели са с относително най-висока тежест при определянето на кредитния рейтинг на клиента.

Банката прилага принципно същата рейтингова схема при оценка риска на МСП и Микропредприятия. С оглед отразяването на специфичните особености на МСП и Микропредприятията, при определяне на кредитния риск се вземат предвид както финансовите отчети, предоставени от клиента, така и информацията, получена от кредитния специалист при посещения на място.

Банката прилага отделна методология при оценка на кредитния риск, отнасящ се до кредити за граждани, която се базира на около 30 показателя, специфични за всеки един клиент.

През 2007 г. Банката възнамерява да продължи да подобрява качеството на своите вътрешни модели. През 2006 г. някои от качествените и финансови показатели бяха предефинирани с оглед унификацията на базата данни за корпоративни и МСП клиенти. Също така, теглата на отделните показатели бяха прецизирани, така че да подобрят диференциацията и точността на отделните рейтингови категории при оценката на кредитния риск.

В контекста на новото международно споразумение Базел II, Банката предвижда да подобри качеството на своите кредитни модели посредством изграждането на подробна база данни, която да даде възможност за статистическото потвърждаване на резултатите от кредитните модели и за оценка на основните рискови параметри: PD (вероятност от неизпълнение), LGD (загуба при неизпълнение), EAD (експозиция при неизпълнение). В началото на 2007 г. рейтинговите модели на Банката бяха интегрирани в единна информационна система (Сириус), която следва да събира всички данни, свързани с отделните рейтингови компоненти, в централизирана база данни, като по този начин позволи по-лесното и по-гъвкаво тестване на вътрешните рейтингови модели.

Прилагането на вътрешнорейтингов подход при изчисляване размера на рисково претеглените активи на Банката изисква наличието на вътрешни данни за период от поне пет години, при оценката на рисковите параметри за отделните видове експозиции. Към настоящия момент Банката не изчислява PD и LGD за своите експозиции, тъй като вътрешните модели на Банката започват да действат ефективно от 2004 г. В близко бъдеще обаче, увеличавайки своята вътрешна база данни, Банката очаква да може да изчислява статистически значими рискови параметри за отделните видове експозиции.

Оценка на риска на обезпечението

Политика на Банката е да изисква обезпечение при извършването на своята кредитна дейност. Обезпечението е потенциален втори източник на погасяване на вземанията на Банката, поради което се оценява отделно.

Банката принципно приема обезпечения под формата на парични депозити, гаранции от други банки, акредитиви, ипотечи, залог на стоки, залог на ценни книжа, залог на предприятие, залог на вземания, записи на заповед и гаранции от Българската агенция за експортно застраховане. Банката задължително изисква изготвянето на независима оценка на стойността на обезпечението. За оценка обезпечеността на кредитната експозиция, всяко едно предоставено обезпечение се претегля в зависимост от неговата ликвидност и възможност да служи като кредитна защита по конкретната кредитна сделка.

Крайната оценка на риска на обезпечението по кредитната експозиция се присъжда с малки латински букви по десетстепенна скала. По този начин финалната оценка за кредитния риск на съответната кредитна експозиция е комбинация от кредитния рейтинг на клиента и рейтинга на предоставеното обезпечение: напр. '1c' означава, че рискът от неизпълнение е минимален, а кредитната защита от предоставеното обезпечение е средна.

Банката приема обезпечения, следвайки разпоредбите на законодателството в страната. Банката не приема за обезпечение акции, издадени от нея или от дружества, които са икономически свързани с нея. Банката изисква заложената движима и недвижима собственост да бъде застрахована в полза на Банката. Също така Банката изисква получаването на ексклузивни права върху предоставеното обезпечение, или да бъде привилегирован кредитор. Предоставените обезпечения се преоценяват периодично, като регулярни инспекции на място се извършват от страна на служители на Банката с оглед проверка физическото състояние и условията за съхранение на обезпеченията. Честотата на преоценка зависи от типа на обезпечението.

Кредитен мониторинг

Текущият мониторинг на всички отпуснати кредити е основно задължение на съответните кредитни звена: Корпоративно банкиране, Кредитиране на МСП, Микрокредитиране, Банкиране на дребно. Кредитните специалисти по места са задължени да извършват регулярен мониторинг по редовното обслужване на отпуснатите кредити с оглед навременното идентифициране на просрочени задължения, както и причините, довели до това.

Корпоративните и МСП клиенти са задължени да представят на Банката своите финансови отчети, както и информация относно тяхната кредитна задължнялост, всяко тримесечие. Корпоративните и МСП експозиции се оценяват съобразно най-актуалната финансова информация за клиента, като същевременно се извършват регулярни инспекции на място. Също така кредитните специалисти извършват преглед върху бизнес развитието и отрасловата и пазарната чувствителност на всеки един клиент.

Кредитните експозиции се следят текущо и при всеки признак за съществена промяна във финансовото или бизнес състояние на клиента се докладват на съответното компетентно ниво, одобрило експозицията. При липса на такива признаци, кредитните експозиции се анализират на тримесечие, за корпоративни клиенти, и на годишна база – за всички останали.

Всички клонове на Банката следят и управляват своите кредитни портфейли. Общият кредитен портфейл на Банката се анализира, класифицира и провизира в края на всеки месец. Отделни статии от Счетоводния баланс и Отчета за приходите и разходите на Банката регулярно се подготвят от дирекция "Финансово-счетоводна" и докладват на Управителния съвет на Банката; всеки месец се изготвят мениджмънт и риск отчети за Управителния съвет и Надзорния съвет, съдържащи основната финансова информация и рисковете, на които е изложена Банката.

Таблицата по-долу показва кредитния портфейл на Банката по видове обезпечения. Традиционно повече от половината от кредитния портфейл е обезпечен с ипотечи. Благоприятното икономическо развитие в страната, заедно с прилагането на правото на собственост, окуражиха банките да отпускат все повече кредити, обезпечени с пазарно-ориентирани обезпечения, като залог на вземания, които обезпечават 18,4% от кредитния портфейл на Банката към края на 2006 г. Необезпечени са само 0,4% от кредитния портфейл на Банката.

Кредитен портфейл по обезпечения

към 31-ви декември

	2006	%	2005	%	2004	%
Обезпечение	в хиляди левове / % общо					
Ипотеки	964 955	55,0	752 270	54,9	444 758	44,1
Залог на вземания	322 465	18,4	120 681	8,8	54 302	5,4
Залог на предприятие	127 113	7,2	105 259	7,7	-	0,0
Ценни книжа	74 726	4,3	64 187	4,7	108 663	10,8
Гаранции	61 306	3,5	45 837	3,3	61 969	6,1
Залог на стоки	53 379	3,0	48 226	3,5	75 946	7,5
Залог на машини	39 559	2,3	163 417	11,9	213 109	21,1
Парични депозити	32 564	1,9	20 419	1,5	40 350	4,0
Дружествени дялове	23 425	1,3	22 475	1,6	-	0,0
Злато	32	0,0	51	0,0	51	0,0
Други	49 038	2,8	24 630	1,8	7 550	0,7
Необезпечени	6 419	0,4	3 438	0,3	1 156	0,1
Кредитен портфейл (преди провизии) .	1 754 981	100,0	1 370 890	100,0	1 007 854	100,0

Класифициране и провизиране на кредитите

Банката оценява и класифицира своите рискови експозиции на база съществуващи признаци за влошаване. Съобразно разпоредбите на Наредба № 9 на БНБ, рисковите експозиции се оценяват и класифицират в зависимост от нивото на кредитен риск, брой дни в просрочие, оценката на финансовото състояние на кредитополучателя и основните му източници за погасяване на задълженията.

В случаите, когато Банката има повече от една експозиции към лица или дружества, изложени на общ риск, тези експозиции се класифицират в класификационната група на лицето или дружеството с най-високо ниво на риск.

Банката формира специфични и общи провизии за покриването на кредитните загуби. Специфичните провизии се определят индивидуално за всяка една експозиция. Общите провизии се определят на портфейлна база за редовните експозиции. Банката прилага вътрешни правила, определящи изискванията, методите и процедурите, съобразно които се изчисляват потенциалните загуби от обезценка и необходимите провизии за покриването на тези загуби. В Банката е създадено специално вътрешно звено (Кредитен комитет), отговорно за следенето, оценката, класификацията и провизирането на рисковите експозиции.

Определянето на загубите от обезценка се извършва на две стъпки: първо, Банката проверява дали има наличие на обективни признаци за влошаване на дадена рискова експозиция; второ, изчислява се сумата на очакваните загуби от обезценка. В случай че има обективни признаци за влошаване, очакваните загуби от обезценка се калкулират отделно за всяка една експозиция. Прегледът на рисковите експозиции се извършва на месечна база. В случай че няма наличие на признаци за влошаване, експозицията се включва в групата на редовните експозиции, където очакваните загуби от обезценка се изчисляват на портфейлна основа. Това изчисление се извършва, като отделните редовни експозиции се групират в портфейли на база сходни рискови характеристики, индикативни за способността на кредитополучателите да обслужват своите задължения съобразно договорените условия.

Загубите от обезценка за всяка една експозиция се изчисляват като разлика между балансовата стойност на експозицията към предходния отчетен период и възстановимата стойност, изчислена към текущия отчетен период. Възстановимата стойност се определя посредством дисконтиране на очакваните парични потоци по кредитната експозиция с ефективния лихвен процент по тази експозиция. Очакваните парични потоци се

определят, като договорените парични потоци се намалят с определен процент за загуби, зависещ от класификационната група на експозицията. Очакваните загуби от обезценка се изчисляват като разлика между балансовата стойност на експозицията и възстановимата стойност. Специфичните провизии се определят, като очакваните загуби се редуцират с нетната реализируема стойност на високоликвидните обезпечения, заложиени по съответната кредитна експозиция.

Общите провизии се поддържат с цел редуциране стойността на портфейли от сходни кредити до размера на очакваната им възстановима стойност към дадената отчетна дата.

Общите и специфичните провизии се отчитат посредством отчета за приходи и разходи. В случай че в последващите отчетни периоди сумата на кредитните загуби намалее и намалението може да бъде обективно свързано със събитие, случило се след провизирането, провизиите се реинтегрират посредством Отчета за приходи и разходи.

Експозициите на Банката се класифицират в четири класификационни групи съгласно разпоредбите на Наредба № 9 на БНБ.

Класификационни групи (според Наредба № 9)	Класификационни критерии	Процент за риск от загуби
Редовни експозиции	<ol style="list-style-type: none"> главницата и лихвите се изплащат текущо в съответствие с условията на договора или със забава до 30 дни, но само когато забавата е оправдана или е допусната случайно; <i>и</i> длъжникът използва заема за целите, предвидени в договора; <i>и</i> банката разполага с достатъчно актуална информация за финансовото състояние на длъжника и източниците за изплащане на неговите задължения, както и други документи, свързани с дейността му. 	До 10%
Експозиции под наблюдение	<ol style="list-style-type: none"> натрупани са просрочени плащания по главницата или по лихвите със забава от 31 до 60 дни; <i>или</i> длъжникът използва заема за цели, различни от предвидените в договора. 	Минимум 10%
Нередовни експозиции	<ol style="list-style-type: none"> натрупани са просрочени плащания по главницата или по лихвите със забава от 61 до 90 дни; <i>или</i> във финансовото състояние на длъжника има значимо влошаване, което е в състояние да застраши погасяването на задълженията. 	Минимум 50%
Необслужвани експозиции	<ol style="list-style-type: none"> натрупани са просрочени плащания по главницата или по лихвите със забава над 90 дни; <i>или</i> длъжникът има траен паричен недостиг; <i>или</i> длъжникът е обявен в несъстоятелност или е в процес на ликвидация и съществува риск да останат неудовлетворени кредитори; <i>или</i> вземането, отразено като балансова позиция, е предмет на съдебно производство или е присъдено от съда на банката, но не е събрано; <i>или</i> други условия, даващи основание да се счита, че съществува опасност рисковата експозиция да не бъде изплатена. 	100%

Съгласно Наредба № 9 на БНБ, експозиция към юридическо лице може да бъде прекласифицирана в по-ниско рисковата група, ако експозицията отговаря на класификационните критерии на по-ниско рисковата група за период от поне шест месеца преди момента на прекласификация. Това изискване не се прилага при прекласификация на експозиции към физически лица.

Към 31-ви декември

<i>Класификационна група</i>	<i>2006</i>		<i>2005</i>		<i>2004</i>	
	<i>Сума</i>	<i>% общо</i>	<i>Сума</i>	<i>% общо</i>	<i>Сума</i>	<i>% общо</i>
	<i>(BGN 000)</i>					
Редовни експозиции	1 679 274	95,69	1 278 261	93,24	955 503	94,81
Експозиции под наблюдение	22 083	1,26	66 742	4,87	28 828	2,86
Нередовни експозиции	20 679	1,18	3 306	0,24	1 143	0,11
Необслужвани експозиции	32 945	1,88	22 581	1,65	22 380	2,22
Кредитен портфейл (преди провизии)	1 754 981	100,00	1 370 890	100,00	1 007 854	100,00

Процедура по събиране на просрочени вземания

Веднага след като клиент на Банката просрочи свое задължение, съответният кредитен специалист осъществява контакт с клиента. Същевременно регистрираното просрочие се докладва на съответния директор на дирекция или, в случай че кредитът е отпуснат от клон на Банката, на съответния управител на клон.

При положение, че клиентът просрочи второ поредно плащане по своето задължение, кредитният специалист изпраща писмено известие до клиента за дължимите от него просрочени суми, както и покана за посещение на Банката с оглед изясняване причините за просрочията. В зависимост от представените от клиента причини за просрочията и след препоръка от Кредитния комитет и одобрение от Управителния съвет, погасителният план по кредита може да бъде реструктуриран. В случай че няма одобрено решение за реструктуриране, допълнително писмено известие се изпраща до клиента, в което се изисква клиентът да плати изцяло дължимите суми по главница и лихви в рамките на седем дни. Ако клиентът не се съобрази с това изискване, Банката пристъпва към съответните процедури по събиране на своите вземания, регламентирани в българското законодателство.

Дирекция “Проблемни активи и провизиране” със съдействието на дирекция “Управление на риска”: упражнява текущ контрол върху експозициите с индикатори за обезценка; извършва мониторинг и управление на класифицираните експозиции; контролира и координира с отделните кредитни дирекции събирането на необслужваните кредити; участва в Кредитния комитет и определя размера на провизиите по кредитните експозиции. Към края на 2006 отчетеният процент на възстановяване (след дисконтиране) по балансните и задбалансовите необслужвани експозиции е в размер на около 80%.

Банката има писмени правила и процедури за управление на влошените експозиции. Правилата определят компетенциите за управление на влошените кредитни експозиции, процеса по администриране, индикаторите за ранно предупреждение, процедурите за събиране и отписване на просрочените задължения.

Съгласно изискванията на БНБ една експозиция се счита за реструктурирана, когато първоначалните условия на споразумението са изменени чрез даване на отстъпки от страна на Банката към длъжника, предизвикани от влошаване на финансовото му състояние, водещо до невъзможност да се изплати дългът, които не би дала при други обстоятелства. Не е реструктурирана експозиция, която не е идентифицирана като влошена, напълно е обезпечена с бързоликвидно обезпечение и има основание да се счита, че Банката ще събере главницата и лихвата.

В случай че реструктурираната експозиция е по-малко от 100 000 лева, се изготвя препоръка от Кредитния комитет, която се изпраща да съответното ниво на компетентност. Ако експозицията надвишава 100 000 лева, Кредитният комитет изготвя препоръка, която изпраща за одобрение до Управителния съвет.

Всички клонове на Банката, които имат просрочени вземания над 30 дена, изготвят писмени доклади до дирекция “Проблемни активи и провизиране” всеки месец, включвайки информация относно състоянието на

съответните обезпечения и техните пазарни стойности. При положение, че кредитни вземания са просрочени повече от 45 дена за физически лица и повече от 90 дена за юридически лица, процесът по възстановяване се поема от дирекция “Проблемни активи и провизиране”.

Кредитни вземания се отписват и отчитат задбалансово след решение на Управителния съвет и в случай че са били класифицирани в най-високо рисковата класификационна група за период от поне една година. Отписването на вземането се извършва за сметка на начислените провизии за загуби от обезценка. Сумите, събрани по отписани експозиции, водени задбалансово, се отнасят директно към приходите за текущата година. През 2006 г. общата сума на провизиите по отписани задължения е на стойност 0,42 млн. лв. (2005: 1,86 млн. лв., 2004: 3,46 млн. лв.).

Банката освобождава заложените в нейна полза обезпечения при пълното издължаване на кредита, в рамките на 14 дена след постъпването на молба за освобождаване и плащането на всички дължими такси от страна на кредитополучателя.

Процедури за събиране на необслужвани задължения

Съгласно Закона за кредитните институции от 2007 г. (преди това Закона за банките от 1997 г.) българските банки трябва да получат изпълнителен лист от съда, за да започнат процеса на продажба на недвижимото имущество на длъжника. Това отнема приблизително две до три седмици. След снабдяването с изпълнителен лист процесът на продажба и удовлетворяване на кредитора може да започне. За да приключи този процес, обичайно са необходими от шест месеца до две години.

За да се удовлетворят от движимото имущество на длъжника (с изключение на кораби и въздухоплавателни средства), банките трябва да учредят залог върху имуществото, по реда на Закона за особените залози, в Централния регистър на особените залози към Министерство на правосъдието. В тези случаи Банката може да започне изпълнение срещу имуществото, като подаде заявление до Централния регистър. След изтичането на 14-дневен срок, в случай че длъжникът не е погасил задълженията си, Банката може да пристъпи към продажба на заложеното в нейна полза имущество. Банките могат да продадат заложената движима собственост без намесата на съда.

В допълнение към описаните по-горе права за принудително изпълнение, Банката като кредитор може според българското законодателство да стартира процедура по обявяване на длъжника в несъстоятелност.

Условни задължения

Условните задължения се състоят основно от гаранции и акредитиви, издадени от Банката по линията на търговско финансиране. За тези експозиции се отчита кредитен риск по процедури, детайлно описани в раздел “Управление на кредитния риск” по-горе.

Банката издава акредитиви и гаранции, които обезпечават доброто изпълнение на клиентите ѝ пред трети страни. Повечето от тези ангажименти се очаква да приключат без плащане от страна на Банката. Следователно голяма част от тези суми не представляват бъдещ паричен поток. Общият размер на условните ангажименти на Банката към 31 декември 2006 г. е 786,6 млн. лв. (2005 г.: 452 млн. лева; 2004 г.: 164 млн. лева). По-подробна информация за структурата и матуритета на условните задължения се съдържа в раздел “*Финансов преглед и резултати от дейността*”.

Гаранциите и акредитивите подлежат също така на строга преценка на кредитния риск, преди да бъдат одобрени. В договорите се уточняват лимитите, до които Банката носи отговорност. Покритието на тези ангажименти с обезпечение е 100 процента.

Условни пасиви според вида обезпечение

Към 31 декември 2006

	в хил. лева	% от общото
Депозити	26 708	3,4
Ипотечи	379 304	48,2
Залог на ценни книжа	70 533	9,0
Залог на машини и съоръжения	120 634	15,3
Залог на стоки в оборот	37 547	4,8
Залог на вземания	75 119	9,5
Банкови гаранции	1 800	0,2
Други	74 953	9,5
Общо	786 597	100,0

Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква вследствие на общото финансиране на банковата дейност и при управлението на позициите. Той включва риска 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.

Ликвидността на Банката се управлява от дирекция “Ликвидност” и от Съвета за управление на активите, пасивите и ликвидността (“Съвета”). Дирекция “Ликвидност” отговаря за оперативното управление на ликвидността. Те също така консултират Съвета и Управителния съвет на Банката по въпроси, свързани с лихвените проценти по кредити и депозити, източниците на финансиране и извършват операции и анализ на сделките с ценни книжа. Съветът по ликвидност отправя препоръки до Управителния съвет във връзка с управлението на ликвидността и осъществява контрол върху дейността на дирекция “Ликвидност” в рамките на политиката и правилата, одобрени от Управителния съвет.

Банката контролира ликвидния риск чрез прилагане на правила, включително такива, отнасящи се до поддържане на достатъчна наличност от парични средства съобразно матурирестната и валутна структура на активите и пасивите, поддържане на портфейл от нискорискови активи за посрещане на текущи задължения, и посредством операциите си на междубанковия пазар.

Управление на ликвидността

Банката си осигурява финансиране посредством широк диапазон инструменти, включително депозити, синдикирани заеми, Еврооблигации и ипотечни облигации. Това увеличава гъвкавостта при финансиране, като ограничава зависимостта от определен източник, и намалява цената на ресурса. Банката се стреми максимално да поддържа баланс между стабилност и гъвкавост на финансирането чрез използване на пасиви с различен матурирест.

Репо сделките представляват стандартен метод за осигуряване на краткосрочна ликвидност. Към края на 2006 г. задълженията по репо сделки възлизат на 115,2 млн. евро (225,4 млн. лева).

В допълнение като част от стратегията си за управление на ликвидния риск, Банката държи портфейл от ликвидни активи. Той включва парични средства и наличности по сметки в БНБ, ценни книжа (които не са предмет на репо сделки), както и заеми и средства в други банки и финансови институции. В случай на по-значими ликвидни потребности Банката може да прибегне и до секюритизация на активи от кредитния си портфейл.

Съгласно Политиката за управление на активите, пасивите и ликвидността, Банката поддържа портфейла си от ценни книжа в рамките на 15 до 25% от общата сума на активите. Инструментите на разположение за продажба са в рамките на 70 - 75% от портфейла, инвестициите, държани до падеж, са 15 - 20%, а държаните за търгуване 3 - 4%. Инвестициите в акции са ограничени до 2% от портфейла. Ценните книжа в чуждестранна валута (различна от евро) могат да бъдат до 70% от общия портфейл.

Политиката на Банката определя лимит и върху българските ДЦК, които могат да бъдат до 50% от портфейла. По отношение на чуждестранните ДЦК, рейтинът на емитента трябва да бъде не по-нисък от BBB/положителна перспектива.

Банката може да инвестира в дългови инструменти, емитирани от банки. В тези случаи рейтинът на емитента трябва да бъде не по-нисък от BBB/положителна перспектива. Общо делът на тези активи може да бъде до 10% от портфейла, като книгата с рейтинг под А- могат да са максимум до 3%.

Банката също може да инвестира в структурирани продукти и деривативни инструменти. Лимитът по тези видове инвестиции общо е до 30% от портфейла, като само дериватите могат да са не повече от 10% от портфейла. Към края на 2006 г. инвестициите в структурирани продукти възлизат на 111,2 млн. лева (19,4% от портфейла). При подбора на структурирани продукти Банката предпочита инструменти, при които главницата е гарантирана. Тези инструменти гарантират пълно изплащане на главницата на падеж, но не и по-рано.

Ликвидността на Банката се поддържа и от политиката да бъдат поддържани парична наличност и депозити в други банки в размер на 9 - 10% от активите на Банката. Временни отклонения от тези цели нива са допустими с оглед на моментните нужди на Банката, но политиката не допуска спадането на това равнище под 7%. Към края на 2006 г. паричните наличности и средствата по сметки в други местни и международни банки са 14,8% от общия размер на активите.

Коефициентът на ликвидност, изчислен като процент на ликвидните активи към общо депозити, е 65,6% към края на 2006 г., 76,0% към края на 2005 г. и 62,7% към края на 2004 г. Коефициентът кредити към депозити е намалял към 31 декември 2006 до 105,8% от 116,4% към края на 2005 г. и 118,6% към края на 2004 г. Това се дължи на нарастване на депозитната база на Банката и наложените от БНБ ограничения върху ръста на кредитния портфейл на банките в България.

При избора инвестиции на разположение за продажба и активи за търгуване Банката се ръководи основно от ликвидността на активите и риска им. С цел ограничаване на пазарния риск, Банката е определила лимит за едnodневната Стойност-под-риск (Value-at-Risk, или VaR) при 95% ниво на сигурност в рамките до 0,3% от собствения капитал на Банката, изчислен към края на предходния месец.

Таблицата по-долу представя обобщени данни за съотношенията на ликвидност към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

	<i>Към 31 декември</i>			
	<i>%</i>	2006	2005	2004
Ликвидни активи / Общо активи		34,6	35,5	32,2
Ликвидни активи / Депозити от нефинансови институции		65,6	76,0	62,7
Кредити на НФИ / Депозити от НФИ.....		105,8	116,4	118,6
Кредити на НФИ (след обезценка) / Общо активи.....		54,3	53,1	59,5
Кредити на НФИ (след обезценка) / Собствен капитал.....		1015,3	1030,1	903,7

По-подробна информация за активите и пасивите на Банката, групирани по падежни интервали съгласно остатъчния им матуритет, може да се намери в раздел “Избрана статистическа информация – Матуритетна таблица”.

Лихвен риск

Банката е изложена на риск от флукуация на пазарните лихвени равнища, доколкото лихвените проценти по лихвоносните активи и пасиви се променят в различни времеви периоди и за различен размер активи и пасиви. В случаите на активи и пасиви с плаващи лихвени проценти Банката е изложена на базисен риск, зависещ от разликата между характеристиките на променливите лихвени индекси, като например основния лихвен процент, LIBOR или EURIBOR, въпреки че тези индекси се променят при висока корелация.

За да определи лихвения риск на нетъргуемите си инструменти, Банката изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетните си лихвени приходи и икономическата стойност на Банката. Икономическата стойност се изчислява като разлика между справедливата стойност на активите и пасивите. Ефектът се измерва чрез паралелно изместване на кривата на доходност (“стандартизиран шок”). При изчислението се предполага, че изместването на кривата влияе директно върху лихвата по активите и пасивите, като не се отчита евентуалният ефект на промяна в пазарната среда (напр. промяна в лихвените маржове) или способността на контрагентите да обслужват задълженията си.

Промяната в пазарните лихвени равнища влияе върху икономическата стойност на Банката чрез изменението на настоящата стойност на бъдещите парични потоци по активите и пасивите. Най-общо, активи/пасиви с плаващ лихвен процент, както и краткосрочните активи/пасиви, са по-малко чувствителни към промени в лихвените равнища в сравнение с дългосрочни активи/пасиви с фиксирана лихва. В допълнение, точният ефект зависи и от редица други фактори, включително до какъв размер се правят предсрочни погашения и каква е лихвената чувствителност в самите периоди на преизчисляване на лихвата, както и между отделните валути. Лихвеният риск по отношение на икономическата стойност на Банката вследствие на стандартизиран шок от +/- 100 базисни пункта е +/-2,2 млн. лева към 31 декември 2006 г. Следователно увеличението на лихвените равнища се очаква до повиши икономическата стойност на Банката. Това се дължи на факта, че 88,8% от общия размер на кредитите към нефинансови институции са с плаващ процент, докато облигациите, емитирани от Банката, са с фиксирани купонни плащания. По този начин справедливата стойност на активите е по-малко чувствителна към лихвените промени в сравнение със стойността на пасивите. Поради същата причина намалението на лихвените нива би довело до намаление на икономическата стойност на Банката.

Промяната в пазарните лихви също така влияе върху печалбата на Банката чрез изменението на лихвените приходи по активите и лихвените разходи по пасивите. Към края на 2006 г. ефектът върху нетните лихвени приходи за една година вследствие на стандартизиран шок от +/- 100 базисни пункта е +/- 200 хил.лева. Следователно очакваният ефект от увеличението на пазарните лихвени нива със 100 базисни пункта е намаление на нетните лихвени приходи на Банката с 200 000 лева. Причината е, че изменението на лихвите би засегнало по-бързо лихвата по депозитите, докато лихвата по кредитите ще бъде повлияна след известен период от време.

Дирекция “Ликвидност” и Съветът по ликвидност анализират лихвената структура на активите и пасивите с цел да определят прилаганите от Банката лихвени проценти или, ако е необходимо, да променят структурата на активите и пасивите. Към края на 2006 г. активите с плаващи лихвени проценти и активите с матуритет до 1 година представляват 77,2% от общата сума на активите. Пасивите с плаващи лихви и тези със срок до 1 година са 77,0% от сумата на пасивите.

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 31 декември 2006 година и периодите, в които лихвата по финансовите активи и пасиви се преизчислява.

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

За да контролира лихвения риск на портфейла от ценни книжа, Банката е поставила ограничение върху дюрацията на инструментите на разположение за продажба до 4,5 години, на инвестициите, държани до падеж – до 7 години, и на активите за търгуване – до 10 години. Освен това Банката е определила лимит за изменението на стойността на портфейла от ценни книжа вследствие на паралелно изместване на кривата на доходност със 100 базисни пункта. Този лимит е 5% от капиталовата база, изчислена към края на предходния месец.

Лихвеният риск на кредитния портфейл се ограничава посредством обвързване на лихвените проценти с основните лихвени индекси – ОЛП, EURIBOR и LIBOR. По този начин през последните две години делът на кредитите с плаващи лихви се е увеличил до 88,8% (2005 г.: 75,9%, 2004 г.: 50,9%).

Стандартните депозитни продукти на Банката не са обвързани с пазарни лихвени индекси. Въпреки това условията по тези депозити допускат лихвеният процент по тях да бъде променян с решение на Управителния съвет на Банката. Поради това Банката третира тези депозити като пасиви с плаващ лихвен процент.

Валутен риск

Това е рискът от загуба вследствие на неблагоприятно изменение на валутните курсове. Банката контролира този риск посредством вътрешни правила и лимити, които ограничават размера на откритите позиции и допустимата загуба. Главният дилър на Банката и Бек-офисът контролират спазването на правилата и лимитите. Контрол върху дилинг операциите на Банката се осъществява и от дирекция “Управление на риска”, Съвета по ликвидност и дирекция “Вътрешен контрол”.

Практиката на Банката е да поддържа малка по размер открита валутна позиция в баланса си. Това обхваща активите и пасивите в основните валути по баланса на Банката – български лев, евро и щатски долар. От 1997 г. България е в условията на валутен борд, който обвързва лева в паритет с германската марка. След въвеждане на еврото, валутният курс е фиксиран на €1=BGN 1,95583. Това ограничава валутния риск между еврото и лева, но въпреки това Банката поддържа неутрални позиции отделно в левове и евро. В таблицата по-долу е показана валутната структура на активите и пасивите на Банката.:

<i>В проценти</i>	BGN	EUR	USD	Други
Активи.....	31,7	58,9	8,1	1,3
Пасиви и собствен капитал.....	32,5	57,9	8,3	1,3

Делът на кредитния портфейл в евро е 59,4% към края на 2006 г. в сравнение с 52,1% и 45,5% към края на 2005 и 2004 г. съответно. Кредитите в левове са 38,6% (2005 г.: 37,2%, 2004 г.: 37,8%).

Към края на 2006 г. делът на депозитите в левове към общата сума на депозитите от нефинансови институции възлиза на 46,3% (2005 г.: 43,2%; 2004 г.: 44,3%). Делът на евровите депозити е 38,1% (2005 г.: 28,8%; 2004 г.: 31,5%).

По-подробна информация за валутната структура на активите и пасивите към края на 2006 г. се съдържа в раздел “Избрана статистическа информация – Валутна структура на активите и пасивите”.

Риск от контрагента

Рискът контрагент на Банката да не посрещне някое от задълженията си за плащане се следи на ежедневна база. Банката има лимити за експозиции към местни финансови институции и клонове на чуждестранни банки. Тези лимити се прилагат за необезпечени експозиции вследствие на операции на валутния и паричния пазар или при потвърждаване на акредитиви, менителници и др. кредитни улеснения. Лимитът се определя в зависимост от ликвидността на съответната институция, качеството на активите, показателите за рентабилност и някои качествени показатели. Методологията за определяне на тези лимити периодично се ревизира от дирекция “Управление на риска”.

Банката също отчита риск от контрагента при взаимоотношения с чуждестранни банки. В тези случаи за оценяване на експозицията Банката взема предвид рейтинга на съответната институция, както и показателите ѝ за ликвидност, рентабилност и качество на активите. Всички чуждестранни контрагенти трябва да имат рейтинг минимум А/стабилен, или еквивалентен на него рейтинг, присъден от призната рейтингова агенция.

Търговски риск

Банката поддържа портфейл от финансови активи за търгуване основно в недеривативни инструменти и малък процент деривати, предимно краткосрочни форуърди. По-голямата част от търговския портфейл на Банката е образуван вследствие на поръчки от клиенти. В очакване на определено търсене от страна на клиентите, Банката поддържа наличност от инструменти на паричния пазар, като осигурява ликвидност чрез сделки с други финансови посредници. Тази дейност Банката извършва за собствена сметка, което дава възможност за предлагане на тези продукти на крайни клиенти при изгодни цени.

Банката контролира извършването на сделки с инструменти, държани за търгуване, въз основа на присъщите рискове и вида на отделните инструменти. Всеки дилър има определени лимити за търговия и при всяка поръчка поставя ограничение на допустимата печалба/загуба.

Откритите валутни позиции възникват вследствие на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. Това включва спот и форуърдни сделки, фючърси, опции, суапове и позиции, хеджиращи определени рискове (лихвен, валутен и др.). Откритите позиции могат да бъдат “дълги” или “къси”. Открита дълга позиция се формира, когато левовият еквивалент на активите, деноминирани в чуждестранна валута, е по-голям от левовия еквивалент на пасивите в същата валута. Открита къса позиция се формира, когато левовият еквивалент на пасивите е по-голям от този на активите в съответната чуждестранна валута. Общата открита валутна позиция за деня се изчислява като по-голямата от сума на дългите или сумата на късите позиции.

Политиката на Банката е да лимитира общата си открита валутна позиция до 15 млн. евро, от които 10 млн. евро за валутните пазари и 5 млн. евро за паричните и капиталовите пазари. Експозицията на паричните и капиталовите пазари на страни извън Европейския съюз, САЩ и Япония не може да надвишава 1 млн. евро. С изключение на позицията в евро, откритата валутна позиция във всяка една валута не може да надвишава 15% от собствения капитал на Банката.

За всяка открита валутна позиция се поставя ограничение за допустима загуба от 10 хил. евро, или 0,5% от номиналната стойност на финансовия инструмент.

Дилърите могат да извършват транзакции от името на Банката. Бек-офисът регистрира транзакциите, потвърждава условията, преглежда получените потвърждения от контрагентите на Банката, сверява извлеченията от сетълмента и нарежда плащанията от страна на Банката. Дилърите и Бек-офисът са независими звена по отношение на дейността си. В края на всеки работен ден Бек-офисът сверява регистрите и дилърските нареждания, за да потвърди всяка транзакция, извършена в рамките на деня.

Главният дилър е отговорен за мониторинга на позициите на дилърите. В края на всеки работен ден Бек-офисът информира дирекция “Управление на риска” в случай на установени несъответствия или при нарушение на лимитите. Всяка операция се потвърждава от Бек-офиса и се осчетоводява от дирекция “Финансово-счетоводна”. В случай на нарушения или натрупана голяма потенциална загуба се събира Съветът по ликвидност и се уведомяват Изпълнителните директори на Банката.

Стратегически риск и риск за репутацията

Стратегическият риск представлява рискът от загуба вследствие от избора на неподходяща пазарна стратегия, в резултат на което Банката е претърпяла загуби или пропуснала възможни ползи. Бъдещите печалби и икономическата стойност на Банката зависят от избраната от ръководството стратегия за развитие. Въпреки че е невъзможно да се оцени този риск априори, Банката следи непрекъснато изпълнението на заложената стратегия и оценява резултатите с цел предприемане на навременни корекции. Дирекция “Финансово-счетоводна” изчислява важните за Банката финансови показатели и подготвя подробен месечен отчет с информация за финансовите резултати на Банката. Директорите на дирекции отчитат периодично пред Управителния съвет дейността на своите дирекции и наблюдаваните тенденции на пазара в областта на тяхната компетентност.

Риск за репутацията има в случаите, когато клиенти или контрагенти губят доверие в определена банка в резултат на получена информация, независимо дали е достоверна или не, както и когато се губи доверие в цялата банковата система. Банката управлява този риск чрез предоставяне на пълна и прозрачна информация за своята дейност. За да изпълни тази своя цел, от 1994 г. Банката изготвя финансовите си отчети съгласно Международните счетоводни стандарти. Одитирани междинни финансови отчети се изготвят всяко шестмесечие. Неодитираните финансови резултати на Банката се публикуват на Интернет страницата ѝ всеки месец.

Поради факта, че стратегическият риск и рискът за репутацията не могат да бъдат изчислени по надежден начин, Базелските стандарти изключват тези форми на риск от капиталовите изисквания на банките.

Операционен риск

В контекста на новото международно споразумение Базел II оперативният риск е рискът от загуба, породен от неподходящи или погрешни вътрешни процеси, хора или системи, или от външни събития. Събитията, обхванати в категорията на операционния риск, включват: външни измами (напр. кражби, фалшификации, компютърни атаки); вътрешни измами (присвояване, кражба, невярна информация); неправилни и нерегламентирани бизнес практики (напр. пазарна манипулация); управление на човешките ресурси и охрана на труда (напр. загуби поради застрашаване здравето и сигурността на служителите); щети на материалните активи (напр. бедствия или терористични атаки); управление на изпълнението, доставката и обработката (напр. счетоводна грешка или грешки при въвеждането на информация); прекъсване на дейността и нефункциониращи системи (напр. срив в информационните системи на Банката).

За да бъдат намалени рисковете, произтичащи от различни оперативни събития, Банката е приела в практиката си редица писмени политики и правила за регулиране на дейността на бизнес звената и поддържащите звена в Банката. Тези правила съдържат редица законови изисквания от българското и европейското законодателство. Банката има специализирано звено (дирекция „Методология“), която е отговорна за подготовката и поддържането на вътрешните правила и тяхното разпространяване в Банката. Тези стъпки ограничават операционния риск на Банката чрез ясното разпределяне на отговорностите на отделните звена и служители и контрола на тяхната дейност съобразно тези правила. Служителите знаят отговорностите си и притежават квалификацията, необходима за тяхното изпълнение.

Когато това е възможно и реално приложимо, Банката се застрахова от обичайни операционни рискове, в което се включва застраховка на сградите, транспортните средства и други активи, собственост на Банката, от кражба, злополуки, наранявания и др.

Банката разглежда сигурността на информацията и на електронните си системи като въпроси от особено значение. С цел намаляване на рисковете пред IT-инфраструктурата, Банката е изработила план за действие при кризисни ситуации и вътрешни правила за физическата сигурност на информационните центрове с цел да се гарантират сигурността, интегритетът и достъпността на информационната система на Банката. Физическата защита на информационната система на Банката цели защита от щети, неоторизиран достъп и създаването на възможност за възстановяване. Мерките за физическа защита на информацията и на информационната система включват редовно архивиране на информацията; ограничаване на достъпа до помещенията на Банката, осигурявано от охраната; избор на подходящи помещения, които да позволяват необходимата степен на физическа защита; резервно електрозахранване.

Техническата защита на информационните центрове обхваща използването на защитни механизми в хардуера, операционните системи, приложенията, апаратурата и софтуера за комуникация, както и в другите компоненти от банковата информационна система. За да бъде подсигурана техническата защита на информационната система срещу неоправомощен достъп, Банката определя нивото на достъп на служителите индивидуално, използва пароли, както и електронни подписи (за определени задачи); Банката използва частна мрежа за свързване на отделните информационни центрове, която не е свързана с Интернет или с други мрежи, и антивирусни програми. Интернет връзката на всички терминали, които имат достъп до банковата система, е прекъсната. Компютрите с Интернет-връзка образуват отделна мрежа от вътрешната мрежа на Банката. Дирекция „Информационни технологии“ контролира протоколните данни с цел да идентифицира успешни и неуспешни опити за достъп до банковата информационна система.

Административният контрол обхваща всички ограничения, оперативни правила, отговорности и допълнителен административен контрол, оценени като ефективни в Банката и използвани за осигуряване на достатъчно ниво на защита на банковата информационна система. Административният контрол в Банката включва: обучение на новия персонал; разпределяне на отговорностите, като се изисква всички банкови трансакции да бъдат изпълнени от най-малко двама служители, за да се елиминира възможността един служител да извърши действие без потвърждението или контрола на друг служител; контрол на входа и изхода на информация чрез ограничаване правото за инсталиране на софтуер, или свалянето и записването на

информация от/върху носители като дискети, CD, USB-устройства; строги процедури за назначаване и освобождаване на служителите.

С цел осигуряване на бързо възстановяване на ИТ-системата след срив Банката е изградила отделен резервен информационен център, който е отдалечен на километри от сградата на основния информационен център. Резервният център поддържа архив с основната информационна система на Банката и може да замени основния информационен център в разумно кратък срок.

Правните рискове, пред които е изправена Банката, също са взети сериозно под внимание. Юридическото представяне на Банката пред клиенти, партньори и официални власти е поверено на дирекция „Правна“. Освен представянето на Банката при съдебни въпроси, Дирекцията подготвя образци и типови договори, общи условия, както и други договорености, поемани от Банката. Всички договори се проверяват и одобряват от Дирекция „Правна“ преди сключването на сделката.

Вътрешен контрол

Вътрешният контрол в Банката е непрекъснат процес, който се осъществява от Управителния съвет и от служителите, специално натоварени с тази задача. Вътрешният контрол има за задача да постигне стратегическите и оперативни цели на Банката с оглед ефективното управление на активите и пасивите, адекватния контрол върху рисковете, на които е изложена Банката, надеждността и достоверността на финансовите и управленските отчети, съобразяване дейността на всички служители и звена в Банката със законодателните и регулативни норми, действащи в страната, както и с всички вътрешни правила, политики и процедури, възприети от Банката.

Дирекция “Вътрешен контрол” извършва периодични и внезапни проверки върху действащите вътрешни контролни механизми, одит процедури и процеси на Банката, включително процедурите срещу прането на пари, като докладва за резултатите от извършените проверки на Управителния съвет и Надзорния съвет. Дирекцията също така оценява и контролира системите за отчетност, функциониращи в Банката, тяхното съобразяване с всички нормативни норми и вътрешни правила, бизнес процесите, ефективността и резултатите от различните бизнес операции, както и начина на управление на различните видове риск. Дирекцията е съставена от 10 служители с нужното образование и професионален опит.

Правата и задълженията на дирекция “Вътрешен контрол” са установени съгласно Наредба № 10 на БНБ и възприетите вътрешни правила на Банката. При изпълняване на своите служебни задължения вътрешните одитори имат неограничен достъп до всички помещения и активи на Банката, до решенията на всички управителни органи или служители, както и до всички отчети и информационни системи на Банката. Вътрешните одитори са упълномощени да извличат и събират информация, отчети и документи, необходими за извършването на одита, както и да получават експертна помощ в случай на необходимост.

Мерки срещу изпирането на пари

Според българското законодателство, закона за мерките срещу изпирането на пари и закона за мерките срещу финансирането на тероризма, банките следва да записват и проверяват определени данни за клиенти и извършените от тях операции и да докладват за извършени съмнителни транзакции на Агенцията за финансово разузнаване, която е на пряко подчинение на Министерството на финансите. Внезапни проверки могат да бъдат извършвани за установяване спазването на тези разпоредби, като Банката е била обект на такива проверки през 1999, 2001 и 2004 г. Нито една от извършените проверки не е установила наличието на съмнителни обстоятелства.

Банката има дефинирани вътрешни правила, които определят начините, по които служителите следва да прилагат методите за проверка на клиентите на Банката и идентификацията на съмнителните транзакции. Служителите на Банката са задължени да идентифицират клиента преди извършването на каквато и да е операция, наредена от него. Клиенти, депозиращи платежни нареждания или извършващи касови операции в размер, по-голям съответно от EUR 15 339 (BGN 30 000) и EUR 5 113 (BGN 10 000), са задължени да декларират произхода на средствата, обект на операцията. Всяка съмнителна транзакция се докладва на банковата Специализирана служба за контрол и предотвратяване изпирането на пари и финансирането на

тероризма, преди да бъде извършена. Специализираната служба се занимава с обследването на съмнителните трансакции и докладването им, ако е необходимо, на Агенцията за финансово разузнаване.

Банката поддържа регистър на лицата, подозирани от Агенцията за финансово разузнаване, че извършват изпиране на пари, финансиране на тероризма или нарушаване на законите. Политика на Банката е да не открива сметки на тези лица и да не изпълнява никакви трансакции, наредени от тях.

ДИРЕКТОРИ И РЪКОВОДСТВО

Банката има двустепенна система на управление, състояща се от Надзорен съвет и Управителен съвет.

Надзорен съвет

Настоящият състав на Надзорния съвет на Банката е:

Име	Позиция	Дата на назначаване в Съвета	Дата на изтичане на мандата
Георги Мутафчиев	Председател	7 март 2000 г.	7 март 2010 г.
Тодор Брешков	член	19 август 2004 г.	19 август 2009 г.
Радка Минева	член	7 март 2000 г.	7 март 2010 г.
Неделчо Неделчев	член	27 февруари 2007 г.	27 февруари 2012 г.
Калоян Нинов	член	27 февруари 2007 г.	27 февруари 2012 г.

През 2007 г. Дейвид Камерон Матю и Стефан Пинтер, членове на бившия Надзорен съвет, подадоха оставка във връзка с продажбата на акционерните участия на Гроут Мениджмънт Лимитед (Growth Management Limited) и Хилсайд Ейпекс Фънд Лимитед (Hillside Apex Fund Limited) (виж “*Мажоритарни Акционери и Продавач Акционер*”), техните оставки впоследствие бяха приети от Общото събрание на акционерите на Банката, състояло се на 27 февруари 2007 г., което ги замени с Неделчо Неделчев и Калоян Нинов. С назначаването на новите членове Банката изпълни едно от изискванията, отнасящи се за публични дружества, а именно 1/3 от членовете на Надзорния съвет да бъдат независими съгласно критерии, изложени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Контакт с членовете на Надзорния съвет може да бъде осъществен чрез централния офис на Банката – бул. “Драган Цанков” 37, София 1797, България.

Управителен съвет

Настоящият състав на Управителния съвет е:

Име	Длъжност	Дата на назначаване в Съвета	Дата на изтичане на мандата
Матю Матеев	Изпълнителен директор и Председател на Управителния съвет	4 март 1998 г.	4 март 2008 г.
Мая Георгиева	Изпълнителен директор	4 март 1998 г.	4 март 2008 г.
Йордан Скорчев	Изпълнителен директор	2 март 2001 г.	2 март 2011 г.
Евгени Луканов	Изпълнителен директор	11 ноември 2003 г.	11 ноември 2008 г.
Мая Ойфалош	Директор на Дирекция “Корпоративно банкиране”	2 ноември 2004 г.	2 ноември 2010 г.
Радослав Миленков	Директор на Дирекция “Финансово-Счетоводна”	15 декември 2005 г.	15 декември 2010 г.
Иван Иванов	Регионален директор за Североизточна България	11 юли 2003 г.	11 юли 2008 г.

Контакт с членовете на Управителния съвет може да бъде осъществен чрез централния офис на Банката – бул. “Драган Цанков” 37, София 1797, България.

Членове на Надзорния съвет

Георги Мутафчиев – Председател на Надзорния съвет

Г-н Георги Мутафчиев (49 г., българин) е брат на Ивайло Мутафчиев, Мажоритарен Акционер и учредител на ПИБ. Кариерата му започва в Министерство на електрониката. През 1991 г. се присъединява към БНБ и отговаря за управлението на валутния резерв. През 1997 г. е избран за изпълнителен директор на “Флавия” АД. Г-н Мутафчиев завършва право в Софийския университет. Учи в Сорбоната в Париж, където защитава докторат по бизнес право. Г-н Мутафчиев придобива степен магистър по бизнес администрация от Schiller University, Париж.

Освен участието си в Надзорния съвет, Г-н Мутафчиев е член на управителните съвети на “Флавия” АД и на “Флавин” АД.

Тодор Брешков – член на Надзорния съвет

Г-н Тодор Брешков (31 г., българин) започва през 1999 г. 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 с отличие бизнес администрация в Софийски университет “Св. Климент Охридски”. Освен участието в Надзорния съвет на ПИБ и длъжността си на управител на ПФБК, г-н Брешков е член на съвета на директорите на “Българска фондова борса – София” АД; член на съвета на директорите на “Първа застрахователна брокерска компания” АД; член на съвета на директорите на “Фонд за български недвижими имоти” АДСИЦ – дружество със специална инвестиционна цел за инвестиции в недвижими имоти.

Радка Минева – член на Надзорния съвет

Г-жа Минева (46 г., българка) е съпругата на г-н Цеко Минев, Мажоритарен Акционер и учредител на ПИБ. Кариерата ѝ започва като експерт по външна търговия. По-късно работи в RVM Trading Company. Г-жа Минева също така е работила в БНБ като дилър на капиталовите пазари. От 1999 г. е управител на Болкан Холидейс Къмпани. Завършва Университета за национално и световно стопанство в София, България, специалност “Търговия и туризъм”. Специализирала е към Франкфуртската фондова борса и Лондонската фондова борса.

Освен позицията си в Надзорния съвет, Г-жа Минева е генерален мениджър на “Болкан Холидейс Сървисис” ООД и генерален мениджър и акционер в “Болкан Холидейс Партнърс” ООД.

Неделчо Неделчев – член на Надзорния съвет

Г-н Неделчо Неделчев (32 г., българин) е избран за член на Надзорния съвет през февруари 2007 г. Започва кариерата си в брокерска къща Авал. 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. През 2003-2005 г. е Председател на съвета на директорите и член на управителния съвет на “Българска телекомуникационна компания” АД. Г-н Неделчев е консултант към Министерството на държавната администрация от септември 2005 до юли 2006 г. Освен позицията си в Банката, Г-н Неделчев има участие в дружества, които извършват дейност в енергийния и телекомуникационния сектор, и в областта на финансовото консултиране.

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

Калоян Нинов – член на Надзорния съвет

Г-н Калоян Нинов (37 г., българин) е избран за член на Надзорния съвет през февруари 2007 г. Преди това г-н Нинов работи като инвестиционен управител и член на Управителния съвет на Национален приватизационен фонд “Надежда” (България). През 1993 г. се присъединява към “Първа финансова брокерска къща” ООД като

брокер по ценни книжа, впоследствие става ръководител на отдел “Ценни книжа” и управител на дружеството. Г-н Нинов е бил член на управителния съвет на Българската асоциация на лицензираните инвестиционни посредници, а през 2000-2001 г. е президент на Асоциацията. През 2001 г. е назначен за заместник-министър на икономиката. От 2001 до 2003 г. е член на управителния съвет на “Булгартабак Холдинг” АД и на “Кинтекс” ЕАД. От 2004 до 2006 г. е управител на Болкан Холидейс Сървисис, а от 2004 г. – председател на съвета на директорите на “ПФБК Асет Мениджмънт” АД. Понастоящем, Калоян Нинов е управляващ съдружник в “Риал Естейт Мениджмънт” ООД, дружеството, управляващо активите на “Фонд за български недвижими имоти” АДСИЦ.

Членове на Управителния съвет

Биографиите на членовете на Управителния съвет са представени по-долу.

Матьо Матеев – Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор

Г-н Матьо Матеев (47 г., българин) се присъединява към Банката през 1993 г. От 1995 до 1998 г. е директор на кредитния отдел. През 1998 г. е избран за член на Управителния съвет и Изпълнителен директор. През 2002 г. е избран за Заместник-главен изпълнителен директор, а от 2006 г. за Изпълнителен директор и Председател на Управителния съвет. Преди това г-н Матеев работи като служител в кредитния отдел на Българска външнотърговска банка (понастоящем “Булбанк” АД). Има завършено висше образование по счетоводство и финансов контрол и магистърска степен по международни икономически отношения от Университета за национално и световно стопанство в София, България. Специализирал е банково управление в Eastern Washington University, има Marcom и Maxwell Stamp специализация. През 2006 г. е избран за “Банкер на годината” от българския финансов седмичник “Банкер”.

Освен длъжността си в Банката, Г-н Матьо Матеев е член на управителния съвет на UNIBank, Скопие.

Мая Георгиева – Изпълнителен директор

Г-жа Мая Георгиева (53 г., българка) започва работа в Банката през 1995 г. като директор на международния отдел. Избрана е за Изпълнителен директор на ПИБ от 1998 г. Преди присъединяването си към ПИБ г-жа Георгиева е била заместник-генерален директор в Банка за земеделски кредит, отговаряща за паричните пазари. Преди това в продължение на 19 години г-жа Георгиева е работила в БНБ, където придобива значителен опит в международното банково дело. Последната ѝ длъжност в БНБ е ръководител на отдел “Платежен баланс”. Г-жа Георгиева е магистър по макроикономика от Висшия икономически институт (сега Университет за национално и световно стопанство) в София. Специализирала е международни плащания към Международния валутен фонд и има следдипломна квалификация от Българския научно-технически съюз. През 2001 г. е избрана за “Банкер на годината” от българския финансов седмичник “Банкер”.

Освен позицията си в Банката, г-жа Георгиева е председател на надзорния съвет на CASYS International, Скопие, председател на съвета на директорите на “Първа застрахователна брокерска компания” АД и председател на съвета на директорите на „Дайнърс клуб България“ АД.

Йордан Скорчев – Изпълнителен директор

Г-н Йордан Скорчев (43 г., българин) се присъединява към Банката през 1996 г. и е Изпълнителен директор от 2000 г. Кариерата на г-н Скорчев започва като помощник-мениджър в отдела за Централна и Латинска Америка на външнотърговската организация “ИНТЕРКОМЕРС” в България. През 1990 г. се присъединява към Първа частна банка, София, като ръководител на отдел “Трезор”. Той завършва “Международни икономически отношения” в Университета за национално и световно стопанство. Специализира банкиране в Люксембург, суапови сделки в Euromoney и фючърси и опции към Чикагската фондова борса.

Освен позицията си в Банката, г-н Скорчев е член на управителния съвет на UNIBank, Скопие; член на съвета на директорите на “Банксервиз” АД; член на Съвета на директорите на “Първа застрахователна брокерска къща” АД; член на надзорния съвет на CASYS AD, Македония, член на съвета на директорите на “Дайнърс Клуб България” АД.

Евгени Луканов – Изпълнителен директор

Г-н Евгени Луканов (34 г., българин) се присъединява към Банката през 1998 г. като Заместник-директор, Директор и Генерален мениджър на клон “Тирана”, Албания. От 2001 до 2003 г. е Директор на клон “Витоша” на Банката (София). От 2003 до 2007 г. е Директор на дирекция “Управление на риска”, а от 2004 г. – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет. Преди това г-н Луканов работи като валутен брокер в ПФБК. Той има магистърска степен по икономика от Университета за национално и световно стопанство, България.

Г-н Луканов е собственик на ЕТ „Имекса“.

Мая Ойфалош – член на УС и Директор на дирекция “Корпоративно банкиране”

Г-жа Мая Ойфалош (45 г., българка) започва работа в ПИБ през 1993 г. като кредитен специалист. По-късно е повишена в Директор на “Анализи и корпоративни кредити” и е избрана за член на Кредитния съвет на Банката. Преди това г-жа Ойфалош работи като Директор на отдел в Първа западна финансова къща и като кредитен специалист в Първа частна банка. През 2004 г. г-жа Ойфалош е назначена за Директор на “Корпоративно банкиране” и член на Управителния съвет.

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

Радослав Миленков – член на УС и Директор на дирекция “Финансово-счетоводна”

Г-н Радослав Миленков (34 г., българин) е Директор на дирекция “Финансово-счетоводна” и член на Управителния съвет от 2005 г. Той се присъединява към Банката като ръководител на дирекция “Вътрешен контрол” през 2003 г. Преди това г-н Миленков работи като външен одитор в Делойт&Туш. Той има магистърска степен по “Финанси” от Университета за национално и световно стопанство, България.

Освен позицията си в Банката, г-н Миленков е член на Надзорния съвет на CASYS International, Скопие.

Иван Иванов – член на УС и Регионален директор за Североизточна България

Г-н Иван Иванов (52 г., българин) е член на Управителния съвет от 2003 г. От 2003 до 2004 г. е директор на дирекция “Клонова мрежа”, а от 2004 г. – Регионален директор за Североизточна България. Той се присъединява към Банката през 1999 г. като Директор на клон “Варна”. Преди това г-н Иванов е бил директор в Първа частна банка. Той завършва “Икономика” и има магистърска степен по “Икономика на строителството” от Висшия институт за народно стопанство (сега Икономически университет), Варна.

Освен позицията си в Банката, г-н Иванов е собственик на ЕТ „ИКОН 54 Иван Иванов“, на „ИКОН-54“ ЕООД и член на надзорния съвет на „Всестранна кооперация Шотландски братя“.

Заседания на Надзорния съвет

Уставът на Банката и Търговският закон от 1991 г. изискват Надзорният съвет да провежда заседания най-малко веднъж на всеки три месеца. Последното заседание се състоя на 7 декември 2006 г.

Заседания на Управителния съвет

Уставът на Банката и Търговският закон от 1991 г. изискват Управителният съвет да провежда заседания най-малко веднъж на всеки три месеца. На практика Управителният съвет провежда заседания най-малко два пъти седмично. Последното заседание се състоя на 20 април 2007 г.

Корпоративно управление

Банката е приела програма за корпоративно управление, която се стреми да отговори на принципите за корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, приети от Комисията за финансов надзор, и се базира на кодекса за корпоративно управление на Българската Фондова Борса.

Целта на плана за корпоративно управление на Банката е да защитава правата на акционерите и да осигури еднаквото им третиране, включително правата на миноритарните акционери. Освен това, програмата е насочена към обезпечаване признаването правата на другите, например служители, доставчици, клиенти, кредитори и държавни органи, и да окуражи сътрудничеството между Банката и всички заинтересувани страни. Банката възнамерява да разкрива пълно и точно информация за своята корпоративна дейност в съответствие с българския Закон за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г. и съответните наредби.

Информация за програмата, приложението ѝ и нейното спазване от страна на Банката ще бъде включена в годишния доклад за управлението, който е публично оповестяван всяка година едновременно с годишния отчет на Банката.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ И ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ

Следната информация показва неаудитираната капитализация на Банката към 31 март 2007 г., както е извлечена от неаудитираната финансова информация на Банката. Тази информация трябва да бъде разглеждана заедно с аудитираната финансова информация на Банката и всяка друга свързана информация, включена в този документ.

Към 31 март 2007 г.
(в хил. лв)

Общо краткосрочни задължения	2 511 386
Задължения към банки	3 672
Задължения към други клиенти	1 553 420
Други привлечени средства	948 205
Други пасиви	6 089
Общо дългосрочни задължения	366 135
Задължения към други клиенти	65 605
Други привлечени средства	153 083
Подчинен срочен дълг	49 659
Дългово-капиталови инструменти	96 271
Пасиви по отсрочени данъци	1 234
Други пасиви	283
Общо капитал на групата	178 428
Акционерен капитал	100 000
Законови резерви	39 861
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	(521)
Неразпределени печалби	39 083
Малцинствено участие	5
Общо капитализация и задлъжнялост	3 055 949

Източник: ПИБ

(1) Регистрираният, издаден и напълно внесен капитал на ПИБ към 31 март 2007 г. е 100 млн. лева, състоящ се от 10 млн. обикновени акции с право на глас, с номинална стойност 10 лева всяка. ПИБ не е издавала други класове акции.

(2) Към 31 март 2007 г. ПИБ има 899,6 млн. лева условни задължения, представляващи главно гаранции, акредитиви, издадени от ПИБ във връзка с операции по търговско финансиране, и неизползвани кредитни линии (виж "Оперативен и финансов преглед и резултати от дейността").

(3) На 7 февруари 2007 г. ПИБ и LRP Landesbank Rheinland-Pfalz (LRP), Германия, подписаха Договор за кредит на стойност 20 млн. евро. Договорът е за общо финансиране и е за срок от пет години.

(4) На 9 март 2007 г. общото събрание на акционерите реши да увеличи броя акции на Банката от 10 000 000 на 100 000 000 чрез разделяне на акциите, в резултат на което номинална стойност на акция става 1 лев.

Следната информация по-долу показва задълженията на Банката към 31 март 2007 г., както са извлечени от неаудитираната финансова информация на Банката.

Към 31 март 2007 г.

(в хил. лв)

Парични средства и вземания от централни банки ^(a)	573 887
Вземания от банки и финансови институции ^(b)	12 306
Финансови активи за търгуване ^(b)	23 866
Инвестиции на разположение за продажба ^(r)	426 577
Ликвидност ^(a+b+v+r)	1 036 636
Вземания от клиенти	641 226
Финансови активи, държани до падеж	9 511
Други активи	17 926
Краткосрочни вземания	668 663
Задължения към банки	3 672
Задължения към други клиенти	1 553 420
Други привлечени средства	948 205
Други пасиви	6 089
Краткосрочни задължения	2 511 386
Нетни краткосрочни задължения (1)	806 087
Задължения към други клиенти	65 605
Други привлечени средства	153 083
Подчинен срочен дълг	49 659
Дългово-капиталови инструменти	96 271
Пасиви по отсрочени данъци	1 234
Други пасиви	283
Дългосрочни задължения	366 135
Нетна задлъжнялост (2)	1 172 222

(1) Нетните краткосрочни задължения са равни на краткосрочните задължения, намалени с краткосрочните вземания и ликвидността.

(2) Нетната задлъжнялост е резултат на сбора от нетната краткосрочна задлъжнялост и дългосрочните задължения.

За допълнителна информация относно капиталовата адекватност на Банката и нейната политика за финансиране и управление на риска виж „Оперативен и финансов преглед и резултати от дейността – Стратегия за капиталова адекватност” и „Управление на риска и вътрешен контрол”.

ИЗБРАНА ИСТОРИЧЕСКА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Избраната информация, изложена по-долу, е извлечена от и трябва да бъде разглеждана заедно с одитираните финансови отчети на Банката, включващи баланс, отчет за приходите и разходите, отчет за паричните потоци и отчет за собствения капитал за 2004, 2005 и 2006 г., бележките към тях, както и с неаудитирания консолидиран финансов отчет на Банката към 31 март 2007 г.

Банката е изготвила одитираните си финансови отчети за годините, приключили съответно на 31 декември 2004, 2005 и 2006 г., в съответствие с МСС (“Международни счетоводни стандарти”) и МСФО (“Международните стандарти за финансова отчетност”) (заедно, “МСС”), както и годишни финансови отчети в съответствие с местното законодателство. Освен ако не е посочено изрично друго, цифрите, цитирани в този Проспект по отношение на Банката, са в съответствие с МСС. Следната информация трябва да бъде разглеждана заедно с информацията в раздела „Оперативен и финансов преглед и резултати от дейността”, свързаната финансова информация и придружаващите бележки, включени в този Проспект.

	Към 31 март		Към 31 декември		
	2007 <i>(неодитирани)</i> <i>(в хил. лв.)</i>	2006	2006	2005 <i>(одитирани)</i> <i>(в хил. лв.)</i>	2004
Отчет за приходите и разходите /консолидирана база/					
Приходи от лихви и аналогични приходи	56 916	44 357	194 442	160 265	106 169
Разходи за лихви и аналогични разходи	(29 431)	(25 533)	(109 140)	(94 782)	(46 428)
Нетен лихвен доход	27 485	18 824	85 302	65 483	59 741
Приходи от такси и комисиони	12 669	8 757	44 804	28 730	18 086
Разходи за такси и комисиони	(1 829)	(1 145)	(5 980)	(6 542)	(2 698)
Нетен доход от такси и комисиони	10 840	7 612	38 824	22 188	15 388
Нетни приходи от търговски операции	2 419	1 101	8 066	13 419	7 080
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ	40 744	27 537	132 192	101 090	82 209
Административни разходи	(21 766)	(17 830)	(82 720)	(63 849)	(53 145)
Загуби от обезценка	(6 211)	(2 204)	(12 826)	(9 786)	(4 772)
Други разходи, нетно	(1 426)	(1 080)	(3 378)	(2 320)	(2 022)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	11 341	6 423	33 268	25 135	22 270
Разходи за данъци	(1 223)	(1 115)	(4 582)	(4 082)	(4 244)
ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	10 118	5 308	28 686	21 053	18 026
Малцинствено участие	5	29	131	83	-
НЕТНА ПЕЧАЛБА	10 123	5 337	28 817	21 136	18 026

	Към 31 март		Към 31 декември	
	2007	2006	2005 <i>(одитирани)</i> <i>(в хил. лв.)</i>	2004
Баланс /консолидирана база/				
АКТИВИ				
Парични средства и вземания от централни банки	573 887	708 038	534 847	344 488
Финансови активи за търгуване	23 866	13 239	7 151	187 902
Инвестиции на разположение за продажба	426 577	508 006	432 337	226
Финансови активи, държани до падеж	99 617	70 221	97 972	27 899
Вземания от банки и други финансови институции	12 306	42 032	39 393	61 524
Вземания от клиенти	1 816 194	1 709 773	1 338 091	983 823
Имоти и оборудване	84 663	80 753	61 481	43 228
Нематериални активи	913	840	589	615
Други активи	17 926	14 864	9 403	3 618
ОБЩО АКТИВИ	3 055 949	3 147 766	2 521 264	1 653 323
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Задължения към банки и други финансови институции ⁽¹⁾	3 672	43 120	41 964	28 086
Задължения към други клиенти ⁽¹⁾	1 619 025	1 659 513	1 177 693	849 583
Други привлечени средства	1 101 288	1 123 218	1 045 002	630 610
Подчинен срочен дълг	49 659	48 299	63 765	28 698
Дългово-капиталови инструменти	96 271	98 141	54 074	-
Пасиви по отсрочени данъци	1 234	1 169	1 520	1 119
Други пасиви	6 372	5 913	7 344	6 359
ОБЩО ПАСИВИ	2 877 521	2 979 373	2 391 362	1 544 455
Акционерен капитал	100 000	100 000	64 726	64 726
Премии от емисии на акции		-	1 304	1 304
Законови резерви	39 861	39 861	22 709	15 449
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	(521)	(258)	(137)	-
Неразпределени печалби	39 083	28 960	41 265	27 389
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	178 423	168 563	129 867	108 868
Малцинствено участие	5	(170)	35	-
ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА	178 428	168 393	129 902	108 868
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	3 055 949	3 147 766	2 521 264	1 653 323
Задбалансови пасиви		786 597	452 028	164 042

(1) Към 31 март 2007 г. се включват само задължения към банки. Задълженията към други финансови институции са рекласифицирани в „Задължения към други клиенти“. Към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г. депозитите от други финансови институции са в размер съответно на 32 684 хил. лв., 36 491 хил. лв. и 14 659 хил. лв.

	Към 31 март		Към 31 декември	
	2007	2006	2005	2004
Основни финансови показатели /консолидирана база/				
Възвръщаемост на активите (%) ⁽¹⁾	1,37%	1,12%	1,03%	1,54%
Възвръщаемост на собствения капитал (%) ⁽²⁾	23,66%	19,23%	17,63%	18,04%
Доход на една акция (лв.) ⁽³⁾	0,41	0,36	0,42	0,48
Съотношение на разходи към приходи (%) ⁽⁴⁾	53,42%	62,58%	63,16%	64,65%
Съотношение собствен капитал към активи (%) ⁽⁵⁾	5,84%	5,36%	5,15%	6,58%
Коефициент на обща капиталова адекватност ⁽⁶⁾	13,29%	15,81%	15,88%	14,04%
Коефициент на адекватност на първичния капитал ⁽⁶⁾	7,40%	8,84%	8,69%	11,11%

- (1) Възвръщаемостта на активите е изчислена, като нетната печалба за периода е разделена на осреднения размер на активите към края на всеки месец за съответната година. Към 31 март 2007 г. печалбата е преизчислена на годишна база (разделена на 90 дена и умножена по 365 дена).
- (2) Възвръщаемостта на акционерния капитал е изчислена, като нетната печалба е разделена на средното аритметично на собствения капитал към края на предходния период и към края на текущия период. Към 31 март 2007 г. печалбата е преизчислена на годишна база (разделена на 90 дена и умножена по 365 дена).
- (3) Печалбата от акция е изчислена, като се раздели нетната печалба за периода на средния брой акции за периода. Броят обикновени акции е възлязал на 1 000 000, докато на 20 октомври 2006 г. не се издават 1 000 000 нови акции на номинална и емисионна стойност от 10 лева, което е взето предвид при изчисляване средния брой акции за 2006 г. На 27 декември 2006 г. се извършва увеличение на акционерния капитал от 20 000 000 лева на 100 000 000 лева чрез трансформиране на неразпределени печалби и премии от емисии и регистриране на хиперинфлационните корекции на основния капитал, при което броят акции бе увеличен на 10 000 000. Поради факта, че допълнителните 8 000 000 акции не са свързани с набирането на допълнителни ресурси от акционерите, при изчисляване печалбата от акция е направена корекция за броя акции в делителя и за трите години. На 9 март 2007 г. Общото събрание на акционерите гласува намаляване на номинала на една акция от 10 лева на 1 лев, при което акциите в обращение стават 100 000 000. Предвид това, е направена още една корекция със задна дата и за трите години. Към 31 март 2007 г. печалбата е преизчислена на годишна база (разделена на 90 дена и умножена по 365 дена).
- (4) Съотношението на разходи към приходи е изчислено, като административните разходи за периода са разделени на общите приходи от банкови операции за периода.
- (5) Съотношението собствен капитал към активи е изчислено, като собственият капитал на групата към края на периода е разделен на активите към края на периода.
- (6) Според изискванията, заложи от Базелският комитет за банков надзор. Стойностите към 31 март 2007 г. са изчислени в съответствие с променените изисквания на Наредба N 8 на БНБ, в сила от 01 януари 2007 г., във връзка с прилагането на Базелското споразумение (Базел II).

ПРЕГЛЕД НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА

Изложеното по-долу е дискусия на резултатите от дейността и финансовото състояние на Банката към 31 декември 2004, 2005 и 2006 г. Потенциалните инвеститори следва да разглеждат настоящата дискусия заедно с целия документ, включително частта „Рискови Фактори” – стр. 23, финансовите отчети на Банката и приложенията към тях, и включени другаде в този документ, и не следва да се ограничават само до обобщената информация, съдържаща се в този раздел. Банката е изготвила одитираните си финансови отчети за годините, приключили съответно на 31 декември 2004, 2005 и 2006 г. в съответствие с МСС (“Международни счетоводни стандарти”) и МСФО (“Международните стандарти за финансова отчетност”) (заедно “МСС”), както и годишните си финансови отчети в съответствие с местното законодателство. Освен ако не е посочено изрично друго, цифрите, цитирани в този Проспект по отношение на Банката, са в съответствие с МСС. Финансовата информация в този раздел е извлечена без съществени изменения от годишните финансови отчети на Банката за 2004, 2005 и 2006 г. и свързаните приложения към тях или от счетоводните записвания на Банката, на базата на които са изготвени съответните годишни отчети.

Този раздел съдържа изявления относно бъдещи периоди. Тези изявления, касаещи бъдещи периоди, са свързани с рискове, несигурност и други фактори, в резултат на което бъдещите резултати от дейността на Банката или паричните потоци могат да се различават съществено от тези, изразени в настоящия раздел.

Общ преглед

Първоначално Първа инвестиционна банка специализира в комплексното обслужване на корпоративни клиенти, но впоследствие се доразвива като универсална търговска банка, предлагаща широк набор от продукти и услуги, както и бързо и с високо качество обслужване на клиентите. Банката е особено активна в разширяване на дейността си в банкирането на дребно, като фокус е не само географската експанзия, но и навлизането на нови пазарни ниши и предлагането на нови, специализирани продукти. Към края на 2006 г. Банката има 103 клона и офиса в страната, както и международни клонове в Кипър и Албания.

По данни на БНБ, Банката е пета по големина в България по размер на активите и шеста по размер на депозитите. Сред банките в страната ПИБ се нарежда на трето място при корпоративното кредитиране, на пето при ипотечното кредитиране и на осмо при потребителските кредити на физически лица. Към края на 2006 г. кредитите към фирми и физически лица съставляват съответно 74,1% и 25,9% от общия размер на кредитния портфейл на Банката преди провизиите за загуби от обезценка.

Основните източници на финансиране на Банката са депозитите на граждани и фирми, както и други привлечени средства. Към 31 декември 2006 г. депозитите на клиенти представляват 55,7% от пасивите на Банката, докато другите привлечени средства са 37,7% от общите пасиви. За повече информация относно източниците на финансиране, виж “Избрана статистическа информация” – Източници на финансиране по категории.

Към 31 декември 2006 г. Банката има клиентска база от около 28 хиляди корпоративни клиенти и 469 хиляди физически лица и персонал от 1 586 служители (на самостоятелна основа).

Банката отчита резултата от дейността си в български лева.

Значими фактори, влияещи на резултатите от дейността

Ефект от политиката за растеж

От създаването си Банката разраства бизнеса си, като предлага на своите клиенти продукти с високо качество. В началото Банката се специализира в обслужване на корпоративни клиенти. От 1997 г. насам Банката започна постепенно да разраства обслужването си към физически лица – първоначално, като предлага

дебитни и кредитни карти, а по-късно, като предлага и различни видове депозити, а от 2002 г. – като развива кредитния си портфейл за граждани. Политиката на растеж на Банката е положена на основата на структурните реформи, проведени след валутната и банкова криза от 1996/1997 г., които допринесоха за последвалия стабилен икономически растеж и намаляване на безработицата в по-късните години.

Към 31 декември 2006 г. общите активи на Банката са на стойност 3 148 млн. лева (2005 г.: 2 521 млн. лева; 2004 г.: 1 653 млн. лева), кредитният портфейл (преди обезценка) – 1 755 млн. лева (2005 г.: 1 371 млн. лева; 2004 г.: 1 008 млн. лева), а срочните и текущи депозити на клиенти достигнаха 1 660 млн. лева (2005 г.: 1 178 млн. лева; 2004 г.: 850 млн. лева).

Ефект от диверсификацията на кредитния портфейл

През 2002 г. Банката започна да разраства портфейла си от кредити към граждани, като предоставя ипотечни и потребителски кредити. Към 31 декември 2006 г. заемите към физически лица представляват 26% от кредитния портфейл на Банката (2005 г.: 21%; 2004 г.: 17%; 2003 г.: 10%). От 2004 г. Банката предлага специализирана програма за кредитиране на малките и средни предприятия и към края на 2006 г. предоставените заеми по тази програма възлизат на 163 млн. лева – 9% от кредитния портфейл (2005: 95 млн. лева, 7%; 2004 г.: 40 млн. лева, 4%). През 2005 г. Банката започна да предлага специализирано кредитиране за микро фирми. Заемите, предоставени по тази програма, са на стойност 23 млн. лева (2005 г.: 9 млн. лева).

Диверсификацията на кредитния портфейл допринася за диверсификация на риска по сектори и видове клиенти. Благодарение диверсификацията на кредитния портфейл, кредити в размер до 100 000 лева представляват 27% от общия портфейл (2005 г.: 23%; 2004 г.: 20%), а кредити в размер между 100 000 лева и 1 млн. лева представляват 16% от всички кредити (2005 г.: 14%; 2004 г.: 14%). Броят на кредитите до 100 000 лева са 83 000, или 98% от броя на всички кредити.

Кредити, превишаващи 10% от капиталовата база на Банката, възлизат на 153,8% от капиталовата база (2005 г.: 153,44%; 2004 г.: 223,01%).

Ефект от диверсификацията на източниците на финансиране

През последните няколко години Банката диверсифицира източниците си на финансиране посредством издаване на синдикирани заеми и облигационни емисии. Диверсифицирането на източниците на финансиране цели да повиши способността на Банката да посрещне нуждите на клиентите си от дългосрочно финансиране, като в същото време ограничава ликвидния риск, възникващ при разлика в матуритетната структура на активите и пасивите. Към 31 декември 2006 г. задълженията по облигации и синдикирани заеми възлизат на 820 млн. лева, или 28% от всички пасиви (2005 г.: 779 млн. лева, 33%; 2004 г.: 229 млн. лева, 15%).

Освен посредством ресурси от международните пазари за финансиране, Банката засилва своята депозитна база, като предлага редица депозитни продукти, предназначени да отговорят на конкретните нужди на клиентите. В резултат на това депозитната база на Банката се разрасна до 1 660 млн. лева (2005 г.: 1 178 млн. лева; 2004 г.: 850 млн. лева) и пазарният дял на ПИБ по отношение размера на депозитите от нефинансови институции стана 6,0% (2005 г.: 5,8%; 2004 г.: 5,1%) въпреки силната конкуренция в сектора.

Инфраструктурно разрастване

През последните няколко години Банката предприе няколко важни проекта, целящи да повишат способността ѝ да изпълнява своята мисия. Тези проекти включват разрастване на клоновата мрежа, разширяване мрежата от банкомати (ATMs), изграждане на нова вътрешна банкова система, нова система за картови разплащания и други информационни системи.

Към края на 2006 г. клоновата мрежа на Банката се състои от 103 клона и офиса в 43 населени места в България, клон и два офиса в Албания (в Тирана и Дурьс) и един клон в Кипър (Никозия). В сравнение с края на 2004 г. броят на клоновете и офисите се е увеличил с 31 за страната и един в чужбина (в Тирана). През 2005 г. централата на Банката се премества в реновирана сграда.

Значителна част от операциите с банкови карти представляват теглене на пари от банкомати. Затова през

последните години Банката разшири мрежата си от банкомати и към 31 декември 2006 г. броят им е 537 (2005 г.: 447; 2004 г.: 335; 2003 г.: 147), което поставя ПИБ на второ място в България.

Банката е в процес на разработване на избраната от нея вътрешна банкова система – i-Flex FlexCube, както и FlexCube@, Workflow and Atlantis ERP. През декември 2006 г. успешно бе въведена в експлоатация новата система на банката за управление връзките с клиентите (PeopleSoft CRM). В началото на 2007 г. се очаква да бъде въведена и новата картова информационна система.

В резултат на разрастването, нетната балансова стойност на имотите и оборудването на Банката в края на 2006 г. достигат 80,8 млн. лева (2005 г.: 61,5 млн. лева; 2004 г.: 43,2 млн. лева). Като последствие амортизацията през 2006 г. е 9,1 млн. лева (2005 г.: 6,6 млн. лева; 2004 г.: 5,6 млн. лева).

Регулаторни промени

Резултатите на Банката в миналото са се влияели също така и от промени в приложимите регулации в сила в България. Тези промени са били продиктувани както от необходимостта да се приравнят банковите регулации в страната с тези, действащи в Европейския съюз, така и от самата банкова среда и общото икономическо развитие. През 2005 г. Българската народна банка въведе редица мерки, насочени към забавяне растежа на кредитните портфейли на банките. Това бе постигнато посредством промени в критериите за класификация на кредитите, промени в процентите, прилагани към необслужваните кредити, и въвеждане на допълнителни задължителни минимални резерви, зависещи от размера, с който кредитният портфейл надхвърля заложените от БНБ граници. През 2006 г. някои от тези промени бяха отменени. Тези промени оказаха влияние върху това Банката да ограничи разпределението на активите си по класове и повлияха размера на провизиите за загуби от обезценка.

Основни елементи на счетоводната политика на Банката

Освен ако не е указано друго, Проспектът се базира на одитираните консолидирани финансови отчети, подготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС).

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква Банката да прави някои счетоводни преценки. Изисква се също така ръководството да прави преценка в процеса на прилагане на счетоводните политики на Банката. Тези преценки и предположения непрекъснато се оценяват и се базират на историческия опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития, които се смятат за основателни при определени обстоятелства.

Справедлива стойност

Справедливата стойност на един финансов актив е цената, която би могла да се постигне към датата на оценяване в пряка сделка между информирани и желаещи страни. Справедливата стойност се базира на борсова пазарна цена, котировки на брокери или дилъри или, ако инструментът не се котира на активен пазар, на оценки, основани на дисконтирани парични потоци или други техники на оценка.

Амортизирана стойност

Амортизираната стойност на един актив или пасив е стойността, с която е бил оценен при неговото първоначално признаване, намалена с вноските за погасяване на главницата, плюс/минус натрупаната амортизация на разликата между първоначалната стойност и дължимата стойност на датата на падежа, минус обезценката и/или отписаните суми. Разликата между първоначалната стойност и дължимата стойност на датата на падежа се амортизира чрез прилагане на метода на ефективния лихвен процент. Методът на ефективния лихвен процент е метод за изчисляване на стойността на финансовите активи и финансовите пасиви и за разпределянето на лихвения приход или разход през съответния период. Ефективният лихвен процент е процентът, който равнява първоначалната стойност на актива или пасива и дисконтираните бъдещи парични плащания или постъпления за периода на очаквания живот на финансовия инструмент. При

изчисляване на ефективния лихвен процент Банката оценява паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия на финансовия инструмент, но не взема предвид бъдещи кредитни загуби.

Валутни операции

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

Сделките в чуждестранна валута са превалутирани във функционалната валута по официалните обменни курсове на датата на транзакцията. Курсовите разлики от тези транзакции и от преоценката на паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се признават в отчета за приходите и разходите. Курсовите разлики от непаричните позиции се включени като резерв в собствения капитал.

Обезценка на активи

Към всяка дата на изготвяне на баланса 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 обект, генериращ парични постъпления, част от който е активът, превишават възстановимата му стойност. Загубите от обезценка се признават в Отчета за приходи и разходи. Договорните парични потоци и информация за реализирани загуби в миналото дават базата за предвиждане на очакваните парични потоци. При вземането на решение дали да признае загуба от обезценка в Отчета за приходи и разходи, ръководството на Банката трябва да прецени дали са налице обективни доказателства за финансово затруднение на длъжника (при кредит) или на издателя (при ценни книжа).

Обезценка на кредити: Ако към датата на изготвяне на баланса са налице индикации за обезценка на кредит, неговата балансова стойност се намалява чрез корективна сметка, за да се намали балансовата стойност на кредита до възстановимата му стойност. Възстановимата стойност на кредитите се изчислява, като очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират с ефективния лихвен процент по кредита. Провизиите за обезценка включват два компонента – специфични провизии за загуба от обезценка срещу конкретни експозиции и общи провизии на портфейлна основа. Специфичните провизии се начисляват срещу конкретно определени експозиции, за които има свидетелства (доказателства) за влошаване. Общите провизии на портфейлна основа се формират за редовните експозиции, за които няма индикации за обезценка, но които, на портфейлна основа, се счита, че има вероятност да реализират загуба, която може да бъде обосновано оценена. Подробно пояснение за начина на изчисляване на провизиите виж в “Управление на риска”.

Финансови активи

Финансов актив е всеки актив, който е: (i) парични средства; (ii) договорено право да се получат парични средства или друг финансов актив от друго предприятие; (iii) договорено право да се заменят финансови инструменти с друго предприятие при потенциално благоприятни условия; (iv) акции или дялове в друго предприятие. Банката класифицира финансовите си активи в следните категории: “финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата”, “кредити и вземания”, “финансови инструменти, държани до падеж”; и “финансови инструменти на разположение за продажба”. Мениджмънтът определя класификацията на инвестициите при първоначалното им признаване.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се делят в две подкатегории: финансови активи за търгуване и активи, първоначално определени за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата. Финансови активи за търгуване са тези, които са придобити основно с цел да се продадат в краткосрочен период. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти. В баланса финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се осчетоводяват по справедлива стойност. Всички печалби и загуби се признават в отчета за приходите и разходите за периода, в който са възникнали, в реда “Нетни приходи от търговски операции”.

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се търгуват на активен пазар. Те възникват, когато Банката предоставя пари, стоки или услуги директно на длъжника и няма намерение за търгуване на вземането. Кредитите и вземанията се отчитат в баланса по амортизирана стойност, определена на база ефективния лихвен процент. Лихвата, изчислена на база ефективния лихвен процент, се признава в отчета за приходите и разходите. Начислените лихви по кредита, ако има просрочие на плащания на лихва и/или главница от над 90 дни, се отчитат задбалансово.

Инвестициите, държани до падеж, са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани падежи, за които мениджмънтът на Банката има намерението и възможността да ги държи до падеж. Намерението и възможността за държане до падеж се определя при първоначалното признаване и се преценява отново към датата на изготвяне на счетоводния баланс. Ако Банката продаде, прекласифицира, прехвърли или упражни пут-опция за повече от несъществена сума активи, държани до падеж, банката не може да класифицира финансови инструменти в тази група за период от две години след тази дата. Финансовите инструменти, държани до падеж, се отчитат в баланса по амортизирана стойност, определена на база ефективния лихвен процент. Лихвата, изчислена на база ефективния лихвен процент, се признава в отчета за приходите и разходите.

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. Тези инструменти се отчитат по справедлива стойност. Печалбите и загубите от тези инструменти се отчитат директно в собствения капитал на Банката (в „Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба”). При отписване или обезценяване на актива кумулативните приходи и разходи, признати до момента в собствения капитал, се признават в отчета за приходите и разходите в реда “Нетни приходи от търговски операции”. Начислените лихви, изчислени на база ефективния лихвен процент, се признават като лихвен приход в отчета за приходите и разходите. Дивидентите се признават в отчета за приходите и разходите при възникване на правото за получаването им.

Привлечени средства

Привлечените средства се признават първоначално по цена на придобиване, която включва получените средства, нетно от разходите по сделката. Впоследствие, привлечените средства се представят по амортизирана стойност, като всяка разлика между получените средства и стойността на падеж се признава в отчета за приходите и разходите за периода на привлечените средства по метода на ефективния лихвен процент.

Признаване на приходите

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

Приходи от такси и комисиони: Приходите от такси и комисиони са резултат от оказваните от Банката услуги на клиенти. С изключение на случаите, когато са включени при изчисляването на ефективния лихвен процент, приходите от такси и комисиони се признават при извършването на съответната услуга.

Приходи от търговски операции: Приходите от търговски операции включват печалби и загуби в резултат на продажбата на финансови инструменти, държани за търгуване, или от промяна в тяхната справедлива стойност, както и печалби или загуби от разлики от валутни курсове на деноминирани в чуждестранна валута парични активи и пасиви.

Подробни пояснения относно счетоводната политика са оповестени в Бележка 2 на финансовия отчет към 31 декември 2006 г.

Финансови резултати от дейността за годините, приключили съответно на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

Таблицата по-долу представя информация за съставните части на нетната печалба на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г., както и процентната промяна на всяка съставна част.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005 <i>(одитирани)</i> <i>(в хил. лв.)</i>	2004	2006/2005	2005/2004
				(%)	
Данни от Отчета за приходите и разходите /консолидирана база/					
Приходи от лихви и аналогични приходи	194 442	160 265	106 169	21,3	51,0
Разходи за лихви и аналогични разходи	(109 140)	(94 782)	(46 428)	15,1	104,1
Нетен лихвен доход	85 302	65 483	59 741	30,3	9,6
Приходи от такси и комисиони	44 804	28 730	18 086	55,9	58,9
Разходи за такси и комисиони	(5 980)	(6 542)	(2 698)	(8,6)	142,5
Нетен доход от такси и комисиони	38 824	22 188	15 388	75,0	44,2
Нетни приходи от търговски операции	8 066	13 419	7 080	(39,9)	89,5
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ	132 192	101 090	82 209	30,8	23,0
Административни разходи	(82 720)	(63 849)	(53 145)	29,6	20,1
Загуби от обезценка	(12 826)	(9 786)	(4 772)	31,1	105,1
Други разходи, нетно	(3 378)	(2 320)	(2 022)	45,6	14,7
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	33 268	25 135	22 270	32,4	12,9
Разходи за данъци	(4 582)	(4 082)	(4 244)	12,2	-3,8
ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	28 686	21 053	18 026	36,3	16,8
Малцинствено участие	131	83	-	57,8	n/m
НЕТНА ПЕЧАЛБА	28 817	21 136	18 026	36,3	17,3

Източник: ПИБ

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005 <i>(одитирани)</i> <i>(в хил. лв.)</i>	2004	2006/2005	2005/2004
				(%)	
Данни от отчета за паричните потоци /консолидирана база/					
Нетен паричен поток от основна дейност	40 835	(191 669)	(242 958)	(121,3)	(21,1)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(890)	(94 879)	(46 567)	(99,1)	103,7
Нетен паричен поток от финансиране	116 817	503 533	357 533	(76,8)	40,8
Нетно увеличение на паричните средства	156 762	216 985	63 558	(27,8)	241,4

Източник: ПИБ

Нетен лихвен доход

Нетният лихвен доход на Банката се формира от обема на лихвоносните активи и обема на лихвоносните пасиви, както и от разликата между лихвените проценти по лихвоносните активи, от една страна, и лихвените проценти по лихвоносните пасиви, от друга страна. Лихвоносните активи на Банката включват вземания от банки и други финансови институции, вземания от граждани и домакинства, вземания от корпоративни клиенти (включително вземания от малки и средни предприятия и микрокредитиране) и дългови инструменти. Лихвоносните пасиви включват депозити от банки и други финансови институции, депозити от други клиенти, други привлечени средства, подчинен срочен дълг, дългово-капиталови инструменти и други договори.

Таблицата по-долу показва основните компоненти на нетния лихвен доход на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г., както и процента на промяна за всяка позиция.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
		(одитирани) (в хил. лв.)			(%)
Приходи от лихви и аналогични приходи	194 442	160 265	106 169	21,3	51,0
Разходи за лихви и аналогични разходи	(109 140)	(94 782)	(46 428)	15,1	104,1
Нетен лихвен доход	85 302	65 483	59 741	30,3	9,6

Източник: ПИБ

През 2006 г. нетните лихвени доходи нарастват с 30,3% до 85,3 млн. лв. През 2005 г. нетният лихвен доход е в размер на 65,5 млн. лв., като нараства с 9,6% спрямо 2004 г. (59,7 млн. лв.). Увеличението на нетния лихвен доход през 2006 г. се дължи основно на растежа на кредитния портфейл, който допринася в най-голяма степен за по-високия ръст на приходите от лихви в сравнение с ръста на разходите за лихви. Нетните доходи от лихви бележат ръст въпреки стесняването на лихвените спредове, породено от засилващата се конкуренция в сектора.

Приходи от лихви

Лихвите са водещият източник на приходи за Банката. Приходите от лихви включват лихви по предоставени заеми на клиенти, както и лихви, получени от пласираните от Банката депозити на междубанковия пазар, и лихвените приходи от дълговите ценни книжа, държани от Банката за нейна сметка.

Таблицата по-долу показва основните компоненти на приходите от лихви на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г., както и процента на промяна за всяка позиция.

	Към 31 Декември			Промяна	
	2006	2005 <i>(одитирани)</i> <i>(в хил. лв.)</i>	2004	2006/2005	2005/2004 (%)
Приходи от лихви и аналогични приходи					
Приходи от лихви и аналогични приходи от:					
- Вземания от банки и други финансови институции	4 535	5 193	5 434	(12,7)	(4,4)
- Вземания от граждани и домакинства	37 185	24 576	13 056	51,3	88,2
- Вземания от корпоративни клиенти	114 810	111 762	82 646	2,7	35,2
- Вземания от малки и средни предприятия	15 712	6 232	1 365	152,1	356,6
- Микрокредитиране	2 196	333	-	559,5	n/m
- Дългови инструменти	20 004	12 169	3 668	64,4	231,8
Общо Приходи от лихви и аналогични приходи	194 442	160 265	106 169	21,3	51,0

Източник: ПИБ

Приходите от лихви нарастват с 21,3% до 194,4 млн. през 2006 г. Приходите от лихви са 160,3 млн. лева през 2005 г., което представлява увеличение от 51% в сравнение със 106,2 млн. лева през 2004 г. Тези увеличения са резултат главно на ръста на кредитния портфейл. Вземанията от граждани и домакинства и вземанията от малки и средни предприятия увеличиха относителния си дял в портфейла. Въпреки това вземанията от корпоративни клиенти продължиха да бъдат основният източник на лихвен приход.

През последните няколко години кредитният портфейл на Банката претърпя плавен преход към нарастващ относителен дял на вземанията от граждани и домакинства, предприемачи, микро фирми, малки и средни предприятия. Като резултат увеличението на приходите от лихви по вземания от граждани и домакинства и малки и средни предприятия отразяват растежа на тази част от портфейла, макар и от по-ниска база. Тази диверсификация по стопански сектори и видове клиенти допринесе за намаляване на кредитния риск на кредитния портфейл на Банката.

В своята стратегия Банката акцентира на високото качество на банковите си продукти, което смекчава ефекта на нарастващата конкуренция върху приходите от лихви. През 2006 г. лихвите по кредити на Банката не бяха значително повлияни от засилващата се конкуренция, както свидетелства и съпоставянето на увеличението на приходите от лихви по кредити (18,9% на годишна база) с увеличението на средния обем кредити за периода (18,9%). През 2005 г. лихвите по кредити нараснаха с 47,2% сравнено с 54,9% увеличение на средния обем кредити за периода.

Приходите от лихви от дългови инструменти нараснаха с 64,4% до 20 млн. през 2006 г. Това увеличение се дължи на нарастване на портфейла от Инвестиции на разположение за продажба и Инвестиции държани до падеж, които през 2006 г. нараснаха с 83,5%. Приходите от лихви от дългови инструменти се увеличиха с 231,8% от 3,7 млн. лева през 2004 г. на 12,2 млн. през 2005 г., резултат от растежа на портфейла от ценни книжа и нарастването на относителния дял на дълговите инструменти, класифицирани като Инвестиции на разположение за продажба и Инвестиции, държани до падеж.

Разходи за лихви

Разходите за лихви на Банката се състоят от лихви по депозити, както и лихви върху други привлечени средства, подчинен срочен дълг, дългово-капиталови инструменти, лизингови и други договори.

Таблицата по-долу показва основните компоненти на разходите за лихви на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г., както и процента на промяна за всяка позиция.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	<i>(одитирани)</i>			<i>(%)</i>	
	<i>(в хил. лв.)</i>				
Разходи за лихви и аналогични разходи					
Разходи за лихви и аналогични разходи от:					
- Депозити от банки и други финансови институции	(1 690)	(1 090)	(799)	55,0	36,4
- Депозити от други клиенти	(31 953)	(25 575)	(17 957)	24,9	42,4
- Други привлечени средства	(57 695)	(57 552)	(24 149)	0,2	138,3
- Подчинен срочен дълг	(7 213)	(7 211)	(3 454)	0,03	108,8
- Дългово-капиталови инструменти	(10 429)	(3 266)	-	219,3	n/m
- Лизингови договори и други	(160)	(88)	(69)	81,8	27,5
Общо Разходи за лихви и аналогични разходи	(109 140)	(94 782)	(46 428)	15,1	104,1

Източник: ПИБ

Разходите за лихви нарастват с 15,1% до 109,1 млн. през 2006 г. Разходите за лихви са 94,8 млн. лева през 2005 г., което представлява увеличение от 104,1% в сравнение с 46,4 млн. лева през 2004 г. Увеличението е в резултат на растежа на депозитната база, както и на нарастването на обема на привлечените средства от международните пазари под формата на разнообразни финансови инструменти с договорен матуритет с цел финансиране операциите на Банката. „Депозитите от други клиенти” и „Други привлечени средства” са компонентите с най-голяма тежест в пасивите на Банката.

Разходи за лихви по депозити от банки и други финансови институции

Разходите за лихви по депозити от банки и други финансови институции се увеличават с 55% до 1,7 млн. през 2006 г. Разходите за лихви по депозити от банки и други финансови институции са 1,1 млн. лева през 2005 г., което представлява увеличение от 36,4% в сравнение с 0,8 млн. лева през 2004 г. Увеличението се дължи в голяма степен на нарастване средния размер на тези депозити през периода.

Разходи за лихви по депозити от други клиенти

Разходите за лихви по депозити от други клиенти нарастват с 24,9% до 32 млн. през 2006 г. Разходите за лихви по депозити от други клиенти са 25,6 млн. лева през 2005 г., което представлява увеличение от 42,4% в сравнение с 18 млн. лева през 2004 г.

Депозитите от други клиенти включват депозити на граждани и търговци (нефинансови корпоративни клиенти) по срочни депозити и разплащателни сметки. Депозитите на клиенти са основният източник на финансиране на Банката, съставляващи 55,7% от пасивите ѝ към края на 2006 г. (2005: 49,3%; 2004: 55%). Към 31 декември 2006 г. депозитите на граждани представляват 61,1% от всички депозити на клиенти (2005: 62,1%; 2004: 56,9%). Банката предоставя редица депозитни продукти, целящи да посрещнат изискванията на клиентите по отношение на срочност, ликвидност, валута, лихвени плащания. В резултат на това през 2006 г. увеличението на депозитите от клиенти (на средногодишна основа) е 33,3%, и надхвърля нарастването на разходите за лихви по депозити на клиенти – 24,9%. Спадът в ефективния лихвен процент по депозити на клиенти през 2006 г. се дължи отчасти на намалението през месец март 2005 г. на лихвения процент по разплащателните сметки на юридически лица. През 2005 г. Общият размер на депозитите от клиенти (на

средногодишна база) и разходите за лихви по тези депозити отбелязаха сходни повишения – съответно 39,4% и 42,4%.

Разходи за лихви по други привлечени средства

Таблицата по-долу показва главните компоненти на разходите за лихви по други привлечени средства на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г., както и процента на промяна за всяка позиция.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005 (одитирани) (в хил. лв.)	2004	2006/2005	2005/2004 (%)
Разходи за лихви и аналогични разходи, възникващи от други привлечени средства					
- Издадени облигации	(40 884)	(39 243)	(10 120)	4,2	287,8
- Задължения по акредитиви	(43)	(9 325)	(10 448)	(99,5)	(10,7)
- Задължения по споразумения за обратно изкупуване	(956)	(761)	(340)	25,6	123,8
- Синдикирани заеми	(11 266)	(5 246)	(1 489)	114,8	252,3
- Други срочни задължения	(4 546)	(2 977)	(1 752)	52,7	69,9
Общо Разходи за лихви и аналогични разходи, възникващи от други привлечени средства	(57 695)	(57 552)	(24 149)	0,2	138,3

Източник: ПИБ

Разходите за лихви по други привлечени средства нарастват с 0,2% до 57,7 млн. през 2006 г. Разходите за лихви по други привлечени средства са 57,6 милиона лева през 2005 г., което представлява увеличение от 138,3% в сравнение с 24,1 млн. лева през 2004 г. Разходите за лихви по други привлечени средства се състоят главно от лихви по заеми (синдикирани и двустранни заеми, облигации). Към 31 декември 2004 г. облигационните заеми на Банката се състоят от две дългосрочни облигационни емисии на обща стойност от 91 млн. лева (6 млн. евро и 40 млн. евро), една емисия облигации за 10 млн. щатски долара на стойност към края на годината от 14,4 млн. лева и две емисии ипотечни облигации на обща стойност от 29,5 млн. лева. На 31 януари 2005 г. Банката посредством дъщерното си дружество със специална инвестиционна цел First Investment Finance B.V. (Холандия) издаде тригодишни еврооблигации на стойност 200 млн. евро. През 2006 г. Банката изплати на падеж 40 млн. евро по еврооблигационен заем. Така през 2006 г. разходите за лихви по облигационни заеми възлязоха на 40,9 млн. лева (2005 г.: 32,9 млн. лева; 2004 г.: 10,1 млн. лева).

През ноември 2005 г. Банката получи 125 млн. евро синдикиран заем, организиран от Bayerische Landesbank. Впоследствие заемът беше изплатен през ноември 2006 г. и беше получен нов синдикиран кредит на стойност 185 млн. евро, организиран от Dresdner Bank с участието на 33 банки от цял свят. В резултат на това разходите за лихви по синдикирани заеми нараснаха до 11,3 млн. лева (2005 г.: 5,2 млн. лева; 2004 г.: 1,5 млн. лева).

Разходи за лихви по подчинен срочен дълг и дългово-капиталови инструменти

Разходи за лихви включват също и лихвени плащания по подчинен дълг, включващ се в капиталовата база на Банката. Подобно на собствения капитал, тези задължения са подчинени на всички останали пасиви. Тези задължения включват понастоящем подчинен срочен дълг и дългово-капиталови инструменти.

Разходите за лихви по подчинен срочен дълг нарастват с 0,03% до 7,213 млн. през 2006 г. Разходите за лихви по подчинен срочен дълг са 7,211 млн. лева през 2005 г., което представлява увеличение от 108,8% в сравнение с 3,5 млн. лева през 2004 г. Разходите за лихви по дългово-капиталови инструменти нарастват с 219,3% от 3,3 млн. лева през 2005 г. на 10,4 млн. през 2006 г.

През 2003 и 2004 г. Банката встъпи в пет различни споразумения за подчинен дълг. През 2005 г. Банката подписа пет нови дългосрочни споразумения за подчинен дълг. През 2006 г. Банката изплати преди падежа

задължения по подчинен срочен дълг в размер на 8 млн. евро по две от споразуменията. Към 31 декември 2006 г. Банката е страна по осем отделни споразумения за подчинен дълг с пет различни кредитора. Така общият размер на задълженията по срочния дълг възлиза на 48,3 млн. лева към 31 декември 2006 г. Лихвата по всички подчинени срочни задължения се капитализира и се изплаща на падеж.

През 2005 и 2006 г. Банката издаде две емисии дългово-капиталови инструменти на обща стойност от 48 млн. евро, които изпълняват критериите за включване в капитала от втори ред. Разходите за лихви по подчинен срочен дълг и дългово-капиталови инструменти за 2006 г. възлизат на 17,6 млн. лева (2005 г.: 10,5 млн. лева; 2004 г.: 3,5 млн. лева). Банката не е издавала дългово-капиталов инструмент през 2004 г.

Разходи за лихви по лизингови и други договори

Разходите за лихви по лизингови и други договори възлизат на 160 хиляди лева за 2006 г. и представляват основно плащания по финансови лизинг за превозни средства.

Следващата таблица показва разходите на Банката за лихви на консолидирана и неконсолидирана основа за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г., както и процента на промяна за всяка позиция.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	<i>(одитирани)</i>			<i>(%)</i>	
	<i>(в хил. лв.)</i>				
Разходи за лихви и аналогични разходи					
Консолидирана база	(109 140)	(94 782)	(46 428)	15,1	104,1
Неконсолидирана база	(110 206)	(95 861)	(46 853)	15,0	104,6

Източник: ПИБ

Разликите възникват при консолидацията на First Investment Finance B.V., която е 100% собственост на Банката. Намалението на консолидирана база се получава при елиминацията на лихви по заеми и депозити, отпуснати от First Investment Finance към Банката, намалени с разходи за лихви и с натрупана амортизация по разходите за емитиране на облигации и заеми, получени от First Investment Finance B.V.

Нетен доход от такси и комисиони

Набор от фактори оказват влияние върху нетния доход от такси и комисиони. Той се определя, от една страна, от таксите и комисионите, получени по акредитиви и гаранции, платежни операции, клиентски сметки, карти и други предоставени услуги, и, от друга страна, от таксите и комисионите платени по акредитиви и гаранции, кореспондентски сметки (сметки на ПИБ при други банки), картов бизнес и други получени услуги.

Таблицата по-долу показва основните компоненти на нетния доход от такси и комисиони на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г., както и процента на промяна за всяка позиция.

	Към 31 Декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	<i>(одитирани)</i>			<i>(%)</i>	
	<i>(в хил. лв.)</i>				
Приходи от такси и комисиони	44 804	28 730	18 086	55,9	58,9
Разходи за такси и комисиони	(5 980)	(6 542)	(2 698)	(8,6)	142,5
Нетен доход от такси и комисиони	38 824	22 188	15 388	75,0	44,2

Източник: ПИБ

Нетният доход от такси и комисиони нараства със 75% до 38,8 млн. през 2006 г. Нетният доход от такси и комисиони е 22,2 млн. лева през 2005 г., което представлява увеличение от 44,2% в сравнение с 15,4 млн. лева

през 2004 г. Нарастването е резултат на увеличението при приходите и намалението при разходите за такси и комисиони.

За растежа на нетния доход от такси и комисиони допринасят активната позиция на Банката на международните пазари за търговско финансиране, положителната ѝ репутация сред българските и чуждестранните банки и корпоративни клиенти и водещото ѝ място в картовия бизнес в страната. Търговското финансиране, картовите и платежните операции са сред основните източници на нелихвени приходи за Банката и техният дял в печалбата на Банката устойчиво нараства през последните три години

Приходи от такси и комисиони

Приходите от такси и комисиони включват приходи, получени по акредитиви и гаранции, платежни операции, клиентски сметки, карти и други предоставени услуги.

Таблицата по-долу показва основните компоненти на приходите от такси и комисиони на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г., както и процента на промяна за всяка позиция.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	<i>(одитирани)</i>			<i>(%)</i>	
	<i>(в хил. лв.)</i>				
Приходи от такси и комисиони					
Акредитиви и гаранции	10 656	8 298	5 509	28,4	50,6
Платежни операции	6 076	4 336	3 968	40,1	9,3
Клиентски сметки	6 203	5 350	3 991	15,9	34,1
Карти	11 215	7 093	3 471	58,1	104,4
Други	10 654	3 653	1 147	191,7	218,5
Общо Приходи от такси и комисиони	44 804	28 730	18 086	55,9	58,9

Източник: ПИБ

Приходите от такси и комисиони нарастват с 55,9% до 44,8 млн. през 2006 г. Приходите от такси и комисиони са 28,7 млн. лева през 2005 г., което представлява увеличение от 58,9% в сравнение с 18,1 млн. лева през 2004 г.

Приходите от такси и комисиони продължиха да бъдат вторият основен източник на приходи за Банката. Приходите от такси и комисиони нарастват поради увеличения брой клиенти, по-големия обем местни и презгранични преводи, акредитиви и гаранции, както и в резултат на въвеждането на редица нови продукти и услуги, заедно с въвеждането и на стимули за служителите и нови канали за дистрибуция. Сред новите продукти и услуги са различни видове кредитни и дебитни карти, специални услуги за малки и средни предприятия и разширяване на дистанционното обслужване с нови информационни пакети. Растежът при приходите от такси и комисиони отразява активната политика на Банката по отношение реструктуриране на приходите с цел намаляване експозицията на Банката към колебания в лихвените проценти.

Следващата таблица показва приходите от такси и комисиони на консолидирана и неконсолидирана основа на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г., както и процента на промяна за всяка позиция.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	<i>(одитирани)</i>			<i>(%)</i>	
	<i>(в хил. лв.)</i>				
Приходи от такси и комисиони					
Консолидирана база	44 804	28 730	18 086	55,9	58,9
Неконсолидирана база	44 121	28 481	18 086	54,9	57,5

Източник: ПИБ

По-високите приходи от такси и комисиони за групата се пораждат от консолидацията на оперативните приходи на Дайнърс клуб България АД, от която банката придоби 80% през месец май 2005 г.

Разходи за такси и комисиони

Разходите за такси и комисиони включват плащания по акредитиви и гаранции, кореспондентски сметки, карти и други получени услуги.

Таблицата по-долу показва главните компоненти на разходите за такси и комисиони на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г., както и процента на промяна за всяка позиция.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	<i>(одитирани)</i>			<i>(%)</i>	
	<i>(в хил. лв.)</i>				
Разходи за такси и комисиони					
Акредитиви и гаранции	(994)	(2 918)	(596)	(65,9)	389,6
Кореспондентски сметки	(879)	(676)	(571)	30,0	18,4
Карти	(3 960)	(2 661)	(1 468)	48,8	81,3
Други	(147)	(287)	(63)	(48,8)	355,6
Общо Разходи за такси и комисиони	(5 980)	(6 542)	(2 698)	(8,6)	142,5

Източник: ПИБ

Разходите за такси и комисиони намаляват с 8,6% до 6 млн. през 2006 г. Разходите за такси и комисиони са 6,5 млн. лева през 2005 г., което представлява увеличение от 142,5% в сравнение с 2,7 млн. лева през 2004 г. Увеличението на тези разходи е съразмерно с растежа на бизнеса на Банката. По-високите разходи по акредитиви и гаранции за 2005 г. се дължат предимно на удължаване срока по акредитиви.

Нетен приход от търговски операции

Таблицата по-долу показва основните компоненти на нетния приход от търговски операции на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г., както и процента на промяна за всяка позиция.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	<i>(одитирани)</i> <i>(в хил. лв.)</i>			<i>(%)</i>	
Нетни приходи от търговски операции от:					
- дългови инструменти и сходни деривативи	1 363	5 899	2 799	(76,9)	110,8
- промени във валутните курсове	6 703	7 520	4 281	(10,9)	75,7
Нетен приход от търговски операции	8 066	13 419	7 080	(39,9)	89,5

Източник: ПИБ

Нетният приход от търговски операции намалява с 39,9% до 8,1 млн. през 2006 г. Нетният приход от търговски операции е 13,4 млн. лева през 2005 г., което представлява увеличение от 89,5% в сравнение със 7,1 млн. лева през 2004 г.

Нетният приход от търговски операции, възникващ от дългови инструменти и сходни деривативи, включва печалби от Финансовите активи за търгуване и от Инвестициите на разположение за продажба. По-високите печалби през 2005 г. се дължат отчасти на реализирани печалби при реструктуриране на портфейла ценни книжа на Банката през годината. Нетният приход от търговски операции, възникващ от промени във валутните курсове, включва нетните печалби от сетълмент на сделки с чуждестранни валути, както и нетните печалби от промяна в стойността на паричните активи и пасиви в чуждестранна валута към края на всяка балансова година в резултат на промяна на валутните курсове.

Таблицата по-долу показва паричните активи и пасиви на Банката, деноминирани в чуждестранна валута, за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г., както и процента на промяна за всяка позиция.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	<i>(одитирани)</i> <i>(в хил. лв.)</i>			<i>(%)</i>	
Парични активи					
Евро	1 791 518	1 522 291	787 662	17,7	93,3
Щатски долар	307 381	411 061	460 299	(25,2)	(10,7)
Други	67 226	73 519	227 219	(8,6)	(67,6)
Злато	3 134	1 480	1 511	111,8	(2,1)
Парични пасиви					
Евро	1 944 038	1 622 232	797 208	19,8	103,5
Щатски долар	308 620	410 987	457 566	(24,9)	(10,2)
Други	67 308	73 758	227 210	(8,7)	(67,5)
Злато	-	-	-	n/m	n/m
Нетни позиции					
Евро	(152 520)	(99 941)	(9 546)	52,6	946,9
Щатски долар	(1 239)	74	2 733	(1774,3)	(97,3)
Други	(82)	(239)	9	(65,7)	(2755,6)
Злато	3 134	1 480	1 511	111,8	(2,1)

Източник: ПИБ

Административни разходи

Таблицата по-долу показва основните съставни части на административните разходи на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г., както и процента на промяна за всяка позиция.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005 (аудитирани) (в хил. лв.)	2004	2006/2005	2005/2004 (%)
Административните разходи включват:					
Разходи за персонал	23 484	17 820	11 400	31,8	56,3
Амортизация	9 118	6 579	5 600	38,6	17,5
Реклама	9 338	7 707	7 456	21,2	3,4
Разходи за наем	8 637	5 240	4 344	64,8	20,6
Телекомуникации, софтуер, др. компютърна поддръжка	5 909	4 832	3 766	22,3	28,3
Разходи за нереализиран данъчен кредит	4 953	4 305	3 482	15,1	23,6
Административни, консултантски и други разходи	21 281	17 366	17 097	22,5	1,6
Административни разходи	82 720	63 849	53 145	29,6	20,1

Източник: ПИБ

Административните разходи нарастват с 29,6% до 82,7 млн. през 2006 г. Административните разходи са 63,8 млн. лева през 2005 г., което представлява увеличение от 20,1% в сравнение с 53,1 млн. лева през 2004 г.

Значителна част от нарастването на административните разходи се дължи на разширената клонова мрежа и увеличениния персонал на банката. От 31 декември 2004 до 31 декември 2006 г. Административните разходи нарастват с общо 30 млн. лева, като само разходите за персонал се увеличават с 12 млн. лева. Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Общият брой на персонала към 31 декември 2006 г. е 1 598 човека (2005 г.: 1 269; 2004 г.: 968). Разходите за наем нарастват с 4,3 млн. лева за същия период в резултат на разширяването на клоновата мрежа, тъй като повечето от офисите, в които Банката се помещава (включително и централата), са под наем. Административните, консултантски и други разходи се увеличават с 4,2 млн. лева, а разходите за амортизация – с 3,5 млн. лева, отново за периода 31 декември 2004 до 31 декември 2006 г.

Следващата таблица показва административните разходи на консолидирана и неконсолидирана база на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г., както и процента на промяна за всяка позиция.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005 (аудитирани) (в хил. лв.)	2004	2006/2005	2005/2004 (%)
Административни разходи					
Консолидирана база	82 720	63 849	53 145	29,6	20,1
Неконсолидирана база	81 385	62 872	52 815	29,4	19,0

Източник: ПИБ

Консолидираните административни разходи включват административни разходи на дъщерните дружества на Банката за съответния период. За 2006 г. дружествата, чиито отчети за приходите и разходите са консолидирали, са: “Дайнърс клуб България” АД (80% собственост на Банката), First Investment Finance (100% собственост на Банката) и “Първа застрахователна брокерска компания” АД (50% собственост на Банката). За 2005 г.: “Дайнърс клуб България” АД (80% собственост на Банката от юни 2005 г.), First Investment Finance (100% собственост на Банката) и “Първа застрахователна брокерска компания” АД (50% собственост на Банката). За 2004 г.: First Investment Finance B.V. (100% собственост на Банката) и “Първа застрахователна брокерска компания” АД (50% собственост на Банката).

Загуби от обезценка

Таблицата по-долу показва основните компоненти на загубите от обезценка на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г., както и процента на промяна за всяка позиция.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
		(одитирани) (в хил. лв.)			(%)
Увеличение на обезценката					
Вземания от клиенти	30 485	17 845	19 054	70,8	(6,3)
Намаление на обезценката					
Вземания от клиенти	17 659	8 059	14 282	119,1	(43,6)
Нетна загуба от обезценка	(12 826)	(9 786)	(4 772)	31,1	105,1

Източник: ПИБ

Загубите от обезценка нарастват с 31,1% до 12,8 млн. през 2006 г. Загубите от обезценка са 9,8 млн. лева през 2005 г., което представлява увеличение от 105,1% в сравнение с 4,7 млн. лева през 2004 г.

Нарастването в обезценката (т.е. на специфичните провизии за загуби от обезценка съобразно Наредба №9 на БНБ) от последната дата на баланса се отчитат като разход в отчета за приходите и разходите, в реда Нетна загуба от обезценка. Загубите от обезценка включват както обезценка, начислена по редовните експозиции, отразяваща потенциални общи рискове от загуба за съответни експозиции или група експозиции /портфейли/ (обща провизия), така и по конкретни експозиции с индикатори за обезценка (специфични провизии). През 2006 г. общите провизии нарастват със 7 э лева (2005/2004 г.: 2,3 млн. лева), а специфичните провизии – с 5,4 млн. лева (2005/2004 г.: 6,6 млн. лева). Ръстът на общите провизии се дължи на по-големия кредитен портфейл на Банката. Нарастването на специфичните провизии е в резултат на увеличението на кредитите с индикация за обезценка. Структурата на кредитния портфейл по класификационни групи се влияе от промени в класификационните критерии на БНБ, както и от промени в качеството на рисковите активи, което се измерва от съотношението на кредитите с индикация за обезценка към общия размер на кредитния портфейл – 4,31% за 2006 г. (2005 г.: 6,76%; 2004 г.: 5,19%) и от съотношението на необслужваните кредити (със забава над 90 дни) към общия размер на кредитите, което е 1,88% за 2006 г. (2005 г.: 1,65%; 2004 г.: 2,22%). Структурата на кредитния портфейл по класификационни групи се влияе още и от относителния дял на експозициите, обезпечени с ликвидни активи. Сумите, които са получени от необслужваните кредити след датата на баланса, се записват директно в отчета за приходите и разходите. Подробности по правилата за изчисляване на провизиите за загуби от обезценка, както и някои скорошни промени в регулаторната рамка могат да се намерят в „*Рискови Фактори – Кредитни Рискове*”.

Други разходи

Другите разходи нарастват с 45,6% до 3,4 млн. през 2006 г. Другите разходи са 2,3 млн. лева през 2005 г., което представлява увеличение от 14,7% в сравнение с 2 млн. лева през 2004 г.

Другите разходи включват разходи на Банката, които не са включени в други позиции, нетирани с други приходи от небанкови операции. От банките в България се изисква да правят годишни премийни вноски във Фонда за гарантиране на влоговете. Годишните вноски се изчисляват като 0,5% от общия размер на влоговата база за предходната година, определена на среднодневна основа. През 2006 г. тези разходи възлизат на 4,7 млн. лева (2005 г.: 3,3 млн. лева; 2004 г.: 2,3 млн. лева).

Разходи за данъци

Таблицата по-долу показва основните компоненти на разходите за данъци на Банката за финансовите години, приключили съответно на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г., както и процента на промяна за всяка позиция.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	<i>(одитирани)</i>			<i>(%)</i>	
	<i>(в хил. лв.)</i>				
Текущи данъци	(4 933)	(3 681)	(4 150)	34,0	(11,3)
Отсрочени данъци	351	(401)	(94)	(187,5)	326,6
Разходи за данъци	(4 582)	(4 082)	(4 244)	12,2	(3,8)

Източник: ПИБ

Разходите за данъци нарастват с 12,2% до 4,6 млн. през 2006 г. Разходите за данъци са 4,1 млн. лева през 2005 г., което представлява намаление от 3,8% в сравнение с 4,2 млн. лева през 2004 г.

Основните фактори, оказващи влияние върху разходите за данъци, са печалбата преди данъчно облагане и данъчната ставка. За 2006 и 2005 г. данъчната ставка по българския Закон за корпоративното подоходно облагане е 15%, а за 2004 г. – 19,5%. Случаите, при които има разлика между балансовата стойност за счетоводни цели и за данъчни цели, пораждаат разлики в данъците за счетоводни цели и текущите разходи за данъци. Ако разходите за данъци, изчислени за счетоводни цели, надвишават текущите разходи за данъци и има вероятност тази разлика да се погаси, възникват задължения по отсрочени данъци. През последните три години задълженията по отсрочени данъци са се дължали на Имоти и оборудване и Нематериални активи, като през 2006 г. възлизат на 1,3 млн. лева (2005 г.: 1,6 млн. лева; 2004 г.: 1,3 млн. лева).

Нетна печалба

Нетната печалба на Банката нараства с 36,3% до 28,8 млн. през 2006 г. Нетната печалба на Банката е 21,1 млн. лева през 2005 г., което представлява увеличение от 17,3% в сравнение с 18 млн. лева през 2004 г..

Общите приходи от банкови операции през 2006 г. нарастват до 132,2 млн. лева от 101,1 млн. лева през 2005 г. (годишен ръст от 30,8%), като годишният ръст през 2005 спрямо 2004 е 23% (2004: 82,2 млн. лева), докато административните разходи нарастват с 20,1% и 29,6% през 2005 и 2006 г. респективно и са равни на 82,7 млн. лева в края на 2006 г. Като резултат, съотношението на разходи към приходи се понижава във всяка една от трите години и е 62,6% , 63,2% и 64,6% съответно към 31 декември 2006 , 2005 и 2004 г.

Нетният доход от лихви продължава да бъде основният източник на приходи за Банката, като нараства през периода поради растежа на кредитния портфейл. Нетният доход от такси и комисиони, който е вторият по значимост приходен източник, обаче бележи по-висок растеж през периода в сравнение с растежа на нетния доход от лихви, поради силната позиция на Банката на пазара за търговско финансиране, доброто ѝ име сред местните и чуждестранни банки и корпоративни клиенти и водещото ѝ място при картовия бизнес в страната. В резултат на това делът на този вид доход в нетната печалба на Банката расте устойчиво през трите години и съставлява 29,4%, 21,9% и 18,7% съответно за 2006, 2005 и 2004 г.

Анализ на финансовото състояние към 31 декември 2006 , 2005 и 2004 г.

Активи

Таблицата по-долу показва основните категории активи на Банката към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	<i>(одитирани)</i> <i>(хил. лв.)</i>			<i>(%)</i>	
АКТИВИ					
Парични средства и вземания от централни банки	708 038	534 847	344 488	32,4	55,3
Финансови активи за търгуване	13 239	7 151	187 902	85,1	(96,2)
Инвестиции на разположение за продажба	508 006	432 337	226	17,5	191199,6
Финансови активи, държани до падеж	70 221	97 972	27 899	(28,3)	251,2
Вземания от банки и други финансови институции	42 032	39 393	61 524	6,7	(36,0)
Вземания от клиенти	1 709 773	1 338 091	983 823	27,8	36,0
Имоти и оборудване	80 753	61 481	43 228	31,3	42,2
Нематериални активи	840	589	615	42,6	(4,2)
Други активи	14 864	9 403	3 618	58,1	159,9
ОБЩО АКТИВИ	3 147 766	2 521 264	1 653 323	24,8	52,5

Източник: ПИБ

Към 31 декември 2006 г. активите на Банката са в размер на 3 148 млн. лева. Това е с 24,8% повече отколкото към 31 декември 2005 г., когато активите на Банката възлизат на общо 2 521 млн. лева. Ръстът на активите през 2005 г. е 52,5% спрямо 31 декември 2004 г., когато активите на Банката са били 1 653 млн. лева.

Парични средства и вземания от централни банки

Паричните средства и вземанията от централни банки на ПИБ към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г. са представени в следващата таблица.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	<i>(одитирани)</i> <i>(хил. лв.)</i>			<i>(%)</i>	
Каса					
- в лева	61 550	49 062	30 982	25,5	58,4
- в чуждестранна валута	32 245	23 214	14 936	38,9	41,1
Злато	3 134	1 480	1 511	111,8	(2,1)
Вземания от централни банки	238 337	146 542	91 331	62,6	60,5
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	1 142	1 023	871	11,6	17,5
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	371 630	313 526	204 857	18,5	53,0
Общо	708 038	534 847	344 488	32,4	55,3

Източник: ПИБ

Паричните средства и вземанията от централни банки се увеличават с 32,4% от 535 млн. лева към 31 декември 2005 г. до 708 млн. лева към 31 декември 2006 г. и с 55,3% от 344 млн. лева към 31 декември 2004 г. до 535

млн. лева към 31 декември 2005 г. Паричните средства и вземанията от централни банки включват финансови активи, които Банката поддържа, за да обслужва своите клиенти (пари в брой, разплащания в левове и злато), за да отговаря на определени регулаторни изисквания (задължителни минимални резерви в БНБ) и за ликвидни цели (депозити и ностро сметки при други банки).

Паричните средства в брой нарастват с 29,8% през 2006 г. (2005: 57,4%). Увеличението отразява по-големите обеми на работа на Банката, както и разширяването на клоновата мрежа и мрежата от банкомати. Наличностите от злато включват слитъци и изделия от благородни метали, които ПИБ съхранява за удовлетворяване на търсенето на такива изделия от страна на клиенти.

Към края на 2006 г. вземанията от централни банки възлизат на 238 млн. лева и включват основно задължителните минимални резерви, които Банката е длъжна да поддържа в БНБ. Сумата на задължителните минимални резерви се определя като 8% от средствата, привлечени от клиенти, съгласно дефиницията на Наредба № 21 за задължителните минимални резерви, които банките поддържат при БНБ. Към 31 декември 2006 г. минималните резерви, които ПИБ поддържа в БНБ, възлизат на 236 млн. лева (2005 г.: 145 млн. лева, 2004 г.: 91 млн. лева). През 2005 г. БНБ въведе допълнителни задължителни минимални резерви на базата на превишението на темпа на нарастване на кредитния портфейл на дадена банка над лимити, определени от БНБ. Това изискване бе отменено, считано от 31 януари 2007 г. Към края на 31 декември 2006, 2005 и 2004 г. Банката не поддържа допълнителни задължителни резерви в БНБ. Това означава, че увеличението на минималните резерви в БНБ се дължи на нарастването на привлечените средства на ПИБ.

Разплащателните сметки и вземанията от местни и чуждестранни банки възлизат на 373 млн. лева към края на 2006 г. (2005 г.: 315 млн. лева, 2004 г.: 206 млн. лева). Вземанията от банки зависят от ликвидните нужди на Банката и действителните и очакваните входящи и изходящи парични потоци. Размерът на тези вземания варира значително в рамките на годината.

Финансови активи за търгуване

Финансовите активи, държани от Банката за търгуване към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г., са посочени в таблицата по-долу.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	<i>(одитирани)</i>			(%)	
	<i>(хил. лв.)</i>				
Дългови и други инструменти с фиксиран доход					
Облигации и други ценни книжа, издадени от:					
Българското правителство:					
- деноминирани в лева		2 917	38 407	(100,0)	(92,4)
- деноминирани в чуждестранна валута	1 245	1 118	13 276	11,4	(91,6)
Чужди правителства	7 471	-	128 948	n/m	(100,0)
Други издатели	4 523	3 116	7 271	45,2	(57,1)
Общо	13 239	7 151	187 902	85,1	(96,2)

Източник: ПИБ

Финансовите активи за търгуване се увеличават с 85,1% до 13,2 млн. през 2006 г. Финансовите активи за търгуване са 7,2 млн. лева през 2005 г., което представлява намаление от 96,2% в сравнение със 187,9 млн. лева през 2004 г.

Финансовите активи за търгуване представляват активи, държани с цел реализиране на печалба от краткосрочни колебания в цената им. В съответствие с инвестиционната политика на ПИБ, участието на Банката в такива операции е ограничено, както се вижда от малкия дял на тези инструменти в портфейла от

ценни книжа на Банката. Политиката на Банката е да поддържа дела на търговския портфейл в рамките на 3 - 4% от общия портфейл от ценни книжа.

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

Инвестиции на разположение за продажба

Следващата таблица показва инвестициите на разположение за продажба към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	<i>(одитирани)</i>			<i>(%)</i>	
	<i>(хил. лв.)</i>				
Дългови и други инструменти с фиксиран доход					
Облигации и други ценни книжа, издадени от:					
Българското правителство					
- деноминирани в български лева	83 958	72 459		15,9	n/m
- деноминирани в чуждестранна валута	7 651	9 104		(16,0)	n/m
Чужди правителства					n/m
- краткосрочни	194 453	233 437		(16,7)	n/m
- дългосрочни	143 963	33 318		332,1	n/m
Чуждестранни банки	66 950	72 841		(8,1)	n/m
Други издатели	11 031	11 178	226	(1,3)	4846,0
Общо	508 006	432 337	226	17,5	191,200

Източник: ПИБ

Инвестициите на разположение за продажба се увеличават със 17,5% до 508 млн. през 2006 г. Инвестициите на разположение за продажба са 432,3 млн. лева през 2005 г., което представлява увеличение от 1 913 пъти в сравнение с 0,2 млн. лева през 2004 г.

Инвестициите на разположение за продажба представляват финансови активи, придобити с цел, различна от реализирането на краткосрочна доходност, които Банката няма намерението или възможността да държи до падеж. В резултат на инвестиционната политика, възприета от Банката, портфейлът от инвестиции на разположение за продажба нараства значително през 2005 г. за сметка на редуцирането на търговския портфейл. Политиката на Банката за 2006 г. лимитира инвестициите в ценни книжа в рамките на 15 - 25% от общите активи, от които инвестициите на разположение за продажба са до 70 - 75%. Към края на 2006 г. 68,5% от инвестициите на разположение за продажба са с падеж до 1 година. Ценните книжа на разположение за продажба към 31 декември 2006 г. са емитирани от чуждестранни банки с инвестиционен рейтинг, от българското правителство и чуждестранни правителства (ЕС, САЩ и Австралия). За повече информация относно политиките и ограниченията по отношение на избора на активи за този портфейл, виж „Управление на риска и вътрешен контрол”.

Таблицата по-долу сравнява консолидираните инвестиции на разположение за продажба на ПИБ с инвестициите на разположение за продажба на неконсолидирана основа към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	(одитирани) (хил. лв.)			(%)	
Инвестиции на разположение за продажба					
Консолидирани	508 006	432 337	226	17,5	191,200
Неконсолидирани	516 321	436 630	2 414	18,3	17 987,4

Източник: ПИБ

Инвестициите на разположение за продажба преди консолидация включват инвестициите на Банката в нейните дъщерни дружества. Към края на 2006 г. тези дъщерни дружества са “Дайнърс клуб България” АД (80% участие на ПИБ), First Investment Finance B.V. (100% собственост на ПИБ) и First Investment Bank – Albania Sh.a. (99,9998% притежавана от ПИБ). Към края на 2005 г.: “Дайнърс клуб България” АД (80% участие на ПИБ), First Investment Finance B.V. (100% собственост на ПИБ) и “Първа застрахователна брокерска компания” АД (50% собственост на ПИБ). Към края на 2004 г.: First Investment Finance B.V. (100% собственост на ПИБ) и “Първа застрахователна брокерска компания” АД (50% собственост на ПИБ).

Инвестиции, държани до падеж

Инвестициите, държани до падеж към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г., са посочени в таблицата по-долу.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	(одитирани) (хил. лв.)			(%)	
Ценни книжа държани до падеж, емитирани от:					
Българско правителство	6 296	6 523	7 834	(3,5)	(16,7)
Чуждестранни правителства	17 816	52 838	15 698	(66,3)	236,6
Чуждестранни банки	46 109	38 611	4 367	19,4	784,2
Общо	70 221	97 972	27 899	(28,3)	251,2

Източник: ПИБ

Инвестициите, държани до падеж, намаляват с 28,3% до 70,2 млн. през 2006 г. Инвестициите, държани до падеж, са 98 млн. лева през 2005 г., което представлява увеличение от 251,2% в сравнение с 27,9 млн. лева през 2004 г. Инвестициите, държани до падеж, представляват дългови ценни книжа, които Банката има намерението и възможността да държи до падеж. Политиката на Банката изисква портфейлът от активи, държани до падеж, да бъде в рамките на 15 - 20% от общия портфейл от ценни книжа. За повече информация относно политиките и ограниченията по отношение на избора на активи за този портфейл, виж „Управление на риска и вътрешен контрол”.

Вземания от банки и други финансови институции

Следващите таблици показват вземанията от банки и други финансови институции към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

Вземанията от банки и други финансови институции нарастват с 6,7% до 42 млн. през 2006 г. Вземанията от банки и други финансови институции са 39,4 млн. лева през 2005 г., което представлява намаление от 36% в сравнение с 61,5 млн. лева през 2004 г.

(а) Анализ по видове

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	<i>(одитирани)</i> <i>(хил. лв.)</i>			<i>(%)</i>	
Вземания от банки	18 007	35 955	24 668	(50)	46
Вземания по договори за обратно изкупуване	19 085	-	34 670	n/m	(100)
Други	4 940	3 438	2 186	44	57
Общо	42 032	39 393	61 524	6,7	(36,0)

Източник: ПИБ

(б) Географски анализ

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	<i>(одитирани)</i> <i>(хил. лв.)</i>			<i>(%)</i>	
Местни банки и други финансови институции	30 204	8 059	42 889	275	(81)
Чуждестранни банки и други финансови институции	11 828	31 334	18 635	(62)	68
Общо	42 032	39 393	61 524	6,7	(36,0)

Източник: ПИБ

Таблицата по-долу сравнява консолидираните вземания на ПИБ от банки и други финансови институции с вземанията от банки и други финансови институции на неконсолидирана основа към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	<i>(одитирани)</i> <i>(хил. лв.)</i>			<i>(%)</i>	
Вземания от банки и други финансови институции					
Консолидирани	42 032	39 393	61 524	6,7	(36,0)
Неконсолидирани	40 469	37 816	59 626	7,0	(36,6)

Източник: ПИБ

Увеличението на вземанията от банки и други финансови институции при консолидацията се дължи на включването на срочни депозити на First Investment Finance B.V. (100% собственост на ПИБ) след елиминиране на вземанията на Банката от First Investment Finance B.V. (задължения за дъщерното дружество).

Вземания от клиенти

Вземанията от клиенти на ПИБ към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г. са представени в следващата таблица:

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005 (одитирани) (хил. лв.)	2004	2006/2005	2005/2004 (%)
Граждани					
- Потребителски кредити	219 139	144 868	103 209	51,3	40,4
- Ипотечни кредити	234 742	136 727	65 059	71,7	110,2
Малки и средни предприятия	162 997	94 742	39 874	72,0	137,6
Микрокредитиране	23 461	9 383	-	150,0	n/m
Корпоративни клиенти					
- Публичен сектор	21 362	22 108	19 230	(3,4)	15,0
- Частен сектор	1 093 280	963 062	780 482	13,5	23,4
Специфични провизии за загуба от обезценка	(45 208)	(32 799)	(24 031)	37,8	36,5
Общо вземания от клиенти	1 709 773	1 338 091	983 823	27,8	36,0

Източник: ПИБ

Таблицата по-долу показва структура на кредитния портфейл на Банката по валути към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005 (одитирани) (хил. лв.)	2004	2006/2005	2005/2004 (%)
Кредити в левове	678 067	510 568	381 069	32,8	34,0
Кредити в щатски долари	33 973	144 045	164 624	(76,4)	(12,5)
Кредити в евро	1 042 510	714 651	458 697	45,9	55,8
Кредити в британски лири	194	257	1 223	(24,5)	(79,0)
Кредити в друга валута	238	1 369	2 240	(82,6)	(38,9)
Специфични провизии за загуба от обезценка	(45 208)	(32 799)	(24 031)	37,8	36,5
Общо вземания от клиенти	1 709 773	1 338 091	983 823	27,8	36,0

Източник: ПИБ

Таблицата по-долу показва структурата на кредитния портфейл на Банката по остатъчен срок до падежа към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005 (одитирани) (хил. лв.)	2004	2006/2005	2005/2004 (%)
До 1 месец	66 715	62 457	44 214	6,8	41,3
От 1 до 3 месеца	126 785	100 126	118 273	26,6	(15,3)
От 3 месеца до 1 година	405 482	320 874	296 720	26,4	8,1
Над 1 година	1 110 791	854 634	524 616	30,0	62,9
Общо вземания от клиенти (след провизии за загуба от обезценка)	1 709 773	1 338 091	983 823	27,8	36,0

Източник: ПИБ

Вземанията от клиенти на Банката се увеличават с 27,8% до 1 710 млн. през 2006 г. Вземанията от клиенти на Банката са 1 338 млн. лева през 2005 г., което представлява увеличение от 36% в сравнение с 984 млн. лева през 2004 г.

Основните фактори за ръста на кредитния портфейл на Банката в рамките на разглеждания тригодишен период са оживлението в икономиката, засиленото търсене на финансиране за корпоративни проекти и увеличаването на разполагаемия доход. Вземанията на клиенти достигат 54,3% от активите на Банката през 2006 г. Делът на кредитния портфейл в активите на Банката е съответно 53,1% към 31 декември 2005 и 59,51% към 31 декември 2004 г.

Корпоративният портфейл на ПИБ (включващ големи корпоративни клиенти, МСП и микрокредитиране) нараства с 19,4% (212 млн. лева) през 2006 и с 29,7% през 2005 г. (250 млн. лева) в условията на силна конкуренция в банковия сектор. Корпоративният портфейл представлява 74% от общия кредитен портфейл на Банката през 2006 г. преди провизии за загуба от обезценка. През 2005 и 2004 г. този дял е съответно 79% и 83%.

Към 31 декември 2006 г. кредитите на корпоративни клиенти (клиенти с оборот над 5 млн. лева, дълготрайни активи над 1 млн. лева и персонал над 50 души) възлизат на 1 114,6 млн. лева, което представлява ръст от 129,5 млн. лева, или приблизително 13% спрямо 31 декември 2005 г. За нарастването на корпоративните кредити през този период допринася и увеличението на привлечените средства на Банката с 40,9% спрямо 31 декември 2005 г. През 2005 г. портфейлът от кредити на корпоративни клиенти нараства с 23% спрямо предходната година и достига 985,2 млн. лева. Частният сектор има най-голям дял в този портфейл – средно 98% в рамките на тригодишния период.

ПИБ развива специализирано кредитиране за малките и средните предприятия (МСП) от м. април 2004 г. Към 31 декември 2006 г. МСП портфейлът достига 163 млн. лева (2005 г.: 94,7 млн. лева; 2004 г.: 39,9 млн. лева) или 12,5% от корпоративния портфейл на Банката (2005 г.: 8,7%, 2004 г.: 4,7%).

През последните две години Банката въведе редица нови кредитни продукти, насочени предимно към средния и малкия бизнес, включително и кредити за микропредприятия. Микрокредитирането обхваща финансирането на търговци, производители, земеделски стопани, хора със свободни професии, стартиращ бизнес и търговци с малък пазарен опит в размер до 50 000 лева и лимит на общата кредитна експозиция към Банката в размер на 100 000 лева. Към 31 декември 2006 г. портфейлът от микрокредити на Банката е в размер на 23,5 млн. лева (2005 г.: 9,4 млн. лева) или 1,8% от корпоративния портфейл на ПИБ (2005 г.: 0,9%)

Кредитите на граждани (потребителски и ипотечни) се увеличават с 61,2% (172 млн. лева) през 2006 г. и с 67,3% (113 млн. лева) през 2005 г. Кредитирането на физически лица нараства значително вследствие на политиката на Банката за активно развитие на банкирането на дребно през последните няколко години. Това допринася за диверсифицирането на портфейла на Банката спрямо по-широка база не само от клиенти, но и от продукти. През 2006 г. портфейлът от кредити на граждани достига 26% от общия кредитен портфейл на ПИБ

преди провизии за загуба от обезценка (2005 г.: 21%, 2004 г.: 17%). Тази промяна в кредитния портфейл спомага за подобряване на рисковия профил на Банката и диверсифициране на кредитния риск.

Към 31 декември 2006 г. ипотечните кредити, отпуснати от Банката ,са 4 979 (2005 г.: 3 202; 2004: 1 709) и възлизат на общо 234,7 млн. лева (2005 г.: 136,7 млн. лева; 2004 г.: 65,1 млн. лева). Към 31 декември 2006 г. потребителските кредити, обезпечени със залог на вземания и/или записи на заповед, авалирани от трети лица, са 81 416 (включително 24 825 овърдрафти по дебитни карти и 24 536 лимити по кредитни карти) и възлизат на 219,1 млн. лева (2005 г.: 144,9 млн. лева; 2004 г.: 103,2 млн. лева).

Делът на кредитите, деноминирани в евро в общия портфейл на Банката, нараства в рамките на разглеждания период от 45,51% през 2004 до 52,13% през 2005 и 59,4% през 2006 г., основно за сметка на кредитите в щатски долари. Тази тенденция е отражение на увеличението на стокообмена със страните - членки на Европейския съюз, на нарастването на дела на приходите в евро за българските компании, както и на кредитните политики на Банката, насочени към намаляване на риска от колебания във валутните курсове.

В рамките на тригодишния период делът на дългосрочните заеми (срок над 1 година) в кредитния портфейл на Банката нараства до 65% през 2006 от 64% през 2005 при 53% през 2004 г.

Динамика на провизиите за загуба от обезценка

Таблицата по-долу показва движението на провизиите за загуба от обезценка към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

Салдо към 31 декември 2003 г.	22 716
Допълнително начислени	19 054
Реинтегрирани	(14 282)
Отписани	(3 457)
Салдо към 31 декември 2004 г.	24 031
Допълнително начислени	17 845
Придобити в бизнес комбинация	846
Реинтегрирани	(8 059)
Отписани	(1 864)
Салдо към 31 декември 2005 г.	32 799
Допълнително начислени	30 485
Реинтегрирани	(17 659)
Отписани	(417)
Салдо към 31 декември 2006 г.	45 208

Източник: ПИБ

Имоти и оборудване

Имотите и оборудването на Банката към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г. са представени в следващата таблица.

(одитирани) (хил. лв.)	Земя и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Активи в процес на изграждане	Подобрения на наети активи	Общо
Балансова стойност						
Към 31 декември 2006	6 230	29 022	2 648	25 555	17 298	80 753
Към 31 декември 2005	6 516	21 658	2 082	26 643	4 582	61 481
Към 31 декември 2004	6 800	19 574	1 817	10 371	4 666	43 228

Източник: ПИБ

Към 31 декември 2006 г. Банката притежава имоти и оборудване на стойност 80,8 млн. лева, което е с 31,3% повече, отколкото към 31 декември 2005 г., когато имотите и оборудването на Банката са били на стойност 61,5 млн. лева. Имотите и оборудването на Банката нарастват с 42,2% от 43,2 млн. лева към 31 декември 2004 до 61,5 млн. лева към 31 декември 2005 г.

По закон дълготрайните активи на банките в България не могат да надвишават 100% от собствения капитал. Активите в процес на изграждане представляват капитализирани разходи за активи, които са в процес на строителство или изграждане и не генерират икономическа изгода, както и разходи за услуги, свързани с тяхното изграждане. Когато строителството/изграждането приключи, активът се прехвърля в съответната категория активи и стойността му започва да се амортизира за срока на полезния му живот. Увеличението на активите в процес на изграждане през последните две години се дължи основно на разширяването на клоновата мрежа на Банката, строителството на централен офис и на новите информационни системи, въведени в ПИБ (нова основна банкова система, система за планиране на ресурсите, картова система, модул Reveleus и система за управление на връзките с клиенти). Подобренията на наети активи представляват капитализирани разходи за реконструкция и ремонт на помещения, използвани от Банката. През 2006 г. подобренията на наети активи нарастват с 13 млн. лева, като основен фактор за увеличението е приключването на строителството на сградата на новия централен офис на Банката. Категорията „Машини и оборудване” включва различни видове оборудване, използвани от Банката, като офис оборудване, информационна инфраструктура, АТМ и други дълготрайни активи. За предходните три години машините и оборудването на ПИБ нарастват с 9 млн. лева.

Нематериални активи

Следващата таблица показва нематериалните активи на Банката към 31 декември 2006 , 2005 и 2004 г.

<i>(одитирани) (хил. лв.)</i>	Програмни продукти и лицензи	Положителна репутация	Общо
Балансова стойност			
Към 31 декември 2006	743	97	840
Към 31 декември 2005	492	97	589
Към 31 декември 2004	615	-	615

Източник: ПИБ

Към 31 декември 2006 г. Банката притежава нематериални активи на стойност 840 хиляди лева, което е с 42,6% повече отколкото към 31 декември 2005 г., когато те са 589 хиляди лева. Към края на 2005 г. нематериалните активи на Банката са с 4,2% по-малко, отколкото към 31 декември 2004 г., когато възлизат на 615 хиляди лева. Към 31 декември 2006 г. 88,5% от нематериалните активи са програмни продукти и лицензи, използвани от Банката (2005 г.: 83,5%, 2004 г.: 100%).

Други активи

Таблицата по-долу показва другите активи на Банката към 31 декември 2006 , 2005 и 2004 г.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	<i>(одитирани) (хил. лв.)</i>			<i>(%)</i>	
Разходи за бъдещи периоди	3 314	2 482	1 912	33,5	29,8
Други активи	11 550	6 921	1 706	66,9	305,7
Общо	14 864	9 403	3 618	58,1	159,9

Източник: ПИБ

Другите активи нарастват с 58,1% до 14,9 млн. през 2006 г. Другите активи са 9,4 млн. лева през 2005 г., което представлява увеличение от 159,9% в сравнение с 3,6 млн. лева през 2004 г. Разходите за бъдещи периоди включват разходи, които са били платени преди съответната икономическа изгода да е получена изцяло (например, предплатена застрахователна премия).

Таблицата по-долу сравнява консолидираните други активи на ПИБ с другите активи на неконсолидирана основа към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005 (одитирани) (хил. лв.)	2004	2006/2005	2005/2004 (%)
Други активи					
Консолидирани	14 864	9 403	3 618	58,1	159,9
Неконсолидирани	15 937	9 406	5 154	69,4	82,5

Източник: ПИБ

Намаляването на другите активи при консолидацията за 2006 г. е следствие на елиминирането на вътрешногрупови баланси между Банката и Дайнърс клуб България АД (80% собственост на Банката).

Пасиви и собствен капитал

Структурата на пасивите и собствения капитал на Банката към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г. е показана в таблицата по-долу.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005 (одитирани) (хил. лв.)	2004	2006/2005	2005/2004 (%)
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
Задължения към банки и други финансови институции	43 120	41 964	28 086	2,8	49,4
Задължения към други клиенти	1 659 513	1 177 693	849 583	40,9	38,6
Други привлечени средства	1 123 218	1 045 002	630 610	7,5	65,7
Подчинен срочен дълг	48 299	63 765	28 698	(24,3)	122,2
Дългово-капиталови инструменти	98 141	54 074	-	81,5	-
Пасиви по отсрочени данъци	1 169	1 520	1 119	(23,1)	35,8
Други пасиви	5 913	7 344	6 359	(19,5)	15,5
ОБЩО ПАСИВИ	2 979 373	2 391 362	1 544 455	24,6	54,8
Акционерен капитал	100 000	64 726	64 726	54,5	0,0
Премии от емисии на акции	-	1 304	1 304	-	0,0
Законови резерви	39 861	22 709	15 449	75,5	47,0
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	(258)	(137)	-	88,3	
Неразпределени печалби	28 960	41 265	27 389	(29,8)	50,7
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	168 563	129 867	108 868	29,8	19,3
Малцинствено участие	(170)	35	-	(585,7)	
ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА	168 393	129 902	108 868	29,6	19,3
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	3 147 766	2 521 264	1 653 323	24,8	52,5
Условни задължения	786 597	452 028	164 042	74,0	175,6

Източник: ПИБ

Пасиви

Към 31 декември 2006г. пасивите на Банката възлизат на 2 979 млн. лева, което е с 588 млн. лева или 24,6% повече, отколкото към края на 2005 г., когато те са 2 391 млн. лева. Общите пасиви на Банката към 31 декември 2005 г. са с 54,8% повече от техния размер през 2004 г., който е 1 544 млн. лева. *Задълженията към други клиенти* (депозити от нефинансови институции) и *Другите привлечени средства* са позициите с най-голям дял в пасивите на Банката.

Най-важният източник за финансиране на Банката са *Задълженията към други клиенти* (по сметки на граждани и търговци), които съответно имат най-висок относителен дял в пасивите на ПИБ през всяка от трите разглеждани години. През 2006 г. делът на привлечените средства от други клиенти (нефинансови институции) спрямо общите пасиви на Банката се повишава до 55,7%, от 49,25% през 2005, при 55% през 2004 г. Намалението през 2005 спрямо 2004 г. се дължи на по-голямото нарастване на привлечените средства чрез други финансови инструменти.

Задължения към банки и други финансови институции

В следващата таблица са представени задълженията на ПИБ към банки и други финансови институции към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
		(одитирани) (хил. лв.)		(%)	
Задължения към банки	10 437	5 473	13 427	90,7	(59,2)
Задължения към други финансови институции	32 683	36 491	14 659	(10,4)	148,9
Общо задължения към банки и други финансови институции	43 120	41 964	28 086	2,8	49,4

Източник: ПИБ

Задълженията към банки и други финансови институции представляват средства по текущи сметки и срочни депозити на банки и други финансови институции. *Задълженията към банки и други финансови институции* се увеличават през 2006 г. – с 2,8% спрямо предходната година до 43,1 млн. лева. През 2005 г. тяхното нарастване е 49,4% от 28,1 млн. лева през 2004 г. до 41,96 млн. лева.

Тези депозити са предимно краткосрочни: делът на депозитите със срочност до 1 месец в падежната структура на *Задълженията към банки и други финансови институции* е 68% през 2006, 83% през 2005 и 85% през 2004 г. За повече информация относно структурата на *Задълженията към банки и други финансови институции* по срок до падежа, виж „*Избрана статистическа информация – Източници на финансиране по срок до падежа*”.

Таблицата по-долу сравнява консолидираните задължения на ПИБ към банки и други финансови институции със задълженията към банки и други финансови институции на неконсолидирана основа към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
		(одитирани) (хил. лв.)		(%)	
Задължения към банки и други финансови институции					
Консолидирани	43 120	41 964	28 086	2,8	49,4
Неконсолидирани	836 089	794 116	229 514	5,3	246,0

Източник: ПИБ

В тази таблица е отразен най-същественят ефект от консолидацията на First Investment Finance B.V. от Банката. Дъщерното дружество, изцяло собственост на ПИБ, е емитент на краткосрочните и дългосрочните облигации на Банката (с изключение на ипотечните облигации, регистрирани за търговия на Българска Фондова Борса - София) и получател и длъжник по синдикирания заем от 185 млн. евро. Така, този дълг се отчита в *Други привлечени средства* в консолидираните отчети на Банката. Тези средства, предоставени като заем към Банката, се появяват като задължение в реда *Задължения към банки и други финансови институции* в неконсолидирания баланс на Банката.

Задълженията към други клиенти (депозити от нефинансови институции)

В таблицата по-долу са показани задълженията на Банката към други клиенти към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
	<i>(одитирани)</i> <i>(хил. лв.)</i>			<i>(%)</i>	
Депозити от физически лица					
- текущи сметки	347 496	269 191	190 264	29,1	41,5
- срочни депозити	666 225	461 811	293 208	44,3	57,5
Общо депозити от физически лица	1 013 721	731 002	483 472	38,7	51,2
Депозити от корпоративни клиенти					
- текущи сметки	499 825	270 333	216 059	84,9	25,1
- срочни депозити	145 967	176 358	150 052	(17,2)	17,5
Общо депозити от корпоративни клиенти	645 792	446 691	366 111	44,6	22,0
Общо задължения към други клиенти	1 659 513	1 177 693	849 583	40,9	38,6

Източник: ПИБ

Задълженията към други клиенти нарастват с 40,9% (481,1 млн. лева) и достигат 1 659,5 млн. лева през 2006 г., отразявайки ръста на клиентската база на Банката и по-големите средни салда по сметките. Увеличението на Задълженията към други клиенти през 2005 г. е 38,6%: от 849,6 млн. лева през 2004 г. до 1 177,7 млн. лева. Депозитите от физически лица имат най-голям дял в Задълженията към други клиенти и през трите разглеждани години: 61% през 2006, 62% през 2005 и 57% през 2004 г.

Най-висок относителен дял в структурата на *Задълженията към други клиенти* имат депозитите, деноминирани в левове: 46,3% през 2006, 43,2% през 2005 и 44,3% през 2004 г. Следващи по тежест са депозитите в евро, като техният относителен дял значително нарасна през последната година: 38,1% през 2006, 28,8% през 2005 и 31,5% през 2004 г. Делът на депозитите в щатски долари флукутира през разглеждания период, като бележи чувствително намаление през последната година: 13,2% през 2006, 24,7% през 2005 и 20,8% през 2004 г.

Следващата таблица показва валутната структура на *Задълженията към други клиенти* на Банката към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

	Към 31 декември					
	2006	2005 (одитирани) (хил. лв.)	2004	2006	2005 (%)	2004
Депозити в левове	768 449	508 976	376 642	46,3	43,2	44,3
Депозити в евро	632 631	339 620	267 240	38,1	28,8	31,5
Депозити в щатски долари	218 549	290 968	176 343	13,2	24,7	20,8
Депозити в други валути	39 885	38 129	29 358	2,4	3,2	3,5
Общо	1 659 513	1 177 693	849 583	100,0	100,0	100,0

Източник: ПИБ

Към 31 декември 2006 г. депозитите от физически лица достигат 1 013,7 млн. лева, нарастване с 38,7% (282,7 млн. лева) спрямо предходната година. Към края на 2005 г. депозитите от физически лица бележат ръст от 51,2% на годишна база до 731 млн. лева. За бързото нарастване на депозитите допринасят едновременно засиленото проникване на Банката в резултат на разширяването на клоновата мрежа, разнообразието на предлаганите депозитни продукти и тяхното съобразяване с нуждите на широк кръг от вложители и високото качество на обслужване.

Срочните депозити преобладават в структурата на депозитите от физически лица и техният относителен дял непрекъснато се увеличава: 65,7% към края на 2006, 63,2% за 2005 и 60,6% в края на 2004 г. През 2006 г. срочните депозити на физически лица се повишават с 44,3% спрямо 2005 г. и достигат 666 млн. лева. През 2005 г. те нарастват с 57,5% до 461,8 млн. лева от 293 млн. лева през 2004 г. Предпочитанията на гражданите и домакинствата са насочени основно към по-краткосрочните депозити, като през 2006 г. само 5,18% от депозитите са със срочност, по-голяма от една година (2005 г.: 4,91%, 2004 г.: 4,02%). Общата сума на средствата по разплащателни сметки на физически лица достига 347,5 млн. лева към края на 2006 г. (269 млн. лева към 31 декември 2005 и 190 млн. лева към 31 декември 2004 г.). За увеличението на средствата по тези сметки допринася нарастващият брой дебитни и кредитни карти, както и услугите с добавена стойност, предлагани от Банката.

Преобладаващата част от депозитите на физически лица са деноминирани в левове (относителен дял от 41% и през трите разглеждани години) и евро (39,9% през 2006, 32,6% през 2005 и 30,4% през 2004 г.). В България няма законови ограничения относно притежаването на чуждестранна валута.

Към 31 декември 2006 г. сумата на срочните депозити и средствата по разплащателни сметки на корпоративни клиенти е в размер на 645,8 млн. лева, което е с 44,6% (199 млн. лева) повече, отколкото през предходната година. През 2005 г. корпоративните депозити възлизат на 446,7 млн. лева, ръст от 22% спрямо края на 2004 г., когато те са 366 млн. лева. Разплащателните сметки доминират падежната структура на корпоративните депозити и техният дял в общата сума нараства постоянно – до 77,4% през 2006 от 60,5% през 2005 и 59% през 2004 г. Средствата по разплащателни сметки на корпоративни клиенти нарастват с 25,1% до 270,3 млн. лева към 31 декември 2005 г. от 216 млн. лева година по-рано. Увеличението 2006/2005 е още по-голямо – с 84,9% до 499,8 млн. лева, което отразява доверието на корпоративните клиенти в ПИБ. Корпоративните срочни депозити възлизат на 146 млн. лева през 2006 г. (176,4 млн. лева през 2005 и 150 млн. лева през 2004 г.). Най-голям относителен дял във валутната структура на корпоративните депозити имат сметките в левове – техният относителен дял нараства със 7,6 процентни пункта спрямо предходната година и достига 54,0% към 31 декември 2006 г. Делът на депозитите в евро нараства с 12,6 процентни пункта до 35,4%, а делът на щатските долари намалява със 17,9 процентни пункта до 8,4%.

За повече информация относно структурата на *Задълженията към други клиенти* по срок до падежа, виж *„Избрана статистическа информация – Депозити от нефинансови институции по срок до падежа“*.

Други привлечени средства

Следващата таблица показва другите привлечени средства на Банката към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005 (одитирани) (хил. лв.)	2004	2006/2005	2005/2004
				(%)	
Издадени облигации и други ценни книжа	457 330	534 517	134 948	(14,4)	296,1
Задължения по потвърдени акредитиви	1 634	8 919	307 437	(81,7)	(97,1)
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	225 366	207 377	47 445	8,7	337,1
Синдикирани заеми	362 758	244 225	93 990	48,5	159,8
Други срочни задължения	76 130	49 964	46 790	52,4	6,8
Общо други привлечени средства	1 123 218	1 045 002	630 610	7,5	65,7

Източник: ПИБ

Основната част от тези пасиви са задължения по облигации, синдикирани заеми и финансиране от международните финансови пазари. Най-голямо е увеличението на Другите привлечени средства през 2005 г., когато те нарастват с 65,7% (414 млн. лева) спрямо 2004 г. и достигат 1 045 млн. лева. Към 31 декември 2006г. Другите привлечени средства възлизат на 1 123 милиона лева или 78 млн. лева повече, отколкото към края на 2005 г.

Основните фактори за увеличението на Другите привлечени средства през 2005 г. е издаването на тригодишна емисия еврооблигации с номинал 200 млн. евро от дъщерното дружество със специална цел на ПИБ, First Investment Finance B.V., както и получаването на синдикиран заем от 125 млн. евро, организиран от Bayerische Landesbank. Задълженията по споразумения за обратно изкупуване също нарастват значително през 2005 г. – над 3 пъти – и достигат 207,4 млн. лева. В същото време задълженията по потвърдени акредитиви намаляват до 8,9 млн. лева от 307,4 млн. лева предходната година.

През 2006 г. Банката изплаща на падежа им еврооблигации с номинал 40 млн. евро и това намалява сумата на издадени облигации и други ценни книжа със 77 млн. лева. За същия период синдикираните заеми нарастват със 118,5 млн. лева, след като през м. октомври 2006 г. Банката договаря 185 млн. евро синдикиран заем, организиран от Dresdner Bank, а през м. ноември 2006 г. изплаща синдикирания заем на стойност 125 млн. евро. Задълженията по споразумения за обратно изкупуване нарастват с 8,7% до 225 млн. лева към 31 декември 2006 г. Задълженията по потвърдени акредитиви продължават да намаляват и през 2006 г., като този път спадът е с 81,7% до 1,6 млн. лева.

Задълженията по споразумения за обратно изкупуване са динамични през разглеждания тригодишен период, като зависят от ликвидните нужди на Банката и други специфични цели и инвестиционни намерения. При задълженията по потвърдени акредитиви Банката се задължава да плати, на определена бъдеща дата, определена сума. Към края на 2006 г. тези задължения са в размер на 1,6 млн. лева.

Другите срочни задължения включват предимно двустранни финансираня, получени от финансови институции по отпуснати кредитни линии. Към края на 2004 г. Банката има две двустранни споразумения: кредитна линия от Dresdner Bank в размер на 2 млн. евро за краткосрочно финансиране и кредит от Wachovia Bank N.A. (New York) за 15 млн. долара, гарантиран от ОПИС. През м. февруари 2006 г. Wachovia Bank N.A. предостави на ПИБ петгодишно финансиране за МСП в размер на 10 млн. долара, отново покрито от ОПИС. През май 2006 г. ПИБ договори двустранно улеснение за търговско финансиране с Wachovia Bank в размер на 10 млн. евро за срок от 2 години.

Таблицата по-долу сравнява консолидираните други привлечени средства на ПИБ с другите привлечени средства на неконсолидирана основа към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
		(одитирани) (хил. лв.)		(%)	
Други привлечени средства					
Консолидирани	1 123 218	1 045 002	630 610	7,5	65,7
Неконсолидирани	332 738	295 910	431 233	12,4	-31,4

Източник: ПИБ

Както вече бе разгледано в “Задължения към банки и други финансови институции” по-горе, разликата между консолидираните и неконсолидирани Други привлечени средства е породена от консолидацията на финансовите отчети на дъщерното дружество със специална цел на Банката First Investment Finance B.V. В отчетите на Групата обаче облигациите и синдикираните заеми, издадени/получени от First Investment Finance B.V., се консолидират като Други привлечени средства. Тези средства, отпуснати като заеми към Банката, се явяват пасив в категорията Задължения към банки и други финансови институции в неконсолидираните отчети.

Издадените от Банката облигации и други ценни книжа към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г. са посочени в следващата таблица.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005	2004	2006/2005	2005/2004
		(одитирани) (хил. лв.)		(%)	
Дългосрочни облигации					
EUR 6 000 000 8,5%, платими 2008	12 007	12 000	11 845		
EUR 40 000 000 8%, платими 2006	-	79 438	79 164		
USD 10 000 000 6,125%, платими 2005			14,378		
EUR 200 000 000 7,5%, платими 2008	415 651	413 429	-		
Общо облигации	427 658	504 867	105 387	(15,3)	379,1
Ипотечни облигации					
EUR 5 000 000 7%, платими 2008	9 832	9 830	9 799		
EUR 10 000 000 7%, платими 2009	19 840	19 820	19 762		
Общо ипотечни облигации	29 672	29 650	29 561	0,1	0,3
Общо	457 330	534 517	134 948	(14,4)	296,1

Източник: ПИБ

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.

Подчинен срочен дълг

Подчиненият срочен дълг включва споразумения за необезпечено финансиране със срочност най-малко 5 години, които са подчинени на всички неподчинени задължения и при които кредиторът не може да изиска плащане на дълга преди падежа, банката не може да изплати дълга предсрочно без писмено одобрение от БНБ, а лихвата по споразуменията е платима само на падеж. Подчинен срочен дълг, който отговаря на тези изисквания може да бъде включен в капитала от втори ред. През всяка от последните 5 години на срока на споразумението, сумата, която се включва в капиталовата база на Банката се намалява с 20% от първоначалния дълг.

Таблицата по-долу показва подчинения срочен дълг на Банката към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

Кредитор	Оригинален срок	Главница	Амортизирана стойност към 31 декември		
			2006	2005	2004
(одитирани)					
(хил. лв.)					
Growth Management Limited	8 години	5 867	-	7 833	6 953
Growth Management Limited	10 години	1 956	2 669	2 339	2 108
Growth Management Limited	10 години	5 867	7 605	6 758	6 002
Hillside Apex Fund Limited.....	8 години	9 779	-	12 869	11 423
Hillside Apex Fund Limited.....	9 години	1 956	2 783	2 481	2 212
Growth Management Limited	10 години	3 912	4 777	4 268	-
Hillside Apex Fund Limited.....	10 години	9 779	11 863	10 572	-
Global Emerging Markets Bond Fund Inc..	10 години	1 956	2 326	2 100	-
Standard Bank	10 години	9 779	11 631	10 387	-
Нуро-Alpe-Adria Bank	10 години	3 912	4 645	4 158	-
Общо подчинен срочен дълг.....			48 299	63 765	28 698
Сума, включена в капитала от втори ред			39 117	54 763	28 698

Източник: ПИБ

Всички тези заеми са издадени по английското законодателство и ресурсът е привлечен от източници, извън България.

Към 31 декември 2006 г. подчиненият срочен дълг на ПИБ възлиза на 48,3 млн. лева. Към 31 декември 2006 година Банката има осем отделни споразумения за подчинен срочен дълг с пет различни кредитори. Тези споразумения добавят 39 млн. лева към капитала от втори ред на Банката (виж "Бизнес преглед – Външни инвестиции в Банката – Капиталови инструменти" за повече информация относно историята на подчинения дълг на Банката).

Дългово-капиталови инструменти

През 2005 г. Банката издаде първия си хибриден инструмент под формата на безсрочни подчинени облигации. Хибридните капиталови инструменти са подчинени на всички неподчинени пасиви. Те не са обезпечени под каквато и да било форма, нямат определен падеж, не могат да бъдат погасени от Банката без предварителното писмено одобрение на БНБ и Банката може да отложи плащането на лихви по тези инструменти в случай на реализирането на загуба или на недостатъчна печалба.

Дългово-капиталовите инструменти на Банката към 31 декември 2006 и 2005 г. са представени на следващата таблица:

Инструмент	Главница	Амортизирана стойност към 31 декември	
		2006	2005
(одитирани)			
(хил. лв.)			
Безсрочни гарантирани подчинени облигации 27 милиона евро	52 807	54 222	54 074
Безсрочни гарантирани подчинени облигации 21 милиона евро	41 073	43 919	-
Общо безсрочен дълг.....		98 141	54 074
Сума, включена в капитала от втори ред.....		93 880	52 807

Източник: ПИБ

Сумите по безсрочните подчинени облигации са включени в капитала от втори ред след получаване на съответното разрешение от БНБ (виж също “*Бизнес преглед – Външни инвестиции в Банката – Капиталови инструменти*”).

Други пасиви

Следващата таблица представя другите пасиви на Банката към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005 (одитирани) (хил. лв.)	2004	2006/2005	2005/2004
				(%)	
Задължения към персонала	918	635	379	44,6	67,5
Текущи данъчни задължения	2 329	2 275	3 063	2,4	(25,7)
Други кредитори	2 666	4 434	2 917	(39,9)	52,0
Общо други пасиви	5 913	7 344	6 359	(19,5)	15,5

Източник: ПИБ

Другите пасиви на ПИБ намаляват с 19,5% до 5,9 млн. през 2006 г. Другите пасиви на Банката са 7,3 млн. лева през 2005 г., което представлява увеличение от 15,5% в сравнение с 6,4 млн. лева през 2004 г.

Капиталови ресурси

Капиталовата адекватност е стандартен измерител за определяне на капитала, който една банка трябва да поддържа съобразно рисковете, които поема. Регулациите определят рискови тегла на различните активи, след което изискваната капиталова база на банката се определя спрямо променливия рисков компонент. Задбалансовите пасиви се претеглят на база категории условни рискове, на които се приписва рисково тегло на база сумата на капитала, смятан за необходим да ги покрива.

ПИБ наблюдава и оповестява капиталовата си адекватност по правилата и коефициентите, определени от Базелския комитет по Банков надзор (BIS правила/коефициенти). Независимо от това, правилата, определени от регулаторния орган в България, БНБ, са тези, които в крайна сметка са определящи за капитала, който е изискван, за да може банките да извършват своята дейност. Наредбата на БНБ, която е задължителна за банките, лицензирани в България, изисква общият капитал да е минимум 12%, докато Базелското споразумение изисква минимум 8%. Отношението на адекватност на капитала от първи ред, определено от БНБ, е 6%, докато изискването на BIS е 4%. До 1 януари 2007 г. регулациите за капиталова адекватност, задължителни за България, не прилагаха препоръките на второто Базелско споразумение. Новата Наредба, която влезе в сила от началото на тази година въвежда препоръките на второто Базелско споразумение, така както те са интерпретирани от директивите за капиталова адекватност на ЕС, с прилагане на известни национални дискреции.

Банката е в рамките на изискваната капиталова адекватност както по BIS правилата, така и по правилата на БНБ за всеки от представените периоди. Към 31 декември 2006 г. в съответствие с изискванията на Наредба 8 на БНБ за капиталовата адекватност на банките отношението на адекватност на капитала от първи ред на Банката е 6,89%, а отношението на обща капиталова адекватност е 13,05%, изчислени на неконсолидирана основа (2005 г.: 7,17% и 13,96%; 2004 г.: 10,76% и 13,40%).

По BIS правилата, през последните няколко години капиталовата адекватност на Банката се движи между 14% и 16%. Разрастването на кредитните операции доведе до ръст на рисково-претеглените активи, който изпревари ръста на неразпределената печалба. За да запази темпа си на развитие, Банката намери капиталови алтернативи и диверсифицира капиталовата си база с подчинен срочен и безсрочен дълг. Подобно на акционерния капитал, тези капиталови източници са подчинени на останалите пасиви на Банката. Съгласно изискванията на второто Базелско споразумение и на българското законодателство, сумата на капитала от втори ред не трябва да превишава сумата на капитала от първи ред. Освен това, подчиненият срочен дълг (lower tier II capital) е ограничен до 50% от капитала от първи ред. През 2005 – 2006 г. Банката издаде две

емисии безсрочни облигации, които отговарят на критериите за безсрочни капиталови резерви (upper tier II capital). Предимството на безсрочните облигации пред подчинения срочен дълг е в това, че облигациите нямат определен падеж.

Таблицата по-долу представя консолидираната капиталова адекватност на Банката, изчислена съгласно указанията на Банката за международни разплащания към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

	Към 31 декември		
	2006	2005	2004
	(хил. лв.)		
КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД			
Акционерен капитал.....	100 000	64 726	64 726
Премии от емисии на акции	-	1 304	1 304
Законови резерви	39 861	22 709	15 449
Неразпределени печалби	28 960	41 265	27 389
Малцинствено участие	-170	31	-
(минус) Положителна репутация	97	97	-
Общо капитал от първи ред.....	168 554	129 938	108 868
КАПИТАЛ ОТ ВТОРИ РЕД			
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-258	-133	-
Дългово-капиталови инструменти	93 880	52 807	-
Подчинен срочен дълг	39 116	54 763	28 698
Общо капитал от втори ред	132 738	107 437	28 698
Капиталови инвестиции в неконсолидирани дъщерни финансови дружества	-	-	-
Обща капиталова база	301 292	237 375	137 566
Общо рисково-претеглени активи.....	1 905 826	1 494 727	979 651
Отношение на адекватност на капитала от първи ред	8,84%	8,69%	11,11%
Отношение на обща капиталова адекватност	15,81%	15,88%	14,04%

Източник: ПИБ

Таблицата по-долу представя неконсолидираната капиталова адекватност на Банката, изчислена съгласно указанията на Банката за международни разплащания към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

	Към 31 декември		
	2006	2005	2004
	(хил. лв.)		
КАПИТАЛ ОТ ПЪРВИ РЕД			
Акционерен капитал.....	100 000	64 726	64 726
Премии от емисии на акции	-	1 304	1 304
Законови резерви	39 861	22 709	15 449
Неразпределени печалби	28 738	41 122	27 271
Общо капитал от първи ред.....	168 599	129 861	108 750
КАПИТАЛ ОТ ВТОРИ РЕД			
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-258	-140	-
Дългово-капиталови инструменти	93 880	52 807	-
Подчинен срочен дълг	39 116	54 763	28 698
Общо капитал от втори ред	132 738	107 430	28 698
(минус) Капиталови инвестиции в неконсолидирани дъщерни финансови дружества	8 314	4 355	2 250
Обща капиталова база	293 023	232 936	135 198
Общо рисково-претеглени активи.....	1 906 159	1 493 561	980 741
Отношение на адекватност на капитала от първи ред	8,84%	8,69%	11,09%
Отношение на обща капиталова адекватност	15,37%	15,60%	13,79%

Източник: ПИБ

Разширяването на капиталовата база на Банката вследствие на текущата процедура по увеличение на капитала ще бъде важно средство за осъществяване на стратегията за органично развитие на Банката. Капитализацията не само директно ще подпомогне разширяването на банкови операции, но и ще подобри общата финансова перспектива на ПИБ, като ще намали разходите за финансиране и ще подобри рентабилността ѝ.

Условни задължения

Банката предоставя банкови гаранции и акредитиви с цел гарантиране изпълнението на ангажименти на свои клиенти пред трети страни. Тези ангажименти и потенциални задължения носят само задбалансов кредитен риск, защото само таксите за ангажимент и провизиите за евентуални загуби се отразяват в баланса до момента на изтичане срока на поетия ангажимент или неговото изпълнение. Много от поетите условни задължения се очаква да приключат, без да се наложат частични и пълни плащания по тях. По тази причина сумите не представляват бъдещи парични потоци.

Задбалансовите пасиви на Банката към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г. са представени в следващата таблица.

	Към 31 декември			Промяна	
	2006	2005 (одитирани) (хил. лв.)	2004	2006/2005	2005/2004
				(%)	
Банкови гаранции					
- в левове	136 458	101 052	30 649	35,0	229,7
- в чуждестранна валута	108 092	54 439	45 465	98,6	19,7
Общо гаранции	244 550	155 491	76 114	57,3	104,3
Неизползвани кредитни линии	211 228	140 474	35 349	50,4	297,4
Записи на заповед	17 097	39 602	10 134	(56,8)	290,8
Акредитиви в чуждестранна валута	313 722	116 461	42 445	169,4	174,4
Общо условни задължения	786 597	452 028	164 042	74,0	175,6

Източник: ПИБ

Нарастването на условните задължения през последните години е резултат от силната позиция на Банката в международното търговско финансиране и добрия имидж, с който се ползва ПИБ сред банките и стопанските субекти в чужбина и в страната. Именно тези операции са един от основните източници на нелихвени приходи за Банката.

Към края на 2005 г. условните задължения на Банката възлизат на 452 млн. лева или със 175,6% (288 млн. лева) повече от предходната година. Те включват банкови гаранции, издадени от ПИБ (34,4%), отпуснати, но неизползвани кредитни линии (31,1%), акредитиви в чуждестранна валута (25,8%) и записи на заповед (8,8%).

През 2006 г. условните задължения се увеличават със 74% (334,6 млн. лева) спрямо 2005 г. и достигат 786,6 млн. лева. Портфейлът от условни задължения на Банката към 31 декември 2006 г. включва акредитиви в чуждестранна валута (39,9%), банкови гаранции (31,1%), неизползвани кредитни линии (26,9%) и записи на заповед (2,2%).

По-голямата част от условните задължения през 2006 г. са със срочност до 1 година – 64% (2005 г.: 60%; 2004 г.: 69%). Тези споразумения имат фиксирани лимити и обикновено имат период на валидност до две години.

Следващата таблица представя структурата на условните задължения съгласно техния срок до падежа към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

	Към 31 декември					
	2006	%	2005 (одитирани) (хил. лв.) / (%)	%	2004	%
До 1 месец	103 282	13	111 079	25	53 355	33
От 1 до 3 месеца	174 615	22	48 227	11	16 849	10
От 3 до 6 месеца	89 457	11	64 912	14	10 243	6
От 6 месеца до 1 година	137 249	17	46 941	10	32 144	20
Над 1 година	281 994	36	180 869	40	51 451	31
Общо условни задължения	786 597	100	452 028	100	164 042	100

Източник: ПИБ

ИЗБРАНА СТАТИСТИЧЕСКА ИНФОРМАЦИЯ

Матуритетна структура на активите и пасивите към 31 декември 2006 г.

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

Матуритетна структура на активите и пасивите към 31 декември 2005 г.

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

Матуритетна структура на активите и пасивите към 31 декември 2004 г.

<i>В хил. лв.</i>	<i>До 1 месеца</i>	<i>От 1 до 3 месеца</i>	<i>От 3 месеца до 1 година</i>	<i>Над 1 година</i>	<i>Неопределен падеж</i>	<i>Общо</i>
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	344 488	-	-	-	-	344 488
Финансови активи за търгуване	187 902	-	-	-	-	187 902
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	226	266
Инвестиции, държани до падеж	-	-	2 866	25 033	-	27 899
Вземания от банки и други финансови	43 994	2 980	14 359	-	191	61 524
Вземания от клиенти	44 214	118 273	296 720	524 616		983 823
Имоти и оборудване	-	-	-	-	43 228	43 228
Нематериални активи	-	-	-	-	615	615
Други активи	3 618					3 618
Общо активи	624 216	121 253	313 945	549 649	44 260	1 653 323
Пасиви						
Задължения към банки и други финансови институции	23 752	1 159	1 203	1 972	-	28 086
Задължения към други клиенти	583 373	83 452	161 571	21 187	-	849 583
Други привлечени средства	69 502	37 134	356 104	167 870	-	630 610
Подчинен срочен дълг	-	-	-	28 698	-	28 698
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	1 119	1 119
Други пасиви	5 508	-	-	851	-	6 359
Общо пасиви	682 135	121 745	518 878	220 578	1 119	1 544 455
Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите	(57 919)	(492)	(204 933)	329 071	43 141	108 868

Активи и пасиви на Банката и съответстващите им лихвени количества и лихвени проценти към 31 декември 2006, 2005 и 2004 г.

<i>В хил. лв.</i>	31 декември 2006			31 декември 2005			31 декември 2004		
	<i>Общо</i>	<i>Лихва</i>	<i>Средно претеглен ефективен лихвен процент</i>	<i>Общо</i>	<i>Лихва</i>	<i>Средно претеглен ефективен лихвен процент</i>	<i>Общо</i>	<i>Лихва</i>	<i>Средно претеглен ефективен лихвен процент</i>
Активи									
Парични средства и вземания от централни банки	375 044	3 559	3,67%	315 879	3 617	2,34%	205 728	3 464	1,84%
Финансови активи за търгуване	8 627	458	3,66%	3 941	2 362	4,87%	182 476	3 198	2,87%
Инвестиции на разположение за продажба	502 114	15 061	3,98%	428 986	6 018	3,47%			
Финансови активи, държани до падеж	69 265	4 485	3,50%	96 338	3 789	3,69%	27 377	470	3,50%
Вземания от банки и други финансови институции	37 152	976	3,66%	35 989	1 576	3,35%	58 223	1 970	5,50%
Вземания от клиенти	1,678,388	169,903	11,13%	1,314,751	142,903	11,50%	905,850	97,067	12,30%
Нелихвоносни активи	477 176			325 380			273 669		
Общо активи	3 147 766	194 442		2 521 264	160 265		1 653 323	106 169	
Пасиви									
Задължения към банки и други финансови институции	41 410	-1 690	2,88%	40 860	-1 090	3,90%	27 621	-799	2,92%
Задължения към други клиенти	1 607 649	-31 953	2,39%	1 150 137	-25 575	2,56%	835 198	-17 957	2,87%
Други привлечени средства	1 095 682	-57 695	6,11%	1 019 003	-57 552	5,98%	574 049	-24 218	6,61%
Подчинен срочен дълг	45 312	-7 213	13,30%	60 265	-7 211	13,85%	27 573	-3 454	14,91%
Дългово-капиталови инструмент и	93 880	-10 429	12,56%	52 807	-3 266	13,01%			
Други		-160			-88				
Нелихвоносни пасиви	95 440			68 290			80 014		
Общо пасиви	2 979 373	-109 140		2 391 362	-94 782		1 544 455	-46 428	

Валутна структура на активите и пасивите към 31 декември 2006 г.

	<i>Валута</i>				
	<i>Общо</i>	<i>BGN</i>	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>Други</i>
Активи					
Парични средства и вземания от банки	471 973	64 653	342 839	28 100	36 381
Вземания от БНБ.....	236 065	60 040	176 025		
Вземания от банки и други финансови институции	42 032	32 965	7 449	1 134	484
Финансови активи за търгуване	13 239	5 675	92	7 472	-
Инвестиции на разположение за продажба	508 006	84 763	267 056	156 187	
Вземания от клиенти	1 709 773	655 303	1 023 903	30 140	427
Финансови активи, държани до падеж	70 221		35 888	31 448	2 885
Имоти, оборудване и нематериални активи	81 593	79 209	21	76	2 287
Други активи	14 864	14 497	69	81	217
Общо активи.....	3 147 766	997 105	1 853 342	254 638	42 681
Пасиви					
Задължения към банки и други финансови институции	43 120	20 461	20 643	2 014	2
Задължения към други клиенти	1 659 513	768 449	632 630	218 549	39 885
Други привлечени средства	1 123 218	57 885	1 023 498	41 835	
Подчинен срочен дълг	48 299		48 299		
Дългово-капиталови инструменти	98 141		98 141		
Пасиви по отсрочени данъци.....	1 169	1 169			
Други пасиви	5 913	5 158	661	66	28
Общо пасиви.....	2 979 373	853 122	1 823 872	262 464	39 915
Нетна валутна позиция.....	168 393	143 983	29 470	-7 826	2 766

Валутна структура на активите и пасивите към 31 декември 2005 г.

	Общо	Валута			
		BGN	EUR	USD	Други
Активи					
Парични средства и вземания от банки	389 710	50 586	254 004	62 804	22 316
Вземания от БНБ.....	145 137	25 831	119 306		
Вземания от банки и други финансови институции	39 393	8 766	7 786	19 964	2 877
Финансови активи за търгуване	7 151	6 032	80	1 039	
Инвестиции на разположение за продажба	432 337	73 328	261 355	97 654	
Вземания от клиенти	1 338 091	490 545	713 577	133 864	105
Финансови активи държани до падеж	97 972		36 718	58 119	3 135
Имоти, оборудване и нематериални активи	62 070	61 561		176	333
Други активи	9 403	7 924	769	519	191
Общо активи.....	2 521 264	724 573	1 393 595	374 139	28 957
Пасиви					
Задължения към банки и други финансови институции	41 964	26 176	11 248	4 144	396
Задължения към други клиенти	1 177 693	508 976	339 620	290 968	38 129
Други привлечени средства	1 045 002	13 069	1 001 250	30 683	
Подчинен срочен дълг	63 765		63 765		
Дългово-капиталови инструменти	54 074		54 074		
Пасиви по отсрочени данъци.....	1 520	1 520			
Други пасиви	7 344	7 245	9	5	85
Общо пасиви.....	2 391 362	556 986	1 469 966	325 800	38 610
Нетна валутна позиция.....	129,902	167,587	-76,371	48,339	-9,653

Валутна структура на активите и пасивите към 31 декември 2004 г.

	<i>Общо</i>	<i>Валута</i>			
		<i>BGN</i>	<i>EUR</i>	<i>USD</i>	<i>Други</i>
Активи					
Парични средства и вземания от банки	253 888	33 294	111 154	100 007	9 433
Вземания от БНБ.....	90 600	41 062	0	49 538	0
Вземания от банки и други финансови институции	61 524	6 378	33 860	20 702	584
Финансови активи за търгуване	187,902	40,469	131,838	13,240	2,355
Инвестиции на разположение за продажба	226	224	2	0	0
Вземания от клиенти	983 823	367 170	451 605	161 667	3 381
Финансови активи, държани до падеж	27 899	0	6 737	21 162	0
Имоти, оборудване и нематериални активи	43 843	43 160	0	683	
Други активи	3 618	3 294	105	169	50
Общо активи.....	1 653 323	535 051	735 301	367 168	15 803
Пасиви					
Задължения към банки и други финансови институции	28 086	6 432	15 643	5 880	131
Задължения към други клиенти	849 583	376 642	267 240	176 343	29 358
Други привлечени средства	630 610	17 598	394 250	218 762	0
Подчинен срочен дълг	28 698		28 698	0	0
Дългово-капиталови инструменти	1 119	1 119	0	0	0
Пасиви по отсрочени данъци	6 359	5 839	520	0	0
Други пасиви	1 544 455	407 630	706 351	400 985	29 489
Общо пасиви.....	28 086	6 432	15 643	5 880	131
Нетна валутна позиция.....	108 868	127 421	28 950	-33 817	-13 686

Кредитен портфейл по държави

	<i>2006</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>
България	1 697 689	1 294 995	959 978
Албания	3 306	1 925	2 224
Кипър.....	53 986	73 970	45 652
Кредитен портфейл (преди обезценка).....	1 754 981	1 370 890	1 007 854

Падежна структура на кредитите

	<i>Към 31 декември</i>		
	<i>2006</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>
	<i>В хил. лв.</i>		
Вземания от корпоративни клиенти			
На виждане.....	55 133	45 343	27 299
До 1 месец	31 374	27 916	35 678
Между 1 и 3 месеца.....	44 742	41 345	42 662
Между 3 и 6 месеца.....	55 347	25 213	99 917
Между 6 и 12 месеца.....	117 690	85 724	113 892
Между 1 и 2 години	173 572	111 440	114 246
Между 2 и 5 години	504 171	562 722	295 073
Над 5 години	132 613	85 467	70 945
Общо.....	1 114 642	985 170	799 712
Малки и средни предприятия			
На виждане.....	212	295	0
До 1 месец	738	589	0
Между 1 и 3 месеца.....	3 417	2 221	637
Между 3 и 6 месеца.....	6 823	4 220	2 905
Между 6 и 12 месеца.....	19 732	12 661	9 815
Между 1 и 2 години	23 580	16 544	7 483
Между 2 и 5 години	61 475	38 759	14 057
Над 5 години	47 020	19 453	4 977
Общо.....	162 997	94 742	39 874
Микрокредитиране			
На виждане.....	29	1	0
До 1 месец	61	41	0
Между 1 и 3 месеца.....	404	36	0
Между 3 и 6 месеца.....	920	360	0
Между 6 и 12 месеца.....	3 389	1 047	0
Между 1 и 2 години	4 235	1 778	0
Между 2 и 5 години	9 353	4 160	0
Над 5 години	5 070	1 960	0
Общо.....	23 461	9 383	0

Към 31 декември

	<i>2006</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>
--	-------------	-------------	-------------

В хил. лв.

Вземания от граждани и домакинства

На виждане.....	5 197	2,820	1,440
До 1 месец	1 868	470	152
Между 1 и 3 месеца.....	2 808	1 658	827
Между 3 и 6 месеца.....	5 829	3 912	2 127
Между 6 и 12 месеца.....	23 731	13 700	11 504
Между 1 и 2 години	36 389	24 140	13 504
Между 2 и 5 години	144 103	104 722	59 996
Над 5 години	233 956	130 173	78 718
Общо.....	453 881	281 595	168 268
Кредитен портфейл (преди обезценка).....	1 754 981	1 370 890	1 007 854

Кредитен портфейл по размер на предоставения кредит

Към 31 декември

<i>Размер в лева</i>	<i>2006</i>		<i>2005</i>		<i>2004</i>	
	Брой кредити	Размер в хил. лв.	Брой кредити	Размер в хил. лв.	Брой кредити	Размер в хил. лв.
0 до 10 000.....	68 485	144 584	54 390	107 624	45 724	83 208
10 001 до 100 000.....	14 365	337 615	7 284	205 339	3 533	115 593
100 001 до 1 000 000.....	1 101	285 040	688	195 595	453	139 328
1 000 001 до 10 000 000.....	197	631 185	170	551 113	139	487 797
над 10 000 001.....	21	356 556	17	311 219	12	181 928
Кредитен портфейл (преди	84 169	1 754 981	62 549	1 370 890	49 861	1 007 854

Източници на финансиране по категории (хил. лв.)

	<i>Към 31 декември</i>		
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<i>В хил. лв.</i>		
Задължения към банки и други финансови институции.....	43 120	41 964	28 086
Срочни депозити.....	29 866	34 828	22 924
Текущи сметки.....	13 254	7 136	5 162
Задължения към други клиенти.....	1 659 513	1 177 693	849 583
Физически лица			
- Текущи сметки	347 496	269 191	190 264
- Срочни депозити	666 225	461 811	293 208
Корпоративни клиенти			
- Текущи сметки	499 825	270 333	216 059
- Срочни депозити	145 967	176 358	150 052
Други привлечени средства.....	1 123 218	1 045 002	630 610
Издадени облигации и други ценни книжа	457 330	534 517	134 948
Задължения по потвърдени акредитиви	1 634	8 919	307 437
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	225 366	207 377	47 445
Синдикирани заеми	362 758	244 225	93 990
Други срочни задължения	76 130	49 964	46 790
Общо източници на финансиране.....	2 825 851	2 264 659	1 508 279

Източници на финансиране по категории (в %)

	<i>Към 31 декември</i>		
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<i>in %</i>		
Задължения към банки и други финансови институции	100	100	100
Срочни депозити	69	83	82
Текущи сметки	31	17	18
Задължения към други клиенти	100	100	100
Физически лица			
- Текущи сметки	21	23	22
- Срочни депозити	40	39	35
Корпоративни клиенти			
- Текущи сметки	30	23	25
- Срочни депозити	9	15	18
Други привлечени средства.....	100	100	100
Издадени облигации и други ценни книжа	41	51	21
Задължения по потвърдени акредитиви	0	1	49
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	20	20	8
Синдикирани заеми	32	23	15
Други срочни задължения	7	5	7

Източници на финансиране по падеж

Към 31 декември 2006

	Задължения към банки и други финансови институции	Задължения към други клиенти	Други привлечени средства
	<i>В хил. лв.</i>		
До 1 месец	29 408	1 231 117	225 842
От 1 до 3 месеца	8 511	159 715	446
От 3 месеца до 1 година	3 803	214 200	364 086
Над 1 година	1 398	54 481	532 844
Общо	43 120	1 659 513	1 123 218

Към 31 декември 2005

	Задължения към банки и други финансови институции	Задължения към други клиенти	Други привлечени средства
	<i>В хил. лв.</i>		
До 1 месец	34 939	864 206	209 413
От 1 до 3 месеца	3 443	111 218	7 744
От 3 месеца до 1 година	1 093	163 739	327 000
Над 1 година	2 489	38 530	500 845
Общо	41 964	1 177 693	1 045 002

Към 31 декември 2004

	Задължения към банки и други финансови институции	Задължения към други клиенти	Други привлечени средства
	<i>В хил. лв.</i>		
До 1 месец	23 752	583 373	69 502
От 1 до 3 месеца	1 159	83 452	37 134
От 3 месеца до 1 година	1 203	161 571	356 104
Над 1 година	1 972	21 187	167 870
Общо	28 086	849 583	630 610

Задължения към други клиенти (нефинансови институции) по падеж

	Към 31 декември					
	2006	%	2005	%	2004	%
	В хил. лв. / %					
Текущи сметки						
Депозити от физически лица	347 496	21	269 191	23	190 264	22
Депозити от частни корпоративни клиенти	433 184	26	244 264	21	176 102	21
Депозити от държавни компании	50 028	3	23 225	2	35 701	4
Депозити от държавния бюджет	16 614	1	2 844	0	4 256	1
Общо	847 322	51	539 524	46	406 323	48
До 1 месец						
Депозити от физически лица	291 636	18	203 684	17	132 023	16
Депозити от частни корпоративни клиенти	87 280	5	112 959	10	28 226	3
Депозити от държавни компании	4 879	0	8 040	1	16 801	2
Депозити от държавния бюджет	0	0	0	0	0	0
Общо	383 795	23	324 682	28	177 050	21
От 1 до 3 месеца						
Депозити от физически лица	138 207	8	94 296	8	62 287	7
Депозити от частни корпоративни клиенти	21 403	1	10 063	1	18 795	2
Депозити от държавни компании	105	0	6 859	1	2 371	0
Депозити от държавния бюджет	0	0	0	0	0	0
Общо	159 715	10	111 218	9	83 452	10
От 3 до 6 месеца						
Депозити от физически лица	86 353	5	62 804	5	37 506	4
Депозити от частни корпоративни клиенти	18 970	1	17 738	2	15 213	2
Депозити от държавни компании	2 026	0	8 811	1	59 736	7
Депозити от държавния бюджет	0	0	10	0	0	0
Общо	107 349	6	89 364	8	112 455	13
От 6 до 12 месеца						
Депозити от физически лица	97 499	6	65 168	6	41 944	5
Депозити от частни корпоративни клиенти	9 029	1	1 189	0	1 271	0
Депозити от държавни компании	0	0	7 715	1	5 901	1
Депозити от държавния бюджет	323	0	302	0	0	0
Общо	106 851	6	74 375	6	49 116	6
От 1 до 2 години						
Депозити от физически лица	28 979	2	20 646	2	10 076	1
Депозити от частни корпоративни клиенти	608	0	1 631	0	144	0
Депозити от държавни компании	0	0	0	0	0	0
Депозити от държавния бюджет	507	0	0	0	0	0
Общо	30 094	2	22 277	2	10 220	1
От 2 до 3 години						
Депозити от физически лица	23 552	1	15 212	1	9 372	1
Депозити от частни корпоративни клиенти	633	0	538	0	1 595	0
Депозити от държавни компании	0	0	0	0	0	0
Депозити от държавния бюджет	203	0	503	0	0	0
Общо	24 388	1	16 253	1	10 967	1

Към 31 декември

	2006	%	2005	%	2004	%
	<i>В хил. лв. / %</i>					
Депозити от физически лица	1 013 721	61	731 002	62	483 472	57
Депозити от частни корпоративни клиенти	571 107	34	388 383	33	241 346	28
Депозити от държавни компании	57 038	3	54 650	5	120 509	14
Депозити от държавния бюджет	17 647	1	3 659	0	4 256	1
Общо депозити	1 659 513	100	1 177 693	100	849 583	100

Кредити по вид на лихвения процент ⁽¹⁾

	2006		2005		2004	
	<i>Плаващ лихвен процент</i>	<i>Фиксиран лихвен процент</i>	<i>Плаващ лихвен процент</i>	<i>Фиксиран лихвен процент</i>	<i>Плаващ лихвен процент</i>	<i>Фиксиран лихвен процент</i>
До 1 г.	160 422	5 404	56 483	31 369	48 535	16 632
До 5 г.	631 106	60 278	598 622	136 123	297 549	253 362
Над 5 г.	698 994	112 006	342 213	143 567	109 941	153 104

(1) Включва само вземания по редовни главници и разрешени овъдрафти

Сделки със свързани лица

Към датата на настоящия Проспект

<i>Кредитор/ Гарант</i>	<i>Кредитополучател/ Гарантополучател</i>	<i>Валута експозицията</i>	<i>Размер на експозицията /хил. лв./</i>	<i>Вид на кредита/ условия ангажимент</i>	<i>Сделка, за която е отпуснат</i>	<i>Лихвен процент</i>
ПИБ	Флавин АД	EUR	3,550	Разрешен овъдрафт	Оборотни средства	8.177%
ПИБ	Флавин АД	BGN	100	Банкова гаранция	Митническа гаранция	
ПИБ	Флавин АД	BGN	20	Банкова гаранция	Митническа гаранция	
ПИБ	Универсална инвестиционна банка Скопие	EUR	312	Банкова гаранция	Гаранция за добро плащане	
ПИБ	Универсална инвестиционна банка Скопие	EUR	196	Банкова гаранция	Гаранция за добро плащане	
ПИБ	Универсална инвестиционна банка Скопие	EUR	489	Акредитив	Стенд бай акредитив - гаранция за добро плащане	
ПИБ	Лица, управляващи или контролиращи емитента	EUR/BGN	3,749	Срочни кредити/овъдрафти	Покупка на жилище и потребителски кредити	6.26%-12%

към 31 декември 2006

<i>Кредитор/ Гарант</i>	<i>Кредитополучател/ Гарантополучател</i>	<i>Валута</i>	<i>Размер на Експозицията /хил. лв./</i>	<i>Вид на кредита/ условния ангажимент</i>	<i>Сделка, за която е отпуснат</i>	<i>Лихвен процент %</i>
ПИБ	Флавин АД	EUR	4,351	Разрешен овърдрафт	Оборотни средства	10.03%
ПИБ	Флавин АД	BGN	100	Банкова гаранция	Митническа гаранция	
ПИБ	Флавин АД	BGN	20	Банкова гаранция	Митническа гаранция	
ПИБ	Универсална инвестиционна банка Скопие	EUR	312	Банкова гаранция	Гаранция за добро плащане	
ПИБ	Универсална инвестиционна банка Скопие	EUR	196	Банкова гаранция	Гаранция за добро плащане	
ПИБ	Универсална инвестиционна банка Скопие	EUR	489	Акредитив	Стенд бай акредитив - гаранция за добро плащане	
ПИБ	Лица, управляващи или контролиращи емитента	BGN/ EUR	1,876	Срочни кредити/овърдрафти	Покупка на жилище и потребителски кредити	6.17%-12%

към 31 декември 2005

<i>Кредитор /Гарант</i>	<i>Кредитополучател/ Гарантополучател</i>	<i>Валута</i>	<i>Размер на Експозицията /хил. лв./</i>	<i>Вид на кредита/ условния ангажимент</i>	<i>Сделка, за която е отпуснат</i>	<i>Лихвен процент</i>
ПИБ	Флавин АД	EUR	3,660	Разрешен овърдрафт	Оборотни средства	8.84%
ПИБ	Флавин АД	BGN	20	Банкова гаранция	Митническа гаранция	-
ПИБ	Флавин АД	BGN	100	Банкова гаранция	Митническа гаранция	-
ПИБ	Флавин АД	BGN	2	Банкова гаранция	Митническа гаранция	-
ПИБ	Флавин АД	USD	8	Банкова гаранция	Митническа гаранция	-
ПИБ	Лица, управляващи или контролиращи емитента	BGN/ EUR/ GBP	1,554	Срочни кредити/овърдрафти	Покупка на жилище и потребителски кредити	6%-12%

към 31 декември 2004

<i>Кредитор/ Гарант</i>	<i>Кредитополучател/ Гарантополучател</i>	<i>Валута</i>	<i>Размер на експозицията /хил. лв./</i>	<i>Вид на кредита/ условния ангажимент</i>	<i>Сделка, за която е отпуснат</i>	<i>Лихвен процент %</i>
ПИБ	Универсална инвестиционна банка Скопие	EUR	258	Междубанков кредит	Придобиване на вземане	9%
ПИБ	Флавин АД	EUR	3,384	Разрешен овърдрафт	Оборотни средства	9%
ПИБ	Флавин АД	BGN	50	Банкова гаранция	Митническа гаранция	-
ПИБ	Лица, управляващи или контролиращи емитента	BGN/ EUR/ GBP	819	Срочни кредити/овърдрафти	Покупка на жилище и потребителски кредити	6.89%-12%

МАЖОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ И ПРОДАВАЩ АКЦИОНЕР

В таблицата по-долу са посочени детайли, доколкото са известни на Банката, за участията в Акциите на лица, които пряко или непряко притежават над 3% или повече от капитала на Банката към датата на този документ, и са подредени така, че да отразят продажбата на Съществуващи Акции съгласно Предлагането.

	Преди Предлагането		Брой Акции (¹)	След Предлагането		
	Брой Акции	% от капитал а		% от капитал а	Брой Акции(²)	% от капитал а
Ивайло Димитров Мутафчиев	31 830 000	31,83	31 830 000	28,94	31 830 000	28,94
Цеко Тодоров Минев	31 830 000	31,83	31 830 000	28,94	31 830 000	28,94
“Първа финансова брокерска къща” ООД	13 890 000	13,89	8 890 000	8,08	7 390 000	6,72
Легнано Ентърпрайс Лимитед, Кипър (3)	8 450 000	8,45	8 450 000	7,68	8 450 000	7,68
Доменико Венчърс Лимитед, Британски Вирджински острови (4)	7 000 000	7,00	7 000 000	6,36	7 000 000	6,36
Рафаела Консултанс Лимитед, Британски Вирджински острови (5)	7 000 000	7,00	7 000 000	6,36	7 000 000	6,36
Други акционери			15 000 000	13,64	16 500 000	15
Общо	100 000 000	100	110 000 000	100,00	110 000 000	100,00

Източник: ПИБ

- (1) При условие, че не са придобити Акции съгласно Споразуменията за Допълнително Разпределяне на Акции.
 (2) При условие, че са придобити максималния брой Акции съгласно Споразуменията за Допълнително Разпределяне на Акции.
 (3) Със седалище и адрес Никозия 1075, ул. Михалакопулу” 12, офис 401.
 (4) Със седалище и адрес Роуд Таун, Тридент Чеймбърс, Р.О. Вох 146.
 (5) Със седалище и адрес Роуд Таун, Тридент Чеймбърс, Р.О. Вох 146.

Съгласно Закона за кредитните институции от 2006 г., акционери с 3% или по-високо участие в капитала на Банката, даващ право на глас, са обект на някои одобрения и отчетни процедури, виж “Банков надзор и регулация – Придобиване на акции в български банки”.

Видно от таблицата по-горе, Банката не знае за съществуването на лица, които притежават или ще притежават незабавно след Предлагането, пряко или непряко, 3% или повече процента от акционерния капитал на Банката.

Никой акционер на Банката не разполага с права на глас, различни от тези на другите акционери.

Мажоритарни Акционери

Мажоритарни Акционери в ПИБ са нейните учредители г-н Цеко Минев и г-н Ивайло Мутафчиев.

Г-н Цеко Минев и г-н Ивайло Мутафчиев са бизнесмени, добре познати в България и близкия регион. Освен участията си в ПИБ, те заедно са мажоритарни акционери в Интернационален Картичен Систем АД („CaSys“, бившата македонска Национална Платежна Картичка) и в Универсална инвестиционна банка АД, Скопие (“УНИБанка”), Македония. В допълнение, г-н Минев и г-н Мутафчиев имат значително участие зад граница в множество промишлени сектори, включително (но не само) туризъм и недвижима собственост.

Продаващ Акционер

Учредена през март 1991 г., ПФБК е първата българска частна брокерска институция, лицензирана да извършва дейност с акции и чуждестранна валута, и е първата компания, с право да участва в аукциони за български държавни ценни книжа. Понастоящем ПФБК е една от водещите небанкови финансови институции на българския капиталов пазар, предлагаща широк спектър от инвестиционни банкови услуги и брокерски услуги, консултации при публично и частно увеличение на капитала, издаване на дългови инструменти, реструктуриране на компании, управление на активи, проучване и анализ. ПФБК е акционер в Българската Фондова Борса и Централния Депозитар. ПФБК е акционер в Банката от учредяването ѝ и понастоящем притежава 13,89% от общия акционерен капитал. Мажоритарните Акционери са също така учредители на ПФБК.

Упражняване на контрол върху Банката

Г-н Цеко Минев и г-н Ивайло Мутафчиев притежават поотделно 31,83% от акционерния капитал на Банката. Тези акционерни участия дават възможност на Мажоритарните Акционери, когато гласуват съвместно, да упражняват ефективен контрол на общите събрания на акционерите на Банката. На Банката не е известно наличието на акционерно споразумение между Мажоритарните Акционери, но до настоящия момент г-н Цеко Минев и г-н Ивайло Мутафчиев са гласували по съществени въпроси на Общото събрание на акционерите по един и същ начин.

От придобиването от Банката на статут на публично дружество съгласно българския закон (незабавно след регистрацията на Новите Акции в търговския регистър и преди приемането за търговия на Акции на Българската Фондова Борса) всяка сделка между Банката, от една страна, и Мажоритарен Акционер, пряко или чрез свързани лица, от друга страна, трябва да бъде одобрена от акционерите в общото събрание, ако стойността на сделката е 2% или повече от активите по баланса на Банката. Имащите личен интерес от сделката Мажоритарни Акционери (признати от закона за “заинтересовани лица”), нямат право да гласуват на общото събрание по този въпрос. Ако стойността на такава сделка е под 2% от активите по баланса на Банката, тя трябва да бъде одобрена от Управителния съвет (в някои случаи, и от Надзорния съвет). За повече информация, виж *“Описание на акциите и приложимото българско законодателство – Сделки на значителна стойност и сделки със заинтересовани лица”*; *“Обща информация – Настоящи и бъдещи сделки със “заинтересовани лица”*”.

ОПИСАНИЕ НА АКЦИИТЕ И ПРИЛОЖИМОТО БЪЛГАРСКО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО

Въведение

Следва описание на основните права по Акциите, както и на някои съществени разпоредби от Устава на Банката, от Закона за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г. и Търговския закон от 1991 г., в сила към датата на този документ.

Законът за публичното предлагане на ценни книжа изисква акциите, издадени от публично дружество да бъдат поименни и безналични, което е изискване и на Закона за кредитните институции спрямо акциите, издадени от банки. Съответно, издаването и прехвърлянето на Акциите има действие от вписване на издаването, съответно прехвърлянето им, в Централния Депозитар, който е българският национален регистър за безналични ценни книжа.

Съгласно своя Устав, Банката може да издава само обикновени (непривилегировани) акции. Следователно, Акциите предоставят равни права. Всяка Акция дава право на притежателя ѝ на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите, на дивидент при разпределяне на печалбата и на ликвидационен дял в случай на прекратяване на Банката, пропорционално на номиналната ѝ стойност.

Предмет на дейност на Банката

Предметът на дейност на Банката, така както е определен в Устава, включва публично привличане на средства на влогове или на други възстановими средства, предоставянето на кредити и друго финансиране за своя сметка и на свой риск.

Банката може да осъществява следните дейности:

- а) извършване на безналични преводи и други форми на безналични плащания като акредитив и инкасо;
- б) издаване и администриране на средства за плащане като електронни платежни инструменти, пътнически чекове;
- в) приемане на ценности на депозит;
- г) дейност като депозитарна или попечителска институция;
- д) извършване на парични преводи извън случаите по б. "а";
- е) финансов лизинг;
- ж) гаранционни сделки;
- з) търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти със:
 - инструменти на паричния пазар – чекове, менителници, депозитни сертификати и други;
 - чуждестранна валута и благородни метали;
 - финансови фючърси, опции, инструменти, свързани с валутни курсове и лихвени проценти, както и други дериватни инструменти;
- и) търгуване за собствена сметка или за сметка на клиенти с прехвърляеми ценни книжа, участие в емисии на ценни книжа, както и други услуги и дейности по чл. 54, ал. 2 и 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
- к) финансово брокерство;
- л) консултации относно портфейлни инвестиции;
- м) покупка на вземания, произтичащи от доставка на стоки или предоставяне на услуги, и поемане на риска от събирането на тези вземания (факторинг);

- н) придобиване и управление на дялови участия;
- о) отдаване под наем на сейфове;
- п) събиране, предоставяне на информация и референции относно кредитоспособността на клиенти;
- р) други подобни дейности, определени с наредба на Българската народна банка.

Акционерен капитал

Акционерният капитал на Банката, към датата на този документ, е в размер на 100 000 000 лева, разпределен в 100 000 000 броя Акции с номинална стойност 1 лв. всяка. Всички издадени Акции са напълно изплатени. След успешно приключване на Предлагането, размерът на акционерния капитал на Банката се очаква да бъде 110 000 000 лева, разпределен в 110 000 000 акции с номинална стойност 1 лв. всяка.

Таблицата по-долу показва акционерния капитал и броя издадени акции на Банката, съгласно нейния Устав, към посочените дати:

	Брой издадени Акции	Внесен акционерен капитал (лева)
31 декември 2004 ⁽¹⁾	1 000 000	10 000 000
31 декември 2005 ⁽¹⁾	1 000 000	10 000 000
31 декември 2006 ⁽¹⁾	10 000 000	100 000 000
31 март 2007 г. ⁽²⁾	100 000 000	100 000 000

(1) Номиналната стойност на всяка акция е 10 лева.

(2) Промените в Устава на Банката от 9 март 2007 г., които са одобрени от БНБ, включително намалението на единичната номинална стойност на Акции от 10 лв. на 1 лв., и съответното десетократно увеличение на броя Акции.

Издаване на Акции

Уставът на акционерното дружество може да овласти неговия Съвет на директорите, съответно Управителен съвет при двустепенна система на управление, да увеличава капитала чрез издаване на нови акции за 5-годишен период от овластяването. Акционерният капитал на българско публично дружество може да бъде увеличаван чрез:

- записване на нови акции при упражняване на права;
- превръщане на облигации в акции, когато облигациите са издадени като конвертируеми; или
- изплащане на дивидент под формата на нови акции в съответното дружество.

Всяко увеличение на капитала на Банката изисква предварително одобрение от акционерите. Уставът на Банката изисква решението за увеличение на капитала да се вземе с мнозинство от 2/3 от акциите, представени на Общото събрание на акционерите. Съгласно Търговския закон общото събрание на акционерите може да овласти управителния орган на акционерното дружество, чрез изрична клауза в Устава, да увеличи капитала на Банката до определения в устава размер в срок от пет години от овластяването. На това основание уставът на Банката е овластил Управителния съвет да вземе решение за увеличение на капитала на Банката до 110,000,000 лева в срок от една година и такова решение е взето във връзка с издаване на новите Акции, виж “Обща информация - Увеличение на капитала и одобрение на Проспекта”.

Увеличение на капитала чрез издаване на права

Публичното предлагане на акции при увеличение на капитала на публично дружество чрез издаване на права изисква публикуването на проспект, съдържащ подробна информация за дружеството и предлаганите акции. Проспектът следва да бъде одобрен от Комисията за финансов надзор.

За повече информация, виж по-долу *“Описание на Акциите и Приложимото българско законодателство – Предимства на акционерите за записване на нови акции”*.

Издаване на конвертируеми облигации

Издаването на конвертируеми облигации от публично дружество се извършва по реда за увеличение на капитала чрез издаване на права.

Решение на общото събрание на акционерите за издаване на емисия конвертируеми облигации има действие, само ако е одобрено от Общото събрание на притежателите на вече издадени конвертируеми облигации. Решение за издаване на конвертируеми облигации може да взема само Общото събрание на акционерите на Банката, за разлика от издаването на други видове облигации и дългови ценни книжа. Относно последното акционерите на Банката, чрез изменението на Устава от 9 март 2007 г., са овластили Управителния съвет, с одобрението на Надзорния съвет, за срок от пет години да взема решения за издаването на неконвертируеми в акции дългови ценни книжа, включително подчинен срочен дълг и капиталово-дългови (хибридни) инструменти, в размер до един милиард лева.

Увеличение на капитала със собствени средства на дружеството чрез капитализиране на печалбата

В тримесечен срок от приемане на одитирания годишен финансов отчет на публичното дружество за предходната финансова година, Общото събрание на акционерите може да вземе решение за увеличение на неговия капитал чрез капитализиране на печалба и резерви в допустимия от закона размер. Новоиздадените акции се разпределят между акционерите, пропорционално на дела им в капитала преди увеличението. Право да получат нови акции имат тези лица, които притежават или са придобили акции на датата, която е 14 ден след решението на акционерите за увеличаване на капитала; тази дата съответства на датата относно правото на акционерите да получат дивидент (“Дата за Дивидент”).

Регистриране на увеличението на капитала

Увеличението на капитала, осъществено чрез някой от горните способи, има действие от датата на вписването му в българския търговски регистър. Новите акции се издават с регистриране на увеличението на капитала в Централния Депозитар.

Предимства на акционерите за записване на нови акции

Всеки акционер има право да запише нови акции, от увеличение на капитала, пропорционално на притежаваните от него издадени акции. Съгласно българското законодателство, това право на акционерите в публични дружества не може да бъде отнето.

Лицата, които на Датата за Дивидент са регистрирани като акционери в Централния Депозитар, получават права за участие в увеличението на капитала. Ако решението за увеличение на капитала е взето от управителния орган, права за участие в увеличението на капитала се получават от лицата, които са регистрирани като акционери в Централен Депозитар на 7-ия ден след обнародване в “Държавен вестник” на съобщението за публично предлагане на емисията нови акции и свързаните с тях права. На работния ден, следващ Датата за Дивидент (или седмия ден след съобщението, според случая), Централният Депозитар открива сметки за права на лицата, посочени в регистъра на Централния Депозитар като акционери към тази дата.

Началната дата, на която правата могат да бъдат упражнени чрез записване на нови акции или да бъдат продадени на БФБ, се определя съобщението за публичното предлагане. Срокът за упражняване на правата трябва да бъде между четиринадесет и тридесет дни от началната дата на търговия на правата. Всички неупражнени в този срок права се предлагат за закупуване на еднодневен публичен аукцион на БФБ на 5-ия работен ден след крайната дата за упражняване на правата. Всяко право, придобито на аукциона, може да бъде упражнено чрез записване на нови акции в рамките на десет работни дни.

Обратно изкупуване на Акции

Банката може да изкупува обратно своите акции по решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство 2/3 от Акции, представени на Общото събрание, и ако е налице предварително писмено одобрение от БНБ. Условието на обратното изкупуване (включително максималния брой акции, които да бъдат обратно изкупени, процедурата за обратно изкупуване и срока, който не може да бъде по-дълъг от 18 месеца) и целта се определят в решението. Решението на акционерите се вписва в търговския регистър и се обнародва в “Държавен вестник”.

БНБ може да откаже да одобри обратното изкупуване при следните обстоятелства:

- ако решението на акционерите не съответства на закона;
- ако обратното изкупуване ще доведе до влошаване ликвидността на Банката; или
- ако обратното изкупуване ще има за резултат нарушение на правилата на БНБ относно големите експозиции, ограниченията за предоставяне кредити на директори или служители, или на други нормативни изисквания на Закона за кредитните институции и наредбите по прилагането му.

БНБ трябва да се произнесе по исканото разрешение за обратно изкупуване в 3-месечен срок. Ако БНБ откаже да издаде разрешение, обратното изкупуване на Акции е недействително.

Обратно изкупуване на Акции може да се извърши, само ако чистата стойност на активите на Банката след обратното изкупуване е равна или по-висока от сумата от акционерния капитал, фонд “Резервен” и другите фондове, които Банката е задължена да образува съгласно своя Устав.

Като публично дружество Банката може да намалява акционерния си капитал, като изкупува и обезсилва собствените си Акции. Публично дружество може да изкупува обратно повече от 3% от издадените си акции през една календарна година само по реда и при условията на търгово предлагане. Общата номинална стойност на обратно изкупените Акции не може да надхвърля 10% от акционерния капитал на Банката, като Банката е длъжна да прехвърли Акции, надхвърлящи ограничението от 10% в срок от три години. Ако Банката притежава повече от 10% от акционерния си капитал в края на тригодишния период, трябва да обезсили Акции, така че обратно изкупените акции да бъдат под 10% от нейния капитал.

Намаляване на акционерния капитал

Общото събрание на акционерите може да вземе решение за намаляване на капитала на Банката Уставът на Банката изисква решението да бъде взето с мнозинство 2/3 от акциите, представени на събранието. Всяко намаляване на акционерния капитал на Банката изисква одобрение от БНБ. Основанията, на които БНБ може да откаже да издаде разрешение за намаляване на акционерния капитал, са сходни с основанията за отказ при обратно изкупуване на акции.

Решението на Общото събрание на акционерите за намаляване на капитала се обнародва в “Държавен вестник”, като посочва, че Банката е задължена да изплати или обезпечи задълженията си към всеки кредитор, който до 3 месеца от обнародването изрази писмено несъгласието си с намаляването на капитала. Намаляването на капитала се вписва в търговския регистър след изтичане на тримесечния срок по предходното изречение и има действие от датата на вписването. Плащания към акционерите в резултат на намаляването на акционерния капитал могат да бъдат извършвани само след вписването на намаляването на капитала в търговския регистър и след като кредиторите на Банката, изразили несъгласие с намаляването, са получили обезпечение или плащане.

Посоченото по-горе не се отнася за случаите, когато намаляването на акционерния капитал се извършва: за покриване на загуби; чрез безвъзмездно придобиване на напълно изплатени акции; или срещу плащане, ако платената цена не надхвърля сумата на печалбата за съответната година, неразпределената печалба от минали години, частта от фонд “Резервен” и другите фондове на Банката, надхвърляща задължителния минимум, след приспадане на непокрытите загуби от предходни години и отчисленията за фонд “Резервен” и другите фондове, които Банката е длъжна да образува.

Прехвърляне на Акции

Прехвърлянето на Акции има действие от вписването му в Централния Депозитар. Продажби и покупки на Акции, издадени от публично дружество, могат единствено да бъдат сключени на регулиран пазар на ценни книжа (т.е. чрез сделка, сключена на БФБ) или регистрирани на регулиран пазар на ценни книжа (БФБ) чрез инвестиционен посредник, лицензиран от Комисията за финансов надзор. Прехвърлянето на Акции при дарение или наследяване се извършват с регистрацията на сделката в Централния Депозитар от инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент. Акции могат да бъдат залагани чрез регистрация на особен залог в Централния Депозитар.

Сделки на значителна стойност и сделки със заинтересувани лица

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г., лицата, които управляват и представляват публично дружество, не могат, без предварително съгласие на акционерите, да сключват сделки, в резултат от които: (а) дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи; (б) възникват задължения за дружеството към едно лице или група свързани лица или (в) възникват вземания на дружеството към едно лице или група свързани лица, във всеки случай, когато стойността на сделката надхвърля:

- една трета от по-ниската от стойността на активите на дружеството съгласно неговия последен одитиран или неговия последен изготвен счетоводен баланс; или
- в случай на сделка със “заинтересувано лице” – 2% (а при възникване на вземания – 0.2%) от по-ниската от стойността на активите на дружеството съгласно неговия последен одитиран или неговия последен изготвен счетоводен баланс.

За “заинтересувани лица” се считат: (а) членовете на управителния съвет и контролния орган на дружеството; (б) прокурист на Банката и (в) всяко лице, което пряко или непряко притежава най-малко 25% от гласовете в общото събрание на акционерите на дружеството или което по друг начин контролира дружеството, когато такова лице или свързано с него лице:

- е страна, неин представител или посредник по сделката, или сделката се осъществява в негова полза; или
- притежава пряко или непряко поне 25% от гласовете в Общото събрание на или контролира юридическо лице, което е страна, неин представител или посредник по сделката, или сделката се осъществява в негова полза; или
- е член на управителен или контролен орган или прокурист на юридическо лице по предходния параграф.

В случай на придобиване или отчуждаване на дълготрайни активи, сделката следва да бъде одобрена от общото събрание на акционерите с мнозинство от три четвърти или по-високо от представения капитал, а в останалите случаи е достатъчно обикновено мнозинство. Заинтересуваните лица – акционери нямат право да гласуват на общото събрание по тези въпроси.

Сделки между публично дружество и заинтересувани лица, за които не се изискват предварително одобрение от акционерите, следва да бъдат предмет на предварително одобрение от управителния му орган, като заинтересуваните членове на управителния орган нямат право да гласуват по съответния въпрос.

При определяне дали се изисква предварително одобрение на акционерите за сделки на съществена стойност и сделки със заинтересовани лица, стойността на отделните сделки на публичното дружество с определено лице или група свързани лица, които индивидуално са под прага, изискващ одобрение на акционерите, се сумира със стойността на други сделки със същото лице или свързани с него лица в предходните три календарни години.

Всяка сделка със заинтересовани лица може единствено да бъде осъществена по пазарна цена.

Съгласно закона, относно горепосочените сделки не се изисква предварително одобрение на акционерите не се изисква в следните случаи:

- за сделки, изпълнени в обичайния ход на дейността на публичното дружество, включително във връзка с банкови кредити и обезпечения, освен ако заинтересувано лице е страна или по друг начин участва в такива сделки;
- за заеми, отпуснати на публичното дружество от холдинг, ако условията по такъв заем не са по-неблагоприятни за Банката от пазарните в страната;
- в случай на договор за съвместно предприятие съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г.

Ако определена сделка на значителна стойност или сделка със заинтересовани лица изисква предварително одобрение от акционерите, управителният орган на публичното дружество е задължен да изготви доклад до общото събрание на акционерите относно целесъобразността на предлаганата сделка.

Всяка сделка на значителна стойност или със заинтересувани лица, която е извършена в нарушение на разпоредбите от Закона за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г., е нищожна.

Събрания на акционерите

Свикване на Общо събрание на акционерите

Управителният съвет и Надзорният съвет на Банката имат правото да свикат Общо събрание на акционерите. Акционери, притежаващи най-малко 5% от акциите, имат също правото да изискат свикването на Общо събрание. Освен това акционери, притежаващи най-малко 5% от акциите в продължение на поне три месеца, имат право да добавят точки в дневния ред на Общото събрание. В случай че Банката не свика Общо събрание по искане на правоимащите акционери, окръжният съд може да задължи Банката да свика Общо събрание.

Годишното Общо събрание на акционерите следва да се проведе до шест месеца след края на финансовата година на Банката. Извънредно Общо събрание на акционерите може да бъде свикано по всяко време чрез покана до акционерите. Поканата трябва да съдържа наименованието и седалището на Банката, мястото, датата и времето на събранието, вида на събранието (т.е. годишно или извънредно), информация за формалностите, които трябва да бъдат спазени за участие в събранието и за упражняване правото на глас, дневния ред на събранието и проекторешенията. Поканата и другите документи, свързани с дневния ред на Общото събрание, трябва да бъдат подадени в Комисията за финансов надзор, БФБ и Централния Депозитар не по-късно от 45 дни преди датата на Общото събрание. Материалите, свързани с допълване на дневния ред по искане на акционер, притежаващ над 5% от акциите, също трябва да бъдат подадени в Комисията за финансов надзор. Комисията за финансов надзор и БФБ предоставят на обществеността поканата и другите материали, свързани с дневния ред, обикновено чрез публикуване на тези документи на съответните Интернет сайтове. Освен това, поканата трябва да бъде публикувана в “Държавен вестник” и в един централен ежедневник поне 30 дни преди датата на Общото събрание, а другите материали, свързани с дневния ред, са предоставят на разположение на акционерите в Банката на същия ден. Общите събрания на акционерите се провеждат в София, където е седалището на Банката.

Всяка Акция дава право на упражняване на един глас на Общото събрание. Публичните дружества нямат право да издават привилегирани акции, даващи на притежателите им повече от един глас. Право да гласуват на Общото събрание имат тези лица, които са вписани в Централния Депозитар като акционери 14 дни преди датата на събранието (“**Датата за Гласуване**”). Купувач на Акции, регистриран като такъв в Централния Депозитар след Датата за Гласуване, няма право да гласува. Централният Депозитар предоставя на Банката списък на нейните акционери към Датата за Гласуване. Вписването на лицата в този списък е единственото условие за тяхното участие в Общото събрание на акционерите и за упражняване правото на глас, свързано с Ациите. Лицата, имащи право да гласуват, могат да присъстват на събранието лично или чрез пълномощник. Пълномощното на представителя трябва да бъде изрично, нотариално заверено и отговарящо на други нормативни изисквания. Член на Надзорния или Управителния съвет не може да бъде пълномощник на

акционер на Общото събрание. Ако членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет не са акционери, те могат да присъстват на Общото събрание и да се изказват, но нямат право да гласуват.

Кворум

Уставът на Банката предвижда, че акционерите на Общото събрание могат да приемат решения, ако притежателите на поне половината от капитала са представени на събранието. Ако кворум не е налице, събранието се отлага и може да се насрочи ново заседание не по-рано от 14 дни от първоначалната дата. Повторно свиканото Общо събрание може да взема решения, независимо от броя на представените на него Акции.

Мнозинство

Уставът на Банката предвижда, че следните решения на акционерите изискват одобрение от две трети от представените на Общото събрание Акции:

- изменение или допълнение на Устава;
- увеличаване или намаляване на акционерния капитал;
- разпореждане с активи на обща стойност, която през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Банката съгласно последния заверен годишен счетоводен отчет;
- поемане на задължение или предоставяне на обезпечение на едно лице или на свързани лица на стойност, която през текущата година надхвърля половината от стойността на активите на Банката съгласно последния заверен годишен счетоводен отчет; и
- назначаване и освобождаване на членове на Надзорния съвет.

Мнозинство от три четвърти от Аксиите, представени на Общото събрание на акционерите, е необходимо за одобрение на сделки за придобиване и разпореждане с дълготрайни активи на стойност, представляваща над 2% от активите на Банката. Също така, мнозинство от три четвърти от Аксиите, представени на Общото събрание на акционерите, е необходимо, за вземане на решение за увеличение на капитала чрез капитализиране на печалби и/или резерви, както и за преобразуване или прекратяване на Банката, и за прехвърляне на цялото търговско предприятие на Банката.

Всички други решения на акционерите могат да бъдат вземани с обикновено мнозинство от Аксиите, представени на Общото събрание на акционерите.

Всяко изменение или допълнение в Устава на Банката, назначаването на нов член на Управителния съвет, на прокурист или назначаване на одитор, изисква одобрение на БНБ. Одобрението се счита за дадено, ако БНБ не възрази в 10-дневен срок от уведомлението. Откриването на нов клон в чужбина, промяна в наименованието, посочено в лиценза, преобразуване, осъществяване на банкови сделки извън лиценза, увеличение на капитала с непарични вноски, обратно изкупуване на акции, намаляване на капитала и учредяване или придобиване на контрол над банка със седалище в чужбина, изисква предварително писмено одобрение на БНБ. Освен това, преобразуването на Банката изисква предварително писмено одобрение и от Комисията за финансов надзор. БНБ и Комисията за финансов надзор имат правомощието да прилагат принудителни административни мерки, включително задължителни указания и предписания към Банката, ако което и да е решение на акционерите в Общото събрание или решение на Управителния съвет или Надзорния съвет противоречи на закона. БНБ може самостоятелно да приложи принудителни мерки, ако такова решение може да застраши интересите на Банката или на нейните вложители, или би могло да застраши стабилността на платежната система на страната. Комисията за финансов надзор може самостоятелно да приложи принудителни мерки, ако поради решение на Управителния съвет или на Надзорния съвет са застрашени интересите на акционерите на Банката или на други инвеститори.

Решенията относно измененията и допълненията в Устава на Банката и за нейното прекратяване влизат в сила след одобрението им от БНБ и вписването им в търговския регистър. Всяко увеличение и намаление на капитала, преобразуване, назначаване или освобождаване на член на Управителния съвет или Надзорния

съвет и назначаването на ликвидатор имат действие за трети лица от датата на вписване на съответното решение в търговския регистър и след одобрение от БНБ, когато такова се изисква.

Дивиденди

Разпределянето на печалбата на Банката като дивиденди е допустимо само по решение на Общото събрание на акционерите, след одобрението на одитирания годишен финансов отчет за съответната финансова година. Разпределянето и плащането на авансови дивиденди не е допустимо.

Дивиденди могат единствено да се изплащат, само ако съгласно одитирания финансов отчет за съответната година балансовата стойност на активите на Банката, намалена с балансовата стойност на дългосрочните и краткосрочните задължения и с подлежащите на изплащане дивиденди, ще бъдат не по-малка от сумата от акционерния капитал, фонд “Резервен” и другите фондове, които Банката е задължена да образува. Плащане на дивиденди може да бъде извършено до размера на печалбата за текущата финансова година, плюс неразпределената печалба от минали години, частта от фонд “Резервен” и другите фондове на Банката, надхвърляща задължителния минимум, след приспадане на непокритите загуби от предходни години и отчисленията за фонд “Резервен” и другите фондове, които Банката е длъжна да образува. Публичното дружество е задължено да осигури възможност за изплащане на гласувани дивиденди до изтичането на три месеца от датата на Общото събрание на акционерите, на което е приет годишният финансов отчет и е разпределена печалба под формата на дивидент.

Всяка Акция дава право на притежателя си на дивидент, пропорционален на номиналната ѝ стойност. Правото на получаване на дивидент се притежава от всяко лице, вписано в Централния Депозитар като акционер на Банката на Датата за Дивидент. Централният Депозитар представя на Банката списък на нейните акционери към тази дата. Вписването на лицата в този списък е единственото условие за изплащането им на дивидент. Лицата, имащи право да получат дивидент, които са пропуснали да упражнят това си право в общия петгодишен давностен срок, губят възможността да изискват неговото изплащане.

Ликвидация

Банката може да бъде прекратена:

- по решение на Общото събрание на акционерите, взето с мнозинство от три четвърти от представените Акции (при условие, че е налице одобрение от БНБ);
- при отнемане на банковия лиценз от БНБ, включително при обявяване на Банката в несъстоятелност; или
- от решение на съда по иск на прокурора, ако: (а) предметът на дейност на Банката противоречи на закона; (б) общата стойност на активите на Банката, намалена с дългосрочните и краткосрочните задължения, е по-ниска от акционерния капитал в продължение на една година, през който период Общото събрание на акционерите не е взело решение за намаляване на капитала, преобразуване или прекратяване; или (в) броят на членовете на Надзорния съвет или на Управителния съвет спадне под необходимия законов минимум за шест последователни месеца.

След прекратяването на Банката (извън случая на образуване на производство по несъстоятелност) следва производство по нейната ликвидация. Ликвидаторът се назначава и възнаграждението му се определя от Общото събрание на акционерите (извън случая на принудителна ликвидация). Ликвидаторът е задължен да осъществява текущите сделки на Банката, да събира вземанията на Банката, да продава нейните активи и да удовлетворява претенциите на кредиторите. Ликвидаторът е задължен да покани кредиторите да предявят исканията си срещу Банката чрез съобщение в “Държавен вестник” и чрез съобщение, изпратено до всички известни кредитори. Разпределението на активите на Банката, ако има такива, на нейните акционери може да бъде извършено не по-рано от шест месеца от датата на това съобщение и удовлетворяване претенциите на всички кредитори.

Всяка Акция дава право на своя притежател на ликвидационен дял, пропорционален на номиналната стойност на акцията. Това право възниква само ако след ликвидацията на Банката и удовлетворяване претенциите на

всички други кредитори, има останали активи за разпределяне между акционерите. Публичните дружества нямат право да издават привилегирвани акции, даващи право на техните притежатели на привилегирвани права при ликвидация.

Надзорен съвет и Управителен съвет

Уставът на Банката предвижда двустепенна система на управление, състояща се от Надзорен съвет и Управителен съвет. Членове на Надзорния съвет могат да бъдат физически и юридически лица. Само физически лица могат да участват в Управителния съвет.

Надзорен съвет

Законът предвижда, че Надзорния съвет се състои от най-малко три и не повече от седем лица. Уставът на Банката предвижда Надзорен съвет, състоящ се от три до пет лица. Членовете на Надзорния съвет се избират и освобождават с решение на Общото събрание на акционерите, прието с гласовете на две трети от представените на събранието Акции. Общото събрание на акционерите определя възнаграждението на членовете на Надзорния съвет и одобрява финансовата гаранция за тяхното управление. Съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа от 1999 г. най-малко една трета от членовете на Надзорния съвет на Банката трябва да са независими лица (т.е. те не трябва да бъдат: (а) служители в Банката; (б) акционери, които притежават пряко или чрез свързани лица най-малко 25% (двадесет и пет процента) от гласовете в Общото събрание или са свързани с Банката лица; (в) лица, които са в трайни търговски отношения с Банката; (г) членове на управителен или контролен орган, прокуристи или служители на търговско дружество или друго юридическо лице по б. ”б” и ”в”; (д) свързани лица с друг член на Съвета на Банката).

Основните правомощия на Надзорния съвет са назначаването и освобождаването на членовете на Управителния съвет, одобрението на решенията на Управителния съвет да делегира правото да представлява Банката на най-малко двама от неговите членове – Изпълнителни директори, и осъществяването на текущ надзор върху дейността на Управителния съвет. Одобрение на Надзорния съвет се изисква също за решенията на Управителния съвет, с които последният:

- приема програми, бюджет, стратегически оперативни планове, касаещи дейността на Банката;
- открива и закрива клонове и представителства на Банката;
- дава съгласие за участието на Банката в други дружества в страната и чужбина;
- дава съгласие относно придобиването и разпореждането на недвижими имоти и вещни права върху тях;
- определя структурата и длъжностите в Банката;
- изготвя и предлага на Общото събрание годишния отчет на Банката;
- дава съгласие за закриване или прехвърляне на предприятия, съществена промяна в дейността на Банката, съществени организационни промени, както и дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Банката или прекратяване на такова сътрудничество;
- издава неконвертируеми дългови ценни книжа, в съответствие с овластяването му в Устава.

Уставът на Банката изисква кворум от най-малко половината от всички членове на Надзорния съвет и мнозинство за вземане на решения една втора плюс един от всички членове, освен ако законът изисква друго.

Управителен съвет

Законът и Уставът на Банката предвиждат, че Управителният съвет се състои от най-малко три и не повече от девет лица. Членовете на Управителния съвет се назначават и освобождават от Надзорния съвет, за което се изисква и одобрение от БНБ. Надзорният съвет определя възнаграждението на членовете на Управителния съвет.

Уставът на Банката предвижда, че кворум от най-малко половината от всички членове на Управителния съвет е необходим за провеждането на валидно заседание и вземане на решения. Решенията на Управителния съвет се вземат с мнозинство 2/3 от присъстващите членове, освен когато законът или Уставът предвиждат друго. Управителният съвет, с одобрението на Надзорния съвет, упълномощава най-малко двама Изпълнителни директори да представляват Банката и да отговарят за нейното оперативно управление. Членовете на Управителния съвет могат да бъдат преизбирани без ограничения, както и да бъдат освобождавани по всяко време от Надзорния съвет. Законът за кредитните институции от 2006 г. определя минимални изисквания, които трябва да бъдат спазени от всеки член на управителен съвет на българска банка. Той трябва да отговаря на следните стандарти: да има магистърска степен и достатъчни за съответното образование квалификация и професионален опит в банковата дейност, а ако ще представлява и управлява банката – да е работил най-малко пет години на длъжност с ръководни функции в банка или сравнимо с банка дружество или институция съобразно критерии, определени от БНБ. Освен това, директорът: (а) не трябва да е бил осъждан за някои престъпления; (б) не трябва да е бил член на управителен или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, прекратено поради несъстоятелност, ако са останали неудовлетворени кредитори, независимо дали е възстановен в правата си; (в) не трябва да е бил член на управителен или контролен орган на Банка, която е била обявена в несъстоятелност, в срок от пет години преди датата на решението за обявяване в несъстоятелност; (г) не трябва да е лишаван от правото да заема материално отговорна длъжност; (д) не трябва да има известни роднински връзки с други членове на управителния или контролния орган на Банката и с определени лица от финансово-икономическата група на Банката; и (е) не трябва да е невъзстановен в правата си несъстоятелен длъжник. Съответствието с тези изисквания се удостоверява от БНБ. Лице, което е избрано за член на управителния орган на банка, но не отговаря на тези минимални изисквания, трябва да бъде освободено от Банката, в противен случай БНБ ще нареди неговото освобождаване.

Някои задължения за разкриване на информация съгласно българското законодателство

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г. всеки акционер е задължен да информира Банката, Комисията за финансов надзор и БФБ, в случай че неговото участие в гласовете в Общото събрание на Банката достигне, надвиши или падне под 5% или число, кратно на 5%. За целите на това изискване “участие” включва акции, конвертируеми облигации, варанти и други ценни книжа, даващи право за закупуване на ценни книжа с право на глас. Това уведомление за дялово участие трябва да бъде подадено в рамките на седем дни от датата, на която участието е придобито или прехвърлено. Ако обаче промяната в дяловото участие представлява вътрешна информация, напр. налице е промяна в контрола върху публичното дружество, тази промяна трябва да бъде публично оповестена незабавно, не по-късно от следващия работен ден след деня на нейното извършване. Информация за промяната в дяловото участие се оповестява посредством публичния регистър, воден от Комисията за финансов надзор и бюлетина на БФБ. Ако промяната в дяловото участие касае юридическо лице, уведомлението до Банката, Комисията за финансов надзор и БФБ трябва също да разкрива лицата, които контролират пряко или непряко това юридическо лице и начина, по който те упражняват контрол. Непряко притежаваните дялови участия в Банката от определено лице (“Притежател на Гласове”) също са предмет на разкриване, ако: (а) участието е притежавано от съпруг или непълнолетни низходящи на Притежателя на Гласовете; (б) притежавани или правата на глас, по които могат да бъдат упражнявани съгласно т.(г) – (е) по-долу от лицето, върху което Притежателят на Гласовете упражнява контрол; (в) участието е притежавано от други лица на тяхно име, но за сметка на Притежателя на Гласовете; (г) участието е притежавано от друго лице, с което Притежателят на Гласовете има споразумение за следване на обща политика чрез съвместно упражняване правото на глас; (д) участието е отстъпено от друго лице, с което Притежателят на Гласовете е сключил споразумение, уговарящо временно прехвърляне на правото на глас, свързано с акциите; (е) предоставени на Притежателя на Гласовете като обезпечение, при условие че може да контролира правата на глас и изрично е декларирал намерението си да ги упражнява; (ж) депозирани в Притежателя на Гласовете с прехвърляне на правата на глас, които Притежателят на Гласовете упражнява по своя преценка без специални нареждания от акционерите или (з) предоставени на Притежателя на Гласовете в качеството му на пълномощник, които може да упражнява по своя преценка, без специални нареждания от акционерите. Горните изисквания за разкриване на дялово участие не се прилагат, ако участията са придобити от инвестиционен посредник за негова сметка или за сметка на клиента в хода на

нормална търговска или инвестиционна дейност и гласовете, свързани с придобитото участие, няма да бъдат упражнявани и ще бъдат продадени на регулиран пазар в срок от 14 дни от тяхното придобиване. Независимо от горните прагове, всеки управител или член на съвет трябва да разкрие в годишния доклад на българско публично дружество информация за вида и броя на акциите, които той притежава в дружеството и съотношението, които тези акции представляват от съответния клас акции, както и правото на собственост върху всякакви опции за придобиване на ценни книжа, издадени от Банката. Годишният доклад се оповестява чрез публичния регистър, воден от Комисията за финансов надзор и чрез бюлетина на БФБ.

Членовете на управителните и контролни органи на публичното дружество са задължени да обявят пред дружеството, Комисията за финансов надзор и БФБ: (а) юридическите лица, в които притежават, пряко или непряко, 25% или повече от правата на глас или над които упражняват контрол; (б) юридическите лица, в които участват в надзорни или управителни органи или са назначени като прокуристи; или (в) настоящите и бъдещи сделки, по отношение на които те смятат, че биха могли да бъдат определени като “заинтересувани” лица. Неспазването на горепосочените изисквания е административно нарушение съгласно българското законодателство.

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Информацията, която се съдържа в този раздел, е извлечена от документи и други публикации, произхождащи от различни официални и други публични и частни източници, включително и от участници на капиталовите пазари и финансовия сектор в България. Не следва да се счита, че е налице еднаквост във възгледите на тези източници относно информацията, представена по-долу. Съобразно с това Банката отговаря само за вярното възпроизвеждане на тези данни и извадки, така както са представени в този раздел. Банката не носи друга отговорност по отношение на представената по-долу информация.

Обща информация

България е парламентарна република. Разположена е на Балканския полуостров на площ от 110 хиляди квадратни километра. България има население от приблизително 7,7 милиона души, като около 85% от населението се състои от етнически българи, а 9% от населението е от турски произход. Приблизително 86% от населението е християнско, официалният език е български, славянски език с използвана азбука – кирилица. Столицата на България е София, най-големият град в страната с население от над 1,5 милиона души. Следващите два най-големи града в страната са Пловдив, град в централна Южна България с население от приблизително 400 хиляди души, и Варна, пристанищен град на Черно море с население от приблизително 350 хиляди души. България е разделена на 28 административни области.

Политически обзор

След Втората световна война в България се установява комунистически просъветски режим. През ноември 1989 г., след колапса на комунистическата система, парламентарната република в България бе възстановена. От 1989 до 1997 независимо от промените, наложени от дяснопартийни, центристски и лявопартийни правителства, Българската социалистическа партия (бившата Комунистическа партия) запази значително влияние върху политическото положение в страната. След тежката банкова и икономическа криза през 1996 и 1997, служебното правителство с министър-председател Стефан Софийски започна широкообхватна програма за икономически реформи, която беше продължена от правителството с министър-председател Иван Костов на Съюза на демократични сили (“СДС”) – широка антикомунистическа коалиция, която спечели мнозинство от местата в Парламента в средата на 1997 г. Към края на 1999 г. политическата подкрепа за СДС отслабна, което се отрази в забавяне осъществяването на структурните промени, необходими за реформата на българската икономика.

През април 2001 г. бившият цар на България, Симеон Сакскобургготски, създаде Национално движение Симеон Втори (“НДСВ”) и спечели мнозинство от местата в Народното събрание на парламентарните избори през юни 2001 г. НДСВ формира коалиционно правителство заедно с Движението за права и свободи (“ДПС”). През ноември 2001 г. Георги Първанов, кандидатът, подкрепян от Коалиция за България (коалиция, оглавявана от Българската социалистическата партия), беше избран за президент за срок от пет години, побеждавайки на изборите предишния президент на страната Петър Стоянов, подкрепян от НДСВ и СДС. На изборите през юни 2005 г. Коалиция за България спечели 82 места в Парламента от общо 240, а НДСВ и ДПС спечелиха съответно 53 и 34 места. Тъй като Коалиция за България не получи самостоятелно мнозинство от гласовете, се наложи създаването на широко коалиционно правителство през есента на 2005 г., като Коалиция за България обедини сили с представителите на НДСВ и ДПС. Сергей Станишев, лидерът на Българската социалистическа партия, бе избран за министър-председател. На изборите през октомври 2006 г. Георги Първанов спечели втори 5-годишен президентски мандат. Следващите избори за президент ще бъдат проведени през 2010, а следващите парламентарни избори – през 2009 г.

Настоящото правителство на Сергей Станишев оповести програма за обширна икономическа реформа, основните цели на която са по-нататъшна европейска интеграция, стимулиране на икономическия растеж и социалната отговорност.

Законодателната система на България следва континенталния модел. Конституцията на Република България има приоритет спрямо всички останали нормативни актове. Основно задължение на българския Конституционен съд е да се произнася за съответствието с конституцията на нормативните актове, приети от Парламента. Всички международни споразумения, ратифицирани по реда, предвиден в конституцията, и обнародвани в Държавен вестник, имат обвързващо действие и приоритет спрямо нормите на националното законодателство. Признаването на чуждестранните съдебни решения от националните съдилища се осъществява при наличието на взаимност и при спазване на задължителните разпоредби на Гражданския процесуален кодекс.

България беше поканена да се присъедини към НАТО на конференцията на НАТО в Прага през ноември 2002 г. На 18 март 2004 г. Българският парламент ратифицира Северноатлантическия договор и България беше официално призната за член на Алианса на 29 март 2004 г. През 2004 г. България приключи преговорите за присъединяване към ЕС. Договорът за присъединяване беше подписан в Люксембург на 25 април 2005 г. и България стана член на ЕС на 1 януари 2007 г. Независимо от приемането на България като член на ЕС Европейската комисия ще продължи да следи за напредъка на страната в осъществяването на съдебната реформа и борбата с корупцията. За българските граждани има по-големи ограничения за работа в чужбина, отколкото бяха наложени на новите държави членки от предишната вълна на евроизширяването.

Българската икономика

Обща информация

Преди 1989 г. България имаше централно планирана икономика, ориентирана към държавите от Съвета за икономическа взаимопомощ (“СИВ”). Колапсът на СИВ през 1991 г. се отрази тежко на българската икономика. В началото на 90-те години на миналия век правителството предприе амбициозна програма за икономическа реформа, чийто напредък беше спрял от политическата нестабилност и липсата на решителност за провеждане на непопулярна икономическа политика. В средата на 90-те години нарастващите загуби на българските предприятия и банки, съвпадащи с нарасналите плащания по вътрешния дълг и влошаващия се дефицит по текущата сметка, предизвикаха значителен отлив на валута от страната, след което последва тежката финансова криза от 1996 г. Стойността на влоговете в банките спадна от 7,4 милиарда щатски долара до по-малко от 1,8 милиарда щатски долара (към март 1997 г.), а инфлацията достигна връхната си точка – месечна стойност от 242,35% през февруари 1997 г. Българската икономика започна да се възстановява от кризата през 1997 г., след постигането на споразумения и получена подкрепа от Международния валутен фонд (“МВФ”).

Въвеждане на системата на валутен борд

Като част от реформите, предложени от МВФ, през юли 1997 г. в страната бе въведена системата на валутен борд чрез промени в Закона за Българската народна банка. Курсът на лева беше фиксиран към курса на германската марка в съотношение 1 германска марка равна на 1,000 лева. След въвеждането на еврото и деноминацията на лева курсът на лева бе фиксиран към еврото на ниво 1,95583 лева за 1 евро.

Системата на валутен борд предвижда строги политики и процедури, които да осигурят стабилност на валутния курс. Основен принцип на системата на борда е обезпечаване по всяко време на паричното предлагане с кореспондиращи по стойност резерви от чуждестранна валута, държани от БНБ. Централната банка няма право да финансира дефицита на публичния сектор, освен ако увеличените нива на международните валутни резерви не позволят съответно увеличение на паричното предлагане в лева. БНБ също така няма право да участва в споразумения за обратно изкупуване на български правителствени облигации. Единственият инструмент на монетарна политика, с който разполага централната банка, е определянето размера на минималните задължителните резерви на търговските банки. Кредитирането на банковата система от БНБ е ограничено до случаите на ликвидна криза и до размера на надвишението на стойността на чуждестранните резерви над паричната маса. Тези правила значително ограничават възможностите на БНБ да действа като кредитор от последна инстанция за банковата система.

Левът е напълно конвертируема валута, обезпечена от валутните и златни резерви на БНБ, които достигнаха 5,3 милиарда евро, 6,7 милиарда евро и 7,4 милиарда евро съответно към 31 декември 2003, 2004 и 2005 г. и

8,9 милиарда евро по предварителни изчисления за края на 2006 г. От въвеждането на системата на валутния борд до датата на настоящия документ левът не е бил обект на значителен спекулативен натиск.

Брутен вътрешен продукт

След финансовата криза от 1996-1997 г. БВП нараства постоянно, главно в резултат на увеличеното потребителско търсене, вътрешните и чуждестранните преки инвестиции, както и на увеличени износ. Има очаквания в следващите няколко години растежът на БВП да се запази предвид прилагането на правителствената програма за икономическа реформа.

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Номинален БВП (милиона лева)	22 421 142	23 790	26 753	29 709	32 402	34 628	38 823	42 797	49 091
Номинален БВП (\$ милиарда)	12,7	12,9	12,6	13,6	15,6	19,9	24,1	26,4	31,5
Реален БВП (% промяна)	4,0	2,3	5,4	4,1	4,9	4,5	5,7	5,5	6,1
Номинален БВП на глава от населението (\$)	1 543	1 577	1 542	1 718	1 978	2 548	3 101	3 396	4 088

Източник: Национален статистически институт

БВП на България е балансиран между сектора на индустрията и сектора на услугите, с подчертана тенденция към нарастване тежестта на сектора на услугите. През първите три тримесечия на 2006 г. секторът на услугите възлиза на 48,8% от БВП, секторът на индустрията възлиза на 25,6%, а аграрният сектор на 7%.

Инфлация

След овладяването на хиперинфлацията около банковата криза от 1996-1997 г. и с въвеждането на системата на валутния борд годишната инфлация се стабилизира на относително ниски нива. Годишната (в края на периода) инфлация за 2001, 2002 и 2003 г. беше 4,8%, 3,8% и 5,6% съответно. България приключи 2004 г. с годишна инфлация на потребителските цени от 4%. През 2005 г. инфлацията нарасна до 6,5% като резултат от увеличените цени на горивата и нарастващите цени на хранителните стоки след наводненията през годината.

Значителното увеличение на акцизите за алкохол и цигарени изделия от началото на 2006 г. предизвика скок на цените на тези стоки. Допълнителен негативен фактор беше покачването на цените на петрола в световен мащаб. В резултат прогнозната годишна инфлация, изчислена спрямо нивата от първата половина на 2006 г., достигна 8,1%. През втората половина на годината инфлацията постепенно намаля и нивото на инфлацията в края на миналогодишния период бе 6,5%. Отчетената средна годишна инфлация за 2006 г. е 7,3%.

Заетост, заплати и пенсии

Преструктурирането на държавните предприятия и значителното свиване на фирмите от публичния сектор доведе до високи нива на безработица непосредствено след кризата от 1996-1997 г., като създаването на нови работни места в разрастващия се частен сектор не успя в началото да неутрализира по-силната тенденция за нарастване на безработицата. Все пак безработицата намаля заедно с растежа на икономиката като цяло. След като достигна 17,9% в края на 2001 г., безработицата намаля постоянно и достигна 16,3% в края на 2002 г., 13,5% в края на 2003 г., 12,2% в края на 2004 г., 10,7% в края на 2005 г. и 9,1% в края на 2006 г. Този спад се дължи на увеличеното търсене на труд в частния сектор и различни правителствени програми на пазара на труда.

След 2000 г. средното равнище на доходите нараства постоянно, изразено в лева, с около 3% на тримесечие, и също така в щатски долари (независимо от слабото поевтиняване на щатския долар спрямо лева през 2005 г.). Средната месечна работна заплата за страната е \$124 за 2002, като нараства до \$158 за 2003 г., до \$186 за 2004

г., до \$206 за 2005 г. и до \$224 за 2006 г. Увеличението на заплатите в долари през шестте години се дължи и отчасти на обезценката на щатския долар към лева. Щатският долар се обезцени от 2,18479 лева за \$1 за 2000 г. до 1,55944 лева за \$1 за 2006 г.

Средната месечна заплата, обявена от Националния статистически институт, е обикновено по-висока в публичния сектор, отколкото в частния. Широко разпространено е схващането, че официалните данни за дохода на българските домакинства са по-ниски от реалните им доходи, тъй като първите не отчитат значителните приходи в сивата икономика.

Пенсионната система беше реформирана през януари 2000 г. с цел да стабилизира действащата система от разходно-покривен тип, като бе въведена и схема на задължително допълнително пенсионно осигуряване, управлявана от частни пенсионни фондове. България има пенсионна система, базирана на три стълба – държавно задължително пенсионно осигуряване, частно задължително пенсионно осигуряване и частно доброволно пенсионно осигуряване.

Платежен баланс, външна търговия и преки чуждестранни инвестиции

През 2006 г. дефицитът по текущата сметка на България достига рекордното ниво от €3,9 милиарда или 16% от БВП. Той превишава дефицита за предишната година, възлизащ на €2,4 милиарда или 11,3% от БВП. Търговският дефицит на България също достига рекордно ниво от 21,8% от БВП в сравнение с 20,2% година по-рано, основно поради отрицателния баланс в търговията със суров петрол, петролни продукти и природен газ, който достига €1,72 милиарда (7,1% от БВП) и който съставлява 32,6% от общия търговски дефицит на страната. Положителен признак в данните по текущата сметка са по-бързите темпове на растеж на износа спрямо вноса. През 2006 г. износът нараства с 26,6% от €12 милиарда годишна основа, докато ръстът на вноса е 25% от €17,3 милиарда. В допълнение страната привлича преки чуждестранни инвестиции (ПЧИ), достатъчни за покриване на дефицита - €4 милиарда, равняващи се на 103,5 % от дефицита по текущата сметка.

Следващата таблица показва избрани позиции от платежния баланс на България за посочените години:

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
	<i>(€ million)</i>						
Внос.....	6 533	7 493	7 941	9 094	10 938	13 809	17 268
Износ.....	5 253	5 714	6 063	6 668	7 985	9 466	11 983
Търговски баланс.....	(1 280)	(1 778)	(1 878)	(2 426)	(2 954)	(4 343)	(5 285)
Текуща сметка	(761)	(855)	(403)	(972)	(1 131)	(2 427)	(3 879)
Финансова сметка.....	899	755	1 843	2 325	2 911	2 728	4 977
Преки чуждестранни инвестиции.....	1 103	903	980	1 851	2 728	2 326	4 015
Общ платежен баланс	188	425	717	630	1 400	569	1 786

Източник: Българска народна банка

Потребителските стоки, суровините, инвестиционните стоки и енергийните ресурси възлизат на 14,9%, 36,7%, 26,2% и 21,6% съответно от общия внос през 2006 г. Приблизително половината от целия внос за 2006 (46,8%) идва от ЕС – 25 страни, в сравнение с 49,6% за 2005 г. Нарастващите цени на горивата доведоха до увеличение в дела на вноса от Русия, който достигна 17,2% от целия внос за 2006, в сравнение с 15,6% от вноса за 2005 г. и 12,6% за 2004 г.

България изнася предимно суровини и материали, 45,6% от общия износ за 2006 г., от който почти половината (47,4%) са металите. Потребителските стоки представляват 24,6% от общия износ, като основни артикули са дрехите и обувките. Износът на енергийни ресурси е 12,9%. Водещият експортен пазар на България е Европейският съюз (55%), като Италия, Германия и Гърция са трите водещи търговски партньори, износът към които съставлява 28,5% от общия износ за 2006 г. Турция изпреварва трите страни от ЕС и е водещата българска експортна дестинация за 2006 г., с дял от 11,4 % от общия износ.

Преките чуждестранни инвестиции са основната причина за положителния платежен баланс на България. Преките чуждестранни инвестиции в България за периода 2004-2006 г. са общо €13 милиарда, €4 милиарда от които са инвестирани през 2006 г., като привлеченият през годината дялов капитал съставлява 52% от посочената сума. През 2006 г. чуждестранните инвестиции в недвижими имоти достигнаха €1,2 милиарда. Инвестициите в преработващата промишленост са на стойност €777 милиона, докато секторът на финансовото посредничество е привлякъл €627 милиона. Стойността на инвестициите по сключени приватизационни сделки е намаляла на €212 милиона. От гледна точка на държавите, най-големите инвестиции за периода са направени от Обединеното кралство (€686 милиона), следвано от Холандия (€668 милиона) и Австрия (€448 милиона).

Публични финанси

През изминалата година секторът на публичните финанси се отличаваше със стабилност и запазване на тенденциите, установили се от предишните периоди. Между тях са: повишен дял на преразпределените с държавния бюджет средства, засилен роля на държавата в българската икономика и постоянният бюджетен излишък.

От 2003 г. правителството следва устойчива политика на увеличаване на бюджетните излишъци с цел ограничаване на търговския дефицит и на дефицита по текущата сметка на платежния баланс. Независимо от продължителния период на прилагането си тази политика все още не дава очакваните резултати – дефицитите поддържат стабилно възходящо ниво и икономиката се натоварва с допълнителна данъчна и осигурителна тежест, която ограничава потенциала на износа.

Данъчните излишъци са насочени към фискалния резерв, който в края на м. ноември 2006 г. възлиза на безпрецедентната сума от 6,7 милиарда лева. Положителна промяна в данъчната политика за 2006 г. е пониският корпоративен данък, намален от 15 на 10 процента, в сила от 1 януари 2007 г.

Задлъжнялост

Повишаването на общия брутен външен дълг е пряко свързано с нарасналото вливане на капитали в страната. Общият брутен външен дълг в края на м. ноември 2006 г. достига €15 111 милиона (61% от БВП), с което отбелязва нарастване от 23,9 % в сравнение с края на 2005 г. Най-голям дял в това нарастване заемат кредитирането на нефинансовите институции и заемите между дружества. В същото време външният дълг на публичния сектор продължава да намалява и достига 18,8 % от БВП (24,1 % за 2005 г.).

НАТО и присъединяването към Европейския съюз

България бе поканена да се присъедини към НАТО на конференцията на НАТО в Прага на 22 ноември 2002 г. На 18 март 2004 г. Българският парламент ратифицира Северноатлантическия договор и България официално стана пълноправен член на Алианса на 29 март 2004 г.

България установява дипломатически отношения с ЕС през 1988 г. През 1993 г. се подписва европейското споразумение за присъединяване, което влиза в сила през 1995 г. През м. декември 1995 г. България подава молба за членство в ЕС и две години по-късно стартират първоначалните преговори. Комисията представя първия си редовен доклад за напредъка на България по пътя към присъединяването през месец ноември 1998 г. Вторият доклад, публикуван през 1999 г., препоръчва започване на първоначалните преговори.

Преговорите за присъединяване започват на 15 февруари 2000 г. България завършва преговорите за присъединяването на 15 юни 2004 г., шест месеца преди срока. Техническото приключване на последните две преговорни глави завърши на 14 юни 2004 г. Целта на страната бе да се присъедини към ЕС като пълноправен член от 1 януари 2007 г. Съгласно междинното споразумение с ЕС от 2004 г. България ще получи 240 млн. евро над предходно обявеното финансиране от 4,4 млрд. евро от бюджета на ЕС за 2007-2009 г.

През април 2005 г. Европейският парламент даде своята подкрепа за поканването на България да се присъедини към ЕС. На 25 април 2005 г. България подписа Договора за членство на страната, който бе ратифициран от Парламента на 11 май. През октомври 2005 г. мониторинговият доклад на Комисията определи, че на България трябва да бъде определен допълнителен шестмесечен изпитателен срок и до април

или май 2006 г. тя трябва “да предприеме незабавни и решителни действия за промяна” в областта на съдебната реформа и борбата с корупцията по високите етажи.

В следващия мониторингов доклад от 16 май 2006 г. Комисията потвърди, че България продължава да изпълнява политическите критерии от Копенхаген и че страната има функционираща пазарна икономика. Същевременно, в общо шест политически области, които продължават да пораждават “сериозни съмнения”, Комисията реши да прегледа процеса на реформи в България през октомври 2006 г. и да реши съобразно този преглед дали първоначално планираната дата за членство 1 януари 2007 г. все още е постижима. В този последен мониторингов доклад от 26 септември 2006 г. Комисията даде зелена светлина за присъединяване на България през 2007 г., но настоя за допълнителни реформи. Ако изискванията не бъдат спазени, Комисията може да въведе предпазни мерки, които да доведат до преустановяване плащането на средства.

Финалният мониторингов доклад на Комисията посочи по-тежки условия за присъединяване на България към ЕС през 2007 г. Страната ще бъде наблюдавана отблизо относно оставащите засегнати области. Това включва съдебната система, борбата с корупцията, политическото сътрудничество и борбата срещу организираната престъпност, прането на пари, системата за интегриран административен контрол на земеделието (IACS), мерките за защита от болестта “луда крава” при животните и болестта на Кройцфелд-Якобс при хората и финансовия контрол.

Ако изискванията не бъдат спазени, Комисията може да наложи предпазни мерки. Съгласно Договора за членство, има три вида предпазни мерки: икономически, по отношение на общия пазар и по отношение на правосъдието и вътрешните работи, които могат да бъдат наложени до три години след присъединяването. Това може да доведе до забрани за износ на храни и спиране на средства от ЕС, като земеделски и структурни фондове, както са предвидени в доклада. Освен това, има преходни споразумения, като ограничение на свободното движение на работници от новите държави членки. Също така Комисията може да предприеме оздравителни мерки, за да гарантира функционирането на политиката на ЕС. Това засяга области като безопасност на храната и въздухоплаването, земеделските фондове, правосъдието и борбата с корупцията.

Въпреки обсъжданата възможност за налагане на т.нар. предпазни клаузи в някои от посочените проблемни области, това не се случва и България е приета за пълноправен член на ЕС от 1 януари 2007 г.

БАНКОВИЯТ СЕКТОР В БЪЛГАРИЯ

Развитие на българската банкова система

България започва своя преход към пазарна икономика с държавно монополизирана банкова система от съветски тип. БНБ и регионалните ѝ клонове са под прекия контрол на правителството. В този период Централната банка изпълнява двойна функция: отпускане на кредити на предприятия в съответствие с административното планиране на икономиката и поддържане и контрол на сметките на правителството. В допълнение на мрежата от клонове на БНБ, Държавната спестовна каса приема влогове на граждани, а Българската външнотърговска банка осъществява международните операции на страната.

През 1989 г. започва преобразуването на банковата система. Дейностите на БНБ са ограничени. От бившите клонове на БНБ се създават 59 търговски банки. След колапса на търговията в рамките на СИВ и първоначалния шок от либерализацията на цените, много предприятия започват да търпят загуби и да увеличават задлъжнялостта си към търговските банки. Проблемите в банковия сектор са изострени и от факта, че търговските банки наследяват множество кредити на държавни предприятия, деноминирани в чуждестранни валути, които престават да бъдат обслужвани в резултат на рязката девалвация на лева в началото на 90-те години.

Състоянието на банковия сектор продължава да се влошава и към декември 1995 г., с изключение на държавната Булбанк, наследила активите на бившата Българска външнотърговска банка, общият капитал на банковия сектор става отрицателен. Над 70% от всички търговски кредити са класифицирани като проблемни и бързо се натрупват загуби. Независимо от тези тенденции продължава отпускането на нови кредити, които скоро след това стават необслужвани. За да преодолеят ескалиращите проблеми в банковия сектор, правителството и БНБ предприемат различни стъпки за подобряване на капитализацията на банките и за освобождаване от необслужваните кредити. Въпреки това банковият сектор не успява да се възстанови, а, напротив, възникват нереалистични очаквания, че държавата ще продължи да подпомага проблемните банки. Разрастването на лошите кредити не е ограничено само до държавния сектор. Въпреки че банките продължават да отпускат кредити на губещи държавни предприятия, половината от новите кредити са насочени към частния сектор, като голям процент от тях са концентрирани в малък брой големи заеми. Тези големи кредитополучатели от частния сектор се оказват не по-добри при обслужване на своите задължения.

В периода от 1992 до 1997 г. проблемите, с които банките се сблъскват, включват ниска капитализация, лоши кредити, липса на квалифициран банков персонал. Проблемни са и начинът на прилагане и основателността на политиката на БНБ, и прилагането на банковите регулации.

Банковата криза от 1996 г.

Проблемите в банковия сектор достигат своя връх през 1996 г., когато вложителите масово започват да изтеглят депозитите си, което води до многобройни банкови затваряния и приемането на допълнителни банкови регулации за заздравяване на останалите банкови институции. В хода на кризата през 1996 и 1997 г. приблизително една трета от всички български банки са поставени под особен надзор от БНБ и впоследствие са затворени. Въвеждат се и допълнителни регулативни мерки за стабилизиране на останалите институции, като част от тях са консолидирани и впоследствие приватизирани.

В същото време местната валута се стабилизира с въвеждане на системата на валутен борд. За повече информация, виж *“Република България – Българската икономика – Въвеждане на системата на валутен борд”* – стр. 122.

Като резултат от банковата криза общият размер на банковия сектор намалява значително. Влоговете намаляват от еквивалента на \$7,4 милиарда в края на 1995 г. до \$1,8 милиарда през март 1997 г.

Банкова консолидационна компания

През 1997 г. Банковата консолидационна компания (“БКК”) започва да приватизира банките, които са държавна собственост. Към май 2003 г. всички шест държавни банки, за които БКК отговаря, са продадени и банковата система е почти напълно приватизирана. Държавната собственост в банковия сектор, като дял от банковите активи, спада до под 3%. През октомври 2004 г. Министерство на финансите, като контролиращ акционер на БКК, взема решение да прекрати БКК след успешното приключване на процеса на банкова приватизация.

Банковият сектор понастоящем

След икономическата криза от 1996 и 1997 г. е осъществен значителен прогрес в оздравяване на банковата система чрез рекапитализация, затваряне на слабите и фалирали банки и повишен банков надзор. Въвеждат се по-стриктни стандарти в предоставянето на банкови лицензи. Акционери в банка с дял от капитала от 10% или повече са задължени да получат разрешение от БНБ, а акционери с дял от капитала над 3% са задължени да разкрият източника на средствата, които са инвестирали, като тези средства не могат да бъдат заемни. Разработени са нови правила за прекратяване на дейността на една търговска банка. Процедурата е опростена и степента, до която БНБ има право по закон да действа по своя преценка, е изяснена.

След 1997 г. БНБ приема нови банкови регулации, налагащи по-строги изисквания за капиталова адекватност на търговските банки. Отношенията на капиталова адекватност, наложени от БНБ, са еднакви или по-високи от тези, определени от международната рамка, приета от Базелския комитет по банков надзор към Банката за международни разплащания относно капиталовото измерване и капиталовите стандарти на банковите институции (“Базелското споразумение”). Банките, излизаци предпазливо от финансовата криза от 1996 и 1997 г., първоначално поддържат високи нива на капиталова адекватност, 41,31% през 1999 г. С предпазливото реструктуриране на активите и постепенното отваряне към кредитиране (първоначално към корпоративния сектор и след това към по-малки клиенти) капиталовата адекватност спада и се стабилизира на нива от около 16% през 2004 г. и е 16,66. % към 31 декември 2005 г. , което е над задължителните 12% съгласно изискванията на БНБ.

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Капиталова адекватност⁽¹⁾	41,3%	35,6%	31,3%	25,2%	22,0%	16,08%	16,66%	14,50%

(1) Клоновете на чуждестранни банки са изключени.

Източник: БНБ

През 2003 и 2004 г. банките развиват все по-активна дейност поради нарастващото вътрешно търсене на заеми и увеличения си апетит към поемането на по-висок риск. Появява се тенденция на реструктуриране на банковите активи от нискодоходни държавни ценни книжа и влогове в чужди банки към кредитиране на клиенти. Растежът в кредитирането е финансиран от растежа на вътрешните депозити и от увеличеното финансиране от чужбина.

През 2004 г. силният ръст на вътрешното кредитиране, заедно с увеличения дефицит по текущия баланс на България, стават причина БНБ и Министерство на финансите да предприемат няколко вида мерки, целящи да намалят свободната ликвидност в банковата система. Министерството на финансите изтегля своите депозити от банковата система, а БНБ налага задължителни минимални резерви върху привлечените средства с падеж над две години, изисквайки първоначално 4%, а след това – 8% минимални резерви. Тези мерки се оказват неефективни и затова през 2005 г. БНБ въвежда кредитни тавани чрез налагане на допълнителни задължителни резерви на банките, чийто кредитен ръст надхвърля приблизително 23% годишно. Ръстът на банковите депозити се забавя през 2005 г., увеличението им през 2005 г. е 30,1%. Мерките не засягат небанковите кредитни институции (сега финансови институции), които остават извън обхвата на ограниченията, наложени от БНБ, и те продължават да се развиват.

Независимо от нарастващата стойност на кредитните портфейли, общото качество на активите остава добро. Растежът на кредитните портфейли обаче намалява капиталовите отношения на много банки и няколко от тях реагират чрез увеличаване на акционерния си капитал.

Общите активи на банковата система възлизат на приблизително 12,74 млрд. евро към 31 декември 2004 г., 16,8 млрд. евро към 31 декември 2005 г. и достигат 21,53 млрд. евро през 2006 г. (растеж от 28,4% на годишна база). Общият капитал на банковата система продължава да нараства и в края на декември 2006 г. достига 2,24 млрд. евро (растеж от 4,1%). Печалбата на банковата система към 31 декември 2006 г. възлиза на 413 млн. евро и в сравнение със същия период на миналата година се е увеличила с 38,2%.

	2004	2005	2006
Кредити към нефинансови институции (млн. евро)	7 061	9 397	11 643
Депозити от нефинансови институции (млн. евро)	8 555	10 454	14 091
Кредити към нефинансови институции(% от БВП)	36,3	43,8	48,1
Депозити от нефинансови институции (% от БВП)	44,0	48,7	58,2
Кредити към нефинансови институции (% увеличение)	47,3	33,1	23,9
Депозити от нефинансови институции (% увеличение)	38,1	22,2	34,8

Източник: БНБ

2006 е годината на значителни промени в банковата регулаторна рамка. Тези промени са необходими както поради нуждата да се хармонизира българското банково законодателство с това на ЕС, така и поради продължаващото развитие на българския банков сектор и икономиката като цяло.

Законът за потребителския кредит влезе в сила през септември 2006 г. Законът предвижда правото на физическите лица да получат изчерпателна и достъпна информация относно условията по потребителските кредити и разходите за изплащане, включително посочване на годишния процент на разходите по кредитите, изчислен на базата на единна методология.

През май 2006 г. българските банкови и платежни системи успешно се включиха към ползването на Международните номера на банкови сметките (IBAN). Това бе важна стъпка по отношение присъединяването на България към Единната европейска платежна зона (SEPA).

Управлението на кредитния риск е подобро с изменението на наредбата на Българската народна банка за централния кредитен регистър (Наредба № 22 на БНБ), съгласно която банките са задължени да регистрират не само кредити, дължими към тях, но и тези, дължими на трети лица и обслужвани чрез тях.

През 2006 г. БНБ започна постепенно да отменя правилата, ограничаващи увеличението на кредитните портфейли на банките. През втората половина на 2006 г. нарастващата скала, по която банките поддържат допълнителни резерви при БНБ, когато надхвърлят ограниченията на кредитните портфейли, е отменена. Съгласно наредбите, прилагането на ограниченията за кредитния портфейл ще бъде прекратено.

Към края на 2006 г. Наредба № 9 за оценката и класификацията на рисковите експозиции на банките и формирането на провизии за загуба от обезценка бе изменена. Съгласно промените, спрямо физически лица няма повече да се прилагат диференциран процент на загуба при определяне на загубите от обезценка и шестмесечен срок преди прекласифициране на кредитите в по-нискорискова група, в случай че обслужването на кредита е възобновено. Двете изменения възстановяват Наредба № 9 във варианта от 2005 г. Измененията в Наредба № 9 са в съответствие с политиката на БНБ за постепенно отменяне на административните ограничения върху кредитния растеж.

Динамичният икономически растеж през 2006 г. и увеличените разполагаеми доходи доведоха до по-високо търсене на кредити, които банките не могат да посрещнат напълно поради ефективните мерки, целящи ограничаване растежа на кредитния портфейл. Това допринесе за развитието на лизинговия пазар в страната и към края на септември вземанията на лизинговите дружества бяха 2 253 млн. лева.

Като член на ЕС от 1 януари 2007 г., България прие нови закони, засягащи банковия сектор. Новият Закон за кредитните институции (който заменя Закона за банките) въведе в България принципа на единен лиценз,

съгласно който всички банки, които са придобили лиценз в държава - членка на ЕС, могат свободно да откриват клонове и да извършват дейност във всяка друга държава - членка на ЕС.

Законът за договорите за финансови обезпечения въвежда минимални изисквания за единна регулаторна рамка в границите на територията на ЕС относно използването на парични вземания или ценни книжа като обезпечения.

Законът за допълнителен надзор върху финансовите конгломерати определя стандарти за надзор на конгломератите, включващи банки, инвестиционни посредници, застрахователни дружества и дружества за електронни пари.

С присъединяването на България към ЕС размерът на гарантираните влогове е увеличен от 25 000 лева на 40 000 лева.

БНБ продължава да полага усилия за въвеждане на европейските банкови стандарти. Предлаганата Наредба № 8 за капиталовата адекватност на кредитните институции бе приета, въвеждайки новото споразумение за капиталова адекватност Базел II и директивите на ЕС за капиталовата адекватност на кредитните институции. Съгласно Наредба № 8 банките са задължени да поддържат капитал не само за кредитен и пазарен риск, както бе според предишната регулация, но и за операционния риск при дейността им. Предвидени са също специфично третиране на схемите за секюритизация, колективните инвестиционни схеми и кредитните деривати. Новата Наредба № 8 прави капиталовата адекватност на банките по-прозрачна за участниците на пазара и ползващите банкови услуги.

Съгласно регистъра на БНБ, понастоящем има 32 банки в България, от които четири са клонове на чуждестранни банки. Булбанк е дъщерна банка на UniCredito Italiano, а Банка Биохим е дъщерна банка на Bank Austria, част от HVB group, понастоящем част от Unicredit Group. Експресбанк е дъщерна банка на Société Generale. Обединена българска банка е дъщерна банка на National Bank of Greece, Банка ДСК е дъщерна на OTP Group и Българска пощенска банка е дъщерна на гръцката Eurobank banking group, а след придобиване и ДЗИ Банк. ING Bank, Raiffeisenbank, Citibank, BNP Paribas и други големи банки с международна дейност също са представени на българския банков пазар. Навлизането на големи чуждестранни банки промени конкурентната среда и създаде предизвикателства за по-малките български банки.

Малък и среден бизнес

Наличието на финансов ресурс за нуждите на малките и средните предприятия е важно във връзка с подпомагането на общия растеж на българската икономика.

Много потенциални заематели в България и в частност малки и средни предприятия не отговарят на критериите за отпускане на кредит на много банки. Тези критерии често включват минимален брой години корпоративна история, финансови показатели, независимост и финансиране чрез собствен капитал. Малкият и средният бизнес, наемащ до 250 работници, е приблизително 99,1% от броя на всички нефинансови предприятия в България през 2002 г., като осигурява приблизително 55,8% от работните места, 52,3% от оборота и произвежда 34,2% от брутната добавена стойност в нефинансовия сектор. *(Източник: Доклад за малките и средните предприятия, 2002-2003 г. На Изпълнителна агенция за насърчаване на малките и средните предприятия).* Повечето малки и средни предприятия имат кратка история и само някои от тях имат значителни активи, които могат да бъдат използвани като допълнителна гаранция за получаване на банкови кредити. Като резултат, малките и средните предприятия обикновено получават финансиране при по-неблагоприятни условия от по-големите, солидни предприятия.

Българска народна банка

Монетарната и валутна политика на България е ограничена от системата на валутния борд, установен съгласно Закона за Българска народна банка през юли 1997 г. Една от главните цели на БНБ е да поддържа стабилността на лева. Съгласно Закона за Българската народна банка, БНБ е задължена да поддържа пълно покритие в чужда валута на паричните си задължения и да управлява ефективно резервите си в чуждестранна

валута. За да продължи ефективното спазване на правилата на валутния борд, правителството трябва да продължи да следва неинфлационна политика.

През юли 1997 г. курсът на лева е фиксиран към курса на германската марка в отношение от 1 DEM = 1000 лева. Съгласно Закона за Българска народна банка, след въвеждането на еврото през януари 1999 г., левът беше фиксиран към еврото на база кръстосания курс, по който германската марка беше неотменимо фиксирана към еврото (1€ = 1,955.83 лева). През юли 1999 г. левът е деноминиран към еквивалента на номинален курс за новия лев (Нов BGL или 1 BGN = 1,000 BGL) с германската марка (1 DEM = 1 лев и 1€ = 1,95583 лева). БНБ продава и купува евро в България без никакви ограничения по фиксирания обменен курс.

Монетарна политика

През 1997 г., когато България прие системата на валутния борд, дискреционните функции на БНБ бяха практически премахнати. БНБ може да действа като кредитор от последна инстанция само при опасност от ликвиден риск, който може да засегне стабилността на банковата система, и до стойността на превишението на нейните резерви в чужда валута над нейните парични задължения. Такова кредитиране е ограничено спрямо търговските банки и е позволено само ако кредитите са напълно обезпечени с първокласни високоликвидни активи. Към датата на този Прспект тази възможност не е била използвана от БНБ.

Законът за Българската народна банка позволява на БНБ да определя задължителни минимални резерви за търговските банки. Преди 2004г. БНБ използва правомощията си, като намали задължителните минимални резерви, които бяха поддържани от банките в БНБ. През юли 2004 г. БНБ увеличава нивата на задължителните минимални резерви за депозити с падеж над две години от нула на 4%, а през декември 2004 г. БНБ увеличава задължителните минимални нива от 4% на 8%. През 2005 г. БНБ налага допълнителни ограничения на банките, чиито кредитни портфейли се разрастват бързо. През 2006 г. БНБ започна постепенна отмяна на регулаторните изисквания, лимитиращи нарастването на кредитните портфейли. През втората половина на 2006 г. прогресивната скала, по която банките поддържаха допълнителни резерви при БНБ, ако надхвърлят кредитните тавани, беше отменена. Съобразно регулациите прилагането на лимити на кредитните портфейли отпада. За повече информация, *“Банков надзор и регулация на банковата дейност”*.

Институционална рамка

Законът за Българска народна банка е до голяма степен съобразен с изискванията на Договора за ЕС и Правилата на европейската система на централните банки и Европейската централна банка по отношение на институционалната, личната и оперативна независимост на БНБ и на членовете на нейния управителен съвет. Съгласно Закона за Българската народна банка, БНБ разполага с висока степен на оперативна и финансова самостоятелност. В изпълнение на своите функции и отговорности, БНБ е независима от правителството и другите държавни органи.

БНБ има управителен съвет от седем членове, включващ управител и трима подуправители. Личната независимост на управителя и на другите членове на управителния съвет е гарантирана от шестгодишен мандат. Мандатите на членовете на управителния съвет изтичат последователно, в съответствие със стъпаловидния мандатен принцип. Управителят и подуправителите се избират от Народното събрание, докато другите трима членове се назначават от Президента. Членовете на управителния съвет могат да бъдат освободени преди края на мандата им, само ако не изпълняват функциите си или ако са извършили сериозни нарушения на закона.

Законът за Българска народна банка прилага условията на ЕС чрез забрана правителството да финансира бюджетния дефицит чрез заеми от БНБ и чрез ограничаване на привилегирования достъп на държавните институции до финансовите институции. Законът за Българска народна банка също изрично изисква БНБ да не отпуска кредити под каквато и да било форма на правителството или на правителствени институции, освен срещу покупка на специални права на тираж от МВФ и при стриктни срокове и условия, предназначени да избягнат създаването на инфлационна среда. БНБ предоставя на правителството средствата, които получава от МВФ.

БАНКОВ НАДЗОР И РЕГУЛИРАНЕ НА БАНКОВАТА ДЕЙНОСТ

Общи положения

След банковата криза от 1996-1997 г. регулирането и надзорът на банковия сектор значително се промениха в посока уеднаквяване с най-добрите европейски и световни практики, а регулаторните правомощия на Българска народна банка (БНБ) се разшириха. БНБ е централна банка и отговаря за лицензирането, регулирането и текущия надзор на банковия сектор. БНБ е учредена със Закона за Българската народна банка от 1879 г. (отм.) и оттогава отговаря за регулирането на банковия сектор и осъществяването на банков надзор. Впоследствие и особено след 1946 г., БНБ започва да осъществява и кредитна дейност. През 1990 г., съгласно Закона за Българската народна банка, тя бе трансформирана в типична централна банка. Понастоящем дейността на БНБ се регулира от Закона за Българска народна банка, приет през 1997 г., който чрез въвеждане на системата на валутния борд ограничи свободата на БНБ да провежда монетарна политика.

Дейността на българските банки подлежи на надзор от БНБ, а ако банка извършва и дейност като инвестиционен посредник, то тази дейност се контролира и регулира и от Комисията за финансов надзор. Изброените по-долу закони, в актуалната им редакция към датата на този Проспект, регулират и уреждат дейността на банките в България:

- Закон за кредитните институции от 2006 г. (в сила от 1 януари 2007 г.);
- Закон за Българска народна банка от 1997 г.;
- Закон за банковата несъстоятелност от 2002 г.;
- Закон за мерките срещу изпирането на пари от 1998 г.;
- Закон за мерките срещу финансиране на тероризма от 2003 г.;
- Закон за гарантиране на влоговете в банките от 1998 г.;
- Закон за ипотечните облигации от 2000 г.;
- Закон за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г.;
- Валутен закон от 1999 г.;
- Закон за Комисията за финансов надзор от 2003 г.;
- Закон за особените залози от 1996 г.;
- Закон за дружествата със специална инвестиционна цел от 2003 г.;
- Закон за паричните преводи, електронните платежни инструменти и платежните системи от 2005 г.;
- Търговски закон от 1991 г.;
- Закон за потребителския кредит от 2006 г.;
- Закон за финансовите обезпечения от 2006 г.;
- Закон за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати от 2006 г.;
- Закон срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти от 2006 г.;
- правни актове на ЕС.

В сила са и множество подзаконовни нормативни актове, приети от БНБ и от други държавни органи, съгласно правомощията, делегирани им от гореизброените закони и най-вече от Закона за кредитните институции. Регулаторната рамка за българските банки е насочена основно върху регулациите за осъществяване на благоразумен надзор. Преди и след присъединяването на България към ЕС през 2007 г. българските надзорни

органи се съобразяваха и съобразяват с регулирането на дейността на банките и с приложимите директиви на Европейския съюз.

По-долу са представени накратко някои от по-съществените моменти в регулаторния режим на банковата система в страната и дейността на банките.

Българското банково законодателство е до голяма степен хармонизирано със съответното законодателство на Европейския съюз. Основните цели на законовите и подзаконовите актове, регулиращи дейността на търговските банки в България, са защита на вложителите, изпълнение на монетарната политика и контрол над отпускането на кредити.

Капиталова адекватност

Българските изисквания за капиталова адекватност са уредени в Наредба № 8 на БНБ от 2006 г. за капиталовата адекватност на кредитните институции. Считано от 1 януари 2007 г., Наредба № 8 въвежда капиталови изисквания за покриване на кредитния, пазарния и операционния риск. Банките изчисляват и отчитат на тримесечна база съотношенията за адекватност на първичния им капитал и на общата капиталова адекватност.

Наредба № 8 за капиталовата адекватност на кредитните институции въвежда препоръките на Базел II, изложени в Директиви на ЕС 2006/48/ЕС и 2006/49/ЕС. Директивите позволяват на банките, с одобрението на БНБ, да оценяват риска, на който са изложени, въз основа на вътрешни модели, с които се постига по-прецизно и чувствително измерване на кредитния, пазарния и операционния риск. За пръв път при измерването на капиталовата адекватност са представени схеми за секюритизация, колективни инвестиционни схеми и кредитни деривативи.

Банката установява отношението на обща капиталова адекватност като процентно съотношение между собствения капитал (капиталова база) и общия ѝ рисков компонент (рисково претеглените активи). Рисково претеглените активи и приравнените към тях задбалансови позиции се изчисляват съгласно Наредба № 8 на БНБ, като спрямо активите се прилагат рисковите тегла, както са заложиени в Европейските директиви 2006/48/ЕС и 2006/49/ЕС, след упражняване на националните дискреции.

Капиталовата адекватност на банките се измерва на основа данните от финансовите им отчети, изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (“МСФО”).

От 1 януари 2003 г. МСС (сега МСФО) са задължителни за всички банки, извършващи дейност в България, отменяйки Националните счетоводни стандарти.

Наредба № 8 на БНБ изисква банките, действащи в България, да поддържат минимална адекватност на първичния капитал от **6%** и минимална обща капиталова адекватност от **12%**. Съотношенията за капиталовата адекватност следва да бъдат поддържани както от всяка банка на индивидуална основа, така и на консолидирана основа. Общата капиталова адекватност на банковата система към 31 декември 2006 г. е 14,50%, в сравнение с 15,17 % към 31 декември 2005 г. и 16,08% към 31 декември 2004 г.

Наредба № 8 на БНБ изисква неразпределената текуща печалба на банката да бъде включена в първичния капитал (капитала от първи ред) само след решението на акционерите за приемане на годишния финансов отчет. След като неразпределената печалба от предходни години бъде включена в капитала от първи ред, тя може да бъде използвана за разпределяне на дивиденди само с одобрение от БНБ.

Провизии за загуби от обезценка

Провизиите за загуби от обезценка на балансовите и задбалансовите рискови експозиции са регулирани с Наредба № 9 на БНБ за оценка и класификация на рисковите експозиции на банките и за формиране на провизии за загуба от обезценка (2002 г.), с всички последващи изменения и допълнения.

Наредбата предвижда четиристепенна система за класификация на рисковите експозиции, зависеща от степента на просрочие на обслужваното задължение към банката, както и от определени качествени критерии, приложими към кредитополучателя.

От 1 април 2004 г. Наредба № 9 изисква банките да класифицират кредитите, по които има забава в плащането на главницата или лихвите с повече от 90 дни, като необслужвани и съответно да заделят провизия в размер на 100% от експозицията на банката, след приспадане стойността на високоликвидните обезпечения, ако са налице такива. Преди това за класифициране на заемите като загуба се изискваше просрочие в плащането на главница или лихви с повече от 120 дни.

Всички банки са задължени ежемесечно да отчитат пред БНБ формираните специфични провизии за загуби от обезценка по кредитите си. За банковите групи си изисква отчитане на консолидирана основа.

Към 31 декември 2006 г. класифицираните кредити на десетте най-големи банки в България са 4,08% от кредитите, а редовните – 95,92% от общите активи съгласно данните, публикувани от БНБ. Класифицираните кредити на банковата система са 4,22% съгласно данните, публикувани от БНБ. Минималните нива на провизиите за кредитните експозиции са установени в зависимост от тяхната класификация. Към 31 декември 2006 г. отношението на провизии към кредити за първите десет български банки е 2,21%, а за системата – 2,14%.

Големи експозиции. Ограничения на концентрация на риск

Големите експозиции и ограниченията за концентрация на риск са регулирани от Закона за кредитните институции и Наредба № 7 на БНБ от 2007 г. Експозиция към едно лице или икономически свързани лица, по-голяма или равна на 10% от собствения капитал (капиталова база) на банката или на банковата група, се смята за “голяма експозиция”. Законът за кредитните институции и Наредба № 7 изискват общата експозиция на банка към едно лице или икономически свързани лица да не надхвърля 25% от собствения капитал (капиталова база) на банката или на банковата група, като сборът от всички големи експозиции на банката не трябва да надхвърля 800% от собствения капитал (капиталовата база) на банката или на банковата група. Законът за кредитните институции изисква големите експозиции, равни или превишаващи 10% от капитала (капиталова база) на банките, да бъдат одобрявани от Управителния съвет, а големите експозиции, надхвърлящи 15% от капитала (капиталова база) – с единодушие от Управителния съвет.

Банките са длъжни да уведомят БНБ за възникването на нови големи експозиции в 10-дневен срок от одобряването им. Банките представят в БНБ тримесечни отчети за големите си експозиции. Банковите групи са задължени да отчитат големите си експозиции и на консолидирана основа.

Изисквания за задължителни минимални резерви

Всички български банки поддържат минимални резерви в съответствие с Наредба № 21 на БНБ. Понастоящем всяка банка трябва да поддържа минимални резерви в размер на 8% от привлечените средства (депозитната база). “Привлечените средства” включват всички парични задължения на банката, като депозити на клиенти, задължения във връзка с емисии облигации или други дългови инструменти и задължения по заеми. В привлечените средства не се включват тези, привлечени от други местни банки, от чуждестранни клонове на български банки, или във формата на дългови/капиталови (хибридни) инструменти или подчинен срочен дълг. БНБ увеличи изискванията за задължителни минимални резерви с цел да намали ликвидността на банковата система и да забави ръста на кредитирането в българската икономика. БНБ изисква банките да поддържат минимални резерви в размер на 8% от всички привлечени средства с падеж до 2 години. До юли 2004 г. БНБ не изискваше от банките да поддържат задължителни минимални резерви за привлечени средства с падеж над 2 години.

През юли 2004 г. определи задължителни минимални резерви в размер на 4% от привлечените средства с падеж над 2 години, а през октомври 2004 г. БНБ увеличи изискването за задължителни минимални резерви до настоящото ниво от 8%. От октомври 2004 г. банките са задължени да поддържат задължителни минимални резерви в размер на 8% от всички привлечени средства, независимо от падежа. През декември 2004 г. БНБ въведе допълнително изискване банките да не приспадат от техните задължителни минимални резерви сумите в брой в трезори и в АТМ терминали.

Валутни експозиции

До 1 юли 2005 г. валутните рискови експозиции бяха регулирани от Наредба № 4 на БНБ от 1998 г., която предвиждаше, че открита експозиция в една валута не трябва да надхвърля 15% от капиталовата база на банката и общата валутна експозиция в различни валути не трябва да надвишава 30% от капиталовата база на банката. Експозициите евро – лев не бяха регулирани. Спазването на регулацията се изискваше ежедневно, като отчитането пред БНБ беше на месечна база.

От 1 юли 2005 г. Наредба № 4 на БНБ беше отменена, като валутният риск сега се регулира от Наредба № 8 за капиталовата адекватност на кредитните институции. Наредба № 8 налага същите ограничения (лимита) за експозициите като тези, предвидени в Наредба № 4, но съдържа допълнителни изисквания при осчетоводяването и отчитането...

Ликвидност

Наредба № 11 на БНБ от 2007 г. изисква банките да управляват активите и пасивите си по начин, който да им гарантира, че редовно и без забава могат да изпълняват ежедневните си задължения както в нормална банкова среда, така и при условията на криза. Банките ежемесечно отчитат своята ликвидност пред БНБ. Наредбата изисква коефициентът на ликвидност по падежни интервали да бъде не по-малко от 1 поне за първите два падежни интервала („до 7 дни” и „от 8 дни до 1 месец”). БНБ може да въведе изисквания за ликвидността в случай, ако счете ликвидността на определена кредитна институция за недостатъчна. Като цяло основните български банки поддържат достатъчна ликвидност с оглед на операциите си и на ръста на кредитните си портфейли.

Изпълнителни производства

Банките ползват достъп до централен кредитен регистър, организиран и поддържан от БНБ съгласно Наредба № 22 на БНБ от 1998 г. с последващите изменения. Измененията от 2007 г. изискват банките да отчитат кредитните портфейли и на дъщерните си финансови институции.

Съгласно разпоредбите на Гражданския процесуален кодекс банките могат да започнат съдебни производства по принудително изпълнение срещу клиенти с просрочени задължения въз основа на изпълнителен лист, издаден по извлечение от сметките от счетоводните книги на банката, като по този начин банките избягват продължителния искков съдебен процес. Лицата, срещу които е предприето принудително изпълнение, могат да предявят искане за спиране на изпълнението, ако представят доказателства, че присъдената сума не се дължи. В случай че съдът уважи възраженията и спре започнатото изпълнение, банката трябва да предяви иск за установяване на вземането си.

Инвестиции в чуждестранни дружества

Български банки могат да учредят клонове и банки извън България и да придобиват контрол над такива банки при наличието на предварително писмено одобрение от БНБ и при условията на приложимото законодателство в съответната държава, в която ще извършват банкова дейност. От 1 януари 2007 г. банка, лицензирана в България, може да извършва дейност на територията на друга държава - членка на ЕС, чрез клон или дъщерно дружество, ако дейностите ѝ се покриват от нейния банков лиценз и след като получи писмено съгласие на БНБ.

На основата на взаимно признаване на лицензи, банка, лицензирана в държава - членка на ЕС, може да извършва банкова дейност на територията на Република България чрез клон или дъщерно дружество, ако тази дейност е включена в лиценза ѝ и след като местният надзорен орган уведоми писмено БНБ.

Банките отчитат пред БНБ дейностите на чуждестранните си клонове и дъщерни дружества на консолидирана база.

Придобиване на дялово участие от банки

Банка не може, пряко или непряко, да придобива дялово участие в дружество, което не е банка, инвестиционен посредник или застраховател, когато стойността на участието надхвърля 10 процента от собствения капитал (капиталова база) на банката. Общата стойност на участията на банката в дружества, които не са банки, инвестиционни посредници или застрахователи, не може да надхвърля 50% от собствения капитал (капиталова база), а заедно с инвестициите в недвижими имоти и други дълготрайни материални активи – собствения капитал (капиталова база).

Комисия за защита на конкуренцията

Аналогично на регулациите на ЕС, за нови и значителни участия (концентрации) на банки трябва да бъде предварително уведомявана Комисията за защита на конкуренцията, в съответствие с изискванията на Закона за защита на конкуренцията. Комисията за защита на конкуренцията може да забрани планираните сливания или придобивания, ако счита, че те биха застрашават ефективната конкуренция на пазара на банкови услуги в страната.

Заеми, отпускани на директори и други свързани с банката лица

Банка в България може да предоставя само с единодушното решение на съвета на директорите или на управителния съвет при двустепенна система на управление кредити на:

- (а) директор или администратор по смисъла на Закона за кредитните институции и техни близки роднини, ако заемите общо надхвърлят годишното възнаграждение на директора (администратора), или
- (б) на акционери с 10% участие и на свързани с тях лица, ако кредитите общо надхвърлят 1% от акционерния капитал на банката или са над 300 000 лева. Всички кредити се отпускат при пазарни условия.

Придобиване на акции в български банки

Съгласно Закона за кредитните институции никое лице, заедно със свързаните с него лица, не може, без предварително писмено разрешение от БНБ, да придобива, пряко или непряко, участие в банка, лицензирана в България, ако в резултат на придобиването неговото участие ще стане квалифицирано, или ще достигне или надхвърли праговете от 20, 33, 50, 66, 75 или 100 от акциите с право на глас. Подобно разрешение се изисква и в случаите, когато банката ще стане дъщерно дружество. В случай че такова одобрение не е получено, до степента, до която участието на купувача надхвърля този праг, правото на глас за акциите над прага не може да бъде упражнявано до получаване на съответното одобрение от БНБ. БНБ следва да се произнесе по заявлението за издаване на одобрение в 3-месечен срок, като може да откаже да издаде разрешение, ако: (1) счита, че е налице съмнение за пране на пари, (2) липсва достатъчна яснота относно самоличността на лицата, които упражняват контрол, пряк или непряк, във връзка с придобиването, финансовото им състояние или характер на дейността им не са прозрачни; (3) БНБ не е счела за удовлетворителни данните за финансова стабилност и сигурност на потенциалния купувач или лицата, които го контролират пряко или непряко; (4) подадената информация за сделката, чрез която ще бъде придобито акционерното участие в банката от потенциалния купувач или чрез която ще бъде установен пряк или непряк контрол върху него, поражда съмнение за привидност.

Ако някое лице придобие 3% или повече от акциите с право на глас в банка, лицензирана в България, Централният депозитар трябва да уведоми БНБ за името и служебния адрес на това лице в 7-дневен срок от вписването му в книгата на акционерите. Ако БНБ не бъде уведомена или представената ѝ информация е недостатъчна, БНБ може да нареди на съответното лице в тридесетдневен срок да прехвърли всичките си акции.

Изисквания за вътрешната организация на банките

Кредитните институции са задължени да извършват вътрешен одит и да поддържат системи и процедури за вътрешен контрол и управление на риска, да представят периодични отчети на БНБ в тази връзка, както и

всякаква допълнителна информация, поискана от БНБ и (във връзка с някои операции или дейности) да подава уведомления до или да иска предварително одобрение (според случая) от БНБ, във всеки случай във връзка с приложимото законодателство на Република България и съответните актове, наредби и инструкции на БНБ (които към момента са в сила).

Принудителни мерки на разположение на БНБ

Банките подлежат на текущ надзор от БНБ на базата на отчетите, които те са задължени да представят на дневна, седмична, месечна, тримесечна и годишна база. Освен това БНБ има правомощието да извършва проверки на място, както регулярни, така и извънредни. БНБ има правото да извършва одити и да проверява счетоводството и документацията на кредитните институции. В случай на констатирано нарушение на нормативната уредба, БНБ е оправомощена да задължи съответната кредитна институция да вземе подходящи мерки за отстраняване на нарушението, включително да наложи забрана за извършване на определени дейности, да изиска освобождаване на директор или да задължи банката да промени лихвените си проценти и др. БНБ може да налага глоби, изиска увеличаване на капитала, да забрани плащането на дивиденди, да свика общо събрание на акционерите при някои обстоятелства.

Банките, лицензирани в държава - членка на ЕС, които извършват дейност на територията на Република България чрез клон, са обект на надзор от компетентната институция в съответната държава членка и също така от БНБ, която може по всяко време да извършва проверки на място.

Особеният надзор в случай на несъстоятелност или ликвидация отговаря на изискванията на ЕС Директива 2001/24/ЕС. БНБ е единствената институция, която е компетентна да налага реорганизационни мерки на банка, лицензирана в България, включително по отношение на нейните клонове на територията на друга държава - членка на ЕС. БНБ може също така да налага реорганизационни мерки по отношение на чужда банка, лицензирана в друга държава - членка на ЕС, и чужда банка, лицензирана в трета държава извън Европейската общност. И в двата случая БНБ трябва да уведоми компетентните органи на тези държави.

Надзор на консолидирана основа

Българските банкови регулации изискват упражняването на надзор както самостоятелно върху лицензираната банка, така и върху банковата група, към която банката принадлежи. За целите на Наредба №12 на БНБ за надзор на консолидирана основа банковата група съществува, когато дружеството-майка е банка, а дъщерните дружества са други кредитни институции и/или финансови институции.

С действие от 1 януари 2007 г., Законът за допълнителен надзор върху финансовите конгломерати възпроизвежда изискванията на ЕС за надзор върху финансовите конгломерати (Директива 2002/87/ЕС). Допълнителният надзор се осъществява единствено на ниво финансови конгломерати и включва основните финансови регулации – капиталова адекватност, вътрешно-групови сделки, концентрация на риск, вътрешен одит.

Фонд за гарантиране на влоговете в банките

Фондът за гарантиране на влоговете в банки ("ФГВ") е юридическо лице, създадено на 5 юли 1999 г. съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките от 1998 г., който гарантира влогове в размер до определена сума, в случай на несъстоятелност на банката. ФГВ определя и събира встъпителни и годишни вноски от банките. Встъпителната вноска е равна на 1% от регистрирания капитал на банката, но не по-малко от 100 хил. лева, докато годишната вноска е фиксирана на 0,5% върху средния размер на депозитната база за предходната година (изключвайки от тази база някои депозити, които не са гарантирани от ФГВ). Годишните премии на банките за 2005 г. са в размер на 63 млн. лева. ФГВ гарантира пълно изплащане в лева на средства, вложени в банка в размер до 40 000 лева (или тяхната валутна равностойност) на вложител с изключение на някои вложители, чиито влогове не са гарантирани. Участието на банките във ФГВ е задължително.

ИНФОРМАЦИЯ ЗА БЪЛГАРСКИЯ ПАЗАР НА ЦЕННИ КНИЖА

Капиталови пазари

Българска Фондова Борса

В съответствие със Закона за публичното предлагане на ценни книжа, търговията с акции на публични дружества се извършва на Българската Фондова Борса, която към момента е единственият регулиран пазар на ценни книжа в България. В края на 2006 г. пазарната капитализация на дружествата, търгувани на БФБ, достигна 31,2% от БВП на България. (Източник: актуализираната официална прогноза за БВП за 2006 г. на Министерство на финансите).

Българската Фондова борса беше създадена при сливането на най-големите фондови борси в България и беше лицензирана през октомври 1997 г. Българското правителство контролира 44% от капитала на Българската Фондова Борса. Законът изисква най-малко 2/3 от останалите акционери да бъдат финансови институции. Изискване за членство в Борсата е притежаването на най-малко 20 000 акции от нейния капитал.

Дялови ценни книжа могат да бъдат търгувани на Официалния пазар и на Неофициалния пазар на Българската Фондова Борса. По принцип, Официалният пазар е предназначен за големи публични дружества с висока пазарна капитализация и голям обем на търговия с техните акции, докато Неофициалният пазар е насочен към по-малки и по-неразвити дружества. Много водещи български публични дружества обаче са предпочели да регистрират акциите си на Неофициалния пазар, където правилата са по-леки. Също така Борсата организира “първичен пазар” за първоначални публични предлагания и “приватизационен пазар” за разпродажба на остатъчни акции държавна собственост.

Въпреки значителното увеличение на капитализацията и ликвидността през последните 2 години, Българската Фондова Борса все още е сравнително по-малка и не е толкова ликвидна, колкото повечето европейски фондови борси. В последните години Българската Фондова Борса положи усилия да осигури по-голяма прозрачност и равнопоставеност на всички участници, информация за пазарните цени, възможност за дистанционно подаване на поръчки, T+2 период на сетълмент и изисквания за разкриване и разпространяване на информация.

Освен български дялови ценни книжа, на Българската Фондова Борса могат да бъдат търгувани разнообразни финансови инструменти, включително корпоративни, правителствени, общински и ипотечни облигации, както и чуждестранни ценни книжа посредством т.нар. “Български депозитарни разписки”. В допълнение, от 2002 г. на Българската Фондова Борса се търгуват “компенсаторни инструменти”, особен вид ценни книжа, издадени от различни публични органи в полза на лица, на които след 1990 г. не бяха възстановени активи, национализирани по време на комунистическия режим.

По-късно е проявен значителен интерес от няколко чуждестранни фондови борси относно придобиването на дела, притежаван от държавата в Българската Фондова Борса, или в установяването на сътрудничество с Българската борса. Някои от тях, включително скандинавският оператор ОЕМЕкс, Немската борса, Италианската борса, Варшавската фондова борса, Атинската фондова борса и Виенската фондова борса, официално оповестиха, че ще бъдат потенциални участници, ако правителството вземе решение за започване на процедура по приватизация на държавното участие. Същевременно, Българската Фондова Борса вече е сключила споразумения за сътрудничество с фондовите борси на Виена, Атина, Истанбул, Скопие, Букурещ и Загреб. Българската Фондова Борса също така редовно участва в специализирани форуми, организирани от Федерацията на евро-азиатските фондови борси и Федерацията на европейските фондови борси.

Към 31 декември 2006 г. пазарната капитализация на дружествата, търгувани на БФБ, възлиза на 5 643 млн. лева на Официален пазар и 9 672 млн. лева на Неофициален пазар. Към 31 март 2007 г. пазарната капитализация на дружествата, търгувани на БФБ, е 4 520 млн. лева на Официален и 13 718 млн. лева на Неофициален пазар. Общият оборот на БФБ за 2006 г. е 3 384 млн. лева, а общият оборот за периода 1 януари – 31 март 2007 г. е 1 353 млн. лева.

Към 31 март 2007 г. акции на 355 дружества са регистрирани за търговия на БФБ, 16 от които са регистрирани за търговия на Официален пазар, а 339 на Неофициален пазар.

Таблицата по-долу показва оборота и капитализацията на Българската Фондова Борса за годините от 2000 до 2006.

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Официален пазар							
Оборот (млн. лева)	8,6	4,4	14,4	60,9	476,0	370,2	843,5
Пазарна Капитализация (млн. лева)	283,5	195,0	252,9	986,7	1 374,9	2 148,3	5 642,5
Неофициален пазар							
Оборот (млн. лева)	23,6	37,8	69,6	120,0	184,8	929,6	1 449,9
Пазарна Капитализация (млн. лева)	1 003,0	909,0	1 122,3	1 742,0	2 658,3	6 285,7	9 671,5

Източник: Българска фондова борса

Развитие на българските капиталови пазари

В последното десетилетие голямата част от усилията в областта на българските капиталови пазари бяха концентрирани върху развитието и укрепването на законовата рамка, инфраструктурата за търговия и регулативните институции.

През 1995 г. в България действаха повече от 20 фондови борси. Те обаче бяха нерегулирани и липсваше ефективен надзор над търговията с вътрешна информация. През юли 1995 г. Парламентът прие Закона за ценните книжа, фондовите борси и инвестиционните дружества, а през януари 1996 г. правителството назначи членовете на Комисията по Ценните книжа и фондовите Борси.

Развитието на българските капиталови пазари в периода от 1996 до 1999 г. показва нуждата от разширяване на обхвата и дълбочината на регулацията. През декември 1999 г. Българският парламент прие Закона за публичното предлагане на ценни книжа, който влезе в сила през февруари 2000 г. Прокламираната в Закона за публичното предлагане на ценни книжа цел е осигуряване защита на инвеститорите, развиване на стабилен, прозрачен и ефективен капиталов пазар и осигуряване на еднакъв достъп и равно третиране за всички участници. След приемането на Закона за публичното предлагане на ценни книжа Комисията за ценните книжа и фондовите борси беше преименувана на Държавна комисия по ценните книжа. През юни 2002 г. бяха приети нови законови правила относно корпоративното управление, въвеждане изискване за одобрение от акционерите на значителни сделки, задълженията на директорите и разкриването на информация от публичните дружества.

През последните няколко години, в процеса на присъединяване към ЕС, Българският парламент и българският регулатор на пазара на ценни книжа развиха значителна дейност по хармонизиране на българското законодателство за капиталовия пазар с директивите на ЕС относно пазарните злоупотреби, перспектите и разкриване на информация, инвестиционни услуги, схемите за колективно инвестиране в ценни книжа (UCITS) и други директиви за капиталовия пазар. Измененията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа през май 2005 г. бяха важна стъпка в тази насока.

В края на 2002 г. беше създадена Комисията за финансов надзор, поемайки регулаторните функции на Държавната комисия по ценни книжа, Агенцията за застрахователен надзор и Агенцията за осигурителен надзор. Законодателството, въвеждащо тази промяна, влезе в сила на 1 март 2003 г., като членовете на Комисията за финансов надзор бяха назначени от Българския парламент непосредствено след това.

Комисията за финансов надзор е независим държавен орган, чиито седем членове се избират от Българския парламент за срок от шест години. Комисията за финансов надзор се състои от председател, трима заместници, отговарящи за трите основни сфери на надзор (капиталови пазари, застрахователен пазар и дейности по социално осигуряване), и трима други членове.

Комисията за финансов надзор регулира публичното предлагане на и търговията с ценни книжа и ръководството на пазарите за ценни книжа, инвестиционните посредници, Централния депозитар и инвестиционните дружества. Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Комисията за финансов надзор трябва да одобри всяко публично предлагане на ценни книжа. След одобрението на Комисията за финансов надзор бордът на Българската Фондова Борса одобрява заявленията за вписване на дяловите ценни книжа.

Комисията за финансов надзор упражнява контрол върху допуснатите до търговия дружества, издава и отнема лицензи, дава потвърждения и одобрения, извършва проверки на дейността на банките в качеството им на инвестиционни посредници и банки депозитари и обменя информация с БНБ, други държавни институции и органи и неправителствени организации, имащи отношение към пазара на ценни книжа.

Преди 1 март 2003 г. Държавната комисия по ценните книжа беше член на Международната организация на комисиите по ценните книжа (IOSCO). Членството премина върху Комисията за финансов надзор на 1 март 2003 г.

Официален пазар и Неофициален пазар

Обща информация

Ценни книжа от една емисия могат да бъдат търгувани на Официалния пазар или на Неофициалния пазар на Българската Фондова Борса, но не на двата пазара едновременно. Ценните книжа не могат да бъдат допуснати до търговия на Неофициалния пазар, ако (1) е подадено заявление за допускане на тези книжа до търговия на Официалния пазар, (2) такова заявление е отхвърлено или (3) ценните книжа преди това са били регистрирани на Официалния пазар и регистрацията е прекратена. От 1 декември 2006 г. Неофициалният пазар на дялови ценни книжа на БФБ – София е разделен на сегменти А и Б. Емисия акции бива прехвърлена за търговия от сегмент А на Официалния или на Неофициалния пазар на ценни книжа към сегмент Б на Неофициалния пазар на ценни книжа, ако не са спазени определени критерии за минимална ликвидност.

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа, всички търгувани на Българската Фондова Борса ценни книжа трябва да са безналични, регистрирани в Централния Депозитар и свободно прехвърляеми. Освен това, правилата на Българската Фондова Борса изискват ценните книжа да не бъдат предмет на каквото и да било залог или ограничение и да не са блокирани в Централния Депозитар, емитентът на ценните книжа да не е в производство по несъстоятелност или ликвидация или в процес на преобразуване, както и да отговаря на всички изисквания на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Критерии за допускане до отделните сегменти на Официалния пазар

Правилата на Българската Фондова Борса предвиждат критерии за допускане, в зависимост от това дали допускането на ценните книжа се иска за Сегмент “А” или Сегмент “Б” на Официалния пазар,

Сегмент “А” на Официалния пазар

За да бъдат приети за търговия на Сегмент “А” на Официалния пазар, акциите трябва да са:

- търгувани за най-малко една година на Сегмент “Б” или за най-малко две години на Неофициалния пазар; и
- пазарната капитализация на емисията акции да бъде най-малко 40 млн. лева, емитентът да е развивал дейност поне пет години и да е реализирал печалба в поне 3 от последните 5 години, да има поне 1 000 акционери, като поне 25% от емисията акции се притежават от миноритарни акционери; и
- общата средномесечна цена, търгувана в тази емисия за последните 6 (шест) месеца, трябва да надхвърля 200 000 лева, общият средномесечен обем, търгуван за последните 6 (шест) месеца, трябва да е над 20 000 акции и общият средномесечен брой сделки за същия период трябва да е поне 200.

Сегмент “Б” на Официалния пазар

За да бъдат регистрирани на Сегмент “Б” на Официалния пазар, акциите трябва да са били търгувани най-малко една година на Неофициалния пазар и да имат пазарна капитализация от най-малко 20 млн. лева.

Освен това емитентът на акциите трябва да е развил дейност най-малко пет години и да е реализирал печалба в поне 2 от последните 5 години, да има най-малко 500 акционери и поне 10% от емисията да се притежават от миноритарни акционери.

Също така, общата средномесечна цена, търгувана в тази емисия за последните 6 (шест) месеца, трябва да надхвърля 100 000 лева, общият средномесечен обем, търгуван за последните 6 (шест) месеца, трябва да е над 10 000 акции и общият средномесечен брой сделки за същия период трябва да е поне 100.

Неофициален пазар

Не съществуват допълнителни критерии за допускане до търговия на Неофициалния пазар.

В частност, не съществуват изисквания за допускане до търговия на Неофициалния пазар, свързани с минималната пазарна капитализация на емисията, минималното времетраене, през което емитентът е развил дейност, минималния брой акционери или минималния процент от емисията, притежаван от миноритарни акционери.

Търговия

Българската Фондова Борса е електронна борса и търговията се осъществява чрез нейната автоматична система за търговия, както на пода на Българската Фондова Борса, така и от разстояние. Системата за търговия се основава на аукционен принцип и се поддържа от модифицирана версия на NASDAQ, базираща се на Руската система за търговия (позната като RTS). Заявленията за покупка и продажба се въвеждат в системата за търговия по време на всяка тръжна сесия и се изпълняват автоматично. Клиентските заявки са с приоритет пред тези на инвестиционните посредници за тяхна собствена сметка, като всички са ограничени от минимална стъпка на котиране от 0,01 лв. Заявки извън тези ограничения са възможни, но изискват специална процедура и са валидни само за деня, в който са направени.

Поръчките за покупка и продажба на ценни книжа се допускат в граници от +/- 15% спрямо цената на отваряне за всяка тръжна сесия на Официалния пазар, докато тези на Неофициалния пазар се допускат в граници от +/- 30%. Цената на затваряне на ценните книжа представя среднопретеглената цена на обема на всички сделки, изпълнени със съответните ценни книжа в продължение на тръжната сесия.

Видовете поръчки включват пазарни поръчки, които са поръчки за покупка и продажба за определено количество ценни книжа на най-добрата текуща цена, и лимитирани поръчки, които са поръчки за покупка или продажба на предварително определено количество акции на определена цена. Лимитираните поръчки могат да бъдат от видовете “валидни до отмяна”, “еднократни”(с валидност за съответната сесия) и “моментални”(fill or kill).

Търговията на БФБ се осъществява при спазване на принципа за приоритети на “цена” и “време”. Пазарните поръчки се изпълняват преди лимитираните поръчки, по времето, по което са подадени, незабавно, при въвеждането им в системата за търговия, като се спазва правилото за ценови приоритет.

Борсовата такса за сделките с акции и депозитарни разписки, представлящи акции, е в размер 0,1% (с включен ДДС) от общата стойност на сделката и се заплаща на Българска Фондова Борса и от двете насрещни страни по сделката.

Системата COBOS

Българската Фондова Борса притежава правото на интелектуална собственост върху Интернет приложение за осигуряване на оторизиран достъп в реално време до системата за търговия на Неофициалния пазар, позната като Client Order-Book Online System (или “COBOS”). Поръчките за сделки с ценни книжа се предават на системата за търговия чрез COBOS и са идентични на всички други поръчки. Използването на COBOS е ограничено до инвестиционни посредници, техните клиенти и администраторите на COBOS.

Разкриване на информация

Законът за публичното предлагане на ценни книжа предвижда, че дружествата, допуснати до търговия, са задължени да разкриват вътрешна информация, влияеща на цената на ценните книжа до края на работния ден, следващ деня, в който е настъпило събитието или дружеството е узнало за него. Тази информация трябва да бъде едновременно разкрита на Комисията за финансов надзор и на Българската Фондова Борса и не може да бъде публично оповестявана за други цели преди нейното публикуване в бюлетина на Българската Фондова Борса.

Публичните дружества са задължени да подават годишни и тримесечни отчети (които съдържат техните годишни и тримесечни финансови отчети) в Комисията за финансов надзор и Българската Фондова Борса. Годишният отчет съдържа и информация за промените в одиторите на дружеството за предходните три години, рисковите фактори, относими към дружеството и икономическия сектор, в който то извършва дейност, обзор на инвестициите и дейността на дружеството, анализ на най-значимите насоки в производството и продажбите и материалните запаси, финансовите перспективи на дружеството за текущата финансова година, информация за членовете на управителните и надзорни органи, висшия мениджмънт и служителите, от чиято работа зависи дружеството, основните акционери и сделките със свързани лица.

Освен това всяко публично дружество е задължено да публикува съобщение в поне един български ежедневник за това, че неговият периодичен доклад е подаден в съответните институции, както и информация за мястото и времето, където докладът е достъпен за инвеститорите.

Сетълмент

Сделките, сключени на Българска Фондова Борса, се считат за приключени, след като ценните книжа бъдат прехвърлени и плащанията бъдат получени. Това се удостоверява с документ, издаден от Централния Депозитар.

Сделките се приключват на брутна база. От юни 2003 г., когато беше въведена Междубанковата система за брутен сетълмент в реално време (известна като "РИНГС"), сетълмент цикълът се извършва на база T+2, като се прилага принципа „доставка срещу плащане" (DVP), което означава, че прехвърлянето на ценните книжа става едновременно с плащането. Българската Фондова Борса поддържа фонд за гарантиране на плащанията, свързани с търговията с ценни книжа, осъществявана на нея. Този фонд се финансира от членовете на Българска Фондова Борса. Всеки член на Българска Фондова Борса е задължен да направи встъпително плащане от 200 лева (102 Евро) и месечни плащания от 0,1% от средната обща стойност на сделките, сключени от него през предходния календарен месец. Когато стойността на фонда достигне 1% от общата стойност на всички сделки, сключени на Българската Фондова Борса през предходната година, не е необходимо да се правят повече вноски до следващата календарна година.

Индекс

Първият официален индекс за Българската Фондова Борса е SOFIX. SOFIX беше създаден на 20 октомври 2000 г. с първоначална индексна стойност 100. Дневната стойност на SOFIX се изчислява, като неговата базисна стойност се умножи по отношението на сумата на пазарните капитализации на всички емисии в индексния портфейл към момента на изчисляване, коригирани с делителя, тегловия коефициент и с процента, притежаван от миноритарните акционери във всяко дружество (фрий флоут), разделена на сумата на коригираните с тегловия коефициент и процента, притежаван от миноритарни акционери, пазарни капитализации към базисния момент. Пазарната капитализация на дружество за целите на изчисляване на индекса е производението от броя акции в емисията и среднопретеглената цена на обема за акция в края на търговската сесия, като пазарната капитализация на никое дружество в индексния портфейл не може да надхвърля 15% от общата капитализация на SOFIX.

Индексът SOFIX включва само най-ликвидните дружества на пазара на Българската Фондова Борса. За да бъде включено дружество в индекса, трябва да отговаря на определени избирателни изисквания, а именно: (а) неговите акции да са били търгувани на регулираните пазари най-малко три месеца; (б) пазарната капитализация на всяка емисия трябва да бъде най-малко 50 млн. лева; (в) то да има най-малко 500 акционери;

(г) трябва да има поне 10% капитал, притежаван от миноритарните акционери; (д) стойността, търгувана във всяка емисия през последните 12 месеца, трябва да надхвърля 5 млн. лева и (е) броят на сделките във всяка емисия през последните 12 месеца трябва да надхвърля 1 000. Броят на дружествата в портфейла на SOFIX може да варира от 5 до 50. През 2006 г. SOFIX нарасна значително – с около 48%, от 825,53 на последния борсов ден от 2005 г. до 1 224,12 на 22 декември 2006 г.

На 1 февруари 2005 г. бе създаден втори индекс на Българска Фондова Борса, наречен BG40. Неговата начална стойност също е 100 базисни точки. Индексът обхваща акциите на 40-те дружества, търгувани най-често през предходните шест месеца. За разлика от SOFIX, BG40 е ценово-претеглен индекс. През последната година BG40 нарасна с 50%, от 133,42 в края на декември 2005 г. до 199,88 в последния борсов ден на 2006 г.

Валутно законодателство в България

Валутният закон от 1999 г. (последно изменен през юли 2006 г.) установи законовия режим за сделките и плащанията между местни и чуждестранни лица, презграничните преводи и плащания и вноса и износа на български лева и чуждестранна валута. Изложеното по-долу обсъжда тези аспекти на законовия режим, които са относими към чуждестранни лица, които инвестират в акции.

Местни и чуждестранни физически лица могат да внасят или изнасят неограничени суми местна валута, чуждестранна валута, платежни инструменти на приносител при спазване разпоредбите на Валутния закон. Вносът или износът на суми в брой от български граждани или чужденци в размер над 8 000 лева или техния еквивалент в чуждестранна валута трябва да бъде деклариран пред митническите власти. Освен това лица, изнасящи в брой суми над 25 000 лева или техния еквивалент в чуждестранна валута, трябва да декларират източника на средствата и да представят удостоверение, издадено от Националната агенция по приходите, удостоверяващо, че лицето няма просрочени данъчни задължения. Такава декларация не е необходимо да се прави от чуждестранни лица, които изнасят в брой суми, ненадхвърлящи размера на предишни внесени в брой суми, които са били декларирани пред българските митнически власти при влизане в България.

Чуждестранен гражданин или дружество, прехвърлящо доход (с източник капиталова печалба и дивиденди), надхвърлящ 25 000 лева или левовата равностойност в чуждестранна валута, който е резултат от инвестиция в България (включително инвестиции в акции и други ценни книжа и деривати върху ценни книжа, издадени от български дружества) или от продажба на такава инвестиция, трябва да представи на банката, осъществяваща трансфера, документи, доказващи инвестицията, нейната продажба и плащанията на всички дължими данъци.

ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Обща информация

Общата информация, изложена в тази част относно определени данъци, които се дължат в Република България, е приложима по отношение на притежателите на Акции, в това число местни и чуждестранни лица за данъчни цели.

Местни лица са юридическите лица и неперсонифицираните дружества, регистрирани в България, и физическите лица, чието постоянно местоживееие е в България или които пребивават в България повече от 183 дни през всеки 365-дневен период. Местни са също лица, чийто център на жизнени интереси (който се определя от семейството, собствеността, мястото на дейност или мястото на управление на собствеността) се намира в България, както и лица, изпратени в чужбина от Българската държава, нейни органи и/или организации, български предприятия и членовете на техните семейства. Те заедно се наричат **“Български Притежатели”**.

Чуждестранни лица са лицата, които не отговарят на горната дефиниция. Те заедно се наричат **“Чуждестранни Притежатели”**.

Настоящото изложение има за цел единствено да послужи като общи насоки и не следва да се счита за правен или данъчен съвет към който и да е притежател на Акции. Препоръчително е потенциалните инвеститори да се консултират с данъчни и правни консултанти относно общите данъчни последици, включително относно данъчното облагане в България на доходите, свързани с Ациите, и данъчния режим на придобиването, собствеността и разпоредането с Акции.

Посочената по-долу информация е съобразена с действащата нормативна уредба към датата на издаване на този Проспект и Банката не носи отговорност за последващи промени в законодателството и нормативната уредба на данъчното облагане на доходите от Акции.

Дивиденди

Съгласно действащата нормативна уредба доходите от дивиденди, изплатени от Банката на Български Притежатели (освен на български търговски дружества и еднолични търговци) и на Чуждестранни Притежатели, се облагат с данък в размер на 7%. Плащането на дивиденди на български търговски дружества и еднолични търговци се облага съгласно разпоредбите на Закона за корпоративното подоходно облагане от 2006 г.

Плащането на дивиденди от Банката на Небългарски Притежатели не се облага с данък, ако Чуждестранният Притежател е:

- местно лица за данъчни цели на държава - членка на Европейския съюз, съгласно законодателството на тази държава членка и не е местно лице в държава извън Европейския съюз съгласно спогодба за избягване на двойното данъчно облагане между държавата членка и третата държава; дължи корпоративен данък съгласно законодателството на посочената държава членка; и
- притежава, включително чрез място на стопанска дейност в България или друга държава - членка на Европейския съюз, поне 15% от издадените акции на Банката за период от поне две години.

Плащания от Банката на дивидент към място на стопанска дейност в държава - членка на Европейския съюз, при следните условия:

- мястото на стопанска дейност се облага с корпоративен данък съгласно законодателството на посочената държава членка;
- мястото на стопанска дейност е учредено от търговско дружество в България или в друга държава - членка на Европейския съюз, или от организация, която подлежи на облагане с корпоративен данък; и

- търговското дружество или организацията, посочени по-горе, притежават, включително чрез мястото на дейност, поне 15% от издадените акции на Банката за период от поне две години.

Ако двете години на притежание на основен пакет Акции не са изтекли към датата на решението за разпределяне на дивидент, подоходният данък не може да бъде начислен, ако е предоставена гаранция в полза на българските органи по приходите, в размер на подоходния данък. Тази гаранция се освобождава след изтичане на двегодишния срок и ако са спазени всички горепосочени условия.

Освен горепосоченото изключение за притежатели на основен пакет Акции, Чуждестранният Притежател може да подлежи на освобождаване, възстановяване или кредит на целия или част от българския подоходен данък, ако между България и държавата, за която той е местно лице, е в сила спогодба за избягване на двойното данъчно облагане.

Ако общата стойност на дивидентите или на който и да е друг доход, платен от Банката на Чуждестранния Притежател, надхвърли 50 000 лева за една година, Чуждестранният Притежател на Акции има право да ползва намален размер на данъка, удържан при източника, ако това се предвижда в спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, ако може да удостовери пред българските органи по приходите:

- че е местно лице за държавата, с която България е сключила съответната спогодба за избягване на двойното данъчно облагане (чрез подаване на удостоверение, издадено от данъчните органи на съответната държава, или по друг начин, в съответствие с обичайната практика на чуждестранната данъчна администрация);
- че е притежател на дивидента от Акции (чрез подаване на декларация);
- че не притежава място на стопанска дейност или определена база на територията на Република България, които по този начин да свързват приходите от дивиденти с икономическа дейност в страната (чрез подаване на декларация) и; и
- че са изпълнени всички приложими изисквания на съответната данъчна конвенция (чрез представяне на официален документ или друго писмено доказателство).

Освен това, на българските органи по приходите следва да бъде представена допълнителна документация, удостоверяваща вида, размера и основанията за получаване на дивидентите, като например копие от решението на Общото събрание на акционерите на Банката, одобряващо разпределянето на дивиденти, и копие от депозитарната разписка. Искането за прилагане на спогодбата за избягване на двойното данъчно облагане, придружено от необходимите документи, трябва да бъде подадено до българските органи по приходите за всеки Небългарски Притежател незабавно след приемане на решението от Общото събрание на акционерите на Банката, одобряващо разпределянето на дивиденти. Ако българските органи по приходите откажат освобождаване от облагане или не отговорят в срок на искането, Банката е задължена да удържи пълния размер от 7% на дължимия данък за изплатените дивиденти. Акционерът, чието искане за освобождаване от данъчно облагане е отказано, може да обжалва решението.

В случай, че общият размер на дивидентите или някакъв друг доход, платени от Банката, не надхвърля 50 000 лева за една година, Чуждестранният Притежател не е длъжен да подава искане за прилагане на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане до българските органи по приходите. Той трябва обаче да представи на Банката горепосочените документи, удостоверяващи основанията за прилагане на спогодба за избягване на двойното данъчно облагане.

Разпределянето на дивиденти под формата на акции не подлежи на данъчно облагане, т.е. върху разпределянето на печалбата на Банката под формата на допълнителни новоиздадени акции не се дължи данък.

Капиталови печалби

Не се облагат с данък при източника доходите, реализирани при продажба на Акции на Българската Фондова Бурса или във връзка с търгово предлагане, осъществено съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Това данъчно освобождаване не се прилага за доходи, произтичащи от продажби на Акции при сделки,

които са сключени извънборсово. Доходите от продажба на Акции, реализирани от Чуждестранни Притежатели от извънборсови сделки в България, са обект на данъчно облагане в България и данъчният режим в този случай е сходен с данъчния режим за дивидентите, с изключение на размера на данъка при източника. Освен ако не се прилага спогодба за избягване на двойното данъчно облагане, данъкът при източника е в размер на 10%. Доходът от продажба на Акции, реализиран от Български Притежатели от извънборсови сделки, подлежи на данъчно облагане в съответствие с общите правила на Закона за корпоративното подоходно облагане от 2006 г. и Закона за данъците върху доходите на физическите лица от 2006 г.

Държавни такси за прехвърляне

При прехвърлянето на Акции съгласно българския закон не се дължат държавни такси.

ЗАПИСВАНЕ И ПРОДАЖБА

Споразумения за пласиране

Съгласно условията, съдържащи се в Договора за Пласиране, Банката ще издаде 10 000 000 Нови Акции, а Продавачият Акционер ще продаде до 5 000 000 Съществуващи Акции (и, по преценка на Водещия Мениджър, допълнително до 1 500 000 Свърхразпределени Акции, предмет на Споразуменията за Допълнително Разпределение на Акции) по Цената на Предлагане. Водещият Мениджър се е съгласил да положи максимални усилия да привлече инвеститори, които да придобият съгласувания с Банката брой Предлагани Акции по Цената на Предлагане, определена на деня на класиране на подадените поръчки през периода на букбилдинг (този брой не може да надхвърля 15 000 000 Акции) и, по негова преценка, допълнително до 1 500 000 Акции съгласно Споразуменията за Допълнително Разпределение на Акции.

Съгласно Договора за Пласиране, "Първа финансова брокерска къща" ООД ще бъде Водещ Мениджър и Продавач Акционер.

Разпределения на Акции съгласно Предлагането ще бъдат определени по преценка на Водещия Мениджър след съгласуване с Банката.

Договор за Пласиране

Банката и Водещия Мениджър са се съгласили Договорът за Пласиране да съдържа, наред с други клаузи, и следните основни положения:

1. Банката ще се съгласи да заплати на Водещия Мениджър комисиона в размер на 2,0% от Цената на Предлагане, умножена по общия брой Нови Акции, за които Водещият Мениджър е привлякъл инвеститори, които да ги запишат. Освен това, Банката ще заплати на Водещия Мениджър, по нейна преценка, допълнителна комисиона в размер до 1,0% от Цената на Предлагане, умножена с общия брой Нови Акции, за които Водещият Мениджър е осигурил лица, които да ги запишат.
2. Задълженията на Банката, заедно със задълженията на другите страни по Договора за Пласиране, ще включват някои условия, които са обичайни за договори от този вид. Тези условия ще третират, но не само, точността на декларациите и гаранциите по Договора за Пласиране и заявленията за Приемането за Търговия, които да бъдат съгласувани на или преди Датата на Плащане. Водещият Мениджър ще има право да прекрати Договора за Пласиране при някои обстоятелства, обичайни за договори от този вид. Тези обстоятелства ще включват настъпване на някои съществени промени в условията (финансови или други), перспективите за дейността, дейността или печалбите на Банката и някои промени във финансовите, политическите или икономическите условия (описани по-подробно в Договора за Пласиране). Ако някое от гореспоменатите условия не е изпълнено (или е отменено, когато това е възможно) или Договорът за Пласиране е прекратен преди Датата на Разпределение, Предлагането ще бъде прекратено.
3. Банката ще се съгласи да заплати или да нареди заплащането (заедно с включения ДДС) на определени такси и други разходи, свързани с Предлагането, Приемането за Търговия и други споразумения, предвидени в Договора за Пласиране.
4. Банката ще даде обичайните декларации и гаранции и ще поеме обичайните задължения, включително за обезщетяване на Водещия Мениджър, включително във връзка с дейността, счетоводните отчети и спазването на нормативните изисквания от Банката, във връзка с Акциите и със съдържанието на този документ.
5. Ако Банката или Водещият Мениджър прекратят Договора за Пласиране преди Датата на Разпределение или по друга причина Предлагането не се осъществи, Приемане за Търговия на Акциите няма да се извърши и всички плащания, получени във връзка с Предлагането, ще бъдат върнати на инвеститорите.

- б. Ако на Датата на Разпределение не бъдат разпределени (записани) всички 10 000 000 Нови Акции Предлагането се прекратява или отлага. Няма да бъдат разпределяни по-малък брой от посочения Нови Акции, като е възможно разпределяне в Предлагането само на нови Акции.

Споразумения за забрана на разпореждането с Акции (“Локъп Споразумения”)

Банката и Настоящите Акционери ще сключат определени Локъп Споразумения в Договора за Пласиране.

Настоящите Акционери са се съгласили, изключвайки Акции, продадени в Предлагането (включително всички Акции, продадени съгласно Споразумения за Допълнително Разпределение на Акции), че няма, за период от 180 дни след Датата на Разпределение, без предварителното писмено съгласие на Водещия Мениджър, пряко или непряко, да не (А) предлагат, залагат, продават, продават опции или сключват договори за покупка, купуват опции, пряко или непряко, или сключват договори за продажба, предоставят опции, права или варианти за покупка, депозират чрез депозитарни разписки или по друг начин прехвърлят или отчуждават Акции или други ценни книжа, конвертируеми в или които могат да бъдат заменени или упражнени за Акции, и няма да попълват регистрационни заявления съгласно Закона за Ценните Книжа на САЩ от 1933 г. във връзка с гореизложеното; или (Б) сключват суапови сделки или други договори, с които се прехвърлят, изцяло или частично, пряко или косвено, икономическите последици от правото на собственост върху Акции, ако суаповите сделки, описани в (А) и (Б) по-горе, трябва да бъдат изпълнени чрез доставка на Акции или други ценни книжа, в брой или по друг начин.

Банката ще се съгласи на подобни Локъп Споразумения в Договора за Пласиране за период от 360 дни след Датата на Разпределяне, с изключение на това, че Банката ще се съгласи също така да не издава, или договаря да издаде Акции или ценни книжа, описани в параграф (А) по-горе.

Подаване на поръчки за покупка на Предлаганите Акции

Предлагането се извършва в Република България. Адресати на Предлаганите Акции могат да бъдат всички местни и чуждестранни лица, освен в случаите, когато това ще представлява нарушение на приложимите закони, в това число адресати на Предлаганите Акции могат да бъдат американски лица, само доколкото това е допустимо от Регулация S. Чуждестранни инвеститори, които не са местни лица и възнамеряват да придобият Предлаганите Акции, трябва да се запознаят с приложимите закони в техните юрисдикции.

Обща информация

Поръчки за покупка на Предлаганите Акции, включително поръчки за записване на Нови Акции (наричани по-долу общо **“Поръчки за Покупка”** или само **“Поръчки”**), ще бъдат приемани от Водещия Мениджър в периода от 7 май до 18 май 2007 г., включително. Инвеститорите могат да подават поръчки за покупка, лично или чрез пълномощник, директно на Водещия Мениджър или чрез инвестиционни посредници, включително в определени офиси на Банката (посочени в съобщение за Предлагането, което ще бъде обнародвано в “Държавен вестник” и публикувано във в-к “Дневник” (или друг централен ежедневник) поне 7 дни преди началото на периода на букбилдинг и приемането на Поръчки за Покупка (**“Съобщението за Предлагането”**)). Подаването и изпълнението на Поръчките за Покупка ще се осъществи съгласно условията на конкретното споразумение на потенциалния инвеститор с Водещия Мениджър или с друг инвестиционен посредник.

Могат да бъдат подавани следните видове Поръчки за Покупка: (а) Поръчки, които посочват най-високата цена, която инвеститорът е готов да заплати за Предлаганите Акции (**“Лимитирани поръчки”**); и (б) пазарни поръчки, посочващи общата сума, която инвеститорът е готов да вложи в Предлаганите Акции по цена, каквато бъде определена от Водещия Мениджър (**“Пазарни поръчки”**).

Подаването на Поръчка за Покупка се счита за потвърждение, че инвеститорът:

- се е запознал с Проспекта и е приел условията на Предлагането;
- дава съгласие да му бъде разпределен по-малък брой Предлагани Акции от броя, посочен в подадената Поръчка за Покупка, или да не му бъдат разпределени Предлагани Акции, съгласно условията, изложени в този документ;
- е съгласен да му бъдат разпределени Предлагани Акции в такова съотношение на Нови Акции към Съществуващи Акции, каквото бъде определено по преценка на Водещия Мениджър; и
- се съгласява да заплати сума, равна на броя разпределени Предлагани Акции, умножени по Цената на Предлагане, заедно с всички такси и комисиони, свързани с Предлагането, съгласно инструкциите на Водещия Мениджър
- е съгласен, че ако до Последната Дата на Плащане (включително) при Ескроу Агента не е постъпила дължимата сума във връзка със заплащане на разпределените му Предлагани Акции, последните няма да бъдат придобити от инвеститора и той не може да предявява в тази връзка претенции към Водещия Мениджър и Банката.

Инвеститорът не може да оттегли подадена Поръчка., но има правото да се откаже от заявените Акции в случаите, по реда и при условията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Необходими данни и документи при подаване на Поръчка

Поръчки за Покупка на акции (попълнени и подписани от инвеститора) могат да се подават, включително чрез Банката или друг лицензиран инвестиционен посредник, който ги предава на Водещия Мениджър в срока за подаване на поръчки, посочен в този Проспект.

Съдържание на Поръчките

Поръчките ще имат следното минимално съдържание: (а) трите имена, ЕГН, постоянен адрес, съответно фирма/наименование, идентификационен код БУЛСТАТ, данъчен номер, седалище и адрес на инвеститора и на неговия представител, а ако инвеститорът е чуждестранно лице – аналогични идентификационни данни, включително личен/осигурителен номер за физическо лице, и номер на вписване или друг аналогичен номер на юридическо лице; (б) емитент («Първа инвестиционна банка» АД) и ISIN код на Акции; (в) при Лимитирана Поръчка – предлагана цена на Акция, брой Акции и обща стойност на поръчката; при Пазарна Поръчка – общата стойност на Поръчката; (г) дата, час и място на подаване на Поръчката; (д) подпис на лицето, което подава заявката, или на неговия законов представител или пълномощник.

Водещият Мениджър има право да изготви и изисква попълването на определени от него форми на Поръчка с посоченото съдържание.

Прилагани документи

Към Поръчката се прилагат най-малко посочените по-долу документи, съгласно инструкциите на Водещия Мениджър и на инвестиционните посредници, чрез които се подават Поръчките:

- от български юридически лица – заверени от законния им представител копие на удостоверение за актуална съдебна регистрация и копия от документи по БУЛСТАТ;
- от чуждестранни юридически лица – копие от регистрационния акт (или друг идентичен удостоверителен документ, доказващ съществуването/учредяването на лицето) на съответния чужд език, съдържащ пълното наименование на юридическото лице, дата на издаване и адрес на юридическото лице; имената на лицата, овластени да го представляват, придружени с превод на тези документи на български или английски език;
- от български физически лица – заверено от тях копие от документа им за самоличност;

- от чуждестранни физически лица – копие от страниците на паспорта, съдържащи информация за пълното име; номер на паспорта; дата на издаване (ако има такава в паспорта); дата на изтичане (ако има такава); националност; адрес (ако има такъв в паспорта) и копие на страниците на паспорта, съдържащи друга информация и снимка на лицето, както и превод на тези документи на български или английски език;
- данни за банкова сметка на инвеститора, по която да бъдат връщани внесени суми, ако Предлагането бъде прекратено.

Поръчката може да бъде подадена и чрез пълномощник, който се легитимира с документ за самоличност, ако е физическо лице, или с удостоверение за актуално състояние, регистрационен акт или други аналогични документи (в зависимост от това дали е местно или чуждестранно юридическо лице), и представя и изрично пълномощно, като прилага съответно и документите относно инвеститора-упълномощител, изброени по-горе.

Поръчката може да бъде подадена и чрез лицензиран инвестиционен посредник, чийто клиент е инвеститорът, желаещ да придобие Предлагани Акции. В този случай съответният инвестиционен посредник предава на Водещия Мениджър подписаната от клиента, съответно от неговия пълномощник поръчка, заедно с посочените по-горе приложения към нея и/или надлежно заверена обобщена поръчка по предварително определена от Водещия Мениджър форма, съгласно инструкциите на Водещия Мениджър. В тези случаи не е необходимо представянето пред Водещия Мениджър на пълномощно относно овластяване на инвестиционния посредник от клиента.

Водещият Мениджър и инвестиционните посредници, чрез които се подават Поръчките, в съответствие със своите приложими нормативни актове, своите общи условия и практика, имат правото да откажат приемането на Поръчки, ако не са удовлетворени от вида, формата, валидността и други обстоятелства, свързани с представените им документи. Водещият Мениджър и инвестиционните посредници имат правото, в определени случаи, да приемат Поръчки и без да са приложени към тях всички изискуеми приложения, когато информацията, която би била установена от непредставения документ, им е известна от друг източник и те нямат основание да се съмняват в актуалността на така известната им информация.

Букбилдинг и Разпределение

Определяне и оповестяване на Цената на Предлагане

Цената на Предлагане ще бъде определена от Водещия Мениджър, със съгласието на Банката и на Продаващия Акционер, след извършване на “букбилдинг” от Водещия Мениджър. През времетраене на процеса на “букбилдинг”, Водещият Мениджър ще получава Поръчките за Покупка от потенциални инвеститори – виж “*Подаване на поръчки за покупка*”.

При определяне на Цената на Предлагане Водещият Мениджър ще вземе предвид редица фактори, включително нивото и характера на търсенето на Акции, пазарните цени на ценни книжа на дружества, осъществяващи дейност, сходна на дейността, осъществявана от Банката, преобладаващите пазарни условия и намерението да гарантира желаното ниво на свръх-записване и постигане на ликвидна борсова търговия с Ациите.

Банката ще издаде 10 000 000 Нови Акции и Продаващият Акционер ще продаде до 5 000 000 броя Акции в Предлагането (ако никакви акции не са продадени съгласно Споразуменията за допълнително разпределение на акции). Допълнителни 1,500,000 Акции могат да бъдат разпределени в Предлагането съгласно Споразуменията за Допълнително Разпределение на Акции, представляващи част от Договора за Пласиране. Ако бъдат разпределяни допълнителни Акции, то това ще бъде извършено на Датата на Разпределението, едновременно с останалите Предлагани Акции. Съответно, общият брой Акции, които могат да бъдат разпределени в Предлагането, е 16 500 000. Точният брой Предлагани Акции, които ще бъдат разпределени от Продаващия Акционер ще зависи от Цената на Предлагане и факторите, описани в предходния параграф, и ще бъде определен на Датата на Разпределение. Цената на Предлагане и броят Предлагани Акции, записани и продадени при Предлагането, се очаква да бъдат обявени и публикувани, включително по електронен път, както е посочено по-долу, на или около 21 май 2007 г. Тази информация ще бъде на разположение на следните места от датата на обявяването на тази информация:

- през часовете на нормалното работно време на адреса на управление на Банката в гр. София, България, ул. “Драган Цанков” 37, и на Интернет страницата на Банката, www.fibank.bg;
- през часовете на нормалното работно време в офиса на “Първа финансова брокерска къща” ООД в гр. София, България, ул. “Енос” 5, Дирекция “Търговия и продажби”, тел. +359 2 810 64 00;
- на Интернет страницата на БФБ www.bse-sofia.bg.

Разпределение на Предлаганите Акции

Въз основа на получените Поръчки за Покупка и препоръките на и при консултиране с ПИБ, като се вземат предвид факторите за определяне на Цената на предлагане (виж “*Определяне и публикуване на Цената на предлагане и броя Акции в Предлагането*”), Водещият Мениджър ще изготви списък за разпределение, съдържащ имената на инвеститорите, съответно на инвестиционните посредници, чрез които са подадени Поръчките, и броя Предлагани Акции, разпределени на всеки от тях. Броят на тези Предлагани Акции ще бъде определен самостоятелно и няма да надвишава броя, посочен в съответната Лимитирана Поръчка, или, съответно, броят, резултат от разделянето на сумата на инвестицията, определена в Пазарната Поръчка с Цената на Предлагане. Инвеститорите, които са определили в Лимитирана Поръчка цена, по-ниска от Цената на Предлагане, няма да могат да закупят Предлагани Акции. Няма да бъдат разпределяни частични акции.

Водещият Мениджър си запазва правото да разпределя по-малък брой Предлагани Акции от определените в Поръчката за покупка на инвеститора, или изобщо да не разпредели Предлагани Акции, без да посочва причина за това. Водещият Мениджър възнамерява да разпределя на класираните инвеститори, в рамките на разпределения им общ брой Предлагани Акции, пропорционално 2/3 Нови Акции и 1/3 Съществуващи Акции. Няма гаранция обаче, че този принцип ще бъде спазван стриктно.

При класиране на подадените Поръчки и броя на разпределените по тях Акции, Водещият Мениджър и Банката имат неограничено право на преценка и не се задължават по никакъв начин да посочват причина и/или основание за своите действия и решения.

Водещият Мениджър ще уведоми инвеститорите, включени в списъка за разпределение, чрез изпращане на съобщения при споразумение със съответните инвеститори или, според случая, с инвестиционния посредник, действащ за сметка на инвеститора. Съобщенията се изпращат на посочените в поръчката адреси, както и на други известни на Водещия Мениджър адреси на инвеститорите от списъка на разпределението, най-късно до края на първия работен ден, следващ последния ден от срока за подаване на Поръчки. Съобщенията могат да бъдат получени от инвеститорите и на местата, посочени по-горе, където те са подали Поръчката.

Подробни резултати за букбилдинга няма да бъдат публично оповестявани. Списъкът на Разпределението няма да бъде публично оповестяван, нито разкриван по какъвто и да било начин, освен

Плащане на Предлаганите Акции

Съгласно изискванията на Закона за мерките срещу изпирането на пари, Водещият Мениджър, както и банките и останалите финансови институции, приемащи и/или извършващи преводи при заплащането, са длъжни, или, в определени случаи, имат право да идентифицират инвеститорите и да събират, записват и разкриват на съответните държавни органи информацията относно извършваните преводи и произхода на паричните средства, съгласно изискванията на закона и техните вътрешни приложими правила.

В случай на подаване на Поръчка за Покупка на Акции чрез инвестиционен посредник, превеждането на паричните средства може да се извършва и от съответния инвестиционен посредник за сметка на инвеститора - негов клиент.

Начин на Плащане

Плащането на Предлаганите Акции ще бъде осъществено чрез банков превод или в брой съгласно договореност между инвеститора и Водещия Мениджър или съответния друг инвестиционен посредник, чрез който се подава Поръчката. Платежният документ трябва да съдържа данни най-малко за името (наименованието) на инвеститора, съответно на инвестиционния посредник, действащ за сметка на

инвеститора, и за общия брой разпределени Акции, които се заплащат, както и други данни съгласно указанията на Водещия Мениджър, които ще бъдат публикувани на неговата Интернет страница, посочена на стр. 2 на Проспекта.

Срок за плащане. Обща Ескроу Сметка

Крайният срок за получаване на плащания за разпределените Акции по ескроу сметка, открита от на Ескроу Агента за тази цел ("**Обща Ескроу Сметка**"), е не по-късно от края на третия работен ден в България, след деня на обявяване на Цената на Предлагане на БФБ ("**Последен Ден за Плащане**"). Плащането се счита извършено от деня, в който Ескроу Сметката е заверена със съответната сума. Номерът на Ескроу Сметката ще бъде оповестен в Съобщението за Предлагането и може да бъде получен по всяко време след това от Водещия Мениджър.

Последният Ден за Плащане се очаква да бъде на или около 28 май 2007 г. Ако не е получено плащане или е получено частично плащане по Общата Ескроу Сметка до края на Последния Ден за Плащане, класираната Поръчка може да бъде удовлетворена частично, в рамките на извършеното частично плащане, съответно да бъде отказана, ако не е получено никакво плащане или Водещият Мениджър прецени, че няма да удовлетвори класирана Поръчка, по която е постъпило частично плащане.

Набирателна сметка и ескроу подсметка на ПФБК

След Последния Ден на Плащане Ескроу Агентът: (а) ще дебитира Общата Ескроу Сметка, като кредитира специалната набирателна сметка на името на Банката със средствата, получени за разпределените Нови Акции; и (б) ще дебитира Общата Ескроу Сметка, като кредитира ескроу сметка на името на Продаващия Акционер ("**Ескроу Сметка на ПФБК**") със средствата, получени за разпределените Съществуващи Акции.

Съгласно закона, постъпилите по набирателната сметка парични средства се блокират и не могат да се ползват от Банката преди вписване на увеличението на капитала в търговския регистър, а ако Предлагането е неуспешно, подлежат на връщане на инвеститорите при реда и условията, изложени по-долу в този Проспект.

Съгласно Договора за Ескроу Сметки, който ще бъде сключен до Датата на Разпределението, постъпилите по Ескроу Сметката на ПФБК парични средства се блокират и не могат да се ползват от Продаващия Акционер, преди извършване на сетълмента в Централния Депозитар на борсовите сделки по прехвърляне на разпределените и заплатени Съществуващи Акции. При условията на Договора за Ескроу Сметки, по инструкции на Продаващия Акционер, основаващи се на надлежно издаден документ от БФБ и/или Централния Депозитар, удостоверяващ извършване на горепосочените борсови сделки Ескроу Агентът ще преведе паричните средства от Ескроу Сметката на ПФБК по специалните DvP сетълмент сметки на инвестиционните посредници, чрез които са подадени Поръчките за Покупка, и/или съответните банки попечители, единствено и само за целите на осъществяване на сетълмента на горепосочените борсови сделки със Съществуващите Акции и Свръхразпределените Акции ("**Съществуващи/Свръхразпределени Акции**"), при условията на "доставка срещу плащане" (DvP), така както се изисква от правилника на БФБ и правилата на Централния Депозитар.

В съответствие с действащите нормативни актове и регулации, Съществуващите/Свръхразпределените Акции ще бъдат блокирани в Централния Депозитар в деня на кредитиране на Ескроу Сметката на ПФБК с паричните средства по заплащане на Съществуващите/Свръхразпределените Акции и Продаващият Акционер няма да може да се разпорежда със Съществуващите/Свръхразпределените Акции, освен с оглед извършване на сетълмента на борсовите сделки по прехвърляне на Съществуващите/Свръхразпределените Акции. В случай на прекратяване или отлагане на Предлагането (виж по-долу "*Прекратяване и отлагане на Предлагането*"), Съществуващите/Свръхразпределените Акции ще бъдат деблокирани от Централния Депозитар.

Ако по някаква причина увеличението на капитала на ПИБ не бъде регистрирано в търговския регистър, плащанията за всички Предлагани Акции ще бъдат възстановени по банковите сметки, посочени за тази цел с подадените Поръчки на инвеститорите без лихва и Съществуващите/Свръхразпределените Акции ще бъдат деблокирани.

След регистриране на увеличението на капитала на Банката в търговския регистър, средствата по набирателната сметка на Банката ще бъдат освободени и предоставени на разположение на ПИБ. Борсова търговия с Новите Акции ще започне едновременно с търговията на Съществуващите/Свръхразпределените Акции, а именно от първата дата на търговия, определена от Българска Фондова Борса, която се очаква да бъде на или около 22 юни 2007 г. В деня на прехвърляне на БФБ на Съществуващите/Свръхразпределените Акции, което ще се извърши на първата дата за търговия, със съгласието на Ескроу Агента Съществуващите/Свръхразпределените Акции ще бъдат деблокирани за целите на сетълмента на сделките по тяхната покупка в Предлагането, който ще бъде извършен в съответствие с правилника на БФБ и правилата на Централния Депозитар.

Доставяне на Предлаганите Акции и Приемане за Търговия

Незабавно след вписването на увеличението на капитала в търговския регистър и при спазване на нормативните процедури Банката ще подаде заявление до Централния Депозитар за регистриране на Новите Акции по сметки на инвеститорите, както и до Комисията за финансов надзор за вписване на Банката и Ациите във водения от нея регистър за публични дружества; незабавно след последната регистрация Банката и/или Водещият Мениджър ще подадат заявление до БФБ за приемане на Ациите за Търговия и ще предложат за начална цена на търговията с Ациите да бъде определена Цената на Предлагане. Търговията с Ациите ще може да започне на определената от Съвета на директорите на БФБ дата. Очаква се личните сметки на инвеститорите в Централния Депозитар да бъдат кредитирани с Новите Акции на или около 30 май 2007 г.

Непосредствено след регистрацията на Новите Акции, Централният Депозитар ще издаде на инвеститорите депозитарни разписки за придобитите от тях Нови Акции. Разписките могат бъдат получавани от инвеститорите или от упълномощени от тях с изрично нотариално заверено пълномощно лица, безсрочно, на адреса на Водещия Мениджър.

След Приемането за Търговия, за да могат да бъдат продадени на БФБ, Новите Акции трябва да бъдат прехвърлени от личните сметки на инвеститорите по техни клиентски сметки при инвестиционен посредник (включително и попечител), член на Централен Депозитар.

Очаква се решение относно Приемането за Търговия да бъде прието на или около 12 юни 2007 г. и Съществуващите Акции, разпределени в Предлагането, да бъдат прехвърлени на БФБ на или около 21 юни 2007 г. Търговия с Ациите, включително всички Предлагани Акции, се очаква да започне на Българската Фондова Борса в 9:30 ч. (Източно европейско време) на или около 21 юни 2007 г. Най-ранната дата за сетълмент на покупките на Съществуващите Акции при Предлагането ще бъде на или около 26 юни 2007 г. – виж също *“Сетълмент и доставка – Първоначален сетълмент на Ациите съгласно Предлагането”*. Тези дати и часове могат да бъдат променени. Съобщения и публикации за потвърждение на тези дати или за промяната на датите ще бъдат направени незабавно, по същия начин, както за Цената на предлагане – виж *“Определяне и публикуване на Цената на предлагане и броя Акции в Предлагането”*.

Публикуване на резултатите от Предлагането

Седем дни след Датата на Разпределение Банката ще уведоми КФН и БФБ за резултатите от Предлагането, включително за общия брой записани и закупени Предлагани Акции. Тази информация ще бъде публикувана във в. “Дневник” и в. ”Пари” и също така на Интернет страниците на Банката и на Водещия Мениджър.

КФН и БФБ ще бъдат уведомени и публикации ще бъдат направени незабавно, по начина, описан по-горе, относно вписването на Увеличението на Капитала в търговския регистър, откриването на сметки за Новите Акции при Централния Депозитар и Приемането за Търговия.

Прекратяване и отлагане на Предлагането

Банката си запазва правото, след консултиране с Водещия Мениджър, да прекрати или отложи Предлагането, при условията по-долу и без да посочва причина за това. Управителният съвет на Банката взема решение за прекратяване или отлагане на Предлагането и Банката е длъжна да уведоми за това КФН, БФБ, Ескроу

Агента и инвеститорите незабавно, но не по-късно от следващия работен ден след вземане на решението, като извършва и съответните публикации по начина, описан по-горе в *“Публикуване на резултатите от Предлагането”*.

Предлагането ще бъде прекратено, ако не бъдат записани (разпределени) и заплатени всички 10 000 000 Нови Акции. Банката оповестява това обстоятелство в публичното уведомление за резултатите от Предлагането, посочено по-горе (виж *“Публикуване на резултатите от Предлагането”*). Предлагането ще бъде прекратено и ако бъде отказано вписване в търговския регистър на Новите Акции и Увеличението на Капитала. Най-късно до Датата на Разпределението включително, Предлагането може да бъде прекратено или отложено за срок до края на 2007 г. и при настъпване на определени неблагоприятни събития, включително с форсмажорен характер, имащи значение за успеха на Предлагането (напр. срив на финансовите пазари, терористични диверсии и природни бедствия и др).

Ескроу Агентът ще е длъжен незабавно, но не по-късно от 5 дни след решението на Управителния съвет за прекратяване или отлагане на Предлагането, да възстанови без лихва платените суми, доколкото такива са налице, за всички Предлагани Акции по банковите сметки, посочени за тази цел с подадените Поръчки и при условията на Договора за Ескроу Сметки. Съществуващите/Свръхразпределените Акции ще бъдат деблокирани от Централния Депозитар (ако такова блокиране е извършено).

Свръхразпределение и стабилизация

Във връзка с Предлагането, Стабилизационният Мениджър може, в съответствие с приложимото законодателство, по собствена преценка да сключва сделки с цел да поддържа пазарната цена на Акции на ниво, различно от това, което иначе би било налице на свободния пазар. Стабилизационният Мениджър може да осъществява това, като купува Акции под Цената на Предлагане или продава Акции над Цената на Предлагане. Стабилизационният Мениджър може единствено да продава Акции при сделки за стабилизация, които е придобил при предходни сделки за стабилизация. При никакви обстоятелства няма да бъдат предприемани мерки за стабилизиране на пазарната цена на Акции чрез закупуване на Акции над Цената на предлагане или продаване на Акции под Цената на предлагане. Стабилизационният Мениджър не е задължен да сключва стабилизационни сделки. Ако стабилизационни сделки бъдат сключени, то броят Акции предмет на такива сделки няма да надвишава броя Свръхразпределени Акции. Започнатите стабилизиращи мерки могат да бъдат преустановени по всяко време и могат да бъдат предприемани единствено в срок до 30 дни след първия ден за търговия на Акции на Българската Фондова Борса.

Стабилизационният Мениджър ще уведоми КФН и БФБ за началото и края на стабилизационния период. В рамките на седем дни след края на стабилизационния период Стабилизационният Мениджър ще подаде отчет в КФН и БФБ, посочващ:

- дали е предприемано стабилизиране или не;
- за периода на стабилизация: (а) датата, на която е започнала; (б) датата, на която последно е извършена, и; (в) ценовия диапазон, в който стабилизация е била извършена; и
- общия брой Акции, търгувани при стабилизационни сделки през всеки ден, през който са се състояли стабилизационни сделки в течение на стабилизационния период.

Стабилизационният Мениджър ще представя отчет на БФБ на всеки пет работни дни през стабилизационния период, посочващ броя Акции, търгувани при стабилизационни сделки през този петдневен период, и цените, по които тези Акции са търгувани. С изключение на посоченото по-горе, Стабилизационният Мениджър не възнамерява да разкрива степента на които и да било допълнителни разпределения и/или стабилизационни сделки по Предлагането.

Във връзка с Предлагането, ПФБК като Стабилизационен Мениджър, е постигнала споразумение с Банката относно Договора за Пласиране, съгласно който Стабилизационният Мениджър ще може, действайки за своя сметка, да продаде до 1 500 000 притежавани от него Свръхразпределени Акции по Цената на Предлагане, с цел покриване на свръхразпределение, ако е извършено такова, и/или с оглед генериране на приходи за финансиране на стабилизационни сделки.

Всички Свръхразпределени Акции, разпределени на инвеститори като част от Предлагането, ще бъдат разпределени по същото време и при същите критерии, както останалите Предлагани Акции. Всички Свръхразпределени Акции, са от един клас с останалите Акции.

Ограничения при продажбата на Акции в определени юрисдикции

Разпространението на този документ и предлагането на Акции в някои юрисдикции може да бъде ограничено от закона и по тази причина лицата, които разполагат с този документ, следва да се запознаят с и да спазват всички ограничения, включително тези, посочените в параграфа по-долу. Несъобразяването с тези ограничения може да представлява нарушение на законите за ценни книжа на тези юрисдикции.

Обща информация

Не са и няма да се предприемат действия в други юрисдикции освен България относно издаването на разрешение за публично предлагане на Акции или за придобиването или разпространението на този документ или на друг информационен материал в други държави или юрисдикции, където се изискват действия в тази връзка. Съответно Акции не могат да бъдат предлагани или продавани, пряко или непряко, и нито този документ, нито друг информационен и рекламен материал във връзка с Акции може да бъде предлаган или продаван, и нито този документ, нито друг информационен и рекламен материал във връзка с Акции може да бъде разпространяван или публикуван в някаква форма в държава или юрисдикция, освен при обстоятелства, при които ще бъдат спазени всички приложими правила и регулации на тази държава или юрисдикция.

Лицата, които разполагат с този документ, трябва да се запознаят с и да спазват всички ограничения за разпространението на този документ и предлагането на Акции, включително тези, посочени по-горе. Всеки случай на неспазване на тези ограничения може да представлява нарушение на законите за ценните книжа на съответната юрисдикция. Този документ не представлява предложение за записване на или покупка на Акции на лице в юрисдикция, в която е незаконно да се отправя такова предложение, или покана за отправяне на предложение за покупка на Акции от съответното лице.

България

Акции не могат да се предлагат публично в България и не могат да се търгуват в България от лица по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа от 1999 г. преди потвърждаване на проспект за публично предлагане на акциите от българската Комисия за финансов надзор. След такова потвърждаване Акции могат да бъдат търгувани само чрез БФБ в България. “Търгувани” съгласно дефиницията на Закона за публично предлагане на ценни книжа от 1999 г. означава, във връзка с Акции: (а) всяко публично предлагане на Акции, които вече са издадени (“вторично публично предлагане”); (б) сключването на сделки в резултат на вторично публично предлагане на Акции; (в) всички предложения за и/или продажби и покупки на Акции, които вече са издадени, ако предложителят и/или страна по сделката е юридическо лице или едноличен търговец; или (г) всяко публично предлагане за придобиването на Акции срещу възнаграждение или публична покана за предложения, осигуряващи възнаграждение срещу прехвърляне на Акции, освен в случай на търгово предлагане съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа от 1999 г. Водещият Мениджър е декларирал и се е съгласил, че не е и няма да предлага публично Акции в България и не участва и няма да участва в търговия с Акции с лица в България, освен в пълно съответствие с разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа от 1999 г. и приложимото българско законодателство.

Европейска икономическа зона

Всеки един от Мениджърите е декларирал и се е съгласил, че, във връзка с всяка държава - членка на Европейската икономическа зона, която е приела Директивата за проспектите (всяка една наричана “Съответна държава-членка”), да не предлага Акции, предмет на Предлагането, предвидено в този документ, в Съответната държава-членка, освен ако предлагането на Акции изпълнява и отговаря на посочените по-долу изключения по Директивата за проспектите и ако тези изключения са налице в Съответна държава-членка:

- на юридически лица, на които им е дадено право или по силата на регулация осъществяват дейност на финансови пазари или, ако не, чиято основна търговска дейност е да инвестират в ценни книжа;
 - на което и да е юридическо лице, което отговаря на два или повече от следните критерии: (а) средночислен брой от най-малко 250 работници/служители през последната финансова година; (б) счетоводен баланс от повече от 43 000 000 евро; и (в) годишен нетен оборот от повече от 50 000 000 евро, както е посочено в последния годишен или консолидиран отчет;
 - на по-малко от 100 физически или юридически лица (различни от професионални инвеститори съгласно дефиницията в Директивата за проспектите), при условие на получаване на предварително съгласие от Водещия Мениджър за всяко такова предлагане; или
 - при всякакви други обстоятелства, попадащи в обхвата на Член 3(2) на Директивата за проспектите,
- при условие, че такова предлагане за Акциите няма да доведе до задължение за Банката или за който и да е от Мениджърите да публикува проспект съгласно Член 3 от Директивата за проспектите.

За целите на тази разпоредба, изразът “публично предлагане на Акции” във връзка с които и да е Акции във всяка Съответна държава-членка означава предоставянето в каквато и да е форма и по какъвто и да е начин на достатъчна информация за условията на предлагането и Акциите, които ще бъдат предлагани, така че да се даде възможност на инвеститор да реши да закупи Акции, като същата може да бъде променяна в тази Държава-членка чрез мерки по изпълнение на Директивата за проспектите в тази Държава-членка, а изразът “Директива за проспектите” означава Директива 2003/71/ЕС и включва всички приложими мерки по нейното изпълнение във всяка Съответна държава-членка.

Съединени американски щати

Акциите не са били и няма да бъдат регистрирани съгласно Закона за Ценните Книжа на САЩ или в който и да е регулативен орган по ценни книжа в щат или друга юрисдикция в Съединените американски щати и не могат да бъдат предлагани или продавани на територията на Съединените американски щати, с изключение на сделки, които са освободени от, или които не са предмет на, изискванията за регистрация на Закона за Ценните Книжа на САЩ. Акциите са предлагани и продавани извън Съединените американски щати на основание на Регулация S. В допълнение, в срок до 40 дни след започването на това предлагане, предлагането или продажбата на Акции на територията на САЩ от който и да е дилър (независимо дали участва в предлагането или не) може да наруши изискванията за регистриране съгласно Закона за Ценните Книжа на САЩ.

СЕТЪЛМЕНТ НА СДЕЛКИТЕ С АКЦИИ

Процедура по клиринг и сетълмент във връзка с Предлагането

След вписване в търговския регистър на Увеличението на Капитала и Новите Акции, на или около 30 май 2007 г. се очаква в Централния Депозитар да бъдат кредитирани сметките на инвеститорите с разпределените им и заплатени Нови Акции.

Всички първоначални прехвърляния на Съществуващи/Свръхразпределени Акции от Продаващия Акционер на инвеститорите с класирани Поръчки в Предлагането ще се осъществят на БФБ, а сетълментът на сделките ще се извърши от Централния Депозитар, както е описано по-долу в *“Сетълмент на Съществуващи/Свръхразпределени Акции при първоначалното им придобиване”*. Очаква се сметките на инвеститорите да бъдат кредитирани със закупените Съществуващи/Свръхразпределени Акции на или около 26 юни 2007 г. Цената на Предлагане, по която ще се сключат сделките по прехвърляне на разпределените Предлагани Акции на БФБ ще бъде определена в лева..

Последващата търговия с Ациите (включително Съществуващи/Свръхразпределени и Нови Акции) ще се осъществява в съответствие с правилата и оперативните процедури на БФБ и Централния Депозитар, описани по-долу в частта, озаглавена *“Вторична търговия на Ациите”*

Сетълмент на Съществуващи/Свръхразпределени Акции при първоначалното им придобиване

Потенциален инвеститор (*“Заявител”*), на който са разпределени Съществуващи/Свръхразпределени Акции от Водещия Мениджър в Предлагането, трябва да подаде заявление в предписаната форма до Водещия Мениджър *“Първа финансова брокерска къща”* ООД, с което да определи дали разпределените му Акции да бъдат регистрирани при сетълмента: (а) по сметка на Заявителя при Централен Депозитар; или (б) по сметка на глобален или местен попечител, избран от Заявителя (*“Попечител”*) при Централния Депозитар, който ще държи тези Акции за сметка на Заявителя. Ако Заявителят определи Попечител, трябва да му даде указания да предприеме всички стъпки, необходими за сетълмент на разпределените Акции за сметка на Заявителя, в съответствие с правилата и оперативните процедури на съответния Попечител, Водещия Мениджър и Централния Депозитар.

“Първа финансова брокерска къща” ООД ще предостави на Централен Депозитар списък на всички класирани Заявители, съответните им разпределения на Акции и данни за избория от тях инвестиционен посредник и/или Попечител (ако има такъв), по чиято сметка Ациите следва да бъдат регистрирани,, на или около 21 юни 2007 г. и на същия ден ще предостави на всеки инвестиционен посредник и/или Попечител необходимите данни. БФБ ще извърши първоначалните продажби на Съществуващите Акции от Продаващия Акционер на Заявителите по Цената на предлагане. Това се очаква да се осъществи на или около 21 юни 2007 г. Сметките на тези инвеститори ще бъдат заверени с Ациите на или около 26 юни 2007 г. Водещият Мениджър няма да начислява на Заявителите брокерска комисиона.

Сетълментът на Съществуващите/Свръхразпределените Акции ще се осъществи на принципа *“доставка срещу плащане”*, а Съществуващите Акции ще бъдат прехвърлени по сметките при Централен Депозитар на съответните Заявители и Попечители на деня T+2.

Няма гаранции, че Съществуващите/Свръхразпределените Акции ще бъдат доставени в съответствие с тези процедури. Предварително, всеки Заявител трябва да провери и уточни, че както той, така и Попечителят, който е избрал, ще действат успешно съгласно приложимите правила и процедури, и инструкции на Водещия Мениджър.

Вторична търговия на Акциите

Продажба и сетълмент

Освен при някои нормативни изключения, след Приемането за Търговия всички сделки с Акции трябва да бъдат сключвани на БФБ, а сетълмент да се извършва чрез Централния Депозитар. Цените на акциите се определят в български лева, а сетълментът се осъществява на T+2 база.

Ако продавачът и купувачът са клиенти на общ Попечител, възможно е сделката да се сключи и сетълментът да се осъществи чрез общия Попечител.

Инвестиционни посредници

Освен в случай на сделка чрез общ Попечител, както е посочено по-горе, инвеститорите могат единствено да участват в търговията с Акции на БФБ чрез лицензиран инвестиционен посредник. Ролята на посредника е да получи поръчката за покупка или продажба от инвеститора, да я изпълни на БФБ (ако е възможно) и да регистрира сделката в Централния Депозитар и да осъществи сетълмента. Прехвърляне на ценни книжа при дарение или наследяване се регистрира на БФБ, като сетълментът се извършва чрез Централния Депозитар с помощта на инвестиционен посредник, действащ като регистрационен агент. Инвестиционните посредници са задължени да предоставят на своите клиенти информация за вида на поръчките, които могат да бъдат подавани на БФБ, подробностите за всички активни поръчки или осъществени сделки за сметка на съответния клиент, и разходите, таксите и комисионите, дължими на съответния посредник, на БФБ или на Централния Депозитар (ако има такива).

Сделките с акции, издадени от публично дружество, регистрирано в България, са детайлно уредени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г. и наредбите по прилагането му, в Правилника на БФБ и Правилника на Централния Депозитар.

Клирингова система

Централният Депозитар е създаден като акционерно дружество през август 1997 година на основание специална разпоредба от българското законодателство за ценните книжа. БНБ и Министерството на финансите притежават общо 41,9% от акционерния капитал на Централния Депозитар. Останалата част от акционерния капитал се разпределя между най-големите български търговски банки и инвестиционните посредници, участващи активно в търговията на БФБ. Комисията по финансов надзор, БНБ и Министерство на финансите упражняват надзор върху дейността на Централен Депозитар. Сетълмент на ценни книжа през Централния Депозитар може да се извършва само чрез членовете му. Само инвестиционни посредници, финансови институции и някои други участници на пазара могат да станат членове на Централния Депозитар.

Плащане на Дивиденди

Когато Централният Депозитар получи суми, които да бъдат разпределени като дивидент от ценни книжа, Централният Депозитар кредитира паричните сметки на членовете, които действат за сметка на лицата, записани в регистрите на Централния Депозитар като притежатели на тези ценни книжа на съответната дата. Тези членове са обикновено инвестиционни посредници, които при получаване разпределят сумите за дивиденди на съответните акционери, съгласно акционерните им участия. Централният Депозитар ще разпределя дивиденди единствено в съответствие със своите правилник и процедури и приложимото законодателство.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

1. Банката

- 1.1. Учредителното събрание на акционерите на Банката е проведено на 8 юни 1993 г. След издаването на лиценз от БНБ, Банката е регистрирана в Софийски градски съд на основание съдебно решение от 8 октомври 1993 г. по фирмено дело № 18045/1993, партиден № 11941, том 163, страница 106 като акционерно дружество съгласно Търговския закон от 1991 г. Банката е вписана в единен регистър БУЛСТАТ под идентификационен код № 831094393. Банката е регистрирана като емитент на публично предлагани облигации в регистъра за Публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от Комисията за финансов надзор (“КФН”) под партиден № 05-1085 и е вписана в регистъра за инвестиционните посредници на КФН под партиден № 03-0079. Банката е надлежно учредена и съществува съгласно законите на България. Съществуването на Банката не е ограничено със срок.
- 1.2. Банката ще придобие статут на публично дружество след вписване на увеличаването на нейния капитал в търговския регистър. В 7-дневен срок от това вписване Банката е длъжна да подаде документи за вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор.
- 1.3. Седалището и адресът на управление на Банката в България е гр. София 1504, бул. “Драган Цанков” 37, България, телефонен номер: +359 2 817 1100, факсов номер: +359 2 970 9597, email: fib@fibank.bg, и Интернет страница: www.fibank.bg. Съдържанието на Интернет страницата на Банката не представлява част от този документ.
- 1.4. Банката извършва дейността си в съответствие със Закона за кредитните институции от 2006 г., Закона за публичното предлагане на ценни книжа от 1999 г. и Търговския закон от 1991 г. Важни въпроси за инвеститорите във връзка с публичното предлагане на акциите на Банката се уреждат в следните нормативни актове: Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа; Закон за корпоративното подоходно облагане; Закон за данъците върху доходите на физическите лица; Валутен закон. Разпоредбите на Раздел I от глава единнадесета на ЗППЦК и на Наредбата за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество уреждат изискванията за разкриване на значително участие в Дружеството. Уредба на сделките на Банката със собствени акции е налице в чл. 111, ал. 2 и 5 от ЗППЦК и в Търговския закон. Задължителните търгови предлагания са уредени в чл. 149, чл. 150 – 157а от ЗППЦК, в Наредбата за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане, както и в Наредба №13/22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции. Условието за отписване на дружеството от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, са уредени в чл. 119 от ЗППЦК и в Наредба № 22 на КФН за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на КФН.

2. Недвижими имоти

2.1. Основните недвижими имоти, притежавани от Банката, са следните:

Адрес	Описание	Площ (м ²)
ул. "Стефан Караджа" 10, гр. София	Трети етаж, състоящ се от 11 отделни помещения, четвърти етаж, състоящ се от 11 отделни помещения и пети етаж, състоящ се от 12 отделни помещения в административна сграда	1061
ул. "Братя Миладинови" 47, гр. Варна	Приземен етаж и първи етажи, подземен етаж и неделима част от земята на административна сграда	418
ул. "Осми приморски полк" 126, гр. Варна	Офис	100
бул. "Цар Симеон Велики" 104, гр. Стара Загора	Офис	1034
ул. "Александровска" 58, гр. Бургас	Офис	1330,83
курорт Пампорово, Смолянска област	Офис	66,25
ул. „Скопие“, бл.1519, гр. Пловдив	Офис	346,72
бул. „Царица Йоанна“ №70, жк „Люлин“, гр. София	Офис	107
ул.„Дойран“ №138, гр. Плевен	Офис	1376
ул.„Генерал Карцов“ №6, гр. Карлово	Офис	444,61

2.2. Върху горепосочените имоти не са налице тежести в полза на трети лица.

3. Акционерен капитал

3.1. Акционерният капитал на Банката съгласно нейния Устав е, както следва:

Брой акции	Клас	Размер (лева)	Номинална стойност на акция
100 000 000	Обикновени	100 000 000	1 лев ⁽¹⁾

При учредяването на Банката регистрираният в търговския регистър акционерен капитал е 200 000 000 лева, разпределен в 5 000 поименни налични акции с право на глас, с номинална стойност 1 000 лева всяка и 195 000 привилегировани акции на приносител без право на глас, с номинална стойност 1 000 лева всяка.

Считано от 13 април 1995 г. досега, са извършени следните промени в регистрирания акционерен капитал на Банката:

3.1.1. На 13 април 1995 г. бяха издадени 156 250 поименни акции с право на глас и 143 750 привилегирани акции на приносител без право на глас на стойност 1 000 лева всяка и 120 000 акции на приносител бяха трансформирани в поименни акции с право на глас; на 18 юли 1995 г. бяха издадени 30 000 поименни акции с право на глас и 270 000 привилегирани акции на приносител без право на глас на стойност 1 000 лева всяка и 88 750 акции на приносител бяха трансформирани в поименни акции с право на глас; на 17 април 1996 г. бяха издадени 20 000 поименни акции с право на глас и 20 000 привилегирани акции на приносител без право на глас на стойност 10 000 лева всяка; на 6 декември 1996 г. бяха издадени 40 000 поименни акции с право на глас и 60 000 привилегирани акции на приносител без право на глас на стойност 10 000 лева всяка и 10 000 акции на приносител бяха трансформирани в поименни акции с право на глас; на 26 юни 1997 г. бяха издадени 140 000 поименни акции с право на глас и 140 000 привилегирани акции на приносител без право на глас на стойност 10 000 лева всяка; на 4 март 1998 г. бяха издадени 500 000 поименни акции с право на глас на стойност 10 000 лева всяка и всички акции станаха поименни акции с право на глас; на 20 октомври 2006 г. бяха издадени 1 000 000 поименни акции с право на глас на стойност 10 лева всяка, като всички акции станаха безналични; на 27 декември 2006 г. бяха издадени 8 000 000 поименни акции с право на глас на стойност 10 лева всяка.

3.2. Освен посоченото в параграф 3.1. по-горе:

3.2.1. Считано от 20 април 2004 г. досега, акционерният капитал на Банката не е увеличаван срещу парични или непарични вноски;

3.2.2. Считано от 20 април 2004 г. досега, Банката не е предоставяла никакви комисиони, отстъпки или такси като специални условия във връзка със записването и плащането на акционерния капитал на Банката; и

3.2.3. Акции от капитала на Банката не са предмет на опции и не съществуват условни или безусловни споразумения, които да предвиждат Акции от капитала да бъдат предмет на опции.

3.3. Акции на ПИБ са обикновени и нейният Устав не предвижда издаването на привилегирани акции. Извън посоченото в този документ правата по Акции не са значително ограничени от правата, предоставяни от други ценни книжа, издадени от Банката, или от сключени от нея договори, виж *“Бизнес преглед – Източници на финансиране – Финансиране от институционални инвеститори – синдицирани заеми и облигации”*. Банката не предвижда издаването на инструменти или сключването на договори, които да ограничават правата по Акции.

3.4. Акции на Банката са безналични, като с оглед упражняване на правата по Акции не е задължително издаването от Централния депозитар на депозитарни разписки на акционерите.

4. Увеличение на Капитала и одобрение на Проспекта

Този документ е приет от Управителния съвет на Банката с решение от 20 април 2007 г. Всички съгласия, одобрения, упълномощавания и други разпореждания, които се изискват от устава на Банката или от действащите закони на България, са дадени или получени относно Предлагането, записването и продажбата на Акции.

Общото събрание на акционерите на Банката, на свое заседание от 9 март 2007 г., е отменило предимствените права на досегашните акционери за придобиване на Нови Акции и е овластило надлежно Управителния съвет да увеличи капитала на Банката чрез издаване и публично предлагане на 10 000 000 Нови Акции до неограничен кръг лица и при определени от Управителния съвет условия.

В изпълнение на това решение на акционерите, Управителният съвет на 13 март 2007 г. взема решение да увеличи капитала на ПИБ чрез издаването на 10 000 000 Нови Акции, предмет на Предлагането по този Проспект, и съгласно условията на последния.

5. Съдебни спорове

Банката не е страна и не е била страна по съдебни, арбитражни или административни производства (включително производства от горепосочения характер, които са висящи или които биха могли да бъдат

образувани) през последните 12 месеца, предхождащи датата на този документ, които могат да имат или са имали съществено влияние върху финансовото състояние или рентабилността на Банката.

6. Членове на Надзорния и на Управителния съвет на Банката

6.1. Участия в акционерния капитал

Към датата на този документ никой от Директорите на ПИБ и никой от нейните служители не притежава Акции. Някои от Директорите на Банката, както и други служители, възнамеряват да придобият от Предлаганите Акции в Предлагането или след това. Освен това, Директорите могат да решат в някакъв бъдещ момент да приемат опции върху акции или програма за покупка на акции, във връзка с допълнително стимулиране на директорите на Банката, висшия мениджмънт и други служители.

6.2. Възможно е след Предлагането някои членове на Надзорния съвет, на Управителния съвет и служители с ръководни функции в Банката да имат участие в акционерния капитал на Банката.

6.3. Не са налице действащи договори и не се очаква сключването на договори между член на Надзорния съвет, на Управителния съвет или служители с ръководни функции в Банката или нейно дъщерно дружество, предвиждащи изплащане на обезщетения при прекратяване на договорните отношения.

6.4. Участия в управлението на други дружества

Освен като членове на управителните и контролни органи на Банката, през последните пет години членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет понастоящем имат или са имали дялови участия или понастоящем са или са били членове на управителни и контролни органи в следните дружества:

Име	Настоящи позиции / участия	Премишни позиции / участия
Георги Димитров Мутафчиев	Член на управителните съвети на “Флавия” АД и “Флавин” АД	
Радка Веселинова Минева	Генерален мениджър на “Болкан Холидейс Сървисис” ООД и генерален мениджър и акционер в “Болкан Холидейс Партньърс” ООД	
Тодор Людмилов Брешков	Управител на “Първа финансова брокерска къща” ООД; член на СД на “Българска фондова борса – София” АД; член на СД на “Първа застрахователна брокерска компания” АД; член на СД на “Фонд за български недвижими имоти” АДСИЦ.	Съдружник в “ПФБК Асет мениджмънт” АД; съдружник в “Брешков и синове” ООД; съдружник в “Мениджмънт недвижими имоти” ООД
Неделчо Василев Неделчев	Управител на “Синерджи Проджект” ООД; изпълнителен директор на “Експат капитал” АД; изпълнителен директор на “Българска алтернативна енергийна компания” АД	Управител и съдружник в “Първа финансова брокерска къща” ООД; председател на съвета на директорите и член на управителния съвет на “Българска телекомуникационна компания” АД.
Калоян Йончев Нинов	управляващ съдружник в “Риал Естейт Мениджмънт” ООД (“МНИ” ООД); член на съвета на директорите на “ПФБК Асет Мениджмънт” АД	Член на управителния съвет на Национален приватизационен фонд “Надежда” (България); управител на “Първа финансова брокерска къща” ООД; член на управителния съвет и президент на Българската асоциация на лицензираните инвестиционни посредници; член на управителния съвет на “Булгартабак

Име	Настоящи позиции / участия	Преидшни позиции / участия
		Холдинг” АД и “Кинтекс” ЕАД; управител на “Болкан Холидейс Сървисис”; член на съвета на директорите на “ПФБК Асет Мениджмънт” АД
Матю Александров Матеев	член на управителния съвет на UNIBank, Скопие	
Мая Любенова Георгиева	Председател на надзорния съвет на CASYS International, Скопие, председател на съвета на директорите на “Първа застрахователна брокерска компания” АД и председател на съвета на директорите на „Дайнърс клуб България“ АД	
Йордан Величков Скорчев	член на управителния съвет на UNIBank, Скопие; член на съвета на директорите на “Банксервиз” АД; член на съвета на директорите на “Първа застрахователна брокерска компания” АД; член на НС на CASYS AD, Македония; член на съвета на директорите на “Дайнърс Клуб България” АД	
Евгени Кръстев Луканов	ЕТ “Имекса” – собственик	“Савим” ООД, “Авеа” ООД
Иван Стефанов Иванов	собственик на ЕТ „ИКОН 54 Иван Иванов“, на „ИКОН-54“ ЕООД и член на надзорния съвет на „Всестранна кооперация Шотландски братя“	
Мая Иванова Ойфалош		
Радослав Тодоров Миленков	Член на надзорния съвет на CASYS International, Скопие	

6.5. Присъди, участие в дружества, обявени в несъстоятелност, принудителни мерки

През последните пет години, предхождащи датата на този документ, никой от членовете на Надзорния съвет или Управителния съвет или служител на ръководна длъжност в Банката:

- не е осъждан за престъпления;
- не е бил член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради обявяване в несъстоятелност, ако са останали неудовлетворени кредитори; или
- не е осъждан с влязла в сила присъда и/или бил обект на принудителни административни мерки или административни наказания (включително от посочените управляващи органи), свързани с дейността му като член на управителен орган или при осъществяване дейността на дружество и не е бил освобождаван от съда като директор на дружеството.

6.6 Конфликт на интереси

Няма настоящи и потенциални конфликти на интереси между задълженията към Банката на членовете на Надзорния съвет, на Управителния съвет и на висшия мениджмънт, от една страна, и техните лични интереси или други задължения, от друга страна.

Информацията относно възнаграждението на Водещия Мениджър и зависимостта на това възнаграждение от успеха на публичното предлагане е разкрита в *“Продажба на акции – Продажба на акции в глобалното предлагане – Договорености за плащане”*. Възнаграждението на другите консултанти на Банката относно Предлагането не е в зависимост от неговия успех.

6.77. Възнаграждения

През финансовата година, приключила на 31 декември 2006, общото възнаграждение, изплатено на членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет съгласно договорите им за управление е 2 078 793 лева.

7. Дъщерни дружества

Банката има следните дъщерни дружества:

7.1. First Investment Finance B.V., дъщерно дружество, изцяло притежавано от ПИБ (SPV), учредено на 16 април 2003 г. съгласно законодателството на Холандия, със седалище и адрес на управление: 55 Рокин, 1012 КК, Амстердам, Холандия. Внесеният акционерен капитал е 18 000 евро, разделен на 180 поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 100 евро всяка, а оторизираният капитал (капитал, за който е взето решение да бъде издаден, в съответствие със законодателството на Холандия) е 90 000 евро, разделен на 900 поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 100 евро всяка.

7.2. 80% от капитала на “Дайнърс Клуб България” АД, акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно българското законодателство, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Драган Цанков” 37. Капиталът на дружеството съгласно удостоверението за актуално състояние, издадено от Софийски градски съд на 29 януари 2007 г., е 2 745 000 лева, разделен на 2 745 000 поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка. С решение на Софийски градски съд от 5 февруари 2007 г. капиталът на “Дайнърс клуб България” АД е увеличен от 2 745 хил. лева на 3 645 хил. лева чрез издаване на 900 000 нови поименни акции с право на глас с номинална и емисионна стойност от 1 лв. всяка. Увеличението на капитала е извършено под условие, в съответствие с разпоредбата на чл. 195 от Търговския закон, всички акции от увеличението на капитала да бъдат закупени от акционерите “Първа инвестиционна банка” АД и Дайнърс клуб Адриатик, Загреб. Всички новоиздадени акции са напълно изплатени и са разпределени между посочените по-горе акционери, както следва: 720 000 акции – за Първа инвестиционна банка АД, и 180 000 акции – за Дайнърс клуб Адриатик, Загреб.

7.3. 99,9998% от капитала на Първа инвестиционна банка – Албания Sh.a., Албания, акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно законодателството на Албания, със седалище и адрес на управление: бул. “Зогу I”, Тирана, Албания. Капиталът на Банката ALL 1 000 000 000 (левава равностойност по курс от 31 декември 2006 г.: 15 775 010 лв.), разделен на 1 000 000 поименни акции с право на глас, с номинална стойност от ALL 1 000 всяка. Има още две акционерни участия, представляващи 0,0001 процент от капитала на банката всяко.

8. Значителни промени

С изключение на посоченото в този документ, не е налице съществена промяна във финансовото или икономическото състояние и перспективи на Банката след 31 декември 2006 г., края на последната финансова година.

9. Съществени договори

9.1. Не са налице договори (извън договорите, сключени в хода на обичайната дейност на ПИБ и дъщерните й дружества), които са сключени от Банката или дъщерните й дружества в рамките на двете години, непосредствено предхождащи датата на този документ, и са или биха могли да имат съществено значение за Банката, или сключени от Банката и съдържащи разпоредби, съгласно които Банката или дъщерните й дружества имат задължение или право, което е или би могло да бъде от съществено значение за Банката към датата на този документ.

10. Одитор

Одиторът на Банката, “KPMG България” ООД, адрес: бул. “Черни връх” 1, 1421 София, България, регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело 25553/1992 г., са одитирали финансовите отчети на Банката за трите години, приключващи на 31 декември 2006 г., 31 декември 2005 г. и 31 декември 2004 г.

11. Настоящи и бъдещи сделки със “заинтересувани лица”

Извън посоченото в този документ, включително договорните отношения на Банката с оператора за картови разплащания CaSys, Македония, контролиран от Мажоритарните Акционери (виж “Бизнес преглед – Операции - Кредитиране на физически лица – Дебитни и кредитни карти”), не са налице настоящи или бъдещи сделки, в които членовете на Надзорния съвет, на Управителния съвет или Мажоритарните Акционери на Банката считат, че могат да бъдат определени като заинтересувани лица.

12. Необичайни сделки или сделки на значителна стойност със свързани лица

Банката и нейните дъщерни дружества сключват сделки със свързани лица в хода на обичайната си дейност. Тези сделки се сключват по пазарни цени и включват отпускане на кредити и приемане на депозити и не са от съществено значение за дейността и финансовото състояние на Банката и нейните дъщерни дружества. Не са налице предложения за сключване на сделки от Банката и нейните дъщерни дружества със свързани лица, които са от съществено значение или са необичайни по условия и вид.

13. Продавач Акционер

Посочената по-долу таблица съдържа информацията относно Продавачия Акционер.

Наименование	Служебен адрес	Брой Акции, които могат да бъдат продадени в рамките на Предлагането ⁽¹⁾
“Първа финансова брокерска къща” ООД	ул. “Енос” 2, София 1408	6 500 000

(1) Ако се приеме, че максимален брой Акции се продават съгласно Споразуменията за Допълнително Разпределение на Акции.

14. Обща информация

14.1. Акции не са продавани или предлагани, изцяло или частично, при условията на публично предлагане в България преди Предлагането и Приемането за Търговия на Неофициалния пазар на Българска Фондова Борса. Сетълментът на Ациите се извършва чрез Централния Депозитар. ISIN кодът е BG1100106050 .

14.2. Водещият Мениджър не е поемател в Предлагането, а е поел задължение да положи максимални усилия да пласира Предлаганите Акции.

14.3. Банката ще публикува покани за свикване на Общо събрание на акционерите във вестник „Пари”.

14.4. Общите прогнозируеми разноси, такси и разходи, платими от Банката във връзка с Предлагането, се очаква да възлязат на сума около 280 000 лева (без ДДС), включително разходи във връзка с провеждането на роуд-шоу, консултантски възнаграждения, разходи по печатане на този Проспект, такси за държавни и други институции и за публикации.

14.5. Банката не разполага с информация за лице, което възнамерява да закупи повече от пет процента от Ациите в Предлагането. Банката не разполага с информацията относно намерения на Съществуващите

Акционери да придобият Акции в предлагането и непосредствено след него, извън възможността ПФБК като Стабилизационен мениджър да сключва стабилизационни сделки на БФБ.

14.6. Никаква част от Ациите, които са предмет на Предлагането, не са запазени за закупуване от служители на Банката или от който и да било друг клас инвеститори, независимо дали са свързани или не с Банката.

14.7. Никакви такси или разходи няма да бъдат заплащани от или за сметка на лицата, които записват и закупуват Акции в Предлагането, освен обичайните банкови такси по парични преводи, договорените такси и комисионите за сметка на инвеститорите в Предлаганите Акции съгласно договорите им с инвестиционни посредници, включително и стандартните такси на БФБ относно прехвърляне на съществуващите Акции, както и съответни обменни такси на валута, ако инвеститорът желае да направи плащане в чуждестранна валута, и може да бъде задължен да заплати съответните обменни такси.

14.8. Информацията относно възнаграждението на Водещия Мениджър и зависимостта на това възнаграждение от успеха на публичното предлагане е разкрита в *“Продажба на акции – Договор за пласиране”*. Възнаграждението на другите консултанти на Банката относно Предлагането не е в зависимост от неговия успех. Извън посоченото в проспекта Водещият мениджър и правният консултант по Предлагането не притежават акции на Банката или нейни дъщерни дружества и нямат значителен пряк или непряк икономически интерес в Банката.

14.9. Инвеститорите могат да получат информация за цените и обема на сключваните борсови сделки с Акции на Банката, за цените и обема на търсене и предлагане на Ациите и друга инвестиционна информация от лицензираните инвестиционни посредници. Такъв вид информация може да бъде получена и от бюлетина на БФБ на Интернет страницата на БФБ www.bse-sofia.bg, от финансовата преса и други подобни източници.

15. Документи, към които препраща този Проспект

15.1 Този Проспект препраща към долупосочените документи на ПИБ, представени в Комисията за финансов надзор, които се считат по силата на закона за част от настоящия документ и са достъпни при ПИБ и Водещия Мениджър на посочените на стр. 2 от Проспекта адреси, както и чрез регистъра на Комисията за финансов надзор:

15.1 одитирания консолидиран финансов отчет на Банката за 2004, заедно с одиторския доклад;

15.2 одитирани неконсолидирани финансови отчети на Банката за 2006, 2005 и 2004 г., заедно с одиторските доклади;

15.3 отчетите за управление на Банката за 2006, 2005 и 2004 г.;

15.4 декларациите по чл. 81, ал. 5 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа относно информацията в този Проспект от членовете на Управителния съвет на ПИБ, съставителите на финансовите отчети на ПИБ и регистрирания одитор.

16. Документи, предоставени за преглед

16.1. Копия от следните документи ще бъдат предоставени за преглед в течение на нормалното работно време през седмицата (събота, неделя и официалните празници са изключени) в офиса на Банката на бул. “Драган Цанков” 37, гр. София, България, от датата на публикуване на този документ за период до Приемането за Търговия:

16.1.1 уставът на Банката;

16.1.2. одитираните консолидирани и неконсолидирани финансови отчети на Банката за всяка от трите години, приключили на 31 декември 2004, 2005 и 2006 г., заедно с одиторските доклади;

16.1.3. неодитираните консолидирани и неконсолидирани финансови отчети на Банката за първо тримесечие на 2007 г.;

15.1.4. този документ, както и документите, към които Проспекта препраща съгласно т. 15 по-горе.

ДЕФИНИЦИИ

Дефинициите по-долу се използват навсякъде в този документ, освен ако контекстът изисква друго.

“Акции”	акциите на Банката, издадени и регистрирани в Централния Депозитар към датата на този Проспект (обикновени акции с единична номинална стойност 1 лв.), както и Новите Акции от планираното Увеличение на Капитала на Банката.
“Банката”	“Първа инвестиционна банка” АД
“Базелско Споразумение”	международната рамка за капиталова адекватност (капиталови стандарти) на банкови институции, приета от Базелския комитет по банковите регулации и надзорни практики
“БВП”	брутен вътрешен продукт
“BIS”	Банка за международни разплащания, Базел (Bank for International Settlement)
“БНБ”	Българската народна банка
“БФБ”, “Българска Фондова Борса” или “Борсата”	“Българска фондова борса – София” АД
“Водещ Мениджър”	“Първа финансова брокерска къща” ООД
“Второ Базелско Споразумение”	виж “ <i>Новото Базелско Споразумение</i> ”
“Дата на Разпределение”	датата, на която Водещият Мениджър, след консултации с Банката, ще разпредели Предлаганите Акции на класираните поръчки за покупка, подадени от инвеститорите в периода на букбилдинг
“Директори”	Членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет на Банката
“Договор за Ескроу Сметки”	договорът относно заплащането на разпределените Предлагани Акции между: (а) Банката; (б) ПФБК като Водещ Мениджър и Продаващ Акционер; и (в) Ескроу Агента, който ще бъде сключен до 18 май 2007 г.
“Договор за Пласиране”	договорът за пласиране на Акции в Предлагането между: (а) Банката; (б) ПФБК като Водещ Мениджър, Продаващ Акционер и Стабилизационен Мениджър; и (в) останалите Съществуващи Акционери, който ще бъде сключен на или около 18 май 2007 г.

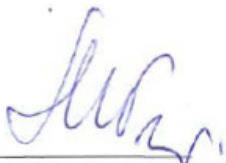
”Дългово-капиталов инструмент”	(хибриден)	съгласно Наредба № 8 на БНБ, компонент на допълнителните капиталови резерви, който отговаря на следните изисквания: (i) сумите по него са платени изцяло; (ii) изплащането не е ограничено със срок; (iii) изплащането не е обезпечено от банката; (iv) в случай на ликвидация на банката, изплащането е допустимо, след като се удовлетворят изцяло вземанията на всички останали кредитори; (v) вземането по главницата на инструмента става изискуемо при наличие на писмено разрешение на БНБ; (vi) банката е договорила право да отлага изплащането на дохода по инструмента, ако не е формирала печалба или печалбата е недостатъчна
“ЕС”		Европейски съюз
“Ескроу Агент”		Ситибанк Н.А. - клон София
“Комисия за финансов надзор” или “КФН”	или	Комисията за финансов надзор в България
“Локъп Споразумения”		клаузи в Договора за Пласиране, по силата на които се ограничава издаването, продажбата и други форми на разпореждане с Акции от Банката и съществуващите Акционери за определен период след Предлагането
“Мажоритарни Акционери”		Акционерите, учредители на Банката, г-н Цеко Минев и г-н Ивайло Мутафчиев
"МВФ"		Международен валутен фонд
"МСС"		Международни счетоводни стандарти
"МСС 39"		МСС 39 "Финансови инструменти: Признаване и измерване"
"МСФО"		Международни стандарти за финансова отчетност
"Новото Базелско Споразумение", "Базел II"		новата международна рамка за капиталова адекватност (капиталови стандарти) на банковите институции, приета от Базелския Комитет за Банковия Надзор с документа „Международно уеднаквяване в измерването на капитала и капиталовите стандарти: подобрена рамка“
"ПИБ"		“Първа инвестиционна банка” АД
“Последен Ден за Плащане”		датата, на която най-късно следва да са постъпили плащанията за разпределените Акции при Ескроу Агента

"Предлагане"	публично предлагане в България на до 16 500 000 Акции, включващо: (а) 10 000 000 нови акции, предложени за записване при увеличението на капитала на Банката ("Нови Акции"); (б) до 5 000 000 съществуващи акции ("Съществуващи Акции"); (в) допълнително до 1 500 000 Акции съгласно Споразуменията за Допълнително Разпределение на Акции ("Свръхразпределени Акции") и заедно с Новите Акции и Съществуващите Акции, "Предлаганите Акции" . Акциите са предлагани за продажба извън САЩ на избрани инвеститори в съответствие с Регулация S.
"Предлагани Акции"	Новите Акции от Увеличението на Капитала на Банката, Съществуващите Акции и Свръхразпределените Акции
"Приемане за Търговия"	приемане на Акциите за търговия на Неофициалния пазар на Българска Фондова Борса
"Продаващ Акционер"	"Първа финансова брокерска къща" ООД
"ПФБК"	"Първа финансова брокерска къща" ООД
"Разпределение"	разпределението на Предлаганите Акции за записване и покупка, извършено съгласно класираните от Водещия Мениджър поръчки в Предлагането в края на периода на букбилдинг
"Свръхразпределение"	разпределението и продажбата на допълнителни Акции в Предлагането (Свръхразпределени Акции) съгласно Споразуменията за Допълнително Разпределение на Акции и осъществено на Датата на Разпределение
"Собствен капитал (Капиталова база)"	съгласно Наредба № 8 на БНБ, представлява сбор от първичния капитал и допълнителните капиталови резерви, които не надвишават размера на сумата на първичния капитал
"Споразумения за Допълнително Разпределение на Акции"	клаузи в Договора за Пласиране, съгласно които Стабилизационния Мениджър ще има правото, действайки за своя сметка, да продаде допълнителни 1 500 000 Акции, притежавани от Продавачия Акционер по Цената на Предлагане, за да покрие Свръхразпределения и/или да финансира стабилизационни сделки
"Стабилизационен мениджър"	"Първа финансова брокерска къща" ООД
"Съществуващи Акции"	до 5 000 000, издадени към датата на този документ Акции, които ще бъдат предложени за продажба от Продавачия Акционер в Предлагането

"Съществуващи Акционери"	г-н Цеко Минев, г-н Ивайло Мутафчиев, "Първа финансова брокерска къща" ООД и другите акционери на Банката към датата на този документ, виж <i>"Мажоритарни Акционери и Продаващ Акционер"</i>
"Съществуващи/Свръхразпределени Акции"	Съществуващите Акции и Свръхразпределените Акции, които са общо до 6 500 000 Акции
"Увеличение на Капитала"	увеличението на капитала на ПИБ чрез публично предлагане за записване на 10 000 000 Нови Акции, гласувано с решение на Управителния съвет на 13 март 2007 г., съгласно овластяването му с решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 9 март 2007 г.
"Цена на Предлагане"	цена, определена на Датата на Разпределение (след приключване на срока за приемане на поръчки от инвеститорите и на основата на букбилдинг), по която разпределените (записани/продадени) Предлагани Акции следва да бъдат заплатени. За Новите Акции Цената на Предлагането е емисионната им стойност, а за Съществуващите/Свръхразпределени Акции – продажната им цена.
"Централния Депозитар"	"Централен депозитар" АД, гр. София, дружество, което по силата на закона води националния регистър за безналични акции в България и извършва, освен другото, услуги по клиринг и сетълмент на сделки с безналични акции

В този Проспект думите, обозначаващи който и да е род, включват всички родове, освен ако контекстът изисква друго.

Лица, отговорни за информацията при изготвяне на Проспекта:



Мая Георгиева,
Изпълнителен директор



Евгени Луканов,
Изпълнителен директор



Радослав Миленков,
Член на УС

Долуподписаните лица, в качеството си на представляващи «Първа инвестиционна банка» АД, с подписа си, положен на 20 април 2007 г., декларират, че Проспектът отговаря на изискванията на закона.



Матьо Матеев,
Изпълнителен директор



Евгени Луканов,
Изпълнителен директор

ИНДЕКС НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Одитирани консолидирани финансови отчети на Банката за 2006 г.

Доклад на независимите одитори

Отчет на приходите и разходите за 2006 г.

Годишен счетоводен баланс към 31 декември 2006 г.

Отчет за собствения капитал за 2006 г.

Отчет на паричните потоци за 2006 г.

Бележки към финансовите отчети

Одитирани консолидирани финансови отчети на Банката за 2005 г.

Доклад на независимите одитори

Отчет на приходите и разходите за 2005 г.

Годишен счетоводен баланс към 31 декември 2005 г.

Отчет за собствения капитал за 2005 г.

Отчет на паричните потоци за 2005 г.

Бележки към финансовите отчети

Неодитиран консолидиран финансов отчет на Банката към 31 март 2007 г.

Тази страница е умишлено празна

ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД

КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧИЛА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2006

ПРИДРУЖЕНИ С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Консолидиран отчет за доходите за годината, приключила на 31 декември 2006

в хил. лв.

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

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 41.



Красимир Хаджидинов

Регистриран одитор

Управител

КПМГ България ООД

Маргарита Голева

Регистриран одитор



Консолидиран баланс към 31 декември 2006

в хил. лв.

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

Балансът следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 41.

Красимир Хаджидинов
 Регистриран одитор
 Управител
 КПМГ България ООД



Маргарита Голева
 Регистриран одитор



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

в хил. лв.

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

Отчетът за паричния поток следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 41.

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор
Управител
КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



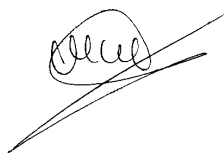
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключила на 31 декември 2006

в хил. лв.

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

Отчетът за собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 41.

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



Матьо Матеев

*Председател на УС и
Изпълнителен директор*



Йордан Скорчев

Изпълнителен директор



Мая Георгиева

*Изпълнителен
директор*



Радослав Миленков

Директор Дирекция

Финансово-счетоводна



Красимир Хаджинев

Регистриран одитор

Управител

КПМГ България ООД

Маргарита
Голева

*Регистриран
одитор*



1. База за изготвяне на финансовите отчети

(a) Правен статут

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

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

(b) Приложими стандарти

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

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

(c) Представяне на финансовите отчети

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

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика

(a) Признаване на приходи

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

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(b) Принципи на консолидация на дъщерни предприятия

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

(c) Валутни операции

(i) *Функционална валута и валута на представяне*

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

(ii) *Сделки и салда*

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

(iii) *Чуждестранни дейности*

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

(d) Финансови активи

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

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(d) Финансови активи, продължение

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

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

(ii) *Кредити и вземания*

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Те възникват когато Банката 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 мениджмънта на Банката има намерението и възможността да ги държи до падеж. Ако Банката реши да продава повече от несъществуваща сума активи, държани до падеж, цялата категория следва да бъде прекласифицирана като активи на разположение за продажба.

(iv) *На разположение за продажба*

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

(v) *Признаване*

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

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(d) Финансови активи, продължение

(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 бъдат отписани или обезценени, като кумулативните приходи и разходи, признати до момента в собствения капитал се признават в отчета за доходите.

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

(vii) Оценяване по справедлива стойност

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

(viii) Оповестяване на справедлива стойност

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

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

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

(e) Парични средства

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

(f) Инвестиции

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

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

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

(i) *Отдаване и наемане на ценни книжа*

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

(ii) *Споразумения за репо сделки*

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(h) Привлечени средства

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

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

(i) Компенсиране

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

(j) Обезценка на активи

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

(i) Кредити и аванси

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

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(j) Обезценка на активи, продължение

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

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

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

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

(k) Дълготрайни материални активи

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

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

Активи	%
▪ Сгради	3 - 4
▪ Съоръжения и оборудване	15 - 20
▪ Стопански инвентар	15 - 20
▪ Транспортни средства	15 - 20

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

(l) Нематериални активи

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

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

Активи	%
Лицензи	15 - 20
Програмни продукти	20

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(m) Провизии

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

(n) Акцепти

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

(o) Данъчно облагане

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

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

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

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

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

Банката прави оценки и допускания, които засягат отчетните стойности на активите и пасивите през следващата финансовата година. Оценка и 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

Банката ежесечно преразглежда кредитния си портфейл, за да определи стойността на обезценката. При определяне дали загуба от обезценка трябва да бъде призната в отчета за доходите, Банката преценява дали има данни, индикиращи наличието на измеримо намаление в прогнозираните бъдещи парични потоци от портфейл с кредити, преди такова намаление да бъде идентифицирано за конкретен кредит от портфейла. Обстоятелствата

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(p) Съществени счетоводни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика, продължение

(i) Загуби от обезценка на кредити и вземания, продължение

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) Подходни данъци

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

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

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

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

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

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

• КРМСФО 9 Преоценка на внедрени деривативи (приложим за годишните периоди, започващи на или след 1 юни 2006)

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

3. Информация по сегменти

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

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

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

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

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

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

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

4. Управление на риска

А. Търговски операции

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

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

(i) Кредитен риск

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

(ii) Пазарен риск

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

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

4. Управление на риска, продължение

А. Търговски операции, продължение

(ii) Пазарен риск, продължение

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

в хиляди лева	31 декември 2006	2006 средно	2006 минимално	2006 максимално	31 декември 2005
VaR	263	342	249	496	356

В. Нетърговски операции

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

(i) Ликвиден риск

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

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

4. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(i) Ликвиден риск, продължение

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

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

Матуритетна структура към 31 декември 2006

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

Към 31 декември 2006 тридесетте най-големи нефинансови депозанта представляват 17.28% от общата сума на задълженията на други клиенти (2005: 17.30 %).

4. Управление на риска, продължение
 В. Нетърговски операции, продължение
 (i) *Ликвиден риск, продължение*
 Матуритетна структура към 31 декември 2005

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

(ii) *Пазарен риск*
Лихвен риск

Дейността на Банката 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 Банката е изложена на базисен риск, зависещ от разликата между характеристиките на променливите лихвени индекси, като например основния лихвен процент, LIBOR или EURIBOR, въпреки че тези индекси се променят при висока корелация. В допълнение, цялостният ефект ще зависи и от други фактори, например доколко има плащания преди или след договорените дати и колебанията в чувствителността на лихвените проценти в периодите на падежиране и по валути.

4. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение

(ii) Пазарен риск, продължение

Лихвен риск, продължение

За да определи лихвения риск на нетъргуемите си инструменти, Банката изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетните си лихвени приходи и стойността на банковия портфейл. Лихвеният риск на банковия портфейл вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31.12.2006 г. е 2.2/-2.2 млн. лв. Лихвеният риск, на който са изложени нетните лихвени приходи на Банката в рамките на една година напред, (вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта) е -0.2/+0.2 млн. лв. към 31.12.2006г.

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

<i>В хил. лв.</i>	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент				
				Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година	
Активи								
Парични средства и вземания от централни банки	375,044	3.67%	22,416	352,628	-	-	-	
Финансови активи за търгуване	8,627	3.66%	73	-	7,417	-	1,137	
Инвестиции на разположение за продажба	502,114	3.98%	72,096	78,545	126,808	137,911	86,754	
Финансови активи държани до падеж	69,265	3.50%	36,763	-	21,458	2,134	8,910	
Вземания от банки и други финансови институции	37,152	3.66%	258	32,982	3,912	-	-	
Вземания от клиенти	1,678,388	11.13%	1,490,522	10,922	13,812	18,023	145,109	
Нелихвоносни активи	477,176	-	-	-	-	-	-	
Общо активи	3,147,766		1,622,128	475,077	173,407	158,068	241,910	
Пасиви								
Задължение към банки и други финансови институции	41,410	2.88%	33,003	7,197	954	256	-	
Задължения към други клиенти	1,607,649	2.39%	1,550,995	27,557	6,357	22,318	422	
Други привлечени средства	1,095,682	6.11%	419,286	225,188	443	1,023	449,742	
Подчинен срочен дълг	45,312	13.30%	-	-	-	-	45,312	
Дългово капиталов инструмент	93,880	12.56%	-	-	-	-	93,880	
Нелихвоносни пасиви	95,440	-	-	-	-	-	-	
Общо пасиви	2,979,373		2,003,284	259,942	7,754	23,597	589,356	

4. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(ii) Пазарен риск, продължение

Лихвен риск, продължение

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

<i>В хил. лв.</i>	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент					
			Инструменти с плаващ лихвен процент	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година	
Активи								
Парични средства и вземания от централни банки	315,879	2.34%	35,141	280,738	-	-	-	-
Финансови активи за търгуване	3,941	4.87%	79	-	-	-	3,862	
Инвестиции на разположение за продажба	428,986	3.47%	75,345	19,546	136,431	102,109	95,555	
Финансови активи държани до падеж	96,338	3.69%	37,627	295	17,155	18,739	22,522	
Вземания от банки и други финансови институции	35,989	3.35%	128	31,949	3,912	-	-	
Вземания от клиенти	1,314,751	11.50%	997,318	20,600	17,959	42,745	236,129	
Нелихвоносни активи	325,380	-	-	-	-	-	-	
Общо активи	2,521,264		1,145,638	353,128	175,457	163,593	358,068	
Пасиви								
Задължения към банки и други финансови институции	40,860	3.90%	29,965	9,267	1,384	244	-	
Задължения към други клиенти	1,150,137	2.56%	1,068,751	46,535	5,685	28,154	1,012	
Други привлечени средства	1,019,003	5.98%	280,768	207,373	5,868	78,233	446,761	
Подчинен срочен дълг	60,265	13.85%	-	-	-	-	60,265	
Дългово капиталов инструмент	52,807	13.01%	-	-	-	-	52,807	
Нелихвоносни пасиви	68,290	-	-	-	-	-	-	
Общо пасиви	2,391,362		1,379,484	263,175	12,937	106,631	560,845	

4. **Управление на риска, продължение**
В. Нетърговски операции, продължение
(ii) **Пазарен риск, продължение**

Валутен риск

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

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

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

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

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

4. Управление на риска, продължение

В. Нетърговски операции, продължение

(iii) Кредитен риск

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

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

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

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

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

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

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

4. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(iii) Кредитен риск, продължение

Банката е предоставила кредити, издала потвърдени акредитиви и гаранции на 10 частни лица или групи (2005: 9), като всяка отделна експозиция превишава 10% от капиталовата база на Банката и базираща се на отчетната стойност на съответното кредитно улеснение. Общата сума на тези експозиции е 463,399 хил. лв., която представлява 153.80% от собствения капитал (2005: 364,233 хил. лв., които представляваха 153.44% от собствения капитал), от които 298,812 хил. лв. (2005: 257,506 хил. лв.) са кредити и 164,587 хил. лв. (2005: 106,727 хил. лв.) гаранции, акредитиви и други задължения. Експозиции, обезпечени с парични депозити и високоликвидни активи, за които има измерима пазарна цена, са изключени при калкулирането на големите експозиции.

Кредитите предоставени от чуждестранните клонове по отчетна стойност възлизат на 57,292 хил.лв. (2005: 75,895 хил. лв.), от които 53,986 хил. лв. (2005: 73,970 хил. лв.) са предоставени в Кипър и 3,306 хил.лв. (2005: 1,925 хил. лв.) в Албания.

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

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

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

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

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

4. Управление на риска, продължение

С. Капиталова адекватност

(i) Регулации

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

Въпреки че Банката наблюдава и оповестява капиталовата си адекватност по BIS правилата, правилата, определени от регулаторния орган в България, Българската народна банка (БНБ), са тези, които в крайна сметка са определящи за капитала, който е необходим за да може Банката да извършва своята дейност. Банката е в рамките на изискваната капиталова адекватност както по BIS правилата, така и по правилата на БНБ за всеки от представените периоди. Към 31 декември 2006 г. в съответствие с изискванията на Наредба 8 на БНБ за капиталовата адекватност на банките отношението на адекватност на капитала от първи ред на Банката е 6.89%, а отношението на обща капиталова адекватност е 13.05%, изчислени на неконсолидирана основа.

(ii) BIS правила за капиталова база

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

(iii) BIS правила за рисково-претеглени активи

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

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

4. Управление на риска, продължение

С. Капиталова адекватност, продължение

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

<i>в хил. лв.</i>	Балансова стойност		Рисково претеглени суми	
	2006	2005	2006	2005
БАЛАНСОВИ АКТИВИ				
Парични средства и вземания от централни банки	708,038	534,847	74,759	63,430
Финансови активи за търгуване	13,239	7,151	4,523	3,117
Инвестиции на разположение за продажба	508,006	432,337	14,361	15,438
Финансови активи държани до падеж	70,221	97,972	9,222	7,722
Вземания от банки и други финансови институции	42,032	39,393	4,589	7,884
Вземания от клиенти	1,709,773	1,338,091	1,507,485	1,191,251
Имоти и оборудване	80,753	61,481	80,753	61,481
Нематериални активи	840	589	743	491
Други активи	14,864	9,403	14,864	9,403
ОБЩО АКТИВИ	3,147,766	2,521,264	1,711,299	1,360,217
Задбалансови позиции				
Условни кредитни ангажименти	786,597	452,028	188,575	129,961
Форуърдни инструменти	52,745	142,341	818	1,284
Други рискови позиции	-	-	5,134	3,265
ОБЩО	839,342	594,369	194,527	134,510
ОБЩО РИСКОВО ПРЕТЕГЛЕНИ АКТИВИ			1,905,826	1,494,727
КАПИТАЛ				
BIS КАПИТАЛОВИ КОЕФИЦИЕНТИ				
	2006	2005	2006	2005
Първичен капитал	168,554	129,938	8.84%	8.69%
Обща капиталова база	301,292	237,375	15.81%	15.88%

5. Нетен лихвен доход

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

6. Нетен доход от такси и комисиони

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

7. Нетни приходи от търговски операции

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

8. Административни разходи

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

Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Общият брой на персонала към 31 декември 2006 е 1,598 човека (2005: 1,269)

9. Загуби от обезценка

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

10. Разходи за данъци

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

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

<i>в хил. лв.</i>	2006	2005
Счетоводна печалба преди облагане	<u>33,268</u>	<u>25,135</u>
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (15% за 2006 и 15% за 2005)	4,990	3,770
Ефект от данъчни ставки на дъщерни предприятия и клонове в чужбина	198	223
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	(255)	(312)
Данъчен ефект от временни разлики	156	401
Данъчен ефект от намаление на данъчната ставка (10% за 2007)	<u>(507)</u>	<u>-</u>
Разходи за данък върху дохода	<u>4,582</u>	<u>4,082</u>
Ефективна данъчна ставка	13.77%	16.24%

11. Парични средства и вземания от централни банки

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

12. Финансови активи за търгуване

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

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

13. Инвестиции на разположение за продажба

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

14. Финансови активи държани до падеж

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

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

15. Вземания от банки и други финансови институции**(a) Анализ по видове**

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

(b) Географски анализ

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

16. Вземания от клиенти

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

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

(a) Движение в провизиите за загуби от обезценка

в хил. лв.

Салдо към 01 януари 2006	32,799
Допълнително начислени	30,485
Реинтегрирани	(17,659)
Отписани	(417)
Салдо към 31 декември 2006	45,208

Всички обезценени кредити са записани до тяхната възстановима стойност.

17. Имоти и оборудване

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

18. Нематериални активи

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

19. Отсрочени данъци

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

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

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

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

20. Други активи

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

21. Задължения към банки и други финансови институции

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

22. Задължения към други клиенти

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

23. Други привлечени средства

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

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

Издадените облигации и други ценни книжа включват следното:

<i>в хил. лв.</i>	2006	2005
Дългосрочни облигации		
EUR 6,000,000 8.5% платими 2008	12,007	12,000
EUR 40,000,000 8% платими 2006	-	79,438
EUR 200,000,000 7.5% платими 2008	415,651	413,429
Общо облигации	427,658	504,867
Ипотечни облигации		
EUR 5,000,000 7% платими 2008	9,832	9,830
EUR 10,000,000 7% платими 2009	19,840	19,820
Общо ипотечни облигации	29,672	29,650
Общо	457,330	534,517

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

24. Подчинен срочен дълг

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

24. Подчинен срочен дълг, продължение

Подчиненият дълг може да бъде анализиран както следва:

в хил. лв.

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

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

25. Дългово капиталов инструмент

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

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 Първа инвестиционна банка АД, са изцяло гарантирани от Банката. Условието по облигациите отговарят на изискванията за капиталова адекватност от Наредба № 8 издадена от БНБ. Сумите по безсрочните подчинени облигации са включени в капитала от втори ред след получаване на съответно разрешение от Българска Народна Банка.

26. Други пасиви

в хил. лв.

	2006	2005
Задължения към персонала	918	635
Текущи данъчни задължения	2,329	2,275
Други кредитори	2,666	4,434
	5,913	7,344

27. Споразумения за обратно изкупуване и продажба

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

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

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

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

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

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

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

28. Капитал и резерви

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

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

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

На 27 декември 2006 основният капитал на ПИБ е увеличен от 20,000 хил. лева на 100,000 хил. лева чрез трансформиране на неразпределени печалби и премии от емисии на стойност 25,274 хил. лева и регистриране на хиперинфлационните корекции на основния капитал (виж Бележка 1(с)), на стойност 54,726 хил. лв. Тези промени са регистрирани с решение No 39 на СГС от 27 декември 2006 г., чрез издаване на 8,000 хил. нови обикновени акции с право на глас с номинал от 10 лв. Всеки от акционерите е получил нови акции пропорционално на своите дялове, поради което акционерната структура остава непроменена.

(б) Акционери

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

	Брой акции	%
Г-н Цеко Минев (Акционер-учредител)	3,183,000	31.83
Г-н Ивайло Мутафчиев (Акционер-учредител)	3,183,000	31.83
ПФБК	1,389,000	13.89
Hillside Apex Fund Limited	1,000,000	10.00
Growth Management Limited	1,000,000	10.00
Legnano Enterprises, Cyprus	245,000	2.45
Общо	10,000,000	100.00

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

Гроут Мениджмънт Лимитид извършва дейност като инвестиционен фонд от отворен тип от май 1998 г. До момента не е прекъсвал дейността си. Управител, администратор и отговарящ за воденето на акционерната книга на Гроут Мениджмънт Лимитид е Стандарт Банк Фънд Мениджърс Джърси

Лимитид, чиято дейност се регулира от Комисията за финансови услуги на Джърси. Одитор на Гроут Мениджмънт Лимитид е Ернст & Янг ЛЛП.

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

28. Капитал и резерви, продължение

(b) Акционери, продължение

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

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

Управител на Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид и неговите дъщерни дружества е Темз Ривър Кепитъл Холдингс Лимитид (Thames River Capital Holdings Limited). Темз Ривър Кепитъл Холдингс Лимитид е определило Темз Ривър Кепитъл ЛЛП (Thames River Capital LLP) за инвестиционен консултант на Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид и неговите дъщерни дружества. Дейността на Темз Ривър Кепитъл ЛЛП се оторизира и регулира от Агенцията за финансови услуги на Обединеното Кралство. Към 30 ноември 2005 г. Темз Ривър Кепитъл е управлявало активи на стойност около 7.2 млрд. щатски долара.

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

Основана през март 1991 г., Първа финансова брокерска къща АД (ПФБК) е първата българска частна брокерска институция, лицензирана да извършва сделки с капиталови и валутни инструменти, както и първа е получила разрешение да предлага като първичен дилър държавни ценни книжа. ПФБК търгува с ценни книжа с фиксиран доход и акции на първичния и вторичния пазар и е акционер в Българска фондова борса. Освен това, тя предлага консултации за корпоративно финансиране и инвестиции, приватизационни сделки, корпоративно реструктуриране, придобивания и първични публични предлагания. ПФБК е акционер в ПИБ от основаването ѝ и понастоящем притежава 13.89% от нейния капитал.

Всеки от останалите акционери, г-н Цеко Минев и г-н Ивайло Мутафчиев, притежава по 31.83% дял в капитала на ПИБ. Това дялово участие предоставя на Акционерите-учредители възможността заедно да упражняват ефективен контрол върху банката на общото събрание на акционерите.

Легнано Ентерпрайсис (холдингово дружество, регистрирано в Кипър) притежава 2.45% от капитала на ПИБ.

(c) Законови резерви

Резервите са съгласно изискванията на българското законодателство. Банката е задължена да отделя 1/5 от печалбата към резервите, докато достигнат 1.25% от балансовите активи и задбалансови пасиви.

29. Условни задължения

(а) Задбалансови пасиви

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

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

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

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

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

30. Парични средства и парични еквиваленти

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

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

31. Усреднени салда

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

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

32. Сделки със свързани лица

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

В рамките на нормалната банкова дейност, някои банкови операции се извършват със свързани лица. Това включва кредити, депозити и други транзакции. Тези транзакции са извършени при пазарни

условия. Размерът на тези транзакции и салдата по тях към края на съответните периоди са както следва:

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

32. Сделки със свързани лица, продължение

Възнагражденията на ключовия управленски персонал получени през 2006 г. са в размер на 2,079 хил. лв.

33. Дъщерни предприятия

(a) First Investment Finance B.V.

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

(b) Първа Застрахователна Брокерска Компания АД

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

(c) Дайнърс клуб България АД

През май 2005 г. Банката придоби 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД. Регистрираният акционерен капитал на дружеството е 2,745 хил. лв. Компанията е учредена през 1996 г. и осъществява дейност на представителство, агентство и процесинг на Дайнърс клуб Интернешънъл. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

(d) First Investment Bank-Albania Sh.a.

През април 2006 г. Банката придоби 99.9998% от капитала на First Investment Bank – Albania Sh.a. при нейното учредяване. Основният капитал на дружеството е 1 млрд. албански леки, от които 2,050 хил. евро (приблизително 250 млн. албански леки) вече са внесени. До края на юли 2007 година се очаква акционерите на First Investment Bank – Albania Sh.a. да внесат останалата част от акционерния капитал - до 1 млрд. албански леки, което е условие за издаване на постоянен банков лиценз от Централната банка на Албания.

34. Събития, възникнали след датата на изготвяне на отчета

(a) Промяна в акционерното участие на Банката

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

(i) на Доменико Венчърс Лимитид, Британски Вирджински острови – 700,000 броя безналични акции (представляващи 7% от капитала на ПИБ);

(ii) на Рафаела Консултантс Лимитид, Британски Вирджински острови – 700,000 броя безналични акции (представляващи 7% от капитала на ПИБ);

(iii) на Легнано Ентърпрайсиз Лимитид, Никозия, Кипър – 600,000 броя безналични акции (представляващи 6% от капитала на ПИБ).

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

(b) Увеличение на капитала на Дайнърс клуб България АД

С решение на Софийски Градски Съд от 05 февруари 2007 г. капиталът на Дайнърс клуб България АД е увеличен от 2,745 хил. лева на 3,645 хил. лева чрез издаване на 900,000 нови поименни акции с право на глас с номинална и емисионна стойност от 1 лв. всяка. Увеличението на капитала е извършено под условие, в съответствие с разпоредбата на чл.195 от Търговския закон, всички акции от увеличението на капитала да бъдат закупени от акционерите Първа Инвестиционна Банка АД и Дайнърс Клуб Адриатик, Загреб. Всички новоиздадени акции са напълно платени и са разпределени между посочените по-горе акционери, както следва: 720,000 акции - за Първа Инвестиционна Банка АД, и 180,000 акции - за Дайнърс Клуб Адриатик, Загреб.

Тази страница е умишлено празна



Доклад на независимия одитор

до акционерите на Първа инвестиционна банка АД

София. 2 февруари 2007 г.

ДОКЛАД ВЪРХУ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

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

Отговорност на Ръководството за финансовите отчети

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

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

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



Красимир Хаджидинов

Регистриран одитор

Управител

КПМГ България ООД

ул. „Фритъф Нансен” 37

София 1142

Маргарита Голева

Регистриран одитор



Тази страница е умишлено празна

ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД

КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧИЛА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2005

ПРИДРУЖЕНИ С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Консолидиран отчет за приходите и разходите за годината, приключила на 31 декември 2005

в хил. лв.

	Бележки	2005	2004
Приходи от лихви и аналогични приходи		160,265	106,169
Разходи за лихви и аналогични разходи		(94,782)	(46,428)
Нетен лихвен доход	4	65,483	59,741
Приходи от такси и комисиони		28,730	18,086
Разходи за такси и комисиони		(6,542)	(2,698)
Нетен доход от такси и комисиони	5	22,188	15,388
Нетни приходи от търговски операции	6	13,419	7,080
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ		101,090	82,209
Административни разходи	7	(63,849)	(53,145)
Загуби от обезценка	8	(9,786)	(4,772)
Други разходи, нетно		(2,320)	(2,022)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		25,135	22,270
Разходи за данъци	9	(4,082)	(4,244)
ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		21,053	18,026
Малцинствено участие		83	-
НЕТНА ПЕЧАЛБА		21,136	18,026

Отчетът за приходи и разходи следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 39.

Консолидиран баланс към 31 декември 2005

в хил. лв.

		2005	2004
АКТИВИ			
Парични средства и вземания от централни банки	10	534,847	344,488
Финансови активи за търгуване	11	7,151	187,902
Инвестиции на разположение за продажба	12	432,337	226
Финансови активи държани до падеж	13	97,972	27,899
Вземания от банки и други финансови институции	14	39,393	61,524
Вземания от клиенти	15	1,338,091	983,823
Имоти и оборудване	16	61,481	43,228
Нематериални активи	17	589	615
Други активи	19	9,403	3,618
ОБЩО АКТИВИ		2,521,264	1,653,323
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Задължения към банки и други финансови институции	20	41,964	28,086
Задължения към други клиенти	21	1,177,693	849,583
Други привлечени средства	22	1,045,002	630,610
Подчинен срочен дълг	23	63,765	28,698
Дългово капиталов инструмент	24	54,074	-
Пасиви по отсрочени данъци	18	1,520	1,119
Други пасиви	25	7,344	6,359
ОБЩО ПАСИВИ		2,391,362	1,544,455
Акционерен капитал	27	64,726	64,726
Премии от емисии на акции	27	1,304	1,304
Законови резерви	27	22,709	15,449
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	27	(137)	-
Неразпределени печалби	27	41,265	27,389
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		129,867	108,868
Малцинствено участие	27	35	-
ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА		129,902	108,868
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		2,521,264	1,653,323
Условни задължения	28	452,028	164,042

Балансът следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 39.

Консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключила на 31 декември 2005г.

в хил. лв.

	2005	2004
Нетен паричен поток от основна дейност		
Нетна печалба	21,136	18,026
Корекции за непарични операции		
Загуби от обезценка	9,786	4,772
Амортизация на материални и нематериални дълготрайни активи	6,579	5,600
Промяна на задължения по отсрочени данъци	401	94
Нетна промяна в преоценъчния резерв на инвестициите на разположение за продажба	(137)	-
Нетна промяна в малцинствено участие	35	-
	37,800	28,492
Промени в активите, участващи в основната дейност		
(Увеличение)/намаление на финансови инструменти за търгуване	180,751	(126,822)
(Увеличение) в инвестиции на разположение за продажба	(432,111)	(75)
(Увеличение)/намаление на вземания от банки и други финансови институции	48,757	(2,089)
(Увеличение) на предоставени кредити на клиенти	(364,054)	(393,738)
(Увеличение) на други активи	(5,785)	(820)
	(572,442)	(523,544)
Промени в пасивите, участващи в основната дейност		
Увеличение/(намаление) на задължения към банки и други финансови институции	13,878	(8,363)
Увеличение на задължения към други клиенти	328,110	256,563
Нетно увеличение на други пасиви	5,904	3,894
	347,892	252,094
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ	(186,750)	(242,958)
Паричен поток от инвестиционна дейност		
Придобиване на дълготрайни материални активи	(24,549)	(18,396)
Придобиване на дълготрайни нематериални активи	(257)	(272)
Придобиване на инвестиции	(70,073)	(27,899)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	(94,879)	(46,567)
Финансиране		
Увеличение на други заемни средства	503,533	357,533
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСИРАНЕ	503,533	357,533
Данъци	(4,919)	(4,353)
Дарения направени в съответствие с българското законодателство	-	(97)
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА	216,985	63,558
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	357,064	293,506
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (Виж Бележка 29)	574,049	357,064

Отчетът за паричния поток следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 39.

Консолидиран отчет за собствения капитал към 31 декември 2005

в хил. лв.

	Бележка	Основен капитал	Премии от емисии	Неразпределени печалби	Преоценен резерв	Законови резерви	Малцинствено участие	Общо
Салдо към 1 януари 2004	27	64,726	1,304	13,167	-	11,742	-	90,939
Трансфер към законови резерви		-	-	(3,707)	-	3,707	-	-
Дарения съгласно българското законодателство		-	-	(97)	-	-	-	(97)
Нетна печалба за 2004 г.		-	-	18,026	-	-	-	18,026
Салдо към 31 декември 2004	27	64,726	1,304	27,389	-	15,449	-	108,868
Трансфер към законови резерви		-	-	(7,260)	-	7,260	-	-
Малцинствено участие във връзка с бизнес -комбинации		-	-	-	-	-	115	115
Преоценен резерв на инвестициите на разположение за продажба		-	-	-	(137)	-	3	(134)
Нетна печалба за 2005 г.		-	-	21,136	-	-	(83)	21,053
Салдо към 31 декември 2005	27	64,726	1,304	41,265	(137)	22,709	35	129,902

Отчетът за собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 39.

Финансовите отчети са одобрени и подписани от изпълнителните директори на 27 февруари 2006 година.



Джонатан Харфилд

Главен изпълнителен директор



Евгени Луканов

Изпълнителен директор



Радослав Миленков

Директор Дирекция Финансово-счетоводна

1. База за изготвяне на финансовите отчети

(e) Правен статут

Първа инвестиционна банка АД (Банката) е създадена в Република България и има адрес на регистрацията София, ул. "Стефан Караджа" № 10.

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

(f) Приложими стандарти

Счетоводните отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, приети от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения към него.

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

(g) Представяне на финансовите отчети

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

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

Свръхинфлационните корекции са направени, като е използван индексът на потребителските стоки, изчислен и публикуван от Националния статистически институт.

През 1998 г. темпът на нарастване на инфлацията намалява и икономиката престава да оперира в условията на свръхинфлация. В резултат на това Банката използва стойностите на активите и пасивите, представени в мерната единица, валидна към края на 1997 г., като основа на балансовите стойности, отразени в счетоводните и отчети.

2. Основни елементи на счетоводната политика

(a) Признаване на приходи

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

Приходите от и разходите за такси и комисиони от финансови услуги на Банката се признават в отчета за приходи и разходи 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.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(b) Принципи на консолидация на дъщерни предприятия

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

(c) Валутни операции

(i) Функционална валута и валута на представяне

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

(ii) Сделки и салда

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

(iii) Финансови отчети на компаниите в групата

Резултатите и финансовите позиции на всички дружества от групата (никое от които не ползва валута на хиперинфлационна икономика), които имат функционална валута, различна от валутата на представянето, са преоценени във валутата на представянето както следва:

- активите и пасивите във всеки баланс са превалутирани по заключителния курс към датата на изготвяне на баланса;
- приходите и разходите са превалутирани по усреднени обменни курсове (освен ако това усредняване не представлява разумно приближение на кумулативния ефект от официалните курсове на датите на транзакциите, като в този случай приходите и разходите са превалутирани по официалните курсове на датите на транзакциите); и
- всички резултиращи курсови разлики са представени като отделен компонент в капитала.

(h) Финансови активи

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

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(d) Финансови активи, продължение

(i) *Финансови активи, отчитани по справедлива стойност чрез отчета за приходи и разходи*

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

(ii) *Кредити и вземания*

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Те възникват когато Банката 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 мениджмънта на Банката има намерението и възможността да ги държи до падеж. Ако Банката реши да продава повече от несъществуваща сума активи, държани до падеж, цялата категория следва да бъде прекласифицирана като активи на разположение за продажба.

(iv) *На разположение за продажба*

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

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

Активите на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедлива стойност чрез отчета за приходи и разходи 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 чрез отчета за приходи и разходи се включват в отчета за приходи и разходи за периода, през който са възникнали. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансовите активи на разположение за продажба се признават директно в собствения капитал докато финансовите активи бъдат отписани или обезценени, като кумулативните приходи и разходи, признати до момента в собствения капитал се признават в отчета за приходи и разходи. Въпреки това лихвата, калкулирана при прилагане на метода на ефективния лихвен процент се отнася в отчета за приходите и разходите. Дивидентите от капиталовите инструменти на разположение за продажба се отчитат в отчета за приходите и разходите, когато за съответното дружество възникне правото да получи плащане.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(d) Финансови активи, продължение

(iv) На разположение за продажба, продължение

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

(e) Парични средства

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

(f) Инвестиции

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

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

(i) Отдаване и наемане на ценни книжа

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

(ii) Споразумения за репо сделки

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(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 приходи и разходи за периода на привлечените средства по метода на ефективния лихвен процент.

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

(i) Компенсиране

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

(j) Обезценка на активи

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

(i) Отпуснати кредити и аванси и кредити, държани до падеж

Възстановимата стойност на отпуснати кредити и аванси и на откупени кредити, класифицирани като активи, държани до падеж, се изчислява на база на настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Краткосрочните кредити не се дисконтират.

Кредитите са представени нетно, като отчетната стойност се намалява с начислените провизии за загуба от обезценка. Специфичните провизии за загуби от обезценка срещу конкретно определени експозиции се начисляват върху отчетната стойност на кредитите, за които е идентифицирана обезценка на базата на постоянни наблюдения на дължимите суми с цел намаляване стойността им до тяхната възстановима стойност. Общите провизии за загуби от обезценка се определят за намаляване на отчетната стойност на портфейл от идентични кредити, класифицирани като редовни, до тяхната възстановима стойност към датата на изготвяне на баланса. Очакваните парични потоци за портфейли от идентични активи се определят на базата на предишната практика и преценка на кредитния рейтинг на съответния клиент, както и въз основата на анализ на просрочените лихвени плащания или неустойки. Увеличението на провизиите за обезценка намира отражение в отчета за приходи и разходи. 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 отписването, тогава намалението на загубите от обезценка се осъществява посредством отчета за приходи и разходи.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(j) Обезценка на активи, продължение

(ii) Финансови активи, преоценени по справедливата им стойност с отчетени разлики в собствения капитал

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

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

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

(k) Дълготрайни материални активи

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

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

Активи	%
▪ Сгради	3 - 4
▪ Съоръжения и оборудване	15 - 20
▪ Стопански инвентар	15 - 20
▪ Транспортни средства	15 - 20

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

l) Нематериални активи

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

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

Активи	%
Лицензи	15 - 20
Програмни продукти	20

(m) Провизии

Провизия се отчита в баланса, когато Банката е поела законов или условен ангажимент в резултат на минало събитие, погасяването на което е вероятно да бъде свързано с намаляване на икономически ползи. В случай че ефектът е съществен, провизията се определя чрез дисконтиране на очакваните бъдещи парични потоци на база дисконтов фактор. Дисконтовият фактор се определя преди облагане

с данъци, който отразява текущата пазарна оценка на времевите разлики и там, където е подходящо, специфичните рискове за задължението.

(n) Акцепти

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

(q) Данъчно облагане

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

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

Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчните ставки, които се очакват да бъдат действащи, когато активът се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в отчета за приходи и разходи, 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.

(p) Съществени счетоводни оценки и преценки при прилагането на счетоводните политики

Банката прави оценки и допускания, които засягат отчетните стойности на активите и пасивите през следващата финансовата година. Оценка 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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(p) Съществени счетоводни оценки и преценки при прилагането на счетоводните политики, продължение

(i) Загуби от обезценка на кредити и вземания, продължение

икономически условия, свързани с просрочията на активи на групата. Мениджмънта 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) Подходни данъци

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

4. Информация по сегменти

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

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

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

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

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

3. Информация по сегменти, продължение

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

<i>в хил. лв.</i>	Операции в България		Операции в чужбина		Общо	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Приходи от лихви и аналогични пр:	152,740	97,244	7,525	8,925	160,265	106,169
Разходи за лихви и аналогични разх	(93,930)	(45,679)	(852)	(749)	(94,782)	(46,428)
Нетен лихвен доход	58,810	51,565	6,673	8,176	65,483	59,741
Приходи от такси и комисиони	28,249	17,455	481	631	28,730	18,086
Разходи за такси и комисиони	(6,520)	(2,676)	(22)	(22)	(6,542)	(2,698)
Нетен доход от Такси и комисиони	21,729	14,779	459	609	22,188	15,388
Нетни приходи от търговски операции	13,259	7,067	160	13	13,419	7,080
Административни разходи	(61,603)	(51,047)	(2,246)	(2,098)	(63,849)	(53,145)
Активи	2,435,589	1,594,243	85,675	59,080	2,521,264	1,653,323
Пасиви	2,318,613	1,515,765	72,749	28,690	2,391,362	1,544,455

4. Нетен лихвен доход

в хил. лв.

2005

2004

Приходи от лихви и аналогични приходи

Приходи от лихви и аналогични приходи от:

- Вземания от банки и други финансови институции	5,193	5,434
- Вземания от граждани и домакинства	24,576	13,056
- Вземания от корпоративни клиенти	111,762	82,646
- Вземания от малки и средни предприятия	6,232	1,365
- Микрокредитиране	333	-
- Дългови инструменти	12,169	3,668
	<hr/>	<hr/>
	160,265	106,169

Разходи за лихви и аналогични разходи

Разходи за лихви и аналогични разходи от:

- Депозити от банки и други финансови институции		(799)
	(1,090)	
- Депозити от други клиенти	(25,575)	(17,957)
- Други привлечени средства	(57,640)	(24,218)
- Подчинен срочен дълг	(7,211)	(3,454)
- Дългово капиталов инструмент	(3,266)	
	<hr/>	<hr/>
	(94,782)	(46,428)

Нетен лихвен доход

65,483

59,741

5. Нетен доход от такси и комисиони

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Приходи от такси и комисиони		
Акредитиви и гаранции	8,298	5,509
Платежни операции	4,336	3,968
Клиентски сметки	5,350	3,991
Карти	7,093	3,471
Други	3,653	1,147
	28,730	18,086
Разходи за такси и комисиони		
Акредитиви и гаранции	(2,918)	(596)
Кореспондентски сметки	(676)	(571)
Карти	(2,661)	(1,468)
Други	(287)	(63)
	(6,542)	(2,698)
Нетен доход от такси и комисиони	22,188	15,388

6. Нетни приходи от търговски операции

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Нетни приходи от търговски операции от:		
- дългови инструменти и сходни деривативи	5,899	2,799
- промени във валутните курсове	7,520	4,281
Нетни приходи от търговски операции	13,419	7,080

7. Административни разходи

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Административните разходи включват:		
- Разходи за персонал	17,820	11,400
- Амортизация	6,579	5,600
- Административни, маркетинг и други разходи	39,450	36,145
Административни разходи	63,849	53,145

Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Общият брой на персонала към 31 декември 2005 е 1,269 човека (2004: 968). Разходите за обучение за 2005 г. са 112 хил. лв. (2004: 82 хил.лв.).

8. Загуби от обезценка

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Увеличение на обезценката		
<i>Вземания от клиенти</i>	(17,845)	(19,054)
Намаление на обезценката		
<i>Вземания от клиенти</i>	<u>8,059</u>	<u>14,282</u>
Нетна загуба от обезценка	<u>(9,786)</u>	<u>(4,772)</u>

9. Разходи за данъци

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Текущи данъци	(3,681)	(4,150)
Отсрочени данъци (виж Бележка 18)	(401)	(94)
Разходи за данъци	(4,082)	(4,244)

10. Парични средства и вземания от централни банки

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Каса		
- в лева	49,062	30,982
- в чуждестранна валута	24,694	16,447
Вземания от централни банки	146,542	91,331
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	1,023	871
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	313,526	204,857
Общо	534,847	344,488

11. Финансови активи за търгуване

в хил. лв.

2005

2004

Дългови и други инструменти с фиксиран доход

Облигации и други ценни книжа издадени от:

Българското правителство:

- деноминирани в лева

2,917 38,407

- деноминирани в чуждестранна
валута

1,118 13,276

Чужди правителства

- 128,948

Други издатели

3,116 7,271

Общо

7,151 187,902

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

12. Инвестиции на разположение за продажба

в хил. лв.

2005

2004

Дългови и други инструменти с фиксиран доход

Облигации и други ценни книжа издадени от:

Българското правителство

- деноминирани в български лева

72,459 -

- деноминирани в чуждестранна валута

9,104 -

Чужди правителства

- краткосрочни

233,437 -

- дългосрочни

33,318 -

Чуждестранни банки

72,841 -

Други издатели

11,178 226

432,337 226

13. Финансови активи държани до падеж

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

в хил. лв.

2005

2004

Ценни книжа държани до падеж емитирани от:

Българско правителство

6,523

7,834

Чуждестранни правителства

52,838

15,698

Чуждестранни банки

38,611

4,367

97,972

27,899

14. Вземания от банки и други финансови институции

(а) Анализ по видове

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Вземания от банки	35,955	24,668
Вземания по договори за обратно изкупуване	-	34,670
Други	3,438	2,186
Общо	39,393	61,524

(б) Географски анализ

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Местни банки и други финансови институции	8,059	42,889
Чуждестранни банки	31,334	18,635
Общо	39,393	61,524

15. Вземания от клиенти

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Граждани		
- Потребителски кредити	144,868	103,209
- Ипотечни кредити	136,727	65,059
Малки и средни предприятия	94,742	39,874
Микрокредитиране	9,383	-
Корпоративни клиенти		
- Публичен сектор	22,108	19,230
- Частен сектор	963,062	780,482
Специфични провизии за загуба от обезценка	(32,799)	(24,031)
	1,338,091	983,823

Специфичните провизии за загуби от обезценка срещу конкретно определени експозиции са 24,043 хил. лв.(2004: 17,485 хил.лв.) и са по кредити с балансова стойност 92,629 хил. лв.(2004: 52,351 хил. лв.). Общите провизии за загуба от обезценка определени на портфейлна основа за експозиции са 8,756 хил. лв.(2004: 6,546 хил. лв.).

През 2005 г. Банката създаде звено за обслужване на микрокредити, поради което за 2004 не се предлагат данни за сравнение.

Движение в провизиите за загуби от обезценка

в хил. лв.

Салдо към 01 януари 2005	24,031
Допълнително начислени	17,845
Провизии придобити от бизнес-комбинации	846
Реинтегрирани	(8,059)
Отписани	(1,864)
Салдо към 31 декември 2005	32,799

Всички обезценени кредити са записани до тяхната възстановима стойност.

16. Имоти и оборудване

<i>в хил. лв.</i>	Земя и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Активи в процес на изграждане	Подобрения на наети активи	Общо
Отчетна стойност						
Към 1 януари 2005	9,055	37,482	3,259	10,371	6,542	66,709
Придобити	-	263	32	24,678	-	24,973
Излезли от употреба	-	(516)	(151)	-	-	(667)
Прехвърлени	-	6,756	862	(8,406)	672	(116)
Към 31 декември 2005	9,055	43,985	4,002	26,643	7,214	90,899
Амортизация						
Към 1 януари 2005	2,255	17,908	1,442	-	1,876	23,481
Амортизация от бизнес -комбинации	-	191	3	-	-	194
Начислена през периода	284	4,630	626	-	756	6,296
На излезлите от употреба	-	(402)	(151)	-	-	(553)
Към 31 декември 2005	2,539	22,327	1,920	-	2,632	29,418
Балансова стойност						
Към 31 декември 2005	6,516	21,658	2,082	26,643	4,582	61,481
Към 1 януари 2005	6,800	19,574	1,817	10,371	4,666	43,228

17. Нематериални активи

<i>в хил. лв.</i>	Програмни продукти и лицензи	Положителна репутация	Общо
Отчетна стойност			
Към 1 януари 2005	1,870	-	1,870
Придобити	73	97	170
Излезли от употреба	(11)	-	(11)
Прехвърлени	116	-	116
Към 31 декември 2005	2,048	97	2,145
Амортизация			
Към 1 януари 2005	1,255	-	1,255
Амортизация от бизнес- комбинации	29	-	29
Начислена през периода	283	-	283
За излезли от употреба	(11)	-	(11)
Към 31 декември 2005	1,556	-	1,556
Балансова стойност			
На 31 декември 2005	492	97	589
На 1 януари 2005	615	-	615

18. Отсрочени данъци

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

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

<i>в хил. лв.</i>	Активи		Пасиви		Нетно	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Вземания от клиенти	-	(56)	-	-	-	(56)
Имоти, оборудване и нематериални активи	-	-	1,631	1,253	1,631	1,253
Други	(111)	(78)	-	-	(111)	(78)
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(111)	(134)	1,631	1,253	1,520	1,119

Движенията във временните разлики през годината се отчетени в отчета за приходи и разходи.

19. Други активи

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Разходи за бъдещи периоди	2,482	1,912
Други активи	6,921	1,706
Общо	9,403	3,618

20. Задължения към банки и други финансови институции

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Срочни депозити	34,828	22,924
Текущи сметки	7,136	5,162
Общо	41,964	28,086

21. Задължения към други клиенти

в хил. лв.

	2005	2004
Граждани		
- текущи сметки		190,264
- срочни депозити	269,191 461,811	293,208
Търговци		
- текущи сметки	270,333	216,059
- срочни депозити	176,358	150,052
Общо	1,177,693	849,583

22. Други привлечени средства

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Издадени облигации и други ценни книжа		134,948
Задължения по потвърдени акредитиви	534,517 8,919	307,437
Задължения по споразумения за обратно изкупуване (виж Бележка 26)	207,377	47,445
Синдикирани заеми	244,225	93,990
Други срочни задължения	49,964	46,790
	1,045,002	630,610

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

Издадените облигации и други ценни книжа включват следното:

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Дългосрочни облигации		
EUR 6,000,000 8.5% платими 2008	12,000	11,845
EUR 40,000,000 8% платими 2006	79,438	79,164
USD 10,000,000 6.125% платими 2005	-	14,378
EUR 200,000,000 7.5% платими 2008	413,429	-
Общо облигации	504,867	105,387
Ипотечни облигации		
EUR 5,000,000 7% платими 2008	9,830	9,799
EUR 10,000,000 7% платими 2009	19,820	19,762
Общо ипотечни облигации	29,650	29,561
Общо	534,517	134,948

Облигациите са платими на трети лица през годините посочени по-горе. Краткосрочните и дългосрочните бонове 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.

23. Подчинен срочен дълг

Към 31 декември 2005 година Банката е сключила десет отделни споразумения за подчинен срочен дълг с пет различни кредитора. Всички тези заеми са издадени по английското законодателство и ресурса е привлечен от източници извън България.

Подчиненият дълг може да бъде анализиран както следва:

в хил. лв.

Кредитор	Главница	Оригинален срок	Амортизирана стойност към 31 декември 2005
Growth Management Limited	5,867	8 години	7,833
Growth Management Limited	1,956	10 години	2,339
Growth Management Limited	5,867	10 години	6,758
Hillside Apex Fund Limited	9,779	8 години	12,869
Hillside Apex Fund Limited	1,956	9 години	2,481
Growth Management Limited	3,912	10 години	4,268
Hillside Apex Fund Limited	9,779	10 години	10,572
Global Emerging markets Bond Fund Inc	1,956	10 години	2,100
Standard Bank	9,779	10 години	10,387
Нуро - Alpe - Adria Bank	3,912	10 години	4,158
			63,765

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

24. Дългово капиталов инструмент.

I в хил. лв.

	Главница	Амортизирана стойност към 31 декември 2005
--	----------	--

Безсрочни гарантирани

подчинени облигации	52,807	54,074
---------------------	--------	--------

Издадените безсрочни, подчинени, гарантирани облигации в размер 27,000 хил. евро от First Investment Finance B.V., дружество с ограничена отговорност, регистрирано съгласно законите на Кралство Холандия, дъщерно дружество, 100% притежавано от Първа инвестиционна банка АД, са изцяло гарантирани от Банката. Условието по облигациите отговарят на изискванията за капиталова адекватност от Наредба № 8 издадена от БНБ. На 10.09.2005г. Българска Народна Банка, издаде разрешение за включване на хибридни инструмент към допълнителните капиталови резерви.

25. Други пасиви

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Задължения към персонала	635	379
Текущи данъчни задължения	2,275	3,063
Други кредитори	4,434	2,917
	<u>7,344</u>	<u>6,359</u>

26. Споразумения за обратно изкупуване и продажба

Банката привлича средства чрез продажба на финансови инструменти под формата на договор, по силата на който Банката се задължава да изплати привлечените средства посредством обратното изкупуване на тези инструменти на определена бъдеща дата на същата цена плюс лихва с предварително определен процент. В зависимост от преобладаващия лихвен процент тези сделки са често използвано средство за краткосрочно финансиране с лихвоносни активи. Към 31 декември 2005 г. продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

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

Към 31 декември 2004 г., продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

<i>в хил. лв.</i>	Справедлива стойност на активите	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	10,923	11,254
Други държавни ценни книжа	36,284	36,191
	<u>47,207</u>	<u>47,445</u>

27. Капитал и резерви**а) Брой и номинална стойност на издадените акции към 31 декември 2005**

Към 31 декември 2005 г. собствения капитал се състои от 1,000,000 обикновени акции с право на глас с номинал от 10 лева. Всички акции са напълно платени. Основният капитал е преизчислен в текущи монетарни единици към 31 декември 1997 година (виж Бележка 1(с)).

б) Акционери

В таблицата по-долу са дадени акционерите, притежаващи акции към 31 декември 2005 г., заедно с броя акции и дяловото участие в капитала:

	Брой акции	%
Г-н Цеко Минев (Акционер-учредител)	318,300	31.83
Г-н Ивайло Мутафчиев (Акционер-учредител)	318,300	31.83
ПФБК	138,900	13.89
Hillside Apex Fund Limited	100,000	10.00
Growth Management Limited	100,000	10.00
	24,500	2.45
Legnano Enterprises, Cyprus	1,000,000	100.00
Общо	1,000,000	100.00

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

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

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

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

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

Управител на Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид и неговите дъщерни дружества е Темз Ривър Кепитъл Холдингс Лимитид (Thames River Capital Holdings Limited). Темз Ривър Кепитъл Холдингс Лимитид е определило Темз Ривър Кепитъл ЛЛП (Thames River Capital LLP) за инвестиционен консултант на Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид и неговите дъщерни дружества. Дейността на Темз Ривър Кепитъл ЛЛП се оторизира и регулира от Агенцията за финансови услуги на Обединеното Кралство. Към 30 ноември 2005 г. Темз Ривър Кепитъл е управлявало активи на стойност около 7.2 млрд. щатски долара.

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

Основана през март 1991 г., Първа финансова брокерска къща АД (ПФБК) е първата българска частна брокерска институция, лицензирана да извършва сделки с капиталови и валутни инструменти, както и първа е получила разрешение да предлага като първичен дилър държавни ценни книжа. ПФБК търгува с ценни книжа с фиксиран доход и акции на първичния и вторичния пазар и е акционер в Българска фондова борса. Освен това, тя предлага консултации за корпоративно финансиране и инвестиции, приватизационни сделки, корпоративно реструктуриране, придобивания и първични публични предлагания. ПФБК е акционер в ПИБ от основаването ѝ и понастоящем притежава 13.89% от нейния капитал.

Всеки от останалите акционери, г-н Цеко Минев и г-н Ивайло Мутафчиев, притежава по 31.83% дял в капитала на ПИБ. Това дялово участие предоставя на Акционерите-учредители възможността заедно да упражняват ефективен контрол върху банката на общото събрание на акционерите.

Легнано Ентерпрайсис (холдингово дружество, регистрирано в Кипър) притежава 2.45% от капитала на ПИБ.

с) Законови резерви

Резервите са съгласно изискванията на българското законодателство. Банката е задължена да отдели 1/5 от печалбата към резервите, докато достигнат 1.25% от балансовите активи и задбалансови пасиви.

28. Условни задължения

(а) Задбалансови пасиви

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

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

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Банкови гаранции		
- в лева	101,052	30,649
- в чуждестранна валута	54,439	45,465
Общо гаранции	155,491	76,114
Неизползвани кредитни линии	140,474	35,349
Записи на заповед	39,602	10,134
Акредитиви в чуждестранна валута	116,461	42,445
	452,028	164,042

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

Към 31 декември 2005 г. размерът на обезпеченията по издадени гаранции и акредитиви е 100%.

29. 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:

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Парични средства и вземания от централни банки	534,847	344,488
Вземания от банки и други финансови институции с оригинален срок до 3 месеца	39,202	12,576
	574,049	357,064

30. 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.

<i>в хил.лв.</i>	2005	2004
ФИНАНСОВИ АКТИВИ		
Парични средства и вземания от централни банки	321,711	221,792
Финансови активи за търгуване	151,163	108,442
Инвестиции на разположение за продажба	204,632	189
Финансови активи държани до падеж	100,788	13,028
Вземания от банки и други финансови институции	56,648	78,555
Вземания от клиенти	1,218,335	786,480
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ		
Задължения към банки и други финансови институции	43,591	32,854
Задължения към други клиенти	977,700	701,569
Други привлечени средства	888,979	385,415
Подчинен срочен дълг	55,295	23,163
Дългово капиталов инструмент	22,062	-

31. Управление на риска

А. Търговски операции

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

Търговската стратегия зависи в еднаква степен от пазара и притежаваните инструменти и има за цел да максимизира нетния приход от търговски операции.

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

(i) Кредитен риск

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

(ii) Пазарен риск

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

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

Value at Risk се изчислява и следи на дневна база и представлява част от управлението на риска в Банката. В таблицата по-долу е представен в обобщен вид диапазона на VaR за портфейла от инструменти оценявани по справедлива стойност на Банката за 2005 година:

	31 Декември	2005	2005	2005	31 Декември
<i>в хиляди лева</i>	2005	средно	минимално	максимално	2004
VaR	356	251	86	467	92

В. Нетърговски операции

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

(i) Ликвиден риск

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

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

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

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

Матуритетна структура към 31 декември 2005

<i>в хил. лв.</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С Неопред. падеж	Общо
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	534,847	-	-	-	-	534,847
Финансови активи за търгуване	7,151	-	-	-	-	7,151
Инвестиции на разположение за продажба	19,546	136,431	102,433	173,057	870	432,337
Финансови активи държани до падеж	-	16,600	19,721	61,651	-	97,972
Вземания от банки и други финансови институции	35,279	3,923	-	-	191	39,393
Вземания от клиенти	62,457	100,126	320,874	854,634	0	1,338,091
Имоти и оборудване	-	-	-	-	61,481	61,481
Нематериални активи	-	-	-	-	589	589
Други активи	9,403	-	-	-	-	9,403
Общо активи	668,683	257,080	443,028	1,089,342	63,131	2,521,264
Пасиви						
Задължения към банки и други финансови институции	34,939	3,443	1,093	2,489	-	41,964
Задължения към други клиенти	864,206	111,218	163,739	38,530	-	1,177,693
Други привлечени средства	209,413	7,744	327,000	500,845	-	1,045,002
Подчинен срочен дълг	-	-	-	63,765	-	63,765
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	54,074	54,074
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	1,520	1,520
Други пасиви	6,607	-	-	737	-	7,344
Общо пасиви	1,115,165	122,405	491,832	606,366	55,594	2,391,362
Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите	(446,482)	134,675	(48,804)	482,976	7,537	129,902

Към 31 декември 2005 тридесетте най-големи нефинансови депозанта представляват 17.30% от общата сума на задълженията на други клиенти (2004: 24.11 %).

Матуритетна структура към 31 декември 2004

<i>в хил. лв.</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С неопред. падеж	Общо
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	344,488	-	-	-	-	344,488
Финансови активи за търгуване	187,902	-	-	-	-	187,902
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	226	226
Финансови активи държани до падеж	-	-	2,866	25,033	-	27,899
Вземания от банки и други финансови институции	43,994	2,980	14,359	-	191	61,524
Вземания от клиенти	44,214	118,273	296,720	524,616	-	983,823
Имоти и оборудване	-	-	-	-	43,228	43,228
Нематериални активи	-	-	-	-	615	615
Други активи	3,618	-	-	-	-	3,618
	624,216	121,253	313,945	549,649	44,260	1,653,323
Общо активи						
Пасиви						
Задължения към банки и други финансови институции	23,752	1,159	1,203	1,972	-	28,086
Задължения към други клиенти	583,373	83,452	161,571	21,187	-	849,583
Други привлечени средства	69,502	37,134	356,104	167,870	-	630,610
Подчинен срочен дълг	-	-	-	28,698	-	28,698
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	1,119	1,119
Други пасиви	5,508	-	-	851	-	6,359
	682,135	121,745	518,878	220,578	1,119	1,544,455
Общо пасиви						
Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите	(57,919)	(492)	(204,933)	329,071	43,141	108,868

Лихвен риск

Дейността на Банката 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 Банката е изложена на риск от промени в основните лихвени пунктове, служещи за определяне на лихвените проценти, които се определят като разлика между характеристиките на променливите лихвени индекси, като например основния лихвен процент, 12-месечния LIBOR или различни лихвени проценти. Политиката по управление на риска цели оптимизиране на нетните приходи от лихви и постигане на пазарни лихвени равнища, съответстващи на стратегията на Банката.

За да определи лихвения риск на нетъргуемите си инструменти, Банката изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетните си лихвени приходи и стойността на банковия портфейл. Лихвеният риск на банковия портфейл вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31.12.2005 г. е +10.5/-10.5 млн. лв. Лихвеният риск, на който са изложени нетните лихвени приходи на Банката в рамките на една година напред (вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта), е -0.9/+0.9 млн. лв. към 31.12.2005.

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

Инструменти с фиксиран лихвен процент

<i>В хил. лв.</i>	Общо	Средно притеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Активи							
Парични средства и вземания от централни банки	315,879	2.34%	35,141	280,738	-	-	-
Финансови активи за търгуване	3,941	4.87%	79	-	-	-	3,862
Инвестиции на разположение за продажба	428,986	3.47%	75,345	19,546	136,431	102,109	95,555
Финансови активи държани до падеж	96,338	3.69%	37,627	295	17,155	18,739	22,522
Вземания от банки и други финансови институции	35,989	3.35%	128	31,949	3,912	-	-
Вземания от клиенти	1,314,751	11.50%	997,318	20,600	17,959	42,745	236,129
Нелихвоносни активи	325,380	-	-	-	-	-	-
Общо активи	2,521,264		1,145,638	353,128	175,457	163,593	358,068
Пасиви							
Задължение към банки и други финансови институции	40,860	3.90%	29,965	9,267	1,384	244	-
Задължения към други клиенти	1,150,137	2.56%	1,068,751	46,535	5,685	28,154	1,012
Други привлечени средства	1,019,003	5.98%	280,768	207,373	5,868	78,233	446,761
Подчинен срочен дълг	60,265	13.85%	-	-	-	-	60,265
Дългово капиталов инструмент	52,807	13.01%	-	-	-	-	52,807
Нелихвоносни пасиви	68,290	-	-	-	-	-	-
Общо пасиви	2,391,362		1,379,484	263,175	12,937	106,631	560,845

Таблицата по-долу обобщава чувствителността на ефективните лихвени проценти към 31 декември 2004 г. и периодите на олихвяване.

в хил. лв.	Инструменти с фиксиран лихвен процент						
	Общо	Средно притеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Активи							
Парични средства и вземания от централни банки	205,728	1.84%	81,837	123,891	-	-	-
Финансови активи за търгуване	182,476	2.87%	18,360	78,052	48,654	2,778	34,632
Финансови активи държани до падеж	27,377	3.50%	4,307	-	-	2,863	20,207
Вземания от банки и други финансови институции	58,223	5.50%	137	58,086	-	-	-
Вземания от клиенти	905,850	12.30%	460,636	33,687	23,897	92,417	295,213
Нелихвоносни активи	273,669	-	-	-	-	-	-
Общо активи	1,653,323		565,277	293,716	72,551	98,058	350,052
Пасиви							
Задължения към банки и други финансови институции	27,621	2.92%	12,816	13,111	1,462	232	-
Задължения към други клиенти	835,198	2.87%	726,947	32,575	4,017	70,731	928
Други привлечени средства	574,049	6.61%	144,200	52,458	32,880	217,797	126,714
Подчинен срочен дълг	27,573	14.91%	-	-	-	-	27,573
Нелихвоносни пасиви	80,014	-	-	-	-	-	-
Общо пасиви	1,544,455		883,963	98,144	38,359	288,760	155,215

Валутен риск

Банката е изложена на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута.

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

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

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Парични активи		
Евро	1,522,291	787,662
Щатски долари	411,061	460,299
Други валути	73,519	227,219
Парични пасиви		
Евро	1,622,232	797,208
Щатски долари	410,987	457,566
Други валути	73,758	227,210
Нетна валутна позиция		
Евро	(99,941)	(9,546)
Щатски долари	74	2,733
Други валути	(239)	9

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

31. Управление на риска, продължение

В. Нетърговски операции, продължение

(iii) Кредитен риск

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

Основният кредитен риск, на който е изложена Банката, възниква вследствие на предоставените заеми на клиенти. Размерът на кредитната експозиция в случая се определя от балансовата стойност на активите. Същевременно Банката е изложена на задбалансов кредитен риск вследствие на споразумения за предоставяне на кредити и издаване на гаранции (виж Бележка 28).

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

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

Концентрацията на кредитен риск по икономически отрасли е представен в таблицата по-долу:

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Търговия	250,266	269,995
Производство	381,447	264,659
Услуги	107,984	42,366
Финанси	6,804	18,151
Транспорт	87,493	64,677
Комуникации	863	38
Строителство	59,849	20,585
Селско стопанство	39,690	26,227
Туризм	145,017	114,618
Частни лица	281,595	168,268
Други	9,882	18,270
Специфични провизии за загуби от обезценка	(32,799)	(24,031)
	1,338,091	983,823

Банката е предоставила кредити, издала потвърдени акредитиви и гаранции на 9 частни лица или групи (2004: 15), като всяка отделна експозиция превишава 10% от капиталовата база на Банката и базираща се на отчетната стойност на съответното кредитно улеснение. Общата сума на тези експозиции е 364,233 хил. лв., която представлява 153.44% от собствения капитал (2004: 306,781 хил. лв., които представляват 223.01% от собствения капитал), от които 257,506 хил. лв. (2004: 230,524 хил. лв.) са кредити и 106,727 хил. лв. (2004: 76,257 хил. лв.) гаранции, акредитиви и други задължения. Експозиции, обезпечени с парични депозити и високоликвидни активи, за които има измерима пазарна цена, са изключени при калкулирането на големите експозиции.

Банката е предоставила кредити на дружества в различни сфери на дейност, но в една и съща индустрия. Поради това експозициите имат сходен бизнес-риск. Съществуват три такива групи предприятия към 31 декември 2005 с обща експозиция възлизаща съответно на 53,540 хил. лв. (2004:

22,364 хил. лв.) (черна металургия), 15,974 хил. лв. (2004: 18,866 хил. лв.) (производство на кабели и електроматериали) и 55,822 хил. лв. (2004: 9,945 хил.лв.) (енергетика).

Кредитите предоставени от чуждестранните клонове възлизат на 75,895 хил.лв. (отчетна стойност) (2004: 47,876 хил. лв.), от които 73,970 хил. лв. (2004: 45,652 хил. лв.) са предоставени в Кипър и 1,925 хил.лв. (2004: 2,224 хил. лв.) в Албания.

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

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

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

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

<i>в хил.лв.</i>	2005	2004
Обезпечени с ипотека	744,233	437,119
Обезпечени с депозит	20,419	40,350
Други обезпечения	573,439	505,210
Необезпечени	-	1,144
Общо	<u>1,338,091</u>	<u>983,823</u>

31. Управление на риска, продължение

С. Капиталова адекватност

(i) Регулации

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

Въпреки че Банката наблюдава и оповестява капиталовата си адекватност по BIS правилата, правилата, определени от регулаторния орган в България, Българската народна банка (БНБ), са тези, които в крайна сметка са определящи за капитала, който е необходим за да може Банката да извършва своята дейност. Банката е в рамките на изискваната капиталова адекватност както по BIS правилата, така и по правилата на БНБ за всеки от представените периоди.

(ii) BIS правила за капиталова база

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

(iii) BIS правила за рисково-претеглени активи

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

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

31. Управление на риска, продължение**С. Капиталова адекватност, продължение**

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

<i>в хил. лв.</i>	Балансова стойност		Рисково претеглени суми	
	2005	2004	2005	2004
БАЛАНСОВИ АКТИВИ				
Парични средства и вземания от централни банки	534,847	344,488	63,430	41,870
Финансови активи за търгуване	7,151	187,902	3,117	2,176
Инвестиции на разположение за продажба	432,337	226	15,438	226
Финансови активи държани до падеж	97,972	27,899	7,722	-
Вземания от банки и други финансови институции	39,393	61,524	7,884	5,127
Вземания от клиенти	1,338,091	983,823	1,191,251	858,031
Имоти и оборудване	61,481	43,228	61,481	43,228
Нематериални активи	589	615	491	615
Други активи	9,403	3,618	9,403	3,618
ОБЩО АКТИВИ	2,521,264	1,653,323	1,360,217	954,891
Задбалансови позиции				
Условни кредитни ангажименти	452,028	164,042	129,961	22,463
Форуърдни инструменти	142,341	98,576	1,284	-
Други рискови позиции	-	-	3,265	2,297
ОБЩО	594,369	262,618	134,510	24,760
ОБЩО РИСКОВО ПРЕТЕГЛЕНИ АКТИВИ			1,494,727	979,651
КАПИТАЛ				
BIS КАПИТАЛОВИ КОЕФИЦИЕНТИ	2005	2004	BIS%	2004
Първичен капитал	129,938	108,868	8.69%	11.11%
Обща капиталова база	237,375	137,566	15.88%	14.04%

32. Сделки със свързани лица

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

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

Вид свързаност	Директори		Предприятия под общ контрол	
	2005	2004	2005	2004
<i>в хил. лв.</i>				
Кредити:				
Кредитна експозиция в началото на годината	819	333	3,642	3,584
Отпуснати кредити през годината	735	486	18	58
Кредитна експозиция в края на годината	<u>1,554</u>	<u>819</u>	<u>3,660</u>	<u>3,642</u>
Получени депозити:				
Депозити в началото на годината	206	273	9,292	561
Получени депозити през годината	67	(67)	(7,317)	8,731
Депозити в края на годината	<u>273</u>	<u>206</u>	<u>1,975</u>	<u>9,292</u>
Предоставени депозити:				
Депозити в началото на годината	-	-	6,063	-
Предоставени депозити през годината	-	-	1,760	6,063
Депозити в края на годината	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,823</u>	<u>6,063</u>
Издадени гаранции от Банката:				
В началото на годината	-	-	50	93
Отпуснати	-	-	80	(43)
В края на годината	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>130</u>	<u>50</u>

33. Дъщерни предприятия

(a) First Investment Finance B.V.

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

(b) Първа Застрахователна Брокерска Компания АД

През септември 2003 г. Банката придоби при учредяването 50% от капитала на Първа Застрахователна Брокерска Компания АД. Регистрираният акционерен капитал на дружеството е 100 хил. лева. Банката приема, че упражнява контрол върху ПЗБК, тъй като ръководството на Банката управлява и дружеството. В резултат на това Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

(c) Дайнърс клуб България АД

През Май 2005 г. Банката придоби 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД. Регистрираният акционерен капитал на дружеството е 2,745 хил. лв. Компанията е учредена през 1996 г. и осъществява дейност на представителство, агентство и процесинг на Дайнърс клуб Интернешънъл. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

34. Събития, възникнали след датата на изготвяне на отчета

На Общото събрание на акционерите, проведено на 26. 01. 2006г. бе взето решение за увеличение на капитала с 10,000 хил. лева. Акционерите са поканени в двумесечен срок от датата на обнародването на поканата в “Държавен вестник”, да запишат такава част от новите акции, която съответства на техния дял от капитала. След увеличението регистрираният капитал на Първа инвестиционна банка АД ще възлиза в размер на 20,000 хил. лева.



ДОКЛАД

НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД

София, 27 Февруари 2006

Ние извършихме одит на приложения консолидиран счетоводен баланс на Първа инвестиционна банка АД („Банката“) към 31 декември 2005 г, и на свързаните с него консолидирани отчет за приходи и разходи, отчет за паричните потоци и отчет за промените в собствения капитал за годината, завършваща тогава. Отговорността за изготвянето на тези консолидирани финансови отчети се носи от ръководството на Дружеството. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение, основаващо се на извършения от нас одит.

Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим с разумна степен на сигурност доколко финансовите отчети не съдържат съществени неточности. Одитът включва проверка, на базата на извадкови тестове, на доказателствата относно сумите и оповестяванията, представени във финансовите отчети. Одитът също така включва оценка на прилаганите счетоводни принципи и съществените приблизителни оценки, направени от ръководството, както и на цялостното представяне на финансовите отчети. Считаме, че извършеният от нас одит дава достатъчно разумна база за изразяване на одиторско мнение.

По наше мнение, консолидираните финансови отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на Банката към 31 декември 2005, както и за резултатите от нейната дейност, паричните потоци и промените в собствения капитал за годината, в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност.

КПМГ България ООД

КПМГ България ООД

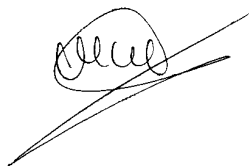
ул. „Фритьоф Нансен“ 37

София

България

Консолидиран баланс към 31 март 2007

<i>в хиляди левове</i>	31 март 2007
АКТИВИ	
Парични средства и вземания от централни банки	573,887
Финансови активи за търгуване	23,866
Инвестиции на разположение за продажба	426,577
Финансови активи държани до падеж	99,617
Вземания от банки и финансови институции	12,306
Вземания от клиенти	1,816,194
Имоти и оборудване	84,663
Нематериални активи	913
Други активи	17,926
ОБЩО АКТИВИ	3,055,949
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	
Задължения към банки	3,672
Задължения към други клиенти	1,619,025
Други привлечени средства	1,101,288
Подчинен срочен дълг	49,659
Дългово капиталов инструмент	96,271
Пасиви по отсрочени данъци	1,234
Други пасиви	6,372
ОБЩО ПАСИВИ	2,877,521
Акционерен капитал	100,000
Законови резерви	39,861
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	(521)
Неразпределени печалби	39,083
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	178,423
Малцинствено участие	5
ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА	178,428
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ	3,055,949



Матьо Матеев

Председател на Управителния съвет,

Изпълнителен директор



Евгени Луканов

Изпълнителен директор

Консолидиран отчет за доходите за трите месеца, приключили на 31 март 2007

<i>в хиляди левове</i>	<u>три месеца, приключили на 31 март</u>
Приходи от лихви и аналогични приходи	56,916
Разходи за лихви и аналогични разходи	(29,431)
Нетен лихвен доход	27,485
Приходи от такси и комисиони	12,669
Разходи за такси и комисиони	(1,829)
Нетен доход от такси и комисиони	10,840
Нетни приходи от търговски операции	2,419
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ	40,744
Административни разходи	(21,766)
Загуби от обезценка	(6,211)
Други разходи, нетно	(1,426)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	11,341
Разходи за данъци	(1,223)
ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	10,118
Малцинствено участие	5
НЕТНА ПЕЧАЛБА	10,123



Матьо Матеев

Председател на Управителния съвет,

Изпълнителен директор



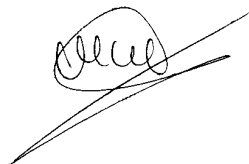
Евгени Луканов

Изпълнителен директор

Консолидиран отчет за паричните потоци за трите месеца, приключили на 31 март 20071-во тримесечие на
2007

в хиляди левове

Нетен паричен поток от основна дейност	
Нетна печалба	10,123
Корекции за непарични операции	
Загуби от обезценка	6,211
Амортизация на материални и нематериални дълготрайни активи	2,662
Текущо начислени данъци	1,223
	20,219
Промени в активите, участващи в основната дейност	
(Увеличение) на финансови активи за търгуване	(10,627)
Намаление на инвестиции на разположение за продажба	81,166
Намаление на вземания от банки и финансови институции	15,175
(Увеличение) на вземания от клиенти	(112,632)
(Увеличение) на други активи	(3,067)
	(29,985)
Промени в пасивите, участващи в основната дейност	
(Намаление) на депозити от банки	(6,764)
(Намаление) на задължения към други клиенти	(73,172)
Нетно увеличение на други пасиви	342
	(79,594)
Платени данъци	(1,041)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ	(90,401)
Паричен поток от инвестиционна дейност	
(Придобиване) на дълготрайни материални активи	(6,514)
(Придобиване) на дълготрайни нематериални активи	(131)
(Придобиване) на инвестиции	(29,396)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	(36,041)
Финансиране	
Увеличение на акционерния капитал на не напълно притежавано дъщерно предприятие	180
(Намаление) на други заемни средства	(22,440)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСИРАНЕ	(22,260)
НЕТНО (НАМАЛЕНИЕ) НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА	(148,702)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	730,811
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА	582,109



Матьо Матеев
Председател на Управителния съвет,
Изпълнителен директор



Евгени Луканов
Изпълнителен директор

ЦЕНТРАЛЕН ОФИС НА БАНКАТА

“Първа инвестиционна банка” АД
бул. “Драган Цанков” 37
София 1797
България

ВОДЕЩ МЕНИДЖЪР

”Първа финансова брокерска къща” ООД
ул. “Енос” 2
София 1408
България

ПРАВЕН КОНСУЛТАНТ НА БАНКАТА

Димитров, Чомпалов & Тодорова ООД
ул. “Майор Първан Тошев” 22-24
София 1408
България

ОДИТОРИ НА БАНКАТА

“КРМГ България” ООД
бул. “Черни връх” 1
София 1421
България

ЕСКРОУ АГЕНТ

Ситибанк Н.А. – клон София
бул. “Мария Луиза” 2
София 1000
България