

Годишен  
отчет



2009

# Съдържание

Обръщение на Управителния съвет .....	2	Канали за дистрибуция.....	41
Управителен съвет .....	4	Клонова мрежа.....	41
Макроикономическо развитие .....	6	Контакт център – *bank (*2265), 0800 11 011.....	42
Банкова система.....	10	Корпоративен блог.....	43
Мисия .....	13	Продажби.....	43
Доказан бизнес модел .....	14	Виртуален банков клон.....	43
Профил на Банката .....	15	Информационни технологии.....	44
Корпоративен статус .....	15	Корпоративно управление.....	44
Съучастия и членство в организации .....	15	Човешки капитал.....	46
Дъщерни дружества .....	15	Благотворителност.....	47
Пазарна позиция .....	16	Бизнес структура .....	48
Пазарен дял .....	16	Надзорен съвет .....	49
Кореспондентски отношения .....	17	Управителен съвет.....	49
Клонова мрежа.....	17	Преглед на бизнеса.....	50
Награди 2009 г. ....	17	Банкиране на гребно.....	50
Първа инвестиционна банка: гати и факти .....	18	Депозити.....	50
Акценти – 2009 г. ....	20	Кредити .....	51
Корпоративно развитие.....	24	Картови разплащания.....	51
Ключови показатели .....	24	Злато и нумизматика .....	52
Рейтинги.....	25	Частно банкиране .....	53
Финансов резултат.....	25	Корпоративно банкиране .....	54
Баланс .....	27	Депозити.....	54
Кредитен портфейл .....	28	Кредити .....	54
Кредити.....	28	Платежни операции .....	57
Сделки между свързани лица.....	30	Международни разплащания .....	58
Условни задължения .....	31	Капиталови пазари .....	59
Привлечени средства .....	32	Консолидирани финансови отчети за годината, приключила на 31 декември 2009 г., придружени с доклад на независимия одитор.....	60
Капитал.....	34	Изпълнение на стратегическите цели за 2009 г.....	106
Управление на риска .....	37	Стратегически цели за 2010 г. ....	108
Колективни органи за управление на риска.....	37	Друга информация.....	109
Кредитен риск.....	38	Членове на Надзорния съвет.....	109
Пазарен риск .....	38	Членове на Управителния съвет.....	110
Ликвиден риск .....	39	Контакти.....	113
Операционен риск .....	40		
Рисковопреметелни активи .....	40		

# Обръщение на Управителния съвет

Уважаеми акционери, клиенти и колеги,

През изминалата 2009-та година световната финансова криза достигна всички сектори на стопанския живот в България и постави нови предизвикателства пред финансовата система, реалната икономика и населението. От втората половина на 2008-ма, когато бяха регистрирани първите симптоми на забавяне на икономическата активност в страната, цялата 2009 г. премина под знака на устояването на турбуленциите от международните финансови пазари.

Ние започнахме навреме да подготвяме нашия бизнес за промените във външната среда. Рестриктивната и антициклична политика, провеждана от Централната банка, съчетанието на добрите европейски стандарти и натрупан управленски опит в условията на реструктуриране на икономиката през последните 20 години ни помогнаха да намерим разумния баланс между риск и възвръщаемост, така че да постигнем добри финансови резултати и позициониране.

Първа инвестиционна банка запази своята позиция сред водещите банки в България – шесто място по активи и положителен финансов резултат за 2009 г. – 29,8 млн. лв. след данъци, като подобри пазарната си позиция – седмо място и пазарния си дял от 3,7% на 4,1% по този показател. Благодарение на навременните мерки, които бяха предприети, за повишаване на критериите за поемане и управление на рисковете, на системите за интегрираност и контрол, ПИБ повиши капиталовата си адекватност (капитал от първи ред – 10,39%, обща капиталова адекватност – 13,83%) при добра доходност и качество на активите. С подкрепата на акционерите собственият капитал на Банката бе увеличен с 34,3 млн. лв. чрез капитализиране на печалбата и достигна 403 млн. лв.

През отчетния период ПИБ успя да запази и подобри пазарните си позиции при повечето продукти и услуги – шесто място по кредити и по депозити, 15,9% пазарен дял от VISA кредитни карти, 8,2% от MasterCard кредитни карти, 12,5% от банкоматите и 19% от ПОС терминалите в страната. За това допринесоха последователната ни, фокусирана върху клиента стратегия, гъвкав бизнес модел, бързо адаптивен към променящите се условия и изисквания. Във време на финансова несигурност ПИБ се обърна към проблемите на своите клиенти и им подаде ръка като разработи специална програма, насочена към оптимизиране на собствените им финанси. Инвестирахме в бъдещето, внедрявайки нови технологии и програми – нова платформа за Виртуалния банков клон, програма за автоматизиране на управленското счетоводство, нови продукти и услуги – кредит „Приятел“, „БГ кредит“, „Моята Fibank“ – за електронни извлечения от сметки – част от Екопрограмата на Банката, нова международна дебитна карта V PAY, базирана на технологията на чип и ПИН и др. Активизиран бе и корпоративният блог на интернет страницата, чрез който ПИБ стана още по близка и достъпна за всички, които имат въпроси, искат да споделят или да научат за последните продукти, услуги, корпоративни събития или инициативи на ПИБ. Така, на фона на намалената търговска активност в страната, Първа инвестиционна банка успя да увеличи значително клиентската си база и посрещна едномилionenния си клиент; спечели за четвърти път наградата на в. „Пари“ – „Банка на клиента“.

Разбира се капацитетът на Първа инвестиционна банка е много по-голям от постигнатите през 2009 г. резултати. Стагнацията на международните пазари и намалената търговска активност в страната доведоха до свиване на общите приходи с 23,7 млн. лв. до 190 млн. лв., като нетният лихвен доход възлиза на 128 млн. лв. при 148 млн. лв. за 2008 г., а нетният доход от такси и комисиони – 51 млн. лв. при 63 млн. лв. за предходната година. Въпреки рецесията и нестабилната бизнес среда ПИБ продължи да финансира своите дългосрочни клиенти и добри проекти, като корпоративните кредити се увеличиха с близо 35 млн. лв. При кредитирането

на физически лица се отчита намаление с 33 млн. лв. или с 4,3% спрямо предходната година, за което дават отражение както повишените критерии за оценка на риска, така и намаленото търсене в резултат от повишената безработица и несигурност за бъдещите доходи, които преориентираха населението да търси банкови продукти със спестовен характер.

През 2009 г. взехме допълнителни мерки за повишаване на контрола върху разходите, което допринесе за тяхното намаление с близо 12 млн. лв. или 7,6% спрямо предходната година. Освен централизирано администриране и управление на разходите, бе оптимизирана клоновата мрежа на Групата, която към края на периода се състои от общо 159 клона и офиса в страната, 10 в Албания и клон в Кипър.

Първа инвестиционна банка поддържа високи стандарти на съответствие с регулаторните изисквания, като прилага политики и процедури отговарящи на действащите нормативни регулации. През 2009 г. въведохме в практиката изискванията на Закона за платежните услуги и платежните системи, преразгледахме вътрешните си правила и системи за установяване, измерване и контролиране на рисковете, тяхното ранно диагностициране и прогнозиране на базата на стрес-тестове, вътрешен анализ на адекватността на капитала и симулационни модели, които да могат да предпазят Банката и при най-екстремните ситуации и условия.

През 2009 г. Първа инвестиционна банка продължи да бъде сред водещите банки в областта на международните трансакции с пазарен дял от – 9,67% при входящите и 8,82% при изходящите операции по търговско финансиране, и 6,81% при входящите и 5,37% при изходящите преводи в чуждестранна валута, и потвърди репутацията си на коректен партньор, като погаси облигации и синдикирани заеми на обща стойност от 192 млн. евро. ПИБ запази лидерската си позиция в предлагането на инвестиционно злато и други благородни метали и стана първата и единствена банка в България, която започна продажба на инвестиционни диаманти.

Корпоративната култура и управление са в основата на нашия успех. Високата дисциплина, всеотдайност и съпричастност на служителите на ПИБ спомогнаха за преодоляване на препятствията от външната среда. Те са тези, които в трудните моменти ни дават увереност, че сме на прав път и че заедно ще успеем да постигнем целите.

Ние никога не сме забравяли, че наша отговорност е реалното ни участие в социалното развитие на обществото. През 2009 г. ПИБ продължи участието си във фонд „Социална отговорност“ на фондация „Работилница за граждански инициативи“ и в множество инициативи за подпомагане на деца в неравностойно положение, за развитие на таланти, за което бе отличена с три награди, свързани със социалната ангажираност на Банката към обществото – за „Най-щедра компания“, първо място в категорията „Най-голям обем на финансови дарения“ и трето място в категорията „Най-голямо дарение на доброволен труд на служителите“.

Винаги сме вярвали, че откритостта и лоялното отношение към нашите клиенти, партньори и контрагенти, стабилната капиталова база, консервативният подход при управление на рисковете, гъвкавата корпоративна структура и конкурентни продукти и услуги, базирани на новите технологии и съвременни подходи са доказаният бизнес модел, който ни позволява да посрещнем предизвикателствата и да запазим доверието. Нашият фокус върху тези водещи показатели, нашият стремеж да бъдем сред първите, ни дават увереност, че ще успеем да запазим конкурентната позиция, преодолявайки предизвикателствата на времето, в което живеем.

Благодарим на нашите акционери, клиенти и контрагенти за подкрепата и за доверието. Те са в основата на нашия успех. Благодарим на служителите за тяхната всеотдайност и висока отговорност. Всички те ни дават увереност да градим нови, още по-големи проекти за успешното развитие на Първа инвестиционна банка.

Управителен съвет на Първа инвестиционна банка АД

София, април 2010 г.



## Управителен съвет



От ляво на дясно:

**Евгени Кръстев Луканов**

Изпълнителен директор

**Радослав Тодоров Миленков**

Директор на дирекция  
„Финансово-счетоводна“

**Мая Любенова Георгиева**

Изпълнителен директор

**Иван Стефанов Иванов**

Регионален директор  
„Североизточна България“

**Мая Иванова Ойфалов**

Директор на дирекция  
„Корпоративно банкиране“

**Матьо Александров Матеев**

Изпълнителен директор,  
Председател на Управителния съвет

**Йордан Величков Скорчев**

Изпълнителен директор

# Макроикономическо развитие

През 2009 г. България запазва макроикономическа стабилност и устойчивост в условията на глобална финансова и икономическа криза. Въпреки отчетената рецесия и повишаващо се ниво на безработица, нетният приток на капитали към страната остава положителен, а финансите на държавата – устойчиви, в т.ч. нисък бюджетен дефицит по световните стандарти и нисък, и стабилен във времето държавен дълг. Затова свидетелства повишената перспектива на страната от международните рейтингови агенции (Moody's – от „стабилна“ на „положителна“ и Standard&Poor's – от „отрицателна“ на „стабилна“) и потвърдените от тях кредитни рейтинги на България.

Във връзка с продължаващите рискове от дисбаланси за икономиката, през годината външните задължения на страната са рефинансирани, а дефицитът по текущата сметка постепенно коригиран. Ключова роля за поддържането на стабилност оказва действащата система на Паричен съвет, разумната фискална политика, поддържането на значителни валутни резерви и високорегулираната банкова система.

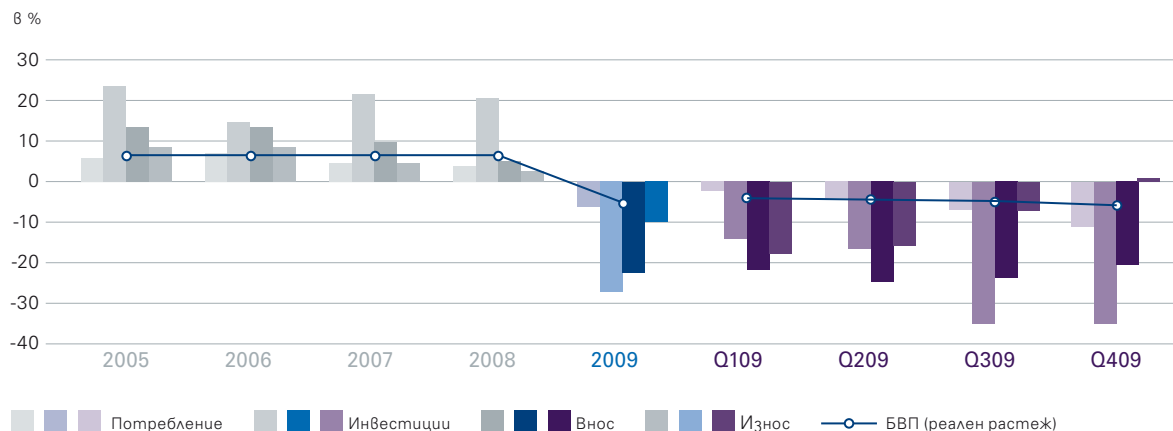
Таблица 1: Макроикономически индикатори

	2009 г.	2008 г.	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Брутен вътрешен продукт, реален ръст (%)	(5,0)	6,0	6,2	6,3	6,3
Потребление, реален ръст (%)	(6,1)	3,9	4,9	7,3	5,3
Инвестиции в основен капитал, реален ръст (%)	(26,9)	20,4	21,7	14,7	23,3
Инфлация в края на периода (%)	0,6	7,8	12,5	6,5	6,5
Средногодишна инфлация (%)	2,8	12,3	8,4	7,3	5,0
Безработица (%)	9,1	6,3	6,9	9,1	10,7
Текуща сметка (% от БВП)	(9,4)	(24,0)	(26,8)	(18,4)	(12,4)
Търговско салдо (% от БВП)	(12,1)	(25,2)	(25,1)	(22,0)	(20,2)
Валутни резерви на БНБ (млн. евро)	12 919	12 713	11 937	8 926	7 370
Преки чуждестранни инвестиции (% от БВП)	9,5	19,6	31,3	24,7	14,4
Брутен външен дълг (% от БВП)	111,3	108,7	100,4	82,0	70,9
Външен дълг на публичния сектор (% от БВП)	12,3	11,4	14,2	18,0	23,8
Курс на щатския долар (левове за 1 долар)	1,36	1,39	1,33	1,49	1,66

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

През 2009 г. икономиката на страната навлиза в състояние на рецесия, като е отчетен отрицателен икономически растеж от -5,0% в реално изражение (2008: 6,0%). Инвестиционната активност, в т.ч. инвестициите в основен капитал спадат с 26,9% на годишна база, вследствие намаленото търсене на стоки и услуги, особено на външното търсене и ограниченият достъп до финансиране за фирмите. Крайното потребление се свива с 6,1%, повлияно основно от негативните очаквания на потребителите, в резултат от бъдеща несигурност по отношение на заетостта и доходите и повишената норма на спестяване при домакинствата.

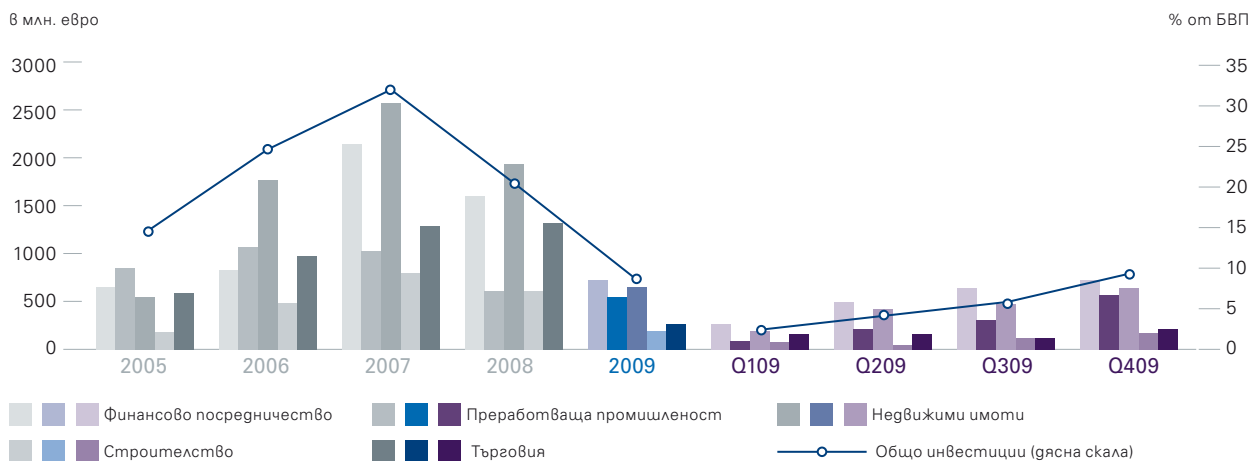
Фигура 1: Компоненти на БВП (реален растеж)



Източник: Национален статистически институт

Най-голям реален спад на брунтата добавена стойност е отчетен в сферата на индустрията, в т.ч. при добивната и преработващата промишленост – с 8,5% и при строителството – със 7,2%, следвани от сектора на търговията и транспорта – с 6,2%, и на селското стопанство – с 3,3%. Растеж се отчита единствено при бизнес услугите и финансовото посредничество – с 1,8% на годишна база.

Фигура 2: Преки чуждестранни инвестиции в България



Източник: Българска народна банка

Устойчивостта на външната позиция на страната е резултат от входящите финансови и капиталови потоци, които са основно под формата на преки чуждестранни инвестиции, и представляват важен фактор за икономическата активност. През 2009 г. тенденцията на намаляване на притока на преките инвестиции в страната се запазва, като към края на годината те възлизат на 3213 млн. евро (9,5% от БВП), или с 52% по-малко спрямо предходната 2008 г. – 6697 млн. евро (19,6% от БВП). Най-голямо намаление е отчетено при инвестициите, свързани с операции с недвижими имоти и бизнес услуги – с 1331 млн. евро (67,1%) до 653 млн. евро (2008: 1984 млн. евро), следвани от тези в сферата на търговията – с 1100 млн. евро (81,9%) до 244 млн. евро (2008: 1343 млн. евро), във финансовото посредничество – с 897 млн. евро (54,9%) до 737 млн. евро (2008: 1634 млн. евро) и в сектора на строителството – с 407 млн. евро (67,5%) до 196 млн. евро (2008: 603 млн. евро).



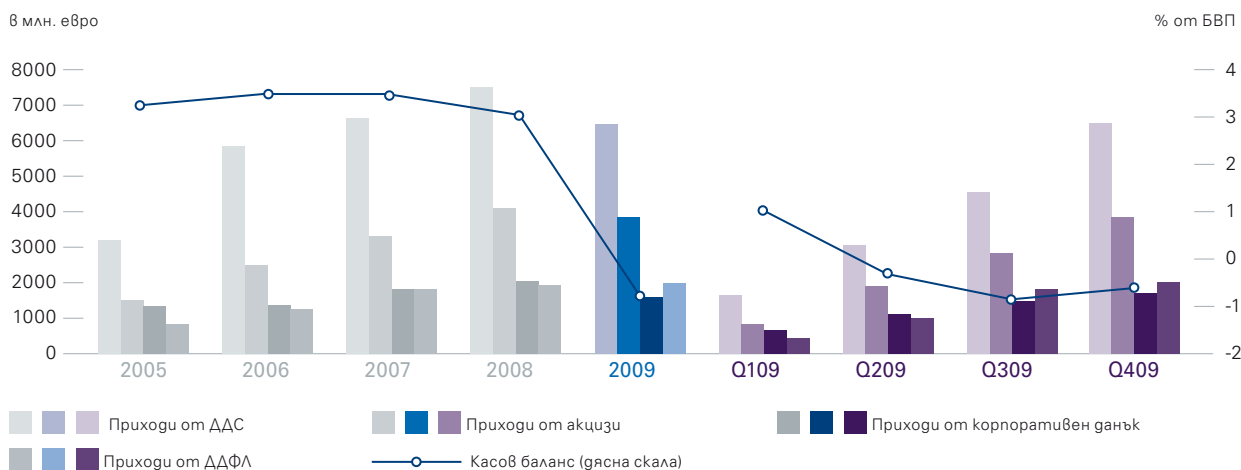
Преките чуждестранни инвестиции покриват дефицита по текущата сметка – 100,5% (2008: 81,7%), като осигуряват реализирането на корекцията на външната позиция на страната без сътресения и съобразно очакванията.

Към края на 2009 г. дефицитът по текущата сметка на платежния баланс възлиза на 3196 млн. евро (9,4% от БВП) или с 61,0% по-малко спрямо предходната 2008 г. – 8199 млн. евро (24,0%). Намалението е резултат от по-бързото свиване на вноса през годината с 33,2%, спрямо износа – с 22,5%, следствие на забавяне на инвестиционната и производствената активност и съответно по-ниското търсене на инвестиционни стоки, суровини и материали, които формират над половината от общия внос. През последното тримесечие на годината се отчита положителна тенденция в динамиката на износа – ръст от 0,8% на годишна база, което допълнително свива отрицателното външнотърговско салдо до 4103 млн. евро (12,1% от БВП) към края на годината (2008: 8597 млн. евро; 25,2% от БВП). През 2009 г. Европейският съюз остава основният търговски партньор на страната, с който се осигурява 64,4% от износа и 60,5% от вноса.

За поддържане на макроикономическата стабилност през годината и устойчивост на страната срещу външни дисбаланси спомогат и акумулираните за периода международни валутни резерви на БНБ, които достигат 12 919 млн. евро (2008: 12 713 млн. евро). През август и септември България получи 666 млн. евро под формата на специални права на тираж от МВФ, като част от мерките (от срещата на страните от Г-20) за преодоляване на последиците от световната финансова и икономическа криза, с което увеличението на резервите през втората половина на 2009 г. надхвърля 1 млрд. евро и компенсира намалението в началото на годината.

През 2009 г. част от външните задължения на страната са рефинансирани чрез получен нов финансов заем от Световната банка, в резултат на което публичният и публичногарантираният външен дълг нараства – с 6,6% (257 млн. евро) до 4159 млн. евро. Въпреки това неговото ниво остава ниско – 12,3% от БВП (2008: 11,4%; 2007: 14,2%), спрямо средното за ЕС. Частният външен дълг забавя своя растеж на годишна база – 1,1% за 2009 г. (2008: 33,2%; 2007: 54,4%), но остава основен фактор за високото равнище на брутния външен дълг – 111,3% от БВП (2008: 108,7%; 2007: 100,4%). За увеличението допринасят основно увеличените вътрешно-фирмени заеми (свързани с преки инвестиции), което подчертава дългосрочния интерес на чуждите инвеститори към българската икономика.

Фигура 3: Компоненти на консолидираната фискална програма



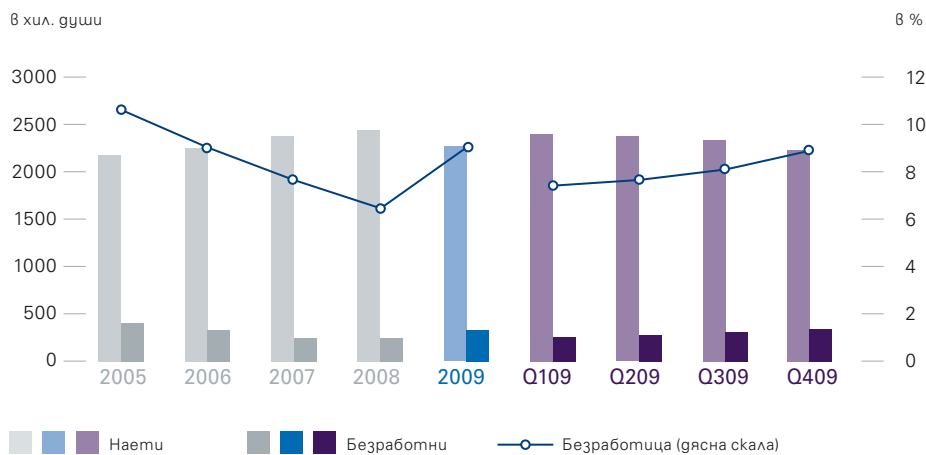
Източник: Министерство на финансите

Финансите на гържавата остават устойчиви, в съответствие с поставените цели и следваната дисциплинирана и благоразумна фискална политика. Към края на годината по консолидираната фискална програма е отчетен дефицит от 530 млн. лв. или 0,8% от БВП (2008: излишък от 2001 млн. лв. или 3% от БВП), което нарежда България в групата на страните-членки с най-нисък бюджетен дефицит за годината в ЕС. Отчетеното отрицателно бюджетно салдо е в резултат от намалените данъчни приходи, в т.ч. основно от косвени данъци. Приходите от ДДС спадат с 14,1% (1053 млн. лв.), а тези от мита – с 45,0% (99 млн. лв.), вследствие от свитите обеми на вноса. Приходите от акцизи се понижават с 5,1% (207 млн. лв.), въпреки увеличението на основните акцизни ставки в началото на годината. Намаление се отчита и при преките данъци и по-конкретно при корпоративния данък – с 21,5% (442 млн. лв.), поради свиване на печалбите на фирмите. Влиянието на икономическия цикъл се усеща и в разходната част на бюджета – увеличени са обезщетенията за безработица, както и социално- и здравно-осигурителните плащания.

През годината получените траншовете (авансови вноски за оборотни средства) по Структурните и Кохезионния фонд на ЕС се увеличават като абсолютна стойност – със 72,6% (267 млн. евро) до 635 млн. евро, но продължават да формират малка част от общия индикативен бюджет по оперативна програма – ЕС финансиране (9,5%, при 5,5% за 2008 г.). Най-много средства са усвоени по ОП „Транспорт“, „Околна среда“ и „Регионално развитие“ – съответно 10,2% (165 млн. евро), 10,1% (147 млн. евро) и 9,0% (122 млн. евро) от общия бюджет. Усвоените средства по Програмата за развитие на селските райони достигат 194 млн. евро, като суми продължават да се усвояват и по предприемаческите фондове (ФАР, САПАРД, ИСПА).

Понижената икономическа активност през годината намира отражение и в динамиката на инфлацията в страната – средногодишната инфлация спада до 2,8%, спрямо 12,3% за предходната година. Намалението е резултат основно от понижените цени на храните, енергийните продукти и административно определяните цени, които формират основна част от потребителската кошница. Хармонизираната инфлация, която е сравнима мярка на инфлацията на страните от ЕС и е един от критериите за ценовата стабилност за присъединяване към Еврозоната, се понижава до 2,5% (2008: 12,0%).

Фигура 4: Пазар на труда



Източник: Агенция по заетостта

През годината състоянието на пазара на труда се изменя, съобразно намалените бизнес обеми и предприемачите от фирмите програми за оптимизиране на разходите и повишаване на ефективността – безработицата се увеличава с 2,8 процентни пункта до 9,1%, достигайки нивата от края на 2006 г., а броят на заетите лица спада със 172 хил. души до 2295 хил. души в края на периода.

През периода политическата стабилност в страната се запазва. През юни 2009 г. се сформира ново правителство след като дясно-центристката политическа партия ГЕРБ (Граждани за Европейско Развитие на България) спечели парламентарните избори. Месец по-рано България избра своите нови 18 членове на Европейския парламент.

Важно условие за възстановяване на икономиката на страната през 2010 г. е ефективно усвояване на средства от Европейските фондове, а с основно значение България да продължи да бъде фактор за стабилност на Балканите и в региона, са усилията за покриване на критериите за стабилност от Маастрихт за присъединяване към Еврозоната и продължаването на реформите в съдебната система и борбата с организираната престъпност.

## Банкова система

През 2009 г. българската банкова система запазва стабилни финансовите си параметри, като потвърждава своята устойчивост към неблагоприятното влияние от глобалната финансова и икономическа криза. Затова спомага както високото ниво на регулираност на банковия сектор в страната, така и последователните действия на БНБ в тази насока с изразен антицикличен характер.

Нивото на капиталова адекватност се повишава с 2,1 процентни пункта до 17,0% (2008: 14,9%), а на капиталовата адекватност от първи ред – с 2,8 процентни пункта до 14,0% (2008: 11,2%). Нарастването е резултат от по-предпазливата политика на банките по отношение поемането на рискове, както и заделянето на допълнителен капиталов буфер под формата на неразпределени печалби. Към края на 2009 г. капиталовият излишък на системата над регулаторния минимум от 12% се увеличава на 2754 млн. лв. (2008: 1513 млн. лв.), пропорционално разпределен между кредитните институции.

Ликвидната позиция на системата остава стабилна, без да са регистрирани процеси, налагащи предприемането на действия за нейната подкрепа. Към края на 2009 г. финансовите активи на разположение за продажба и за търгуване, държани от банките като инструмент за управление на текущата ликвидност, възлизат съответно на 1843 млн. лв. (2008: 1872 млн. лв.) и 773 млн. лв. (2008: 855 млн. лв.). Съотношението кредити/депозити на системата достига 96,8%, при 92,8% година по-рано.

Таблица 2: Основни съотношения на банковата система

	в %			изменение в % пункта	
	2009	2008	2007	2009/2008	2008/2007
Капиталова адекватност	17,0	14,9	13,8	2,1	1,1
Капитал от първи ред	14,0	11,2	10,8	2,8	0,4
Ликвидност	21,9	21,7	28,2	0,2	(6,5)
Кредити/депозити	96,8	92,8	76,1	4,0	16,7
Възвръщаемост на капитала	9,3	20,1	23,8	(10,8)	(3,7)
Възвръщаемост на активите	1,1	2,1	2,4	(1,0)	(0,3)
Класифицирани кредити	13,0	5,5	4,3	7,5	1,2
Проблемни кредити (над 90 дни)	6,1	2,4	2,0	3,7	0,4

Източник: Българска народна банка

Промяната в качеството на активите през периода е съобразно очакванията и отразява влиянието на икономическия цикъл върху банковата система в страната. Проблемните кредити (с просрочие над 90 дни) се увеличават с 3,7 процентни пункта до 6,1% от брутния кредитен портфейл (2008: 2,4%; 2007: 2,0%), като техният растеж е адекватно посрещнат по линия на обезценката и допълнително акумулираните от кредитните институции буфери. Коефициентът на покритие на проблемните кредити с провизии за обезценка към края на периода е 83% (2008: 115%) – фактор, гарантиращ допълнителна защита от кредитния риск в системата.

Таблица 3: Ключови показатели на банковата система

	в млн. левове			изменение в %	
	2009	2008	2007	2009/2008	2008/2007
Активи	<b>70 868</b>	69 650	59 090	<b>1,7</b>	17,9
Корпоративни кредити	<b>32 712</b>	31 883	24 305	<b>2,6</b>	31,2
Кредити на физически лица	<b>18 664</b>	17 357	12 972	<b>7,5</b>	33,8
Депозити от корпоративни клиенти	<b>18 449</b>	19 568	19 846	<b>(5,7)</b>	(1,4)
Депозити от физически лица	<b>24 837</b>	22 168	18 986	<b>12,0</b>	16,8
Нетна печалба	<b>780</b>	1 387	729	<b>(43,8)</b>	21,2

Източник: Българска народна банка

През 2009 г. общите активи на системата се увеличават и достигат 70 868 млн. лв. или ръст от 1,7% на годишна база (2008: 69 650 млн. лв., 17,9%). Структурата на активите се запазва, като основен дял заемат кредитите и авансите – 81,5% (2008: 80,2%), и паричните средства и салда при централни банки – 9,0% (2008: 9,7%).

Таблица 4: ТОП 10 банки по активи

№ Банки (към 31.12.2009 г.)	Активи (в млн. лв.)	Пазарен дял (в %)
1. УниКредит Булбанк	11 519	16,25
2. Банка ДСК	8 739	12,33
3. Обединена българска банка	8 152	11,50
4. Райфайзенбанк (България)	6 641	9,37
5. Юробанк И Еф Джи България	6 026	8,50
<b>6. Първа инвестиционна банка</b>	<b>4 095</b>	<b>5,78</b>
7. Банка Пиреос България	3 625	5,12
8. Сосиете Женерал Експресбанк	2 889	4,08
9. Алфа банка – клон България	2 241	3,16
10. Корпоративна търговска банка	2 036	2,87

Източник: Българска народна банка

Брутните кредити забавят своя растеж, като за една година се увеличават с 2,9 млрд. лв. или 5,1% (2008/2007: 11,0 млрд. лв. или 24,1%), в резултат от промяна в търсенето, затягане на стандартите за кредитен риск и по-консервативния подход при вземането на решение за отпускане на кредит, възприети от банките в страната. Корпоративните кредити се увеличават с 2,6% (828 млн. лв.), докато кредитите на граждани и домакинства – със 7,5% (1307 млн. лв.). Динамиката при кредитите на физически лица се поддържа основно от

ипотечните кредити, които продължават да нарастват по-бързо (8,4%, достигайки 8954 млн. лв.), в сравнение с потребителските кредити (6,7%, достигайки 9711 млн. лв.).

Таблица 5: ТОП 10 банки по кредити

№ Банки (към 31.12.2009 г.)	Кредити (в млн. лв.)	Пазарен дял (в %)
1. УниКредит Булбанк	7 472	14,49
2. Банка ДСК	7 335	14,22
3. Обединена българска банка	6 763	13,11
4. Райфайзенбанк (България)	4 597	8,91
5. Юробанк И Еф Жи България	4 433	8,60
<b>6. Първа инвестиционна банка</b>	<b>3 016</b>	<b>5,85</b>
7. Банка Пиреос България	2 815	5,46
8. Сосиете Женерал Експресбанк	2 224	4,31
9. Алфа банка – клон България	1 946	3,77
10. Корпоративна търговска банка	1 398	2,71

Източник: Българска народна банка

Привлечените средства в системата възлизат на 60 833 млн. лв., като се запазват на нивата от предходната 2008 г. – 60 883 млн. лв. Намаление е регистрирано при депозитите от кредитни институции – с 13,5% (1531 млн. лв.) и от фирми – с 5,7% (1120 млн. лв.), в резултат от понижените парични потоци, в т.ч. на кредитните ресурси и повишените потребности от капитал, следствие от глобалната финансова криза. Намалението е компенсирано от годишния ръст на депозитите от граждани и домакинства – с 12,0% (2669 млн. лв.), в резултат от завишената норма на спестяване при домакинствата и конкурентните условия на пазара на срочни депозити в страната.

Таблица 6: ТОП 10 банки по депозити

№ Банки (към 31.12.2009 г.)	Депозити (в млн. лв.)	Пазарен дял (в %)
1. УниКредит Булбанк	6 418	14,83
2. Банка ДСК	5 843	13,50
3. Юробанк И Еф Жи България	4 332	10,01
4. Райфайзенбанк (България)	4 312	9,96
5. Обединена българска банка	4 244	9,80
<b>6. Първа инвестиционна банка</b>	<b>3 277</b>	<b>7,57</b>
7. Корпоративна търговска банка	1 666	3,85
8. Централна кооперативна банка	1 518	3,51
9. Сибанк	1 510	3,49
10. Сосиете Женерал Експресбанк	1 400	3,23

Източник: Българска народна банка

През годината банките отчитат добри нива на нетния доход от лихви – 2847 млн. лв., който е достатъчен за цялостно покритие на разходите за дейността, включително и обезценката. В комбинация с нелихвените доходи системата генерира положителен финансов резултат от 780 млн. лв., който, макар и с 43,8% по-нисък спрямо предходната година, е индикатор за възможността на банките да създават ресурс за посрещане на

евентуална допълнителна промяна в класификацията на активите. Съобразно по-ниското ниво на печалба на банковата система през 2009 г. възвръщаемостта на капитала и на активите също се понижават респективно до 9,3% (2008: 20,1%) и до 1,1% (2008: 2,1%).

През периода намаленият достъп до международно финансиране засилва конкуренцията за привличане на средства на местния пазар, което повишава лихвените проценти по депозити с договорен матуритет до 7,0% (2008: 5,6%, 2007: 4,1%).

През 2009 г. Българската народна банка предприе антикризисни мерки, като отмени някои от ограниченията, наложени върху растежа на кредитирането на банките в страната през последните няколко години.

В края на 2008 г., но с основен ефект за банковата система през 2009 г., бяха приети промени в Наредба №21 за задължителните минимални резерви (ЗМР), които банките поддържат в БНБ, а именно: признаване на 50% от касовите наличности на банките за резервен актив и улесняване достъпа до резервите им в БНБ; намаляване на ставката на ЗМР върху всички привлечени средства от 12% на 10%, в т.ч. намаляване на процента на ЗМР върху привлечения ресурс от чужбина (от 10% на 5%) и премахване на ЗМР върху привлечените средства от държавния и местните бюджети.

През март 2009 г. влязоха в сила промените в Наредба №9 за оценка и класификация на рисковите експозиции на банките и за установяване на специфични провизии за кредитен риск. Основните промени се отнасят до удължаване на сроковете за класификация на просрочени експозиции в по-рискова класификационна група (необслужвани експозиции – със забава над 90 дни; загуба – над 180 дни) и разширяване обхвата на видовете обезпечения.

БНБ повиши контрола и изискванията към адекватността на капитала и провеждането на индивидуални за всяка банка стрес-тестове за оценка на рисковете. Като цяло регулативната рамка в страната продължава да се управлява от БНБ чрез предпазлив и консервативен подход.

Българската банкова система продължи проектите за хармонизация на регулациите в съответствие с тези в ЕС. От 1 ноември 2009 г. влезе в сила нов закон за платежните услуги и платежните системи, който има за цел да подпомогне въвеждането на хармонизирана правна рамка за пазара на платежни услуги в страните от Европейския съюз и да ускори въвеждането на Единната зона за плащания в евро.

През 2009 г. националната банкова общност се подготви за присъединяване, а от 1 февруари 2010 г. ефективно се включи към Трансевропейската автоматизирана система за брутен сетълмент на експресни преводи в реално време в евро – TARGET2. В националния системен компонент TARGET2-BNB се включват БНБ и 16 банки участници, както и спомагателната система за обслужване на клиентски преводи в евро на стойност до 50 000 евро, предназначени за изпълнение в определен момент – BISERA7-EUR.

Запазване на стабилност и доверие в банките, както и активизиране на стопанската активност са сред приоритетите пред финансовата общност в страната.

## Мисия

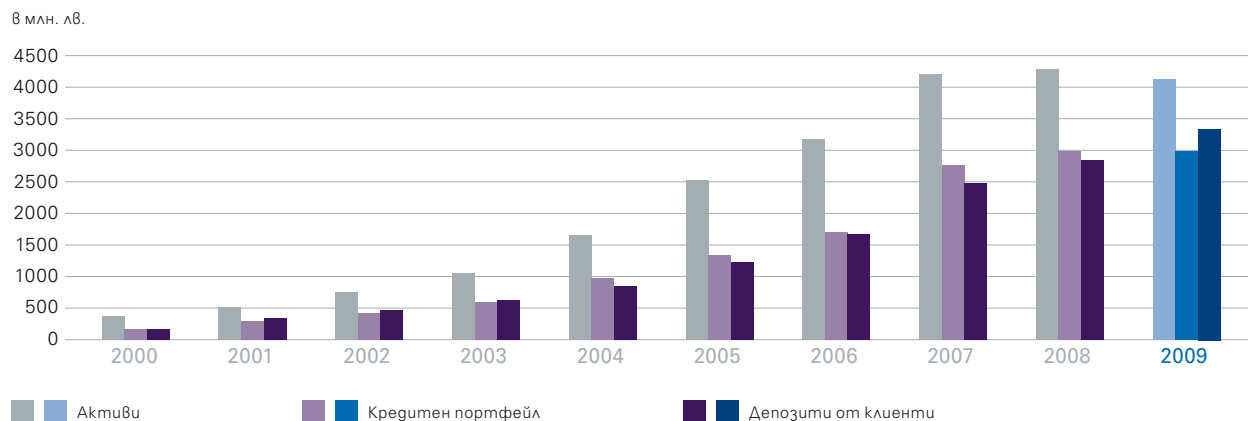
Първа инвестиционна банка се стреми да продължи да бъде една от най-добрите банки в България и Балканския регион, призната като бързо развиваща се, иновативна, клиентски ориентирана банка, която предлага изключителни продукти и услуги на клиентите си, осигурява отлични възможности за кариера на служителите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

# Доказан бизнес модел

През 2009 г. Първа инвестиционна банка отчита положителни финансови резултати, спазвайки висока дисциплина по отношение на разходите, капитала и поемането на рискове.

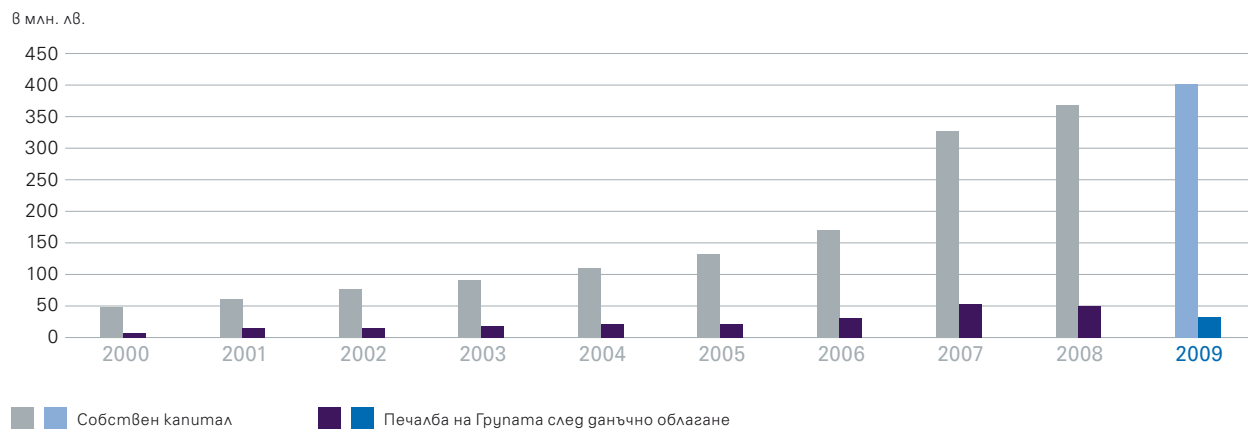
ПИБ запазва конкурентни пазарни позиции, следвайки своя стратегически фокус към клиентите и доказан бизнес модел, и затвърждава мястото си на иновативна, стабилна и коректна кредитна институция на банковия пазар в страната и на Балканите.

Фигура 5: Балансови показатели



Източник: ПИБ

Фигура 6: Финансови показатели



Източник: ПИБ

# Профил на Банката

## Корпоративен статус

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

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

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

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

## Съучастия и членство в организации

- Асоциация на банките в България
- Българска фондова борса – София АД
- Централен депозитар АД
- Банксервиз АД
- CaSys International
- MasterCard International
- VISA International
- S.W.I.F.T.

## Дъщерни дружества

Първа инвестиционна банка има три дъщерни дружества:

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

Дружеството е създадено със специална инвестиционна цел – осигуряване на допълнително финансиране за Банката под формата на облигации и други финансови инструменти. Дружеството е със седалище в Холандия и спазва местните практики за корпоративно управление. Основният капитал на First Investment Finance B.V. е 90 хил. евро, разделен на 900 обикновени акции, всяка с номинална стойност от 100 евро. Издадени и платени са 180 броя акции. Основният капитал на First Investment Finance B.V. е изцяло притежаван от Първа инвестиционна банка.

### **Дайнърс клуб България АД**

Дайнърс клуб България АД е с предмет на дейност – издаване на кредитни карти и обработване на плащания. През май 2005 г. Първа инвестиционна банка става мажоритарен собственик на Дайнърс клуб България АД, като придобива 80% от капитала на дружеството. Към 31 декември 2009 г. регистрираният капитал на Дайнърс клуб България АД е 1360 хил. лв., а акционерното участие на ПИБ е 87,93%.



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

First Investment Bank – Albania Sh.a е създадено през април 2006 г. През юни 2007 г. дружеството получава пълен банков лиценз от Централната банка на Албания. От 1 септември 2007 г. First Investment Bank – Albania Sh.a поема всички активи и пасиви на съществуващия клон на Първа инвестиционна банка в Тирана. Към 31 декември 2009 г. дружеството е с акционерен капитал от 10 475 хил. евро, 99,999838% от който се притежава от Първа инвестиционна банка АД.

## Пазарна позиция\*

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

## Пазарен дял\*

- 15,9% от VISA кредитни карти
- 8,2% от MasterCard кредитни карти
- 12,5% от ATM терминалите
- 19,0% от ПОС терминалите
- 8,8% (изпратени) и 9,7% (получени) от презграничните операции – финансови инструменти за търговско финансиране
- 5,8% от банковите активи в България
- 5,8% от кредитите в страната
  - 7,0% от корпоративните кредити
  - 4,0% от ипотечните кредити
  - 3,8% от потребителските кредити
- 7,6% от депозитите на граждани
  - 10,7% от депозитите на граждани

---

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

## Кореспондентски отношения

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

## Клонова мрежа

Към 31.12.2009 г. Групата на Първа инвестиционна банка има общо 170 клона и офиса: централа, 159 клона и офиса, покриващи територията на България, един клон в Кипър и 10 клона и офиса в Албания.

## Награди 2009 г.

- ПИБ получава наградата „Банка на клиента“ на в. „Пари“ за дейността си през 2008 г. за четвърти път в 15-годишната си история (през 2002 г., 2003 г., 2006 г. и 2008 г.);
- Корпоративният сайт на ПИБ ([www.fibank.bg](http://www.fibank.bg)) е отличен с две награди от Българската Уеб Асоциация – първо място в категория „Бизнес“ в конкурса „Български награди за Уеб 2009“ и „БГ Сайт на 2009 г.“ в категория „Банки и финанси“ на десетото юбилейно издание на конкурса „БГ Сайт“;
- ПИБ е отличена с три награди от Българския дарителски форум и Клуба на корпоративните дарители – за „Най-щедра компания“, за „Най-голям обем на финансови дарения“ и за „Най-голямо дарение на доброволен труд на служителите“;
- Корпоративният блог на ПИБ е отличен като най-добър корпоративен блог в България в конкурса на Novavizia.com и ITD Network.

# Първа инвестиционна банка: дати и факти

<b>1993 г.</b>	Първа инвестиционна банка АД е учредена на 8 октомври 1993 г. в София. ПИБ получава пълен банков лиценз за осъществяване на операции в България и в чужбина.
<b>1994 – 1995 г.</b>	Банката се развива и се специализира в обслужването на корпоративни клиенти.
<b>1996 г.</b>	<p>ПИБ първа в България предлага възможността за банкиране от дома и офиса.</p> <p>ПИБ е първата банка, получила 5-годишен кредит от Европейската банка за възстановяване и развитие – за финансиране на малки и средни предприятия в България.</p>
<b>1997 г.</b>	<p>Банката започва да издава дебитни карти Cirrus/Maestro, кредитни карти Eurocard /Mastercard и карти American Express. ПИБ е първата българска банка, предложила дебитни карти с международен достъп.</p> <p>Thompson Bankwatch определя първия кредитен рейтинг на ПИБ.</p> <p>Банката открива първия си клон в чужбина – в Кипър.</p>
<b>1998 г.</b>	ПИБ получава своя първи синдикиран кредит от чуждестранни банки. Банката договаря финансираня за внос на инвестиционни стоки от Австрия, Белгия, Дания, Финландия, Франция, Германия, Италия, Холандия, Норвегия, Португалия, Испания, Швеция и Швейцария, гарантирани от агенции за експортно застраховане.
<b>2000 г.</b>	Първа инвестиционна банка започва развитие на своя бизнес в областта на банкирането на гребно. Депозитите от физически лица нарастват 2,3 пъти.
<b>2001 г.</b>	<p>ПИБ стартира първия Виртуален банков клон в България, даващ възможност за работа през Интернет.</p> <p>Банката е отличена с наградата „Банка на годината“ на вестник „Пари“.</p> <p>Мая Георгиева – изпълнителен директор на ПИБ – получава наградата „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“.</p>
<b>2002 г.</b>	ПИБ е определена за „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“.
<b>2003 г.</b>	<p>Продуктите и услугите за физически лица застават във фокуса на политиката на Банката.</p> <p>През годината кредитите на физически лица нарастват над 5 пъти.</p> <p>ПИБ за втори път печели наградата „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“.</p>
<b>2004 г.</b>	<p>Банката разширява своята инфраструктура – клоновата мрежа се увеличава с 27 нови клона и офиса, мрежата от АТМ терминали нараства над 2 пъти.</p> <p>ПИБ е отличена с наградата „Финансов продукт на годината“ за продукта Ипотечен овърграфт.</p>

<b>2005 г.</b>	<p>ПИБ придобива 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД.</p> <p>Банката емитира облигации с номинал €200 млн. на Люксембургската фондова борса. ПИБ е и първата българска банка, емитирала безсрочни подчинени облигации.</p> <p>Матео Матеев – заместник главен изпълнителен директор на ПИБ – получава наградата „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“.</p>
<b>2006 г.</b>	<p>ПИБ сключва договор за финансиране за малки и средни предприятия в размер на \$10 млн. за срок от 5 години, покрито от OPIC.</p> <p>Акционерният капитал е увеличен от 10 млн. лв. на 20 млн. лв. с издаването на 1 млн. нови акции с номинал 10 лв.</p> <p>ПИБ за трети път печели наградата „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“.</p> <p>ПИБ получава синдикиран заем в размер на €185 млн., организиран от Bayerische Landesbank и с участието на 33 международни банки.</p> <p>Акционерният капитал на ПИБ е увеличен от 20 млн. лв. на 100 млн. лв. чрез трансформиране на неразпределени печалби в 8 млн. нови акции с номинал 10 лв.</p>
<b>2007 г.</b>	<p>ПИБ осъществява най-голямото банково първично публично предлагане на ценни книжа в България. Банката придобива статут на публично дружество и увеличава акционерния си капитал от 100 млн. лв. на 110 млн. лв.</p> <p>Стартира „FIBank Mobile“ – първият банков мобилен портал, създаден от ПИБ с полезна финансова информация за клиентите.</p> <p>ПИБ е една от първите банки в България, внедрила новата чип технология при издаването на дебитни и кредитни карти. Обработката на картовите трансакции преминава към новия авторизационен център в Македония – CaSys International.</p> <p>Централната банка на Албания издава пълен лиценз за извършване на банкова дейност на First Investment Bank – Albania Sh.a.</p>
<b>2008 г.</b>	<p>Погасени са на падеж главница от €200 млн. и лихва от €15 млн. по дългосрочен облигационен заем, издаден чрез First Investment Finance B.V.</p> <p>ПИБ успешно завърши първата фаза на новата централизирана и интегрирана банкова информационна система FlexCube, подходяща както за банкиране на дребно, така и за корпоративно банкиране, с модул за Интернет банкиране и модул за управление на работни процеси.</p> <p>ПИБ печели наградата „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“ за четвърти път.</p> <p>Първа инвестиционна банка получава синдикиран заем в размер на 65 млн. евро от 11 водещи международни банки.</p> <p>ПИБ става първата банка в България със собствен корпоративен блог – Интернет платформа за обмяна на идеи и впечатления за Банката, за нейните продукти и услуги, инициативи и ценности.</p> <p>ПИБ е отличена с престижната награда OSCARDS на Publi-News в регион Европа за иновативност в областта на картовия бизнес.</p>

## Акценти – 2009 г.

### Януари

- ПИБ договаря заем за 20 млн. лв. с Българската банка за развитие по Програма за целево рефинансиране на търговските банки;
- Рейтинговата агенция Moody's понижава перспективата по рейтингите на ПИБ от „стабилна“ на „негативна“, следствие на променената оценка на пазарната среда;
- „Златен депозит“ – нов тримесечен депозит в левове и евро.



### Февруари

- Стартира предлагането на нов потребителски кредит „Приятел“ с максимален размер 30 хил. лв. и срок за погасяване 7 години;
- С 1 млн. евро е увеличен капиталът на гъщерното на Банката гружество First Investment Bank – Albania Sh.a.;
- ПИБ предлага на своите клиенти две нови сребърни монети от Новозеландския монетен двор, посветени на Годината на Бика;
- „BG кредит“ – нов гъвкав кредитен продукт, предназначен за клиентите с бизнес в страната и възможност за собствен избор (по отношение на погасителен план, вид валута и т.н.) в зависимост от конкретните бизнес нужди.



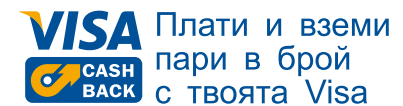
### Март

- ПИБ договаря кредитна линия за 5 млн. лв. от Българската банка за развитие, предназначена за финансиране на селскостопански производители;
- Банката разработва специална програма, насочена към подпомагане на клиентите да оптимизират своите финанси в период на икономическа криза.



## Април

- „Великденски депозит“ – нов депозит в левове и евро с нарастваща лихва;
- VISA cash back – нова услуга за картодържателите, осигуряваща възможност за теглене на пари в брой от ПОС терминали на специфични локации в страната, като супермаркети и бензиностанции.



## Май

- Общото събрание на акционерите избира тричленен Одитен комитет на Банката, съгласно новите изисквания на Закона за независимия финансов одит;
- Депозит „Гергьовден“ – нов тримесечен депозит в левове и евро;
- Банката предлага на своите клиенти нова серия ключета-медальони „ФОРС-Талисмани“ на швейцарската рафинерия ПАМП;
- ПИБ става първата и единствена банка в България, която започва да предлага продажба и обратно изкупуване на инвестиционни диаманти.



## Юни

- Fitch Ratings повишава рейтинга за подкрепа на ПИБ от „5“ на „3“ и нивото на подкрепа от „No Floor“ на „ВВ-“, отчитайки позицията ѝ като най-голямата банка с български капитал и нейното системно значение; Дългосрочният (ВВ-) и краткосрочният (В) рейтинг на ПИБ бяха потвърдени.
- Стартира предлагането на нова международна дебитна карта V PAY, изцяло базирана на технологията на чип и ПИН;
- ПИБ се включва в гаранционния механизъм „GSM-102“ и осигурява на своите клиенти, занимаващи се с внос на американска селскостопанска продукция, възможност да получат финансиране от американски банки чрез ПИБ;
- Банката подписва споразумение с Националния гаранционен фонд за осигуряване на гаранции до 50% за кредити, отпуснати на фирми-клиенти на ПИБ;
- Банката погасява на падеж синдикиран заем на стойност 65 млн. евро от 12 водещи международни банки.



## Юли

- ПИБ получава наградата „Банка на клиента“ на в. „Пари“ за дейността си за 2008 г. за четвърти път в 15-годишната си история (през 2002 г., 2003 г., 2006 г. и 2008 г.);
- Картовият център в Македония CaSys International S.A., обслужващ ПИБ, получава сертификата по международния стандарт ISO 20000:2005 – „Информационни технологии и управление на услуги“;
- „Супер депозит“ – нов тримесечен депозит в левове и евро.



## Август

- ПИБ предлага нова Интернет услуга „Моята FIBank“ – част от Еко-програмата на Банката, която осигурява на клиентите електронни извлечения по техните разплащателни и депозитни сметки, и кредитни карти;
- Банката погасява преди падеж 117 млн. евро по прегоговорен през октомври 2008 г. едногодишен синдикиран заем.



## Септември

- На Извънредно общо събрание акционерите гласуват за капитализиране на полугодишната печалба на Банката за 2009 г.;
- ПИБ погасява на падеж ипотечни облигации на стойност 10 млн. лв., търгувани на Българска фондова борса – София АД и дългосрочен заем на стойност 15 млн. долара;
- ПИБ се присъединява към Споразумението между банките-членове на АББ за прехвърляне на разплащателни сметки на физически лица от една банка в друга (Bank Account Switching).

## Октомври

- Част от Централна на ПИБ се премества в нова модерна сграда на бул. „България“ №81Г в София с цел подобряване на работните процеси и оптимизиране на разходите по експлоатация и поддръжка;
- ПИБ актуализира дейността си във връзка с новия Закон за платежните услуги и платежни системи и подзаконовите актове за неговото прилагане.

## Ноември

- Moody's променя рейтинга на ПИБ за финансова стабилност от „D“ на „D-“ и дългосрочния рейтинг за депозити в местна и чуждестранна валута от „Ba1“ на „Ba2“;
- Корпоративният сайт на ПИБ ([www.fibank.bg](http://www.fibank.bg)) става БГ Сайт на 2009 г. в категория „Банки и финанси“ на десетото юбилейно издание на конкурса „БГ Сайт“, организиран от Българската Уеб Асоциация;
- ПИБ предлага нова услуга на клиентите – издаване на допълнителна кредитна карта към вече отпусната такава с общ кредитен лимит и единна сметка;
- Банката подписва споразумение с Export-Import Bank of China за дългосрочно партньорство в банковото дело и финансиране на стопански проекти от взаимен интерес;
- ПИБ пуска нова колекционна серия сребърни монети „Панагюрско съкровище“, плод на уникално сътрудничество между финансова, културна и международна нумизматична институции.



## Декември

- „Депозит Супер G – Сезон 2009-2010 г.“ – нов шестмесечен депозит в левове и евро;
- ПИБ е отличена с три награди от Българския гариелски форум и Клуба на корпоративните гариелци – за „Най-щедра компания“, за „Най-голям обем на финансови дарения“ и за „Най-голямо дарение на доброволен труд на служителите“;
- Първа инвестиционна банка осигурява безплатна WiFi връзка за своите клиенти в над 60 клонове на територията на цялата страна;
- ПИБ се подготвя за включване в платежните системи за обслужване на клиентски преводи в евро TARGET2-BNB и БИСЕРА7-EUR.





## Корпоративно развитие

През 2009 г., въпреки несигурната макроикономическа среда и свиването на реалната икономика вследствие на глобалната финансова криза, Първа инвестиционна банка запазва позицията си сред водещите банки в страната с положителни финансови показатели и бизнес развитие.

Благодарение на своя устойчив корпоративен бизнес модел, гъвкавост и адаптивност ПИБ продължава да следва начертаната стратегия – да бъде сред водещите банки в България и региона, наблюдайки на високите стандарти на обслужване и съответствие с регулаторните разпоредби.

Банката реагира адекватно на промените в пазарната среда, като засили контролите върху управлението на риска, увеличи капиталовата си адекватност, запазвайки добрата финансова стабилност и репутация. На променените потребности на своите клиенти ПИБ отговори с нови специализирани програми и продукти, съобразени с предизвикателствата на пазарните условия.

## Ключови показатели

Таблица 7: Ключови показатели

	2009	2008	2007	юни 2009	юни 2008
<b>Финансови резултати (хил. лв.)</b>					
Нетен лихвен доход	128 150	147 509	132 609	56 821	78 531
Нетен доход от такси и комисиони	50 864	63 383	50 962	25 893	30 495
Нетни приходи от търговски операции	10 321	4 258	11 827	4 712	1 883
Общо приходи от банкови операции	189 950	213 631	195 197	87 280	108 468
Административни разходи	(144 358)	(156 169)	(107 325)	(70 437)	(72 350)
Разходи за обезценка	(10 965)	1 109	(26 958)	1 847	(7 258)
Печалба на групата след данъчно облагане	29 796	49 170	51 013	18 012	24 006
Доход на акция (в левове)	0,27	0,45	0,48	0,17	0,22
<b>Балансови показатели (хил. лв.)</b>					
Активи	4 112 284	4 270 751	4 201 377	4 192 353	4 270 751
Вземания от клиенти	2 966 461	2 969 984	2 778 123	3 046 865	2 969 984
Вземания от банки и други финансови институции	26 187	10 244	189 575	25 701	10 244
Задължения към други клиенти	3 339 546	2 855 327	2 475 139	2 992 983	2 855 327
Други привлечени средства	193 363	832 620	1 238 113	608 214	832 620
Собствен капитал	402 943	368 676	325 854	392 814	368 676
<b>Основни съотношения (в %)</b>					
Капиталова адекватност	13,83	13,18	12,98	13,68	13,80
Ликвидност	19,79	25,67	29,92	20,02	24,12
Покритие на рисковите експозиции с провизии за обезценка	2,56	2,32	2,62	2,15	2,76
Нетен лихвен доход/Приходи от банкови операции	67,47	69,05	67,94	65,10	72,40
Възвращаемост на капитала (след данъци)	7,65	14,08	20,54	9,52	14,25
Възвращаемост на активите (след данъци)	0,72	1,21	1,50	0,86	1,21
Оперативни разходи/Приходи от банкови операции	76,00	73,10	54,98	80,70	66,70
<b>Ресурси (брой)</b>					
Клонове и офиси	170	171	127	170	146
Персонал	2 486	2 689	2 289	2 476	2 509

Източник: ПИБ

## Рейтингу

Таблица 8: Рейтингу

	2009 г.	2008 г.	2007 г.
<b>Fitch Ratings/Moody's</b>			
Дългосрочен	<b>BB-</b>	BB-/Ba1	BB-/Ba1
Краткосрочен	<b>B</b>	B/NP	B/NP
Финансова стабилност/Индивидуален	<b>D</b>	D/D	D/D
Перспектива	<b>Негативна</b>	Негативна/ Стабилна	Положителна/ Положителна

Източник: ПИБ

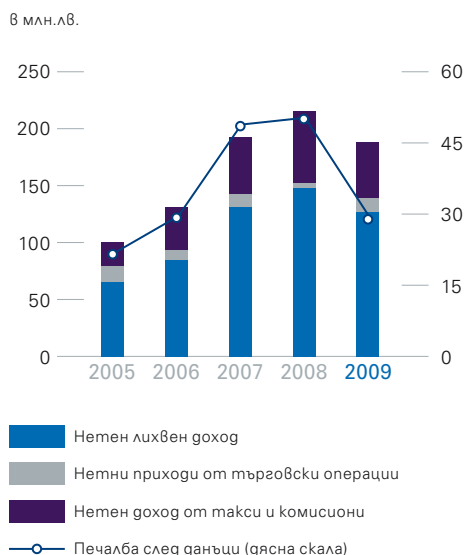
През юни 2009 г. Fitch Ratings повишава рейтинга за подкрепа от „5“ на „3“ и нивото на подкрепа от „No Floor“ на „BB-“, отчитайки позицията на ПИБ като най-голямата банка с преобладаващ български капитал и нейното системно значение. Дългосрочният (BB-) и краткосрочният (B) рейтинг на ПИБ бяха потвърдени.

В края на годината рейтинговата агенция Moody's променя рейтинга на Банката за финансова стабилност от „D“ на „D-“ и дългосрочния рейтинг за депозити в местна и чуждестранна валута от „Ba1“ на „Ba2“. Перспективата е променена от „стабилна“ на „негативна“.

## Финансов резултат

За 2009 г. печалбата на Групата след данъчно облагане възлиза на 29 796 хил. лв. Намалението от 19 374 хил. лв. (39,4%) спрямо предходната 2008-ма година е в съответствие с предвижданията на мениджмънта, отчитайки отражението на световната икономическа криза върху местния пазар. Същевременно Банката подобрява пазарната си позиция (от осмо на седмо място) и пазарния си дял (от 3,7% на 4,1%) по този показател (на неконсолидирана основа) сред банките в страната.

Фигура 7: Печалба и приходи



Източник: ПИБ

Общата тенденция на спад в търговската активност и ограничаване на вътрешното търсене в страната се отрази и върху общите приходи на Банката от банкови операции, които възлизат на 189 950 хил. лв. (2008: 213 631 хил. лв.; 2007: 195 197 хил. лв.) или намаление от 23 681 хил. лв. (11,1%) спрямо 2008 г.

Нетният лихвен доход за годината възлиза на 128 150 хил. лв. при 147 509 хил. лв. за 2008 г. (2007: 132 609 хил. лв.). За намалението от 13,1% допринася свиването на лихвения марж, вследствие на повишеното значение на местния пазар като източник на паричен ресурс и повишената конкуренция между банките – резултат от стагнацията на международните финансови пазари, както и ограниченото нарастване на кредитите. Корпоративните клиенти в т.ч. малкият и среден бизнес, формират основната част (72,5%) от лихвения приход на Банката, а банкирането на гребно съставлява 24,5% от общите лихвени приходи. Преобладаващ дял от разходите за лихви заема привлечения ресурс от клиенти под формата на срочни сметки (депозити), разплащателни и други видове сметки – 79,4% (2008: 54,4%; 2007: 37,2%), следван от други привлечени средства, подчинен срочен дълг и дългово-капиталови инструменти – 20,0% (2008: 45,2%; 2007: 62,5%).

За 2009 г. операциите в чужбина (Кипър и Албания) формират 14,1% от общия нетен лихвен доход, при 8,2% година през 2008 г. (2007: – 6,2%).

Нетният доход от такси и комисиони възлиза на 50 864 хил. лв. при 63 383 хил. лв. за предходната 2008 г. (2007: 50 962 хил. лв.). За резултата допринасят намалелите с 34,2% приходи от такси и комисиони от акредитиви и гаранции, които отразяват общия спад на експортната и импортната дейност в страната през 2009 г., както и понижената търговска активност на фирмите, което води до намаление и на приходите от платежни операции (с 16,5%), и клиентски сметки (с 2,5%), които възлизат респективно на 7680 хил. лв. и 8985 хил. лв.

Картовият бизнес продължава да заема основен дял, формирайки 28,1% от нетния доход на Групата от такси и комисиони.

Фигура 8: Структура на лихвените приходи през 2009 г.



Източник: ПИБ

Нетният доход от търговски операции (финансови инструменти и покупко-продажба на валута) за 2009г. достига 10 321 хил. лв. (2008: 4258 хил. лв.; 2007: 11 827 хил. лв.) благодарение на минимизираните нетни разходи от операции с капиталови инструменти (с 4633 хил. лв.) и увеличените през периода приходи от валутно-курсови разлики (с 1342 хил. лв.).

За отчетния период операциите в чужбина (Кипър и Албания) формират 1,6% от общия нетен доход от такси и комисиони, при 1,7% за 2008 г. (2007 г.: 1,8%).

През 2009 г. ПИБ повишава контрола по отношение на разходите и предприема мерки за тяхното оптимизиране. В резултат на това административните разходи се понижават с 11 811 хил. лв. (7,6%) до 144 358 хил. лв. Най-голямо намаление е отчетено при разходите за реклама – с 10 436 хил. лв. (57,3%) до 7774 хил. лв., както и при разходите за персонал – с 6322 хил. лв. (12,4%) до 44 704 хил. лв. Намаление на административните разходи се отчитат и при подразделенията на Банката в чужбина (Кипър и Албания) – с 677 хил. лв. до 5949 хил. лв. или 4,1% от общите административни разходи на Групата при 6626 хил. лв. (4,2% от общите разходи) за предходната 2008 г.

Банката регулярно преразглежда кредитния си портфейл, като отчита вероятността от загуба по отделни експозиции. След анализ на паричните потоци и целия портфейл от кредити, начислените от ПИБ разходи за обезценка за 2009 г. възлизат на 10 965 хил. лв.

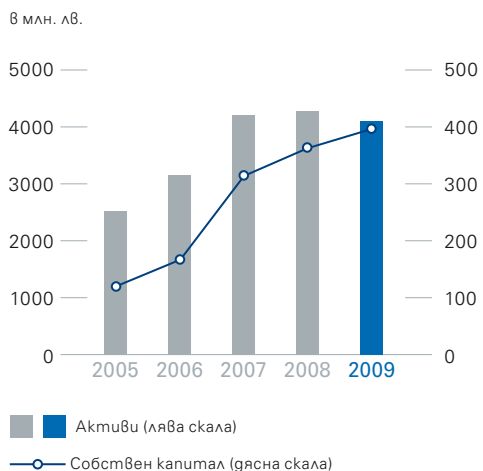
## Баланс

Активите на Групата към 31 декември 2009 г. възлизат на 4 112 284 хил. лв. или със 158 467 хил. лв. (3,7%) по-малко спрямо предходната година (2008: 4 270 751 хил. лв.; 2007: 4 201 377 хил. лв.). Намалението е до голяма степен компенсирано, както от ръста на депозитите от граждани и домакинства, така и от привличането на нови финансираня от местния пазар. Пазарната позиция на ПИБ се запазва – шесто място (на неконсолидирана основа) сред банките в страната.

Вземанията от клиенти увеличават своя относителен дял, като заемат 72,1% от общите активи на Групата (2008: 69,5%; 2007: 66,1%) за сметка на паричните средства и вземания от централни банки, които се понижават с 2,7 процентни пункта до 14,7% (2008: 17,4%; 2007: 14,5%) в края на отчетния период.

Вземанията от централни банки намаляват със 170 406 хил. лв. (39,4%) до 261 943 хил. лв. в резултат на облекчените регулаторни изисквания относно поддържането на задължителни минимални резерви по привлечените от банките средства (от 12% на 10%), в т.ч. от чужбина (от 10% на 5%) и от държавния и местните бюджети (0%).

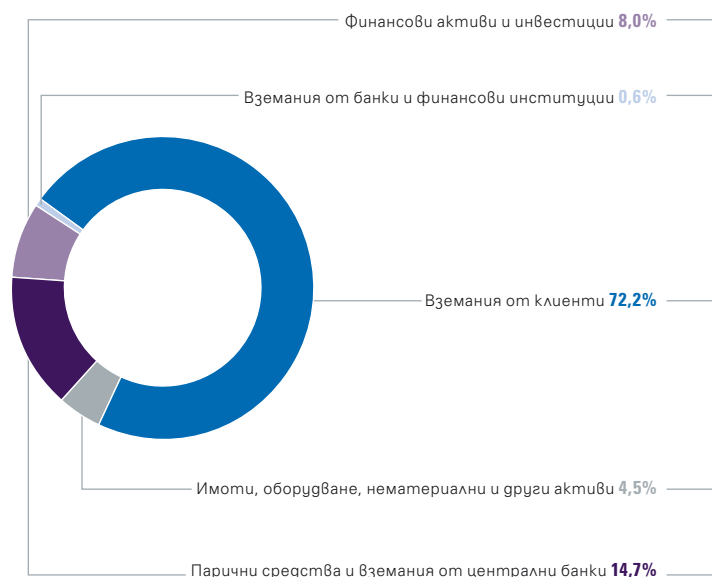
Фигура 9: Активи и собствен капитал



Източник: ПИБ

Вземанията от банки и финансови институции нарастват с 15 943 хил. лв. (155,6%) до 26 187 хил. лв., за което допринасят увеличените вземания от чуждестранни банки и по договори за обратно изкупуване.

Фигура 10: Структура на активите към 31.12.2009 г.



Източник: ПИБ

Финансовите активи за търгуване възлизат на 9023 хил. лв. при 9681 хил. лв. година по-рано, или намаление от 6,8% на годишна база. През годината Банката придобива облигации, издадени от чуждестранни банки с рейтинг „AAA“ на стойност 3224 хил. лв., с цел оптимизиране на доходността и поддържане на стабилна ликвидна позиция.

Инвестициите на разположение за продажба достигат 285 110 хил. лв. – намаление от 0,5% (2008: 286 623 хил. лв.; 2007: 374 203 хил. лв.), като през отчетния период финансовите инструменти, издадени от чуждестранни банки намаляват (с 36,9% до 35 166 хил. лв.) за сметка на тези, издадени от чуждестранни правителства, които се увеличават (с 9,9% до 214 160 хил. лв.).

Финансовите активи гържани до падеж възлизат на 35 425 хил. лв., при 62 395 хил. лв. година по-рано.

Операциите на Банката в чужбина (в Албания и Кипър) бележат повишение, като активите съставляват 5,5% от общите активи или 227 794 хил.лв. (2008: 201 007 хил. лв. – 4,7%; 2007 г.: 170 425 хил. лв. – 4,1%). Затова повлиява положителното развитие на икономиката в Албания, която макар и със забавени темпове през 2009 г. отчита ръст от около 5% спрямо 2008 г. и е с прогнози за повишение и през 2010 г.

## Кредитен портфейл

### Кредити

Портфейлът от кредити на Групата преди обезценка към 31 декември 2009 г. възлиза на 3 039 663 хил. лв., което е с 1930 хил. лв. (0,1%) повече спрямо предходната 2008 година – 3 037 733 хил. лв. (2007: 2 848 432 хил. лв.). Увеличението е резултат от нарастването на кредитите към големи корпоративни клиенти (с 4,8%) и на усвоените кредитни лимити по кредитни карти и овърдрафти на граждани и домакинства (с 3,6%).

През отчетния период ПИБ запазва пазарната си позиция по отпуснати кредити на клиенти – шесто място (на неконсолидирана основа) в банковата система.

Таблица 9: Кредитен портфейл по бизнес линии

в хил. лв. / % от общо	2009	%	2008	%	2007	%
Банкиране на дребно	737 917	24,3	770 962	25,4	756 767	26,6
Кредитиране на МСП	219 053	7,2	267 158	8,8	270 565	9,5
Микрокредитиране	29 456	1,0	41 196	1,4	43 476	1,5
Кредитиране на корпоративни клиенти	2 053 237	67,5	1 958 417	64,4	1 777 624	62,4
<b>Кредитен портфейл преди обезценка</b>	<b>3 039 663</b>	<b>100,0</b>	<b>3 037 733</b>	<b>100,0</b>	<b>2 848 432</b>	<b>100,0</b>
Обезценка	(73 202)		(67 749)		(70 309)	
<b>Кредитен портфейл</b>	<b>2 966 461</b>		<b>2 969 984</b>		<b>2 778 123</b>	

Източник: ПИБ

Въпреки влошените пазарни условия ПИБ продължи да подкрепя своите клиенти и добрите проекти.

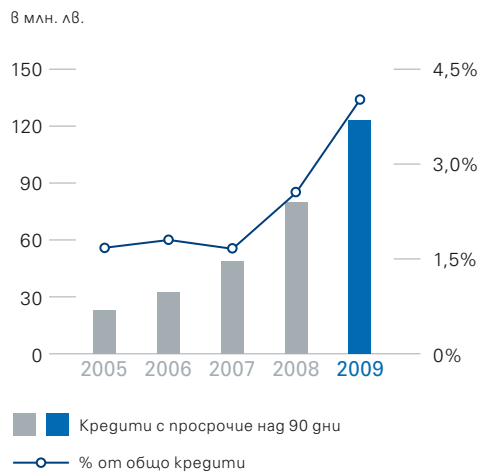
Кредитите на корпоративни клиенти увеличават своя относителен дял на 67,5% (2008: 64,4%; 2007: 62,4%) от общия кредитен портфейл преди обезценка, като към края на 2009 достигат 2 053 237 хил. лв.

Портфейлът от кредити за средния и дребен бизнес бележи намаление като абсолютна стойност – с 48 105 хил. лв. (18,0%) при кредитите на МСП и с 11 740 хил. лв. (28,5%) при микрокредитирането, и като относителен дял – с 1,6 процентни пункта до 7,2% от общия портфейл и с 0,4 процентни пункта до 1,0%.

Кредитите на граждани и домакинства към края на отчетния период възлизат на 737 917 хил. лв., при 770 962 хил. лв. година по-рано, като формират 24,3% от кредитния портфейл на Групата. Намалението от 4,3% е в резултат от пониженото търсене на кредит от населението, вследствие на високата несигурност по отношение на заетостта и доходите, преориентирането към продукти със спестовен характер, както и от завишените критерии за поемане на риск от страна на банките.

През 2009 г. допусканията за дни на забава при класифицирането на кредити в съответните рискови категории бяха приведени в съответствие с регулаторните промени в Наредба №9 на БНБ. При класифицирането, освен групите приложими съгласно регулаторните разпоредби критерии, като „редовни“ са кредитите със забава до 30 дни; „под наблюдение“ (31-90 дни); „необслужвани“ (91-180 дни) и „загуба“ (над 180 дни).

Фигура 11: Качество на кредитния портфейл



Източник: ПИБ

Провизиите, които Банката заделя за загуби от обезценка, се увеличават и достигат 73 202 хил. лв. (2008: 67 749 хил. лв.), с оглед влошената икономическа ситуация и нарастващ кредитен риск.

Същевременно качеството на кредитния портфейл на Банката за периода се запазва на ниво над средното за банковата система. Кредитите, класифицирани като загуба, формират 3,0% от брутния портфейл (4,1% за банковата система), докато заедно с тези, класифицирани като необслужвани – 4,1% (6,1% за банковата система).

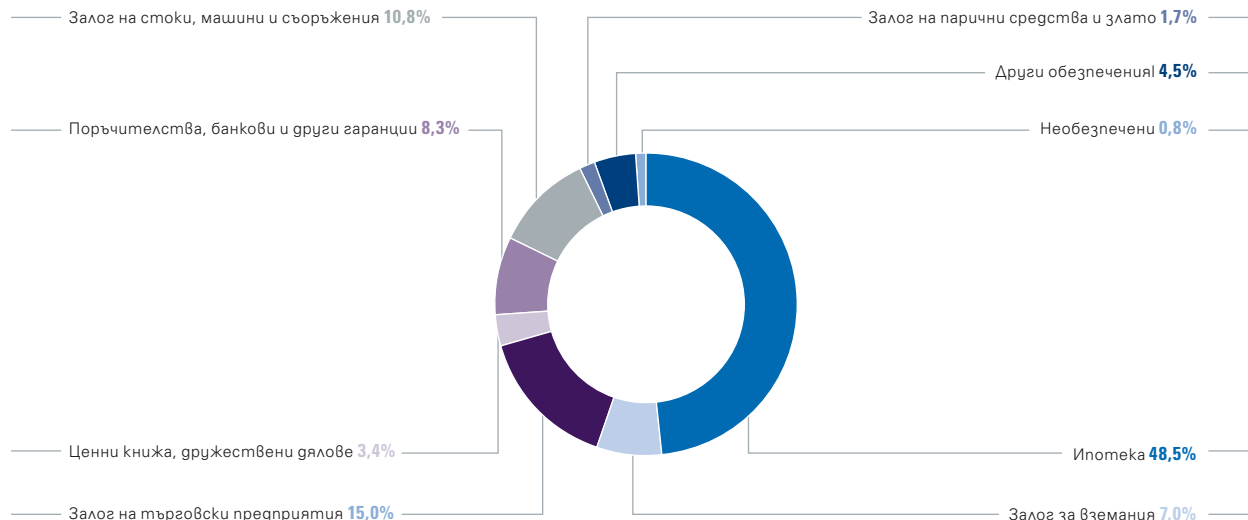
През годината са заведени задбалансово вземания от клиенти в размер на 2474 хил. лв., при 1451 хил. лв. година по-рано.

Политиката на Банката изисква осигуряването на подходящи обезпечения преди отпускане на кредит. В тази връзка се приемат всички допустими от закона видове обезпечения и се прилага процент на сконтиране, в зависимост от очакваната нетна реализуема стойност.

През годината увеличение бележат кредитите, обезпечени със залог на търговски предприятия (със 147 593 хил. лв.) и тези с поръчителства и други гаранции (със 104 241 хил. лв.), за сметка на кредитите, обезпечени със залог на вземания и с ценни книжа.

Основен дял в структурата на портфейла продължават да заемат кредитите, обезпечени с ипотeka – 48,5% (2008: 47,4%; 2007: 55,5%).

Фигура 12: Кредитен портфейл по видове обезпечения



Източник: ПИБ

За повече информация относно кредитния риск виж раздел „Управление на риска“ и бележка 3 „Управление на риска“ от Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2009 г. придружени с доклад на независимия одитор (КФО).

## Сделки между свързани лица

В хода на обичайната си дейност Банката осъществява и сделки със свързани лица. Тези сделки се извършват при пазарни условия. Политиката на Банката относно кредитите от този вид е съгласно действащото законодателство.

Таблица 10: Сделки между свързани лица

в хил.лв.	2009	2008	2007
<b>Кредити</b>			
Лица, контролиращи или управляващи Банката	2 130	2 455	2 474
Предприятия под общ контрол	21 721	11 728	8 110
<b>Задбалансови ангажименти</b>			
Лица, контролиращи или управляващи Банката	2 280	1 475	387
Предприятия под общ контрол	1 322	2 102	2 108

Източник: ПИБ

За повече информация относно сделките между свързани лица виж бележка 35 „Сделки със свързани лица“ от КФО.

## Условни задължения

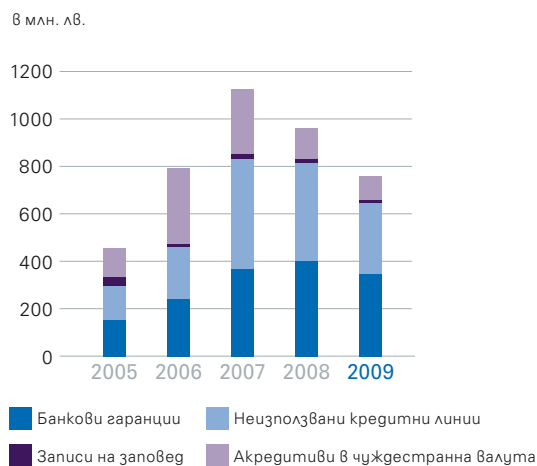
Основен дял от условните задължения на Банката представляват банкови гаранции и акредитиви, които ПИБ предоставя с цел гарантиране изпълнението на ангажименти на свои клиенти пред трети страни.

Тези инструменти са предпочитани от клиентите, тъй като са по-евтини спрямо незабавното плащане и с тях се улесняват разплащанията с чуждестранни партньори. Банките също предпочитат този вид условни ангажименти, тъй като са носители на по-нисък кредитен риск и същевременно са добър източник на неликвиден доход.

Към края на отчетния период общата сума на задбалансовите ангажименти възлиза на 753 455 хил. лв. или с 200 309 хил. лв. (21,0%) по-малко спрямо предходната година.

Банковите гаранции в левове и в чуждестранна валута се понижават с 50 324 хил. лв. (12,5%) до 350 929 хил. лв. (2008: 401 253 хил. лв.; 2007: 367 812 хил. лв.), а акредитивите в чуждестранна валута – с 30 545 хил. лв. (23,6%) до 98 749 хил. лв. (2008: 129 294 хил. лв.; 2007: 268 562 хил. лв.).

Фигура 13: Условни задължения



Източник: ПИБ

Неизползваните кредитни линии възлизат на 289 482 хил. лв. (2008: 407 465 хил. лв.; 2007: 457 669 хил. лв.).



## Привлечени средства

Към 31 декември 2009 г. привлечените средства от клиенти възлизат на 3 339 546 хил. лв. или с 484 219 хил. лв. (17,0%) повече спрямо предходната 2008 година – 2 855 327 хил. лв. (2007: 2 475 139 хил. лв.), което се дължи основно на привлечените през периода средства от граждани и домакинства. Пазарната позиция на Банката се запазва – шесто място (на неконсолидирана основа) в банковата система.

Тенденцията на увеличаване на привлечените средства от граждани и домакинства от последните години продължава, като към края на периода достигат 2 709 208 хил. лв., или ръст от 54,5% (955 647 хил. лв.) на годишна база. Относителният им дял в общите задължения към други клиенти също се увеличава до 81,1% (2008: 61,4%; 2007: 58,8%). За увеличението допринасят новите депозитни продукти и доброто клиентско обслужване, за което ПИБ за поредна година е отличена с наградата „Банка на клиента“ на в. Пари.

Към края на 2009 г. ПИБ се нарежда на трето място (на неконсолидирана основа) по привлечени депозити от физически лица сред банките в страната.

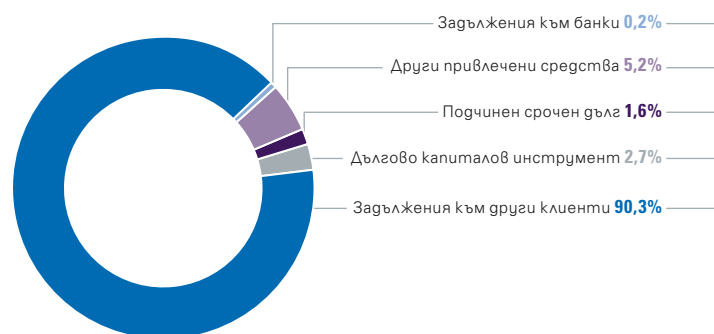
Първа инвестиционна банка заделя изискуемите годишни премийни вноски съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките, което допълнително повишава сигурността на вложителите – клиенти на Банката. Съобразно промените в Закона (в сила от 18.11.2008 г.) гарантираната от Фонда сума на едно лице е 100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

Привлечените средства от търговци и публични институции се понижават до 630 338 хил. лв. (2008: 1 101 766 хил. лв.; 2007: 1 020 394 хил. лв.), вследствие на понижените парични потоци, в т.ч. на кредитните ресурси и повишените потребности на фирмите от капитал.

Тенденцията на увеличение при привлечените средства в евро от граждани и домакинства от последните години се запазва, като през 2009 г. техният относителен дял става структуроопределящ – 45,4% от задълженията към други клиенти (2008: 31,6%; 2007: 28,0%), отчитайки ръст от 13,8 процентни пункта на годишна база. За увеличението допринася режимът на Паричен съвет, функциониращ в страната, с който се повишава сигурността на спестяванията в евро и се минимизира валутният риск.

Относителният дял на привлечените средства в левове от физически лица също нараства – до 28,8% (2008: 24,0%; 2007: 23,1%), както и този в други валути – до 6,9% (2008: 5,9%; 2007: 7,7%).

Фигура 14: Структура на привлечените средства към 31.12.2009 г.



Източник: ПИБ

При корпоративните и институционални клиенти привлечените средства в евро намаляват до 7,1% (2008: 8,2%; 2007: 12,7%), тези в левове – до 9,7% (2008: 27,6%; 2007: 25,6%), а тези в други валути – до 2,0% от задълженията към други клиенти (2008: 2,7%; 2007: 2,9%).

Таблица 11: Задължения към други клиенти

в хил. лв. / % от общо	2009	%	2008	%	2007	%
<b>Привлечени средства от граждани</b>	<b>2 709 208</b>	<b>81,1</b>	<b>1 753 561</b>	<b>61,4</b>	<b>1 454 745</b>	<b>58,8</b>
В левове	960 486	28,8	684 979	24,0	571 535	23,1
В евро	1 517 424	45,4	901 194	31,6	692 564	28,0
В други валути	231 298	6,9	167 388	5,9	190 646	7,7
<b>Привлечени средства от търговци и публични институции</b>	<b>630 338</b>	<b>18,9</b>	<b>1 101 766</b>	<b>38,6</b>	<b>1 020 394</b>	<b>41,2</b>
В левове	324 988	9,7	788 101	27,6	633 158	25,6
В евро	236 973	7,1	235 624	8,2	314 892	12,7
В други валути	68 377	2,0	78 041	2,7	72 344	2,9
<b>Общо привлечени средства от клиенти</b>	<b>3 339 546</b>	<b>100,0</b>	<b>2 855 327</b>	<b>100,0</b>	<b>2 475 139</b>	<b>100,0</b>

Източник: ПИБ

Другите привлечени средства към края на годината се понижават до 193 363 хил. лв. (2008: 832 620 хил. лв.; 2007: 1 238 113 хил. лв.), в резултат основно на погасени през годината два синдикирани заема на обща стойност 354 433 хил. лв. За намалението роля оказват и понижените задълженията по потвърдени акредитиви (с 339 028 хил. лв.), както и погасените през периода ипотечни облигации на стойност 19 911 хил. лв. Намалението е отчасти компенсирано от привлечени средства по сключени през годината споразумения за обратно изкупуване – 85 293 хил. лв. към края на периода, които са използвано средство за управление на текущата ликвидност.

Другите срочни задължения, които включват предимно финансираня, получени от финансови институции по отпуснати кредитни линии, възлизат на 93 919 хил. лв. (2008: 105 097 хил. лв.; 2007: 103 274 хил. лв.).

През годината ПИБ договаря две нови финансираня от Българската банка за развитие – 20 млн. лв. по програмата за целево финансиране на търговските банки и 5 млн. лв. целева кредитна линия за финансиране на селскостопански производители.

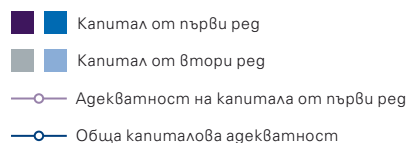
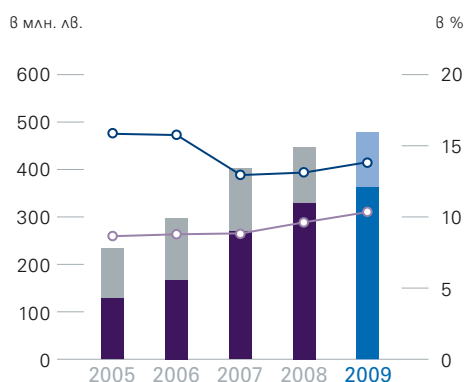
# Капитал

В края на 2009 г. общата капиталова база достига 483 657 хил. лв. или с 32 335 хил. лв. повече спрямо предходната година (2008: 451 322 хил. лв.; 2007: 404 614 хил. лв.). Ръстът е резултат от увеличената сума на капитала от първи рег, вследствие на капитализиране на печалбата и отнасянето ѝ в други резерви с общо предназначение.

За развитие на капиталовата база ПИБ използва също и капиталово-хибридни инструменти, и подчинен срочен дълг, които се признават като капитал от втори рег. Към 31 декември 2009 г. Банката има сключени шест отделни споразумения за подчинен срочен дълг с четири различни кредитора на обща стойност 60 641 хил. лв. (2008: 53 852 хил. лв.; 2007: 51 005 хил. лв.), както и две безсрочни подчинени гарантирани облигации на стойност 98 952 хил. лв. (2008: 98 658 хил. лв.; 2007: 98 386 хил. лв.).

През отчетния период коефициентите на капиталова адекватност се повишават – адекватността на капитала от първи рег достига 10,39% (2008: 9,60%; 2007: 8,78%), а общата капиталова адекватност – 13,83% (2008: 13,18%; 2007: 12,98%). Превишението на капиталовата база над регулаторните изисквания (12%) се увеличава и достига 63 937 хил. лв., действайки като допълнителен капиталов буфер срещу поемането на бъдещи рискове.

Фигура 15: Адекватност на капитала



Източник: ПИБ

От 1 януари 2007 г., при изчисляване на капиталовата адекватност, ПИБ прилага новото споразумение за капитала (Базел II), така както е възприето в европейските директиви и Наредба №8 на БНБ, заделайки капитал за кредитен, пазарен и операционен риск.

Таблица 12: Адекватност на капитала

в хил.лв./ % от рисковопреетеглени активи	2009	%	2008	%	2007	%
Първичен капитал	363 237	10,39	328 859	9,60	273 573	8,78
Обща капиталова база	483 657	13,83	451 322	13,18	404 614	12,98
<b>Рисковопреетеглени активи</b>	<b>3 497 667</b>		<b>3 424 859</b>		<b>3 116 968</b>	

Източник: ПИБ

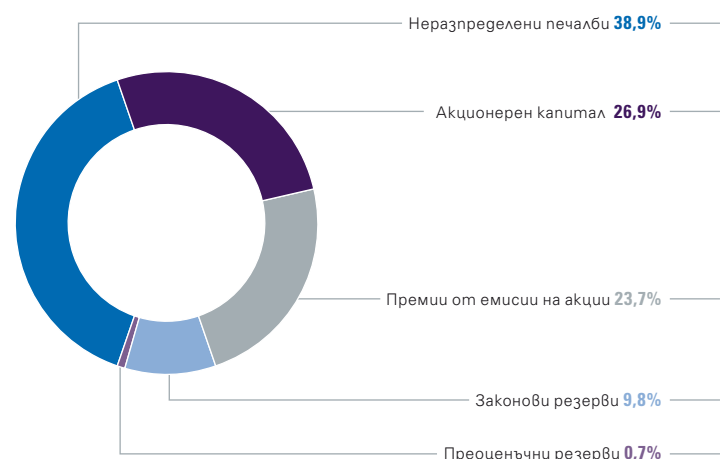
Общо капитала на Групата към 31 декември 2009 г. се увеличава на 403 035 хил. лв. (2008: 368 734 хил. лв.; 2007: 325 979 хил. лв.) в резултат на нарастване на неразпределените печалби, които достигат 158 857 хил. лв. (2008: 129 095 хил. лв.; 2007: 79 858 хил. лв.).

През годината са проведени две общи събрания на акционерите (редовно и извънредно), на които е гласувано да не се разпределят дивиденди и да не се правят други отчисления от печалбата.

Към 31.12.2009 г. акционерната структура на Банката остава без промяна. Основни акционери в Първа инвестиционна банка са г-н Цеко Минева (28,94%), г-н Ивайло Мутафчиев (28,94%), Доменико Венчърс Лимитид (9,72%), Рафаела Кънсалтънтс Лимитид (9,72%) и Легнано Ентърпрайз Лимитид (7,68%).

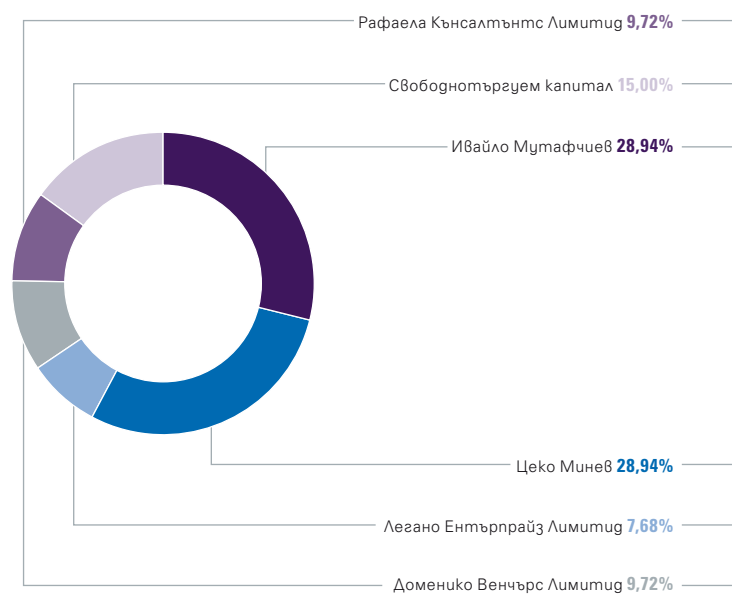
Понастоящем 15% от акционерния капитал на Банката (16,5 млн. лв.) се търгува свободно на Българската фондова борса – София (free-float).

Фигура 16: Структура на капитала към 31.12.2009 г.



Източник: ПИБ

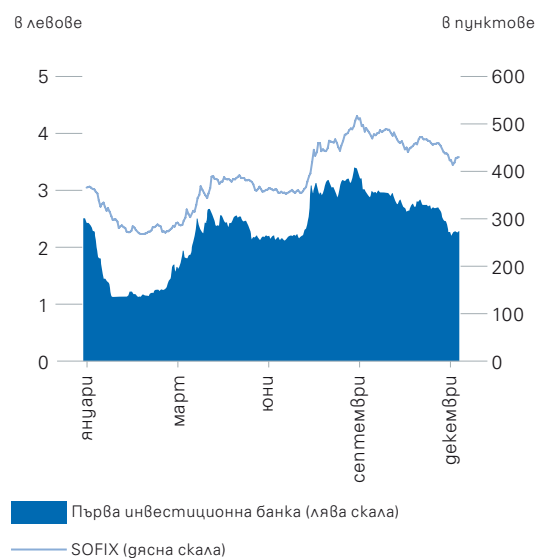
Фигура 17: Акционерна структура към 31.12.2009 г.



Източник: ПИБ

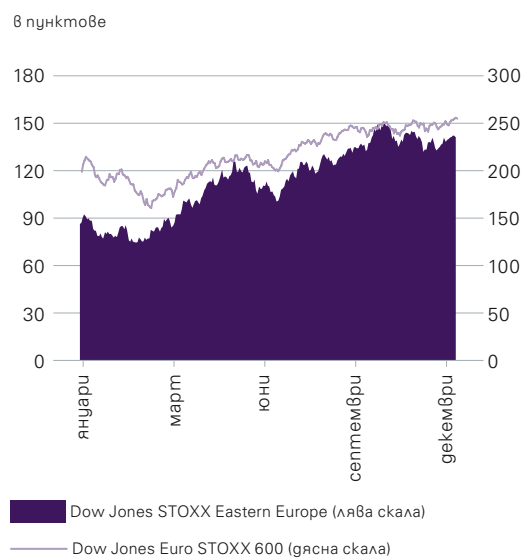
През отчетния период цената на акциите на Банката се движи в интервала между 1,07-3,45 лв., съобразно водещите пазарни индекси на Българската фондова борса – София. Акциите са тързувани през всичките 243 търговски сесии проведени през годината, като средно на ден са сключвани по 57 сделки. Среднодневният оборот възлиза на 85 203 лв., като Банката се нарежда сред първите три гужества по този показател на Българската фондова борса – София. Средната цена на акциите на ПИБ за периода е 2,30 лв., а пазарната капитализация на Банката, изчислена на тази база – 253 млн. лв.

Фигура 18: Цена на акциите на ПИБ през 2009 г.



Източник: БФБ

Фигура 19: Индекси в Европа през 2009 г.



Източник: Dow Jones

## Управление на риска

Поемането на риск е присъщо за банковата дейност и представлява вероятност за отклонение от очаквания положителен резултат, при което колкото по-големи са вероятността за отклонение и размерът на потенциалното отклонение, толкова по-голям е рискът от реализиране на загуба.

Икономическата криза през 2009 г. постави тестове в реална среда пред политиките, системите и мениджмънта за управление на рисковете. Благодарение на последователните мерки, предприети през последните години за развитие на системите за управление на рисковете, в т.ч. на регулаторно ниво – чрез разпоредбите на Българската народна банка, банковият сектор влезе в кризата подготвен за предизвикателствата от външната среда.

Стратегията на ПИБ за управление на рисковете е част от общата стратегия за развитие на Банката. Тя е насочена към изграждане и поддържане на съответстващ на предизвикателствата от външната среда и на регулаторните разпоредби процес по управление на рисковете, който навреме да установява, измерва и следи присъщите за дейността на Банката рискове. ПИБ поема рискове при осигуряване на необходимото ниво на собствен капитал (капиталова база) и на адекватен управленски процес. Рамката за управление на рисковете включва писмени политики, правила и процедури, механизми за изпълнение на политиката, идентификация, измерване, наблюдение, контрол и мерки за редуциране на рисковете. Основните принципи, залегнали в нея, са: обективност, двоен контрол при всяка операция, централизирано управление, разпределение на отговорностите, ясно дефинирани нива на компетентност и правомощия.

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

## Колективни органи за управление на риска

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

**Кредитният съвет** управлява поемания от Банката кредитен риск, като се произнася по кредитни сделки съобразно предоставените му нива на компетентност. Кредитният съвет се състои от седем души (от които най-малкото пет трябва да присъстват), избрани от Управителния съвет. Председател е изпълнителният директор, отговарящ за дирекция „Управление на риска“, а сред останалите членове са директорите на дирекции „Правна“, „Корпоративно банкиране“, „Кредитиране на МСП“ и „Клонова мрежа“.

**Съветът по ликвидност** текущо управлява активите, пасивите и ликвидността на Банката. Той извършва системен анализ на лихвената и падежната структура на активите, пасивите и ликвидните показатели, с цел оптимизирането им. Съветът по ликвидност се състои от трима членове на Управителния съвет, директора на дирекция „Ликвидност“, главния дилър и представител на дирекция „Управление на риска“.

**Кредитният комитет** е специализиран орган за наблюдение на кредитите с индикатори за влошаване. Кредитният комитет се състои от пет членове, избрани от Управителния съвет – представители на дирекциите „Правна“, „Корпоративно банкиране“, „Управление на риска“, „Финанси и счетоводство“, „Проблемни активи и провизиране“. Членовете на Кредитния комитет са служители на Банката, които нямат пряко отношение към вземането на решения за отпускане на кредитни сделки. Кредитният комитет наблюдава и анализира обезценката (провизирането) на активите както общо (по портфейли), така и по конкретни, индивидуално значими експозиции.

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

Отчитайки променящите се условия във външната среда ръководството на Банката засили консервативния подход в управлението на риска и предприе допълнителни мерки за повишаване на устойчивостта ѝ срещу неблагоприятното влияние на глобалната финансова криза. През 2009 г. бяха преразгледани установените лимити и засилено централизираното управление на портфейла, актуализираха се програмите за стрес-тестове и системата за вътрешен анализ на адекватността на капитала (БААК).

**Основните механизми и инструменти за управление на риска съобразно категориите риск в синтезиран вид са, както следва:**

## Кредитен риск

Кредитен риск е рискът, възникващ от невъзможността на длъжника да изпълни изискванията по договор с Банката или невъзможността да действа в съответствие с договорените условия. Кредитният риск е основен източник на риск за банковата дейност и неговото ефективно оценяване и управление са определящи за дългосрочния успех на кредитните институции.

ПИБ регулярно актуализира вътрешните си правила и процедури, с цел оптимизиране на процеса по пълното и навременно констатиране, анализиране и минимизиране на потенциалните и съществуващите рискове. Банката прилага лимити по всички експозиции с кредитен риск, включително към отделни клиенти/групи клиенти/контрагенти, видове инструменти, отрасли и др.

Вътрешните модели за оценка на кредитния риск, базирани на статистически методи за обработка и анализ на историческа информация, способстват за оценяване вероятността от неизпълнение (PD – probability of default) и загуба при неизпълнение (LGD – loss given default) за някои класове експозиции, което прави възможно определянето на рисковопретеглена възвращаемост. Всички експозиции с кредитен риск се контролират текущо. ПИБ изисква обезпечаване на експозициите, включително условните ангажименти, които са носители на кредитен риск.

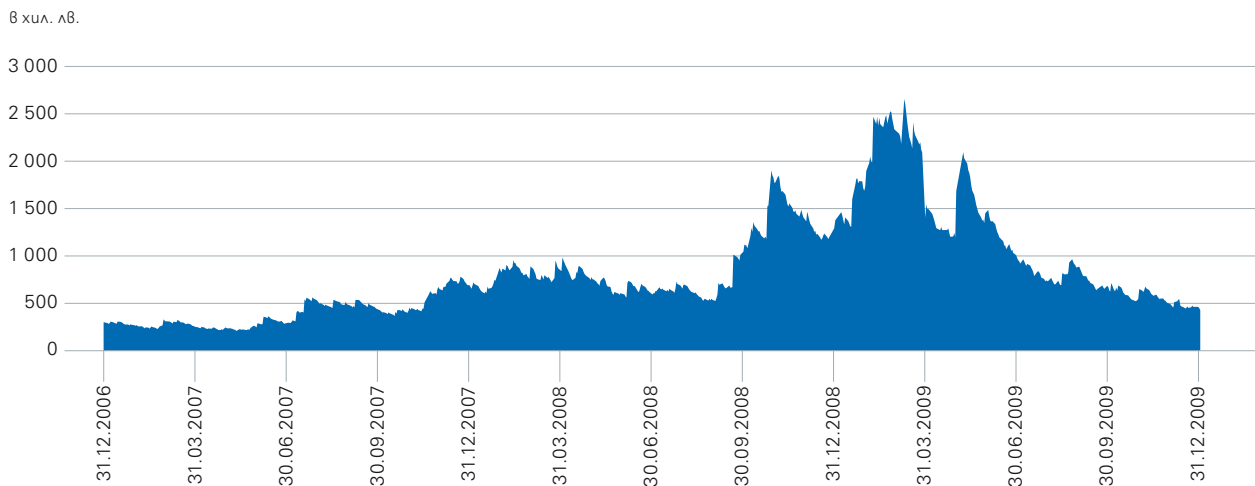
## Пазарен риск

Пазарният риск е рискът от загуби вследствие на промени в цената на финансовите инструменти, произтичащи от общи рискови фактори, присъщи на пазарите, несвързани с конкретни характеристики на отделните инструменти, като промени в лихвените проценти, валутните курсове и/или от специфични рискови фактори, отнасящи се до емитента.

**Лихвен риск** – текущият или потенциален риск от промяна на доходите на Банката в резултат от неблагоприятно изменение в лихвените проценти. ПИБ управлява лихвения риск в банковия портфейл чрез писмени правила, лимити и процедури, насочени към редуциране на несъответствието между лихвената чувствителност на активите и пасивите. Лихвеният риск в банковия портфейл се измерва посредством модели за оценка на влиянието на лихвени сценарии върху икономическата стойност на Банката и върху нетния лихвен доход за хоризонт една година. Оценката на ефекта върху икономическата стойност на Банката се базира на модели за дюрацията на лихвоносните активи и пасиви. Оценката на ефекта върху нетния лихвен доход се базира на падежна таблица на лихвените активи и пасиви и оценка за изменението на лихвените проценти по отделните класове инструменти вследствие на изменение на пазарните лихвени нива.

За управление на лихвения риск на ценните книжа, оценявани по справедлива стойност, ПИБ прилага VaR анализ (виж графиката по-долу), анализ на дюрацията и стандартизирани лихвени шокове.

Фигура 20: Еднодневен 99% лихвен VaR на книжа, оценявани по справедлива стойност



Източник: ПИБ

**Валутен риск** – рискът от загуба вследствие от неблагоприятно изменение на валутните курсове. ПИБ контролира този риск, като ограничава откритата си валутна позиция в чуждестранна валута до 2 на сто от капиталовата си база. Освен това ПИБ е изложена на валутен риск и вследствие на извършвани дилинг операции. Обемът на такива операции, извършени с намерение за търгуване, е силно ограничен, като се контролира посредством лимити за откритите валутни позиции и на stop-loss лимити по открити позиции.

## Ликвиден риск

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

ПИБ управлява ликвидния риск чрез вътрешна система за ежедневно наблюдение и управление на ликвидността, поддържане на достатъчна наличност от парични средства съобразно матуриретната и валутна структура на активите и пасивите, месечни анализи на несъответствието между входящите и изходящите парични потоци, поддържане на портфейл от нискорискови активи за посрещане на текущи задължения и посредством операциите си на междубанковия пазар. Политиката на ПИБ по управление на ликвидността е изградена и се поддържа така, че да осигури посрещането на всички задължения и при стрес, произхождащ от външната среда или от специфичност на Банката.

Въпреки стагнацията на международните финансови пазари през отчетната година Банката поддържа адекватен размер ликвидни активи – към 31.12.2009 г. коефициентът на ликвидност е 19,79% (2008: 25,67%; 2007 г.: 29,92%).



## Операционен риск

В контекста на международното споразумение Базел II операционният риск е рискът от загуба, породен от неподходящи или погрешни процеси, хора или системи, или от външни събития. С цел намаляване на рисковете, произтичащи от операционни събития, ПИБ прилага писмени политики, правила и процедури, които се базират на изисквания, залегнали в българското, европейското законодателство и добрите банкови практики.

Управлението на операционния риск от ПИБ се основава на следните принципи: да не се поема необоснован риск, стриктно спазване на нивата на компетентност и приложимата нормативна уредба, активно управление на операционния риск.

ПИБ изчислява размера на капиталовото изискване за операционен риск посредством подхода на базисния индикатор. Банката поддържа система за регистриране, следене и контрол на възникнали и потенциални операционни събития в съответствие с изискванията на Наредба №8 на БНБ. Дирекция „Управление на риска“ дефинира и категоризира операционните събития по видове и бизнес линии, присъщи на банковата дейност, както и задълженията и отговорностите на служителите на ПИБ във връзка с тяхното регистриране и докладване.

## Рисковопреметелни активи

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

Таблица 13: Рисковопреметелни активи

	Стойност в хил. лв.			% на изменение	
	2009	2008	2007	2009/2008	2008/2007
За кредитен риск	3 166 229	3 162 584	2 922 976	0,1	8,2
За пазарен риск	4 325	3 250	3 341	33,1	(2,7)
За операционен риск	327 113	259 025	190 651	26,3	35,9
<b>Общо рисковопреметелни активи</b>	<b>3 497 667</b>	<b>3 424 859</b>	<b>3 116 968</b>	<b>2,1</b>	<b>9,9</b>

Източник: ПИБ

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

И през 2010 г. ПИБ ще продължи да развива своята инфраструктура, с цел подготовка за въвеждане на вътрешнорейтинговия подход, съобразно Базел II – усъвършенстване на прилаганите от Банката рейтингови модели, статистически подход при оценка на потенциалните рискове, централизирано управление на кредитния риск при запазване на гъвкавостта и адаптивността на Банката към потребностите на пазара.

За повече информация относно управлението на риска виж бележка 3 „Управление на риска“ от КФО.

## Канали за дистрибуция

Първа инвестиционна банка използва разнообразен набор от канали за дистрибуция на своите продукти и услуги, които развива и усъвършенства с цел максимално добре да отговори на нуждите на своите клиенти.

Банката предлага балансиран избор между посещение на място в банков салон, ползване на АТМ устройства и ПОС терминали, дистанционен достъп до информация и услуги през собствен контакт център, директни продажби и електронно банкиране.

### Клонова мрежа

Клоновата мрежа е основният канал за дистрибуция на банковите продукти и услуги за Първа инвестиционна банка.

През годината Групата на Първа инвестиционна банка предприема политика за оптимизиране ефективността на клоновата мрежа, в резултат на което са открити шест нови офиса в по-големи градове в България (в София, Пловдив и Силистра) и закрити шест в по-ненатоварени локации в страната (в Търговище, Враца, Банско, Пазарджик, Добрич и Пампорово). Клон „Витоша“ в София е преобразуван в офис, структурно подчинен на централата, а офис „Перник“ – в самостоятелен клон. През периода е закрит и един клон в Албания, където ПИБ има дъщерна банка.

През октомври част от Централата на ПИБ в София се премества в нова модерна сграда на бул. “България” №81Г с цел подобряване на работните процеси и оптимизиране на разходите по експлоатация и поддръжка. Сградата е с висок енергоспестяващ клас, отличава се с изключителна сигурност на комуникациите и захранването, ергономичност и съответства на всички стандарти за ефективната работа на модерна банкова институция.

Фигура 21: Новият централен офис на ПИБ в гр. София



Източник: ПИБ

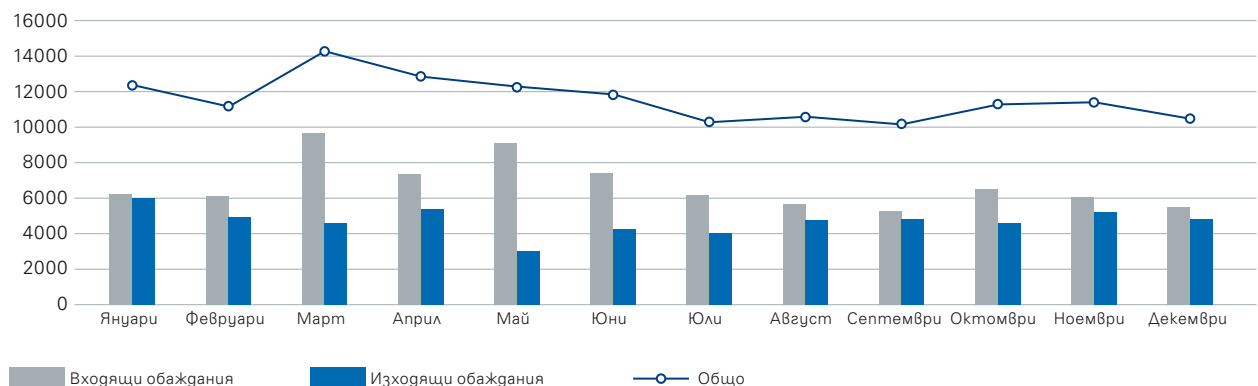
Към края на годината клоновата мрежа на Групата се състои от общо 170 клона и офиса (2008: 171) – централа, 49 офиса в София, 109 клона и офиса в останалата част на България, един чуждестранен клон в Никозия, Кипър, централа на дъщерната банка в Тирана и 9 клона и офиса в останалата част на Албания.

## Контакт център – \*bank (\*2265), 0800 11 011

Значението на Контакт центъра на ПИБ като ефективен способ за комуникация с клиентите и активен канал за продажба на целеви продукти и услуги се увеличава съобразно нарастващите нужди на клиентите и необходимостта от адекватен и бърз отговор на техните завишени изисквания.

През 2009 г. Банката отчита 40% ръст на входящите клиентски обаждания спрямо предходната година. Контакт центърът обслужва над 6800 входящи телефонни обаждания средно на месец, като поддържа международния „златен“ стандарт „80/20“, валиден за контакт центрове (на 80% от обажданията да бъде отговорено в рамките на 20 секунди). Осъществява се интензивна кореспонденция с настоящи и потенциални клиенти чрез електронна поща, осигурена е и възможност за изпращане на информация чрез персонални SMS съобщения при поискване. Контакт центърът е достъпен чрез телефонна интернет връзка от корпоративния сайт на Банката – [www.fibank.bg](http://www.fibank.bg) (чрез функцията click to call).

Фигура 22: Телефонни обаждания в Контакт центъра през 2009 г.



Източник: ПИБ

На телефоните на Контакт центъра клиентите могат да подадат искане за издаване на кредитни и дебитни карти, да получат изчерпателна и коректна информация относно продуктите и услугите, тарифата и лихвените условия на Банката, местонахождението на клоновете и работното им време, както и адекватно и професионално съдействие от служителите при възникнали въпроси или проблеми.

Контакт центърът продължава регулярно да провежда изходящи телемаркетингови и информативни кампании към съществуващи и/или потенциални клиенти, както и кампании по подпомагане на събираемостта на просрочени задължения. Капацитетът за провеждане на изходящи разговори се увеличава плавно през годините и към 2009 г. достига възможност за провеждане на 60 000 – 100 000 изходящи телефонни разговори годишно.

## Корпоративен блог

Корпоративният блог на Първа инвестиционна банка е създаден през месец май 2008 година като алтернативен канал за комуникация, целящ открит диалог на достъпен език с клиенти и партньори. Той поднася пред обществото разнообразен спектър от социални и корпоративни инициативи на институцията, представя служителите на Банката и тества ползваемостта на предлаганите продукти и услуги, чрез прозрачна дискусия и интерактивни анкети. През 2009 г. екипът на ПИБ, който администрира платформата и поддържа имиджа на Банката в Интернет пространството, организира и участва в няколко срещи с блогъри и лидери на мнение в Интернет. Първа инвестиционна банка се ползва със силен положителен имидж сред Интернет обществото, доказателство за което са спечелените през годината награди в тази сфера. ПИБ поддържа комуникация в реално време със своите клиенти и заинтересувани лица чрез всички водещи социални мрежи – Facebook, Twitter, Youtube, Svejo.net.

## Продажби

Директните продажби са друг канал за дистрибуция, който Банката използва, за да предлага стратегически за ПИБ продукти и услуги, както и комплексно банково обслужване на институционални и корпоративни клиенти.

ПИБ разполага със собствена мрежа от посредници и осигурява обслужване на клиенти на място в техните офиси.

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

## Виртуален банков клон

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

Банката е пионер в тази област, като успешно развива електронно банкиране повече от 8 години.

През 2009 г. ПИБ мигрира към изцяло нова платформа на своя Виртуален банков клон, като обнови дизайна и оптимизира потребителския интерфейс, с цел по-добро, улеснено и клиентско-ориентирано функциониране на електронното банкиране. Оптимизирана е също и базата данни, като е осигурена възможност за по-добър анализ на нуждите на реално активните клиенти.

През периода ПИБ продължава да работи в посока на усъвършенстване на продуктите и услугите, предлагани от Виртуалния банков клон, като е подобрен процесът по регистриране и администриране на клиентите и са добавени нови функционалности в тази посока.

Към края на 2009 г. броят на регистрираните сметки във Виртуалния банков клон са около 59 000, като общият брой на операциите се запазва спрямо 2008 г. Активните клиенти на интернет банкирането, които към края на периода възлизат на 27 000, реализират около 30% от преводите в Банката.

Плановете за развитие на Виртуалния банков клон са в посока на разширяване на възможностите за плащания както по отношение на видове, така и по отношение на средства за достъп, с цел предоставяне на една още по-висококачествена, модерна и конкурентна услуга.

## Информационни технологии

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

След успешното стартиране през 2008 г. на модулите за банков услуги за граждани, корпоративно и инвестиционно банкиране на информационната система FlexCube, през 2009 г. ПИБ продължи да работи активно върху финализирането и на втората фаза от най-мащабния си проект в сферата на информационните технологии – внедряването на модула Reveleus за анализ на рентабилността по бизнес центрове, клиенти и продукти, за управление на кредитния риск и прилагане на международната рамка за капиталовата адекватност (Basel II). Новият модул дава възможност за подобряване на управлението на кредитните, пазарните и операционните рискове чрез стандартизирано и автоматизирано прилагане на международната рамка за капиталова адекватност. С въвеждането на новата функционалност ще се ускори и улесни също подготовката на управленските, финансово-счетоводните и регулаторните отчети.

Като институция, която бързо и ефективно въвежда съвременните технологии, ПИБ разработи нова иновативна услуга за своите клиенти – „Моята FIBank“, която е част от Екопрограмата на Банката и осигурява на клиентите електронни извлечения по техните разплащателни и депозитни сметки, и кредитни карти.

През годината Банката се подготви за присъединяване и ефективно се включи през февруари 2010 г. към две нови платежни системи, свързани с обслужването на клиентски преводи в евро:

- Трансевропейската автоматизирана система за брутен сетълмент на експресни преводи в евро в реално време (TARGET2) и
- Системата за обслужване на клиентски преводи в евро, предназначени за изпълнение в определен момент (БИСЕРА7-EUR), базирана на правилата, практиките и стандартите на Единната зона за плащания в евро (SEPA).

Надрупаният опит и успешно завършените проекти в сферата на информационните технологии позволяват на Банката да стандартизира процесите при обслужване на клиентите, при отчитане на техните специфични нужди и при предлагането на усъвършенствани продукти и услуги.

## Корпоративно управление

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

При управлението си Банката е водена от международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, действащи в Европейската общност, както и Националния кодекс за корпоративно управление, който има препоръчителен характер относно публичните дружества в България. ПИБ се води също така и от действащото законодателство и Устава на Банката, които регламентират правата на акционерите, регистрацията на собствеността, прехвърлянето на акции, регулярното изготвяне и представяне на информация, свързана с финансовото състояние и корпоративен статус. С цел утвърждаването на съвременните

професионални и етични стандарти, приложими и изискуеми спрямо Банката като търговско дружество, работна среда и кредитна институция, ПИБ има Етичен кодекс, който определя основните принципи, етични норми и корпоративни ценности, на които се градят политиките и бизнес плановете, правилата, процедурите и ежедневната оперативна работа на Банката. Като банка от гържава – членка на Европейския съюз ПИБ съобразява дейността си и с приетите от Европейския парламент регламенти и директиви.

През годините Банката работи систематично за подобряване на своята политика за добро корпоративно управление. В тази насока през 2009 г. в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит и в качеството ѝ на дружество, извършващо дейност от обществен интерес Общото събрание на акционерите на ПИБ АД избра Одитен комитет на Банката, състоящ се от трима членове. Основните функции и дейности на Одитния комитет са свързани с наблюдаването на финансовото отчитане и независимия финансов одит, както и на ефективността на системите за вътрешен контрол и за управление на рисковете в Банката. Одитният комитет препоръчва избора на регистрирания външен одитор на Банката, като наблюдава неговата независимост в съответствие със законовите изисквания и Етичния кодекс на професионалните счетоводители.

Корпоративното управление на ПИБ е система с ясно дефинирани функции, права и отговорности на всички нива – Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет, Управителен съвет, структури в Централата и клоновете. Първа инвестиционна банка има двустепенна система на управление, състоящата се от Надзорен съвет и Управителен съвет.

Надзорният съвет не участва пряко в управлението на Банката. Той избира и освобождава членовете на Управителния съвет, както и одобрява по-важните стратегически решения за Банката. През 2009 г. Надзорният съвет е имал 31 заседания.

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

Общото събрание на акционерите на ПИБ може да изменя и допълва Устава на Банката, да увеличава и намалява капитала, както и да преобразува или прекратява Банката. Общото събрание има компетенциите да избира и освобождава членовете на Надзорния съвет и ръководството на Специализираната служба за вътрешен контрол в Банката. През 2009 г. са проведени две общи събрания на акционерите – едно редовно годишно и едно извънредно общо събрание.

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

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

През отчетния период ПИБ изпълни изискванията, посочени в Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, включително изискванията за разкриване на регулярна информация и такава, съгласно финансовия календар на Банката за 2009 г.

# Човешки капитал



Политиката на ПИБ за управление на персонала е ориентирана към постигане на дългосрочно съответствие между личните цели на служителите и тези на институцията като цяло – изпълнение на целите и стратегията на ПИБ; обвързване на стимулите в заплащането с устойчивостта на постигнатите резултати; утвърждаване на Банката като предпочитано работно място за служителите. Тя се базира на принципите за разумност, прозрачност, недопускане на конфликт на интереси, документираност, обективност.

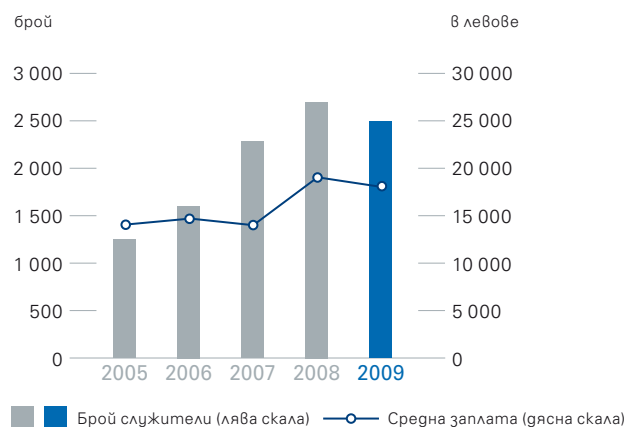
Обучението и повишаването на квалификацията на служителите, с акцент върху усъвършенстване на уменията за обслужване на клиенти и за ефективно вътрешно взаимодействие, е сред приоритетните задачи, заложи в нея.

През 2009 г. над 45% от персонала на Банката е преминал през различни форми на обучение (вътрешни обучения, семинари, конференции – в страната и в чужбина), включително програми за усъвършенстване на уменията за работа с клиенти.

Политиката на ПИБ по отношение на възнагражденията е в съответствие с целите на Банката – да бъде конкурентна в привличането и задържането на най-добрите професионалисти, да се отчитат различните нива на отговорност, да бъде достатъчно гъвкава, за да отговаря адекватно на пазарните промени, да мотивира и насърчава отличното трудово представяне, да е в съответствие с ефективното управление на риска и да не поощрява прекомерното поемане на риск.

Като средство за поддържане на висок стандарт на трудово представяне, през годината е въведена обновена система за атестация на персонала, базирана на актуализирани критерии за оценка, която горазвива обратната връзка със служителите, насоките за подкрепа и стимулиране на ключови служители с висок потенциал, както и изграждането на индивидуален план за развитие на трудовото представяне.

Фигура 23: Човешки ресурси



Източник: ПИБ

Към 31 декември 2009 г. числеността на персонала на консолидирана основа достига 2486 служители или намаление със 7,5% на годишна база (2008: 2689; 2007: 2289).

# Благотворителност

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

През 2009 г. Банката продължи участието си във фонд „Социална отговорност“ на Фондация „Работилница за граждански инициативи“, като по този начин за пета поредна година доказва, че корпоративното дарителство е възможно и въпреки обтегнатата икономическа ситуация, подпомагайки различни инициативи със социална, образователна, спортна и културна насоченост.

От 2004 г. ПИБ е инвестирала над 200 хил. лв. за развитие на умения за самостоятелен живот на децата, лишени от родителски грижи, а от 2006 г. ПИБ е дарила над 3,4 млн. лв. в подкрепа на други обществени инициативи (спорт, култура, здравеопазване).

Основните дейности на Банката в областта на корпоративната социална отговорност са свързани с грижи в посока подобряване живота на различни общности, както и подпомагане на важни за развитието на обществото каузи. ПИБ участва в създаването на условия и умения у деца в неравностойно положение и изграждане на социална ангажираност сред служителите на Банката.

Като генерален спонсор на Българския олимпийски комитет ПИБ обръща особено внимание на проекти, насочени към спортната дейност и физическата активност, и подпомага различни инициативи, които имат за цел да подобрят физическата култура, особено на деца и юноши, оказвайки съдействие под различна форма – финансова подкрепа или предметни награди.

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

- ПИБ получи наградата „Най-щедра компания“ от Българския дарителски форум и Клуба на корпоративните дарители – присъдена на Банката за най-голям процент от печалбата, използван за благотворителност и дарения (1,4 на сто).
- Банката беше отличена с първо място в категория „Най-голям обем на финансови дарения“ – отсъдено на Банката за дарения в размер на 783 400 лв.
- ПИБ спечели трето място в категория „Най-голямо дарение на доброволен труд на служителите“.





# Бизнес структура

Фигура 24: Бизнес структура на Първа инвестиционна банка



Източник: ПИБ

## Надзорен съвет

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

Няма промени в състава на Надзорния съвет през 2009 г.

Към 31.12.2009 г. членовете на Надзорния съвет притежават общо 98 374 броя акции на Първа инвестиционна банка, като никой от тях не притежава над 1% от капитала.

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

## Управителен съвет

<b>Матьо Александров Матеев</b>	Изпълнителен директор, Председател на Управителния съвет
<b>Мая Любенова Георгиева</b>	Изпълнителен директор
<b>Йордан Величков Скорчев</b>	Изпълнителен директор
<b>Евгени Кръстев Луканов</b>	Изпълнителен директор
<b>Мая Иванова Ойфалош</b>	Директор на дирекция „Корпоративно банкиране“
<b>Радослав Тодоров Миленков</b>	Директор на дирекция „Финансово-счетоводна“
<b>Иван Стефанов Иванов</b>	Регионален директор „Североизточна България“

Няма промени в състава на Управителния съвет през 2009 г.

Към 31.12.2009 г. членовете на Управителния съвет притежават общо 292 493 броя акции на Първа инвестиционна банка, като никой от тях не притежава над 1% от капитала.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, получени през 2009 г., са в размер на 3057 хил. лв.

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

## Директор за връзки с инвеститорите

<b>Василка Момчилова Стаматова</b>	Директор на дирекция „Връзки с инвеститорите“
------------------------------------	---

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

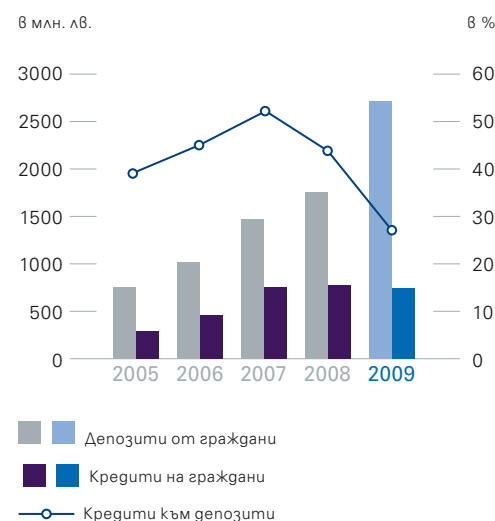
# Преглед на бизнеса

## Банкиране на гребно

### Депозити

Привлечените средства от граждани и домакинства през годината се увеличават с 955 647 хил. лв. (54,5%) до 2 709 208 хил. лв. и формират основната част от привлечените средства на Групата – 81,1% (2008: 61,4%; 2007: 58,8%). За увеличението допринасят както новите промоционални депозитни продукти на Групата, така и нарасналото търсене на нискорискови инструменти за спестяване от населението.

Фигура 25: Депозити и кредити на физически лица



Източник: ПИБ

През годината са предложени нови промоционални тримесечни и шестмесечни депозити – „Златен депозит“, „Гергьовден“, „Супер депозит“, „Депозит Супер G – Сезон 2009-2010 г.“ с възможност за избор на валута между левове и евро. Разработен е и нов гъвкав депозитен продукт – „Великденски депозит 3+3+3“ с нарастваща лихва за всеки следващ тримесечен период.

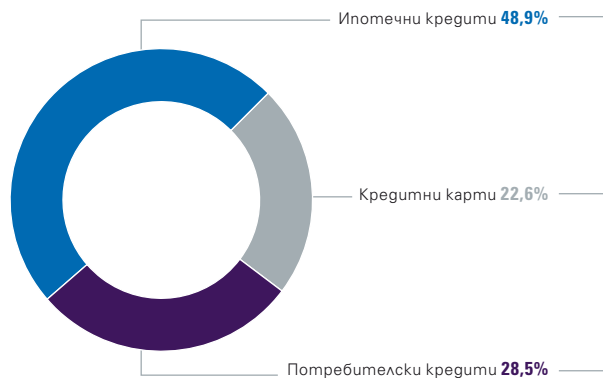
Към края на 2009 г. срочните депозити от граждани и домакинства увеличават своя относителен дял в структурата на депозитите до 71,6% (2 389 561 хил. лв.), спрямо 47,5% (1 355 671 хил. лв.) година по-рано. Текущите сметки възлизат на 319 647 хил. лв. (2008: 397 890 хил. лв.; 2007: 465 621 хил. лв.).

Към 31 декември 2009 г. ПИБ подобрява своята пазарна позиция по отношение на депозитите от физически лица, като се нарежда на трето място (на неконсолидирана основа) сред банките в страната по този показател (2008: шесто място).

## Кредити

Към края на 2009 г. кредитите на физически лица възлизат на 737 917 хил. лв. или с 33 045 хил. лв. (4,3%) по-малко спрямо предходната година. Намалението е резултат както от завишените изисквания към платежоспособността на кредитоискателите, следствие от прилаганата по-консервативна политика по управление на рисковете, така и от намаленото търсене на кредитни продукти от страна на населението, поради несигурната външна среда.

Фигура 26: Кредити на физически лица



Източник: ПИБ

Най-голямо намаление е отчетено при ипотечните кредити – 19 360 хил. лв. (5,1%), следвани от потребителските кредити – 19 524 хил. лв. (8,5%), които възлизат респективно на 360 781 хил. лв. и 210 334 хил. лв. към 31 декември 2009 г. Увеличение продължава да бъде отчетено при усвоените кредитни лимити по кредитни карти и овърдрафти – с 5 839 хил. лв. (3,6%) до 166 802 хил. лв., благодарение на предлаганите от ПИБ разнообразни картови продукти и услуги.

Структурата на портфейла се запазва – ипотечните кредити формират 48,9% (2008: 49,3%; 2007: 51,6%) от кредитите на граждани и домакинства, потребителските кредити – 28,5% (2008: 29,8%; 2007: 36,7%), а кредитните карти – 22,6% (2008: 20,9%; 2007: 11,7%).

Към края на 2009 г. ПИБ заема седмо място (на неконсолидирана основа) по потребителски кредити и осмо място по ипотечни кредити сред банките в страната.

През периода са разработени нови кредитни продукти, съобразени с променената бизнес среда. Предложен е нов потребителски кредит „Приятел“, с максимален размер от 30 хил. лева и седемгодишен погасителен период.

ПИБ продължава да бъде близо до своите клиенти, като през 2009 г. разработи специална програма за оптимизиране на личните финанси на клиентите-физически лица, във време когато те най-много се нуждаят от това.

## Картови разплащания

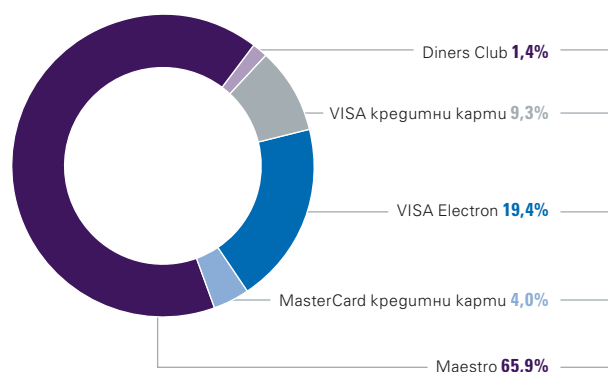
През годината ПИБ затвърждава традиционно силната си позиция в картовите разплащания, като продължава да развива своите продукти и услуги, наблюдайки на сигурността и функционалността.

Пазарните дялове се запазват – 12,4% от кредитните карти и 10,2% от дебитните карти на неконсолидирана основа в страната.

На картодържателите е предложен нов продукт – международна дебитна карта V PAY, изцяло базирана на чип технологията, с идентификация чрез ПИН код за всяка трансакция. Всички електронни операции с новата карта са 100% оторизирани от Банката, в качеството ѝ на издател.

През периода ПИБ разработи нова услуга – cash back – осигурявайки на картодържателите (VISA кредитна карта, VISA Electron и V PAY дебитна карта) възможност за теглене на пари в брой до 50 лева от ПОС терминали в страната, на специфични локации, като супермаркети и бензиностанции. Услугата се предоставя и на търговци на ПИБ, което им дава възможност да увеличат своя оборот и съответно да намалят разходите си за обслужване на паричните наличности в търговския обект.

Фигура 27: Банкови карти за 2009 г.



Източник: ПИБ

През 2009 г. броят на ПОС терминалите нетно нараства с над 330, като достига близо 8000 в условията на икономическа криза, когато много търговски обекти са закрити, а дейността им – прекратена. Мрежата от банкомати на Банката се увеличава с 13 броя до 669 броя. За това допринасят както атрактивните условия и гъвкави схеми на определяне на търговски комисиони при ПОС, така и нарастващия брой издадени карти, и повишената необходимост на населението от ползването на картови продукти.

ПИБ продължава да акцентира върху поддържането на качествена и надеждна ИТ инфраструктура за картовите разплащания, осигуряваща на клиентите непрекъснат контрол, по-висока ефективност и възможности за постоянно подобрение.

## Злато и нумизматика

През 2009 г. ПИБ запазва водещата си позиция сред търговските банки в страната по отношение предлагането на посреднически услуги за търговия с инвестиционно злато и други благородни метали.

През май 2009 г. ПИБ стана първата и единствена банка в България, която започна да предлага продажба и обратно изкупуване на инвестиционни диаманти. Новата услуга е подходяща за клиенти, които търсят универсална, бързоликвидна и сигурна инвестиция, която дългосрочно запазва стойността си, стабилизира различни инвестиционни портфейли срещу рискове и инфлация, и е предпочитана в условията на несигурна финансова обстановка.



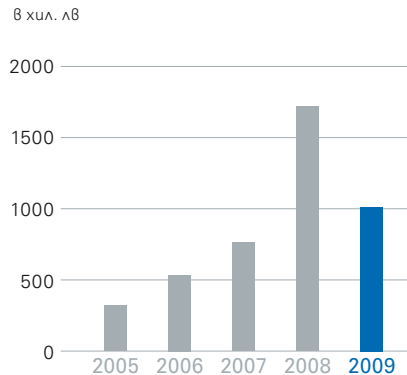
За удобство на своите клиенти в края на 2009 г. Банката започва да издава допълнителна кредитна карта към вече отпусната такава с общ кредитен лимит и единна сметка.

Структурата при банковите карти през годината се запазва, като 85,3% (2008: 83,2%) от всички издадени карти са дебитни (Maestro и VISA Electron), а 14,7% (2008: 16,8%) – кредитни карти (VISA, MasterCard и Diners Club). През октомври 2009 г. Дайнърс клуб България внедри нова картова система, разработена на базата на системата на австрийския Дайнърс Клуб франчайз.

Банката продължава своето успешно сътрудничество с Новозеландския монетен двор, като през годината започна разпространението на две нови сребърни монети, посветени на Годината на Бика и нова ексклузивна колекционна серия от сребърни монети „Панагюрско съкровище“. Тази колекционна серия е плод на уникално сътрудничество между три известни, но разнородни институции: финансова, културна и международна нумизматична. Създадена е по идея на Първа инвестиционна банка и Регионален археологически музей Пловдив, а дизайнът и изработката на монетите са дело на Новозеландския монетен двор. За първи път мотиви от българското културно наследство се представят върху монети с чуждестранен номинал.

За клиентите, предпочитащи ключета-медальони Банката предложи нова серия „ФОРС-Талисмани“, които са изработени в престижната швейцарска рафинерия ПАМП, на която ПИБ е официален представител за България. В рамките на тази серия, за първи път на българския пазар бяха разпространени продукти от палатий с най-висока проба.

Фигура 28: Приходи от продажба на злато и други благородни метали



■ Приходи от злато и други благородни метали

Източник: ПИБ

За 2009 г. приходите от продажба на инвестиционно злато и изделия от благородни метали възлизат на 1015 хил. лв., при 1732 хил. лв. година по-рано.

Първа инвестиционна банка предлага на своите клиенти продукти от инвестиционно злато и други благородни метали от 2001 г., като през годините е изградила успешно сътрудничество с редица водещи финансови институции от цял свят – световноизвестната швейцарска рафинерия ПАМП (Produits Artistiques de Métaux Précieux), Новозеландският монетен двор, Националната банка на Мексико, Австрийският монетен двор и други.

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

## Частно банкиране

През 2009 г. Първа инвестиционна банка продължава да развива частното банкиране, като предлага индивидуално обслужване от персонално лице, което отговаря за цялостното обслужване на даден клиент, както и на екипен принцип в случаите на извършване на по-комплексни банкови услуги. Банкирането се предлага както в клоновете и офисите на Банката, така и чрез посещение на място в офиса на клиента.

Частното банкиране се предлага на физически и юридически лица, които отговарят на изискванията: определена сума средномесечни постъпления и обороти по сметки в Банката, както и ползване и на други банкови продукти и услуги.

## Корпоративно банкиране

### Депозити

Привлечените средства от търговци и публични институции към края на 2009 г. възлизат на 630 338 хил. лв. или с 471 428 хил. лв. (42,8%) по-малко спрямо предходната година. За намалението основна роля оказват понижените парични потоци, в т.ч. на кредитните ресурси и повишените потребности на фирмите от капитал.

Към 31.12.2009 г. срочните депозити формират 52,6% (2008: 61,6%; 2007: 38,7%) от привлечените средства от търговци и публични институции, а текущите сметки – 47,4% (2008: 38,4%; 2007: 61,3%).

### Кредити

#### Корпоративно кредитиране

Кредитите, предоставени на корпоративни клиенти, към края на 2009 г. възлизат на 2 301 746 хил. лв. или с 34 975 хил. лв. повече спрямо предходната година. За увеличението допринася ръстът от 94 820 хил. лв. през отчетния период на кредитите към големи фирмени клиенти, с които ПИБ има установени дългосрочни взаимоотношения.

Банката продължава да оказва подкрепа за своите лоялни клиенти. През годината ПИБ предлага нов гъвкав кредитен продукт „БГ Кредит“ за клиентите си с бизнес в България, предлагайки им възможност за собствен избор (по отношение на погасителен план, вид валута и т.н.), в зависимост от конкретните си бизнес нужди.

Таблица 14: Структура на корпоративните кредити по клиенти

в хил. лв. / % от общо	2009	%	2008	%	2007	%
Малки и средни предприятия	219 053	9,5	267 158	11,8	270 565	12,9
Микрокредитиране	29 456	1,3	41 196	1,8	43 476	2,1
Корпоративни клиенти	2 053 237	89,2	1 958 417	86,4	1 777 624	85,0
<b>Общо корпоративни кредити</b>	<b>2 301 746</b>	<b>100,0</b>	<b>2 266 771</b>	<b>100,0</b>	<b>2 091 665</b>	<b>100,0</b>

Източник: ПИБ

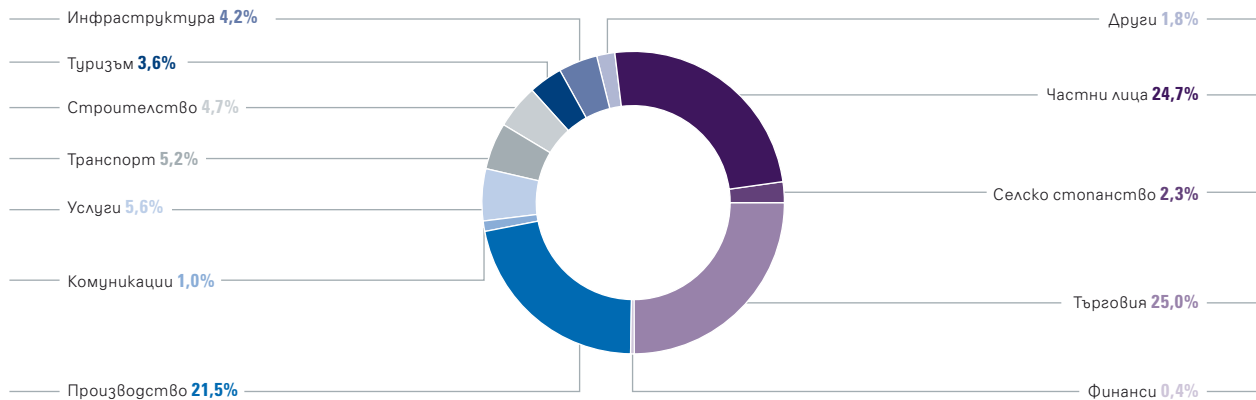
Структурата на портфейла от корпоративни кредити се запазва, като най-голям дял заемат кредитите на големи корпоративни клиенти – 89,2% (2008: 86,4%; 2007: 85,0%), следвани от тези на малки и средни предприятия – 9,5% (2008: 11,8%; 2007: 12,9%) и микропредприятия – 1,3% (2008: 1,8%; 2007: 2,1%).

Пазарната позиция на Банката през годината се подобрява, като към 31.12.2009 г. ПИБ заема пето място (на неконсолидирана основа) по корпоративни кредити сред банките в страната (2008: шесто място).

През 2009 г. структурата на експозициите на Банката към отделни икономически отрасли се запазва, като увеличение на отпуснатите кредити е отчетено при експозициите към сектора на търговията – със 109 670 хил. лв. до 758 855 хил.лв. (25,0% от общия портфейл). Вследствие на активната държавна политика за развитие на инфраструктурни проекти в страната кредитите към клиенти в този сектор също бележат увеличение – с 19 879 хил. лв. до 126 091 хил. лв. (4,1% от общия портфейл) и към транспорта – с 9051 хил. лв. до 157 317 хил. лв. (5,2% от общия портфейл).

Следвайки общата пазарна тенденция и рецесията в страната кредитите към сектора на производството спадат до 652 808 хил. лв. (2008: 708 836 хил. лв.; 2007: 709 331 хил. лв.), към услугите – до 171 282 хил. лв. (2008: 187 411 хил. лв.; 2007: 222 270 хил. лв.), а към строителството – до 143 110 хил. лв. (2008: 145 293 хил. лв.; 2007: 110 511 хил. лв.).

Фигура 29: Структура на кредитния портфейл по индустрии към 31.12.2009 г.



Източник: ПИБ

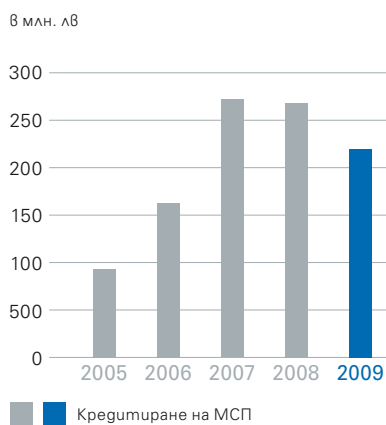
През ноември 2009 г. ПИБ подписа споразумение за дългосрочно партньорство с Export-Import Bank of China, по силата на което двете финансови институции ще участват съвместно във финансирането на стопански проекти от взаимен интерес в България, Китай и трети страни.

### Кредитиране на МСП

През 2009 г. Първа инвестиционна банка продължава да осигурява финансиране за своите клиенти – малки и средни предприятия, като оптимизира кредитната си дейност съгласно новите пазарни условия.

В резултат на завишените изисквания за кредитоспособност към кредитополучателите и оптимизираните контроли при управление на риска, портфейлът от кредити на малки и средни фирми се понижава до 219 053 хил. лв., при 267 158 хил. лв. година по-рано (2007: 270 565 хил. лв.).

Фигура 30: Кредитен портфейл – малки и средни предприятия



Източник: ПИБ

През 2009 г. Банката предлага все по-активно на МСП издаването на банкови гаранции и акредитиви, които инструментите заместват в голяма степен нуждата от обратно финансиране и дават възможност на фирмите да оптимизират лихвените си разходи.

През периода ПИБ продължи да предлага дългосрочни инвестиционни кредити по предоставената през 2008 г. от германската инвестиционна банка KfW кредитна линия за финансиране на малки и средни фирми. Отпусканите кредити са с размер до 250 000 евро и с различно инвестиционно предназначение – покупка и ремонтване на търговски и офис площи, машини и съоръжения, транспортни средства, обработваема селскостопанска земя, земеделска техника и др.



Банката продължава да подкрепя с финансиране фирми-бенефициенти в процеса на усвояване на средства от структурните фондове на ЕС и Европейски земеделски фонд. През 2009 г. ПИБ предоставя кредити във връзка с реализацията на проекти, одобрени за финансово подпомагане по Програмата за развитие на селските райони, ОП „Развитие на човешките ресурси“ и ОП „Конкурентноспособност на българската икономика“, част от които са под формата на мостово финансиране с кратисен период за обслужване на главницата, съобразен със срока на завършване на инвестицията и изплащане на финансовата помощ.

Своевременно финансиране е предоставено и на земеделските производители на базата на полагащата им се за 2009 г. субсидия на база СЕПП.

През годината ПИБ подписа споразумение с Националния гаранционен фонд за осигуряване на гаранции до 50% от кредитите, отпуснати на фирми с бизнес история, както и за такива с по-малък пазарен опит. Подписаното споразумение за портфейлна гаранция с Националния гаранционен фонд, както и действащите споразумения с Българската агенция за експортно застраховане и с Общинските гаранционни фондове за МСП улесняват в значителна степен ползването на кредитни улеснения от ПИБ, особено за фирми със стартиращ бизнес или недостатъчни по стойност обезпечения.

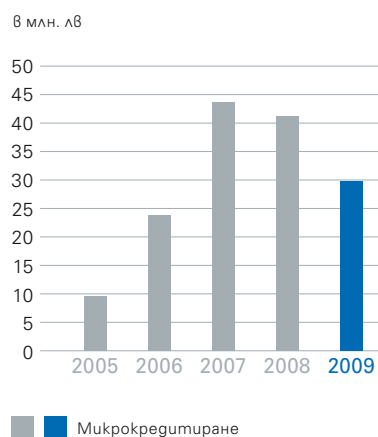
## Микрокредитиране

От 2005 г. Първа инвестиционна банка развива своя програма за кредитиране на микропредприятия, обхващаща финансирането на широк спектър от търговци, производители, селски стопани, свободни професии, в това число стартиращ бизнес, както и фирми с по-малко пазарен опит.

За да подпомага кредитополучателите и да допринесе за тяхното израстване в бизнеса Банката е разработила адекватен набор от банкови услуги, специфични за този сегмент от клиенти – кредити, овърдрафти, карти, специализирани продукти, професионални консултации.

През 2009 г. ПИБ договори нова кредитна линия от Българската банка за развитие за финансиране на фермери и земеделски производители, клиенти на Банката, на стойност 5 млн. лева.

### Фигура 31: Кредитен портфейл – микрокредитиране



Източник: ПИБ

Към края на 2009 г. портфейлът от кредити на микропредприятия възлиза на 29 456 хил. лв., спрямо 41 196 хил. лв. година по-рано (2007: 43 476 хил. лв.). Намалението е резултат от понижената бизнес активност на фирмите в страната, както и повишените изисквания спрямо кредитния риск и кредитоспособност, специфични за този вид банкиране.

## Платежни операции

Считано от 1 ноември 2009 г. дейността на Банката, свързана с паричните преводи и други платежни услуги, е приведена в съответствие с нормативната регулаторна рамка на Европейската общност – Директивата за платежните услуги (Payment Services Directive), въведена в българското законодателство със Закона за платежните услуги и платежните системи и Наредба №3 на БНБ за условията и реда за изпълнение на платежни операции и използване на платежни инструменти. Новата уредба е в синхрон със съвременните европейски тенденции за създаването на единен европейски пазар на платежни услуги, за подобряване информираността на клиентите и на тяхната защита при ползването на платежните услуги.

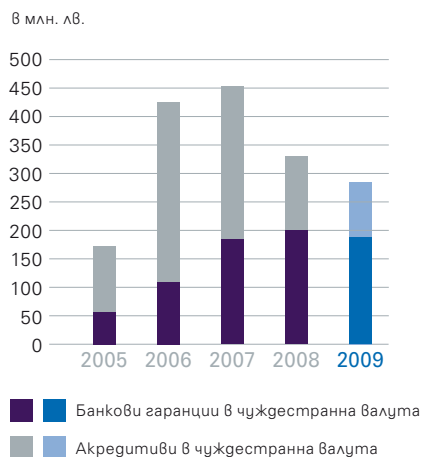
ПИБ е член и участник в платежни системи и агент на други доставчици на платежни услуги, както следва:

- Банкова интегрирана система за електронни разплащания (БИСЕРА)
- Система за брутен сетълмент в реално време (РИНГС)
- Система за обслужване на клиентски преводи в евро (БИСЕРА7-EUR)
- Единна зона за плащания в евро (SEPA)
- Трансевропейска автоматизирана система за брутен сетълмент на експресни преводи в евро в реално време (TARGET2)
- Банкова организация за разплащания с използване на карти (БОРИКА)
- Агент на MoneyGram
- Агент на Експрес-М
- Агент на Easyway

## Международни разплащания

През 2009 г. ПИБ запазва репутацията си на стабилен, коректен и сигурен бизнес партньор на международните финансови пазари. Банката отчита по-добри пазарни дялове през годината както по отношение на входящите (9,67% за 2009 г. спрямо 8,64% за 2008 г.) и изходящите (8,82% за 2009 г. спрямо 8,31% за 2008 г.) операции по търговско финансиране, така и при входящите преводи в чуждестранна валута (6,81% за 2009 г. спрямо 6,57% за 2008 г.), като увеличението на тези пазарни дялове е постигнато в среда, силно повлияна от световната финансова криза и от намаляването на чуждестранните инвестиции в страната. Намаление в пазарния дял, но запазени пазарни позиции на Банката са отчетени по отношение на изходящите преводи в чуждестранна валута (5,37% за 2009 г. спрямо 6,11% за 2008 г.) в резултат както на спадащия внос на суровини, свързан с намалелите поръчки за български износ в ЕС, Близкия изток, Русия и други региони, засегнати от глобалната криза, така и вследствие на намаленото вътрешно търсене и свиващите се търговски обеми на фирмите.

Фигура 32: Банкови гаранции и акредитиви в чуждестранна валута



Източник: ПИБ

Към края на 2009 г. в резултат на световната финансова криза и намалените търговски обеми в страната, банковите гаранции и акредитиви в чуждестранна валута отчитат намаление с 13,4% спрямо 2008 г. и възлизат на 283 947 хил. лв. (2008: 327 989 хил. лв.; 2007: 450 106 хил. лв.).

През 2009 г. ПИБ продължи традиционно активната си политика в областта на дългосрочното търговско финансиране, свързано с внос на инвестиционни стоки от нейни клиенти на база „кредит на купувача“ с покритие от агенции за експортно застраховане, като Export-Import Bank of USA, SACE, Euler Hermes и др., в т.ч. в края на 2009 г. ПИБ подписа споразумение с Ceskoslovenska Obchodna Banka a.s., Bratislava с покритие от Export-Import Bank of the Slovak Republic за петгодишно финансиране във връзка с покупка на оборудване.

През април 2009 г. ПИБ осъществи търговско финансиране за 10,7 млн. долара до три години по програма „GSM-102“ като единствената българска банка, одобрена за региона на Югоизточните Балкани (България, Румъния, Македония, Албания, Молдова) по спомената програма, подкрепяна от Департамента по Земеделие на САЩ и улесняваща операциите по търговско финансиране на американския износ на селскостопански стоки.

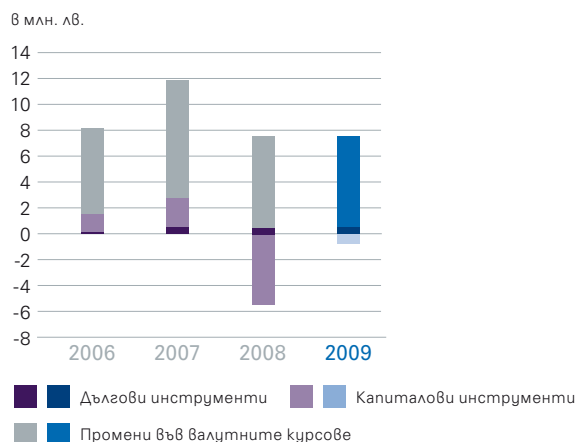
Гаранционният механизъм по „GSM-102“ подпомага клиентите на Банката, и по-специално фирми, занимаващи се с внос на американска селскостопанска продукция в страни от Югоизточните Балкани, да получат финансиране от американски банки чрез ПИБ.

## Капиталови пазари

През 2009 г. нетните приходи от търговски операции се увеличават с 6063 хил. лв. и достигат 10 321 хил. лв. За увеличението допринасят минимизираните нетни разходи от капиталови инструменти (от 5298 хил. лв. през 2008 г. на 665 хил. лв. през 2009 г.), следствие на ефективното управление на портфейла от финансови инструменти и завишеното внимание по отношение на поетите рискове.

През периода ПИБ отчита увеличение на приходите от търговски операции, свързани с промени във валутните курсове, които достигат 10 378 хил. лв., при 9036 хил. лв. година по-рано.

Фигура 33: Приходи от търговски операции



Източник: ПИБ

Нетните приходи от операции с дългови инструменти бележат ръст от 88 хил. лв. до 608 хил. лв.

През годината ПИБ прилага консервативен подход при управление на портфейла от финансови инструменти, инвестирайки основно в български гържавни облигации, такива, издадени от страни на ОИСР, както и облигации, издадени от чуждестранни банки с рейтинг „ААА“, с цел оптимизиране на доходността и поддържане на стабилна ликвидна позиция.

Към края на годината финансовите активи за търгуване възлизат на 9023 хил. лв. (2008: 9681 хил. лв.), инвестициите на разположение за продажба достигат 285 110 хил. лв. (2008: 286 623 хил. лв.), а финансовите активи държани до падеж – 35 425 хил. лв. (2008: 62 395 хил. лв.).

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

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

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

Дейността на ПИБ е съобразена с регламентацията MiFID съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти и Наредба №38 на Комисията за финансов надзор, с която се осигурява по-висока степен на защита за непрофесионалните клиенти. В Банката функционира звено за контрол на инвестиционните услуги и дейности, което следи за спазването на изискванията на новия регламент, свързани с дейността на ПИБ като инвестиционен посредник.

# Консолидирани финансови отчети за годината, приключила на 31 декември 2009 г., придружени с доклад на независимия одитор



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

София, 6 април 2010 г.

### Доклад върху консолидираните финансови отчети

Ние извършихме одит на приложените консолидирани финансови отчети на Първа Инвестиционна Банка АД (Банката), включващи консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 година, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

### Отговорност на Ръководството за финансовите отчети

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

### Отговорност на одитора

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

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

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

## Мнение

По наше мнение, консолидираните финансови отчети дават вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Първа инвестиционна банка АД към 31 декември 2009 година, както и за консолидираните резултати от нейната дейност и консолидираните парични потоци за годината, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване, приети от Европейската комисия.

## Доклад върху други правни и надзорни изисквания

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние също така докладваме, че историческата консолидирана финансова информация изготвена от Ръководството и представена в консолидирания годишен доклад за дейността на Банката, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишните консолидирани финансови отчети на Банката към и за годината завършваща на 31 декември 2009 г. Отговорността за изготвянето на годишния консолидиран доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Банката на 31 март 2010 г., се носи от Ръководството на Банката.

Гилбърт МакКол  
Съдружник  
КПМГ България ООД  
  
бул. „България“ 45А  
София 1404  
България



Мargarита Голева  
Регистриран одитор



## Консолидиран отчет за всеобхватните доходи за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

в хил. лв.	Бележки	2009	2008
Приходи от лихви		362 878	335 937
Разходи за лихви		(234 728)	(188 428)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>6</b>	<b>128 150</b>	<b>147 509</b>
Приходи от такси и комисиони		58 739	72 816
Разходи за такси и комисиони		(7 875)	(9 433)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>7</b>	<b>50 864</b>	<b>63 383</b>
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>8</b>	<b>10 321</b>	<b>4 258</b>
<b>Други нетни оперативни разходи</b>	<b>9</b>	<b>615</b>	<b>(1 519)</b>
<b>ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ</b>		<b>189 950</b>	<b>213 631</b>
Административни разходи	10	(144 358)	(156 169)
Обезценка	11	(10 965)	1 109
Други разходи, нетно		(378)	(4 231)
<b>ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>34 249</b>	<b>54 340</b>
Разходи за данъци	12	(4 453)	(5 170)
<b>ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>29 796</b>	<b>49 170</b>
<b>Други всеобхватни доходи за периода</b>			
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни дейности		(1 816)	(298)
Преоценен резерв на инвестициите на разположение за продажба		6 321	(6 117)
<b>Общо други всеобхватни доходи</b>		<b>4 505</b>	<b>(6 415)</b>
<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТНИ ДОХОДИ</b>		<b>34 301</b>	<b>42 755</b>
<b>Нетна печалба, подлежаща на разпределение между:</b>			
Притежателите на обикновени акции на Банката		30 013	49 237
Малцинствено участие		(217)	(67)
<b>Общо всеобхватни доходи, подлежащи на разпределение между:</b>			
Притежателите на обикновени акции на Банката		34 518	42 822
Малцинствено участие		(217)	(67)
<b>Основни доходи на акция и доходи на акция с намалена стойност (в лева)</b>	<b>13</b>	<b>0,27</b>	<b>0,45</b>

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 66 до 105.

Гилбърт МакКол  
Съдружник  
КПМГ България ООД



Маргарита Голева  
Регистриран одитор



## Консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 г.

в хил. лв.	Бележки	2009	2008
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и вземания от централни банки	14	603 792	742 284
Финансови активи за търгуване	15	9 023	9 681
Инвестиции на разположение за продажба	16	285 110	286 623
Финансови активи гържани до падеж	17	35 425	62 395
Вземания от банки и финансови институции	18	26 187	10 244
Вземания от клиенти	19	2 966 461	2 969 984
Имоти и оборудване	20	131 793	153 359
Нематериални активи	21	18 543	5 631
Деривати гържани за управление на риска		–	274
Други активи	23	35 950	30 276
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>4 112 284</b>	<b>4 270 751</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Задължения към банки	24	7 650	53 034
Задължения към други клиенти	25	3 339 546	2 855 327
Други привлечени средства	26	193 363	832 620
Подчинен срочен дълг	27	60 641	53 852
Дългово капиталов инструмент	28	98 952	98 658
Пасиви по отсрочени данъци	22	1 944	1 729
Деривати гържани за управление на риска		248	1 336
Други пасиви	29	6 905	5 461
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>3 709 249</b>	<b>3 902 017</b>
Акционерен капитал	31	110 000	110 000
Премии от емисии на акции	31	97 000	97 000
Законови резерви	31	39 861	39 861
Преоценен резерв на инвестициите на разположение за продажба	31	(146)	(6 467)
Резерв от преоценка на чуждестранни дейности	31	(2 629)	(813)
Неразпределени печалби	31	158 857	129 095
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>402 943</b>	<b>368 676</b>
Малцинствено участие	31	92	58
<b>ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА</b>		<b>403 035</b>	<b>368 734</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>4 112 284</b>	<b>4 270 751</b>

Балансът следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 66 до 105.

Гилбърт МакКол  
Съдружник  
КПМГ България ООД



Маргарита Голева  
Регистриран одитор





## Консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключила на 31 декември 2009 г.

в хил. лв.	2009	2008
<b>Нетен паричен поток от основна дейност</b>		
Нетна печалба	29 796	49 170
<b>Корекции за непарични операции</b>		
Обезценка, вземания от клиенти	7 927	(1 109)
Обезценка, инвестиции на разположение за продажба	3 038	–
Амортизация на материални и нематериални дълготрайни активи	18 732	17 477
Текущо начислени данъци	4 453	5 170
(Печалби)/загуби от продажба и отписване на материални и нематериални дълготрайни активи, нетно	(5 912)	319
	<b>58 034</b>	<b>71 027</b>
<b>Промени в активите, участващи в основната дейност</b>		
Намаление на финансови активи за търгуване	658	3 848
Намаление на инвестиции на разположение за продажба	4 796	81 463
(Увеличение) на вземания от банки и финансови институции	(17 701)	(22)
(Увеличение) на вземания от клиенти	(4 404)	(190 752)
(Увеличение) на други активи	(5 400)	(11 561)
	<b>(22 051)</b>	<b>(117 024)</b>
<b>Промени в пасивите, участващи в основната дейност</b>		
Увеличение/(намаление) на задължения към банки	(45 384)	49 839
Увеличение на задължения към други клиенти	484 219	380 188
Нетно увеличение/(намаление) на други пасиви	(1 376)	921
	<b>437 459</b>	<b>430 948</b>
Платени данъци	(4 322)	(7 423)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>469 120</b>	<b>377 528</b>
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>		
(Придобиване) на дълготрайни материални и нематериални активи	(12 023)	(61 150)
Продажби на дълготрайни материални и нематериални активи	7 857	222
Намаление на инвестиции	26 970	43 689
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>	<b>22 804</b>	<b>(17 239)</b>
<b>Финансиране</b>		
(Намаление) на други заемни средства	(632 174)	(402 374)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСИРАНЕ</b>	<b>(632 174)</b>	<b>(402 374)</b>
<b>НЕТНО (НАМАЛЕНИЕ) НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА</b>	<b>(140 250)</b>	<b>(42 085)</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА</b>	<b>752 334</b>	<b>794 419</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (виж бележка 33)</b>	<b>612 084</b>	<b>752 334</b>

Отчетът за паричния поток следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 66 до 105.

Гилбърт МакКол  
Съдружник  
КПМГ България ООД



Маргарита Голева  
Регистриран одитор



## Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключила на 31 декември 2009 г.

в хил. лв.	Основен капитал	Премии от емисии	Неразпределени печалби	Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	Резерв от преценка на чуждестранни дейности	Законови резерви	Малцинствено участие	Общо
<b>Салдо към 1 януари 2008 г.</b>	110 000	97 000	79 858	(350)	(515)	39 861	125	<b>325 979</b>
<b>Общо всеобхватни доходи за периода</b>								
Нетна печалба за 2008 г.	-	-	49 237	-	-	-	(67)	<b>49 170</b>
<b>Други всеобхватни доходи за периода</b>								
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	(6,117)	-	-	-	<b>(6,117)</b>
Резерв от преценка на чуждестранни дейности	-	-	-	-	(298)	-	-	<b>(298)</b>
<b>Салдо към 31 декември 2008 г.</b>	<b>110 000</b>	<b>97 000</b>	<b>129 095</b>	<b>(6,467)</b>	<b>(813)</b>	<b>39 861</b>	<b>58</b>	<b>368 734</b>
<b>Общо всеобхватни доходи за периода</b>								
Нетна печалба за 2009 г.	-	-	30 013	-	-	-	(217)	<b>29 796</b>
<b>Други всеобхватни доходи за периода</b>								
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	6,321	-	-	-	<b>6 321</b>
Резерв от преценка на чуждестранни дейности	-	-	-	-	(1,816)	-	-	<b>(1 816)</b>
Движение, свързано с промени на малцинствено участие	-	-	(251)	-	-	-	251	<b>-</b>
<b>Салдо към 31 декември 2009 г.</b>	<b>110 000</b>	<b>97 000</b>	<b>158 857</b>	<b>(146)</b>	<b>(2,629)</b>	<b>39 861</b>	<b>92</b>	<b>403 035</b>

Отчетът за собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 66 до 105.

Финансовите отчети са одобрени от Управителния съвет на 6 април 2010 година и подписани от негово име от:

Матео Матеев  
Председател на УС и Изпълнителен директор

Евгени Луканов  
Изпълнителен директор

Йордан Скорчев  
Изпълнителен директор

Разслав Миленков  
Директор на дирекция „Финансово-счетоводна“

Гилбърт МакКол  
Съдружник  
КПМГ България ООД

Маргарита Голева  
Регистриран одитор



## 1. База за изготвяне на финансовите отчети

### (а) Правен статут

Първа инвестиционна банка АД (Банката) е създадена в Република България и има седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Драган Цанков 37.

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

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

Консолидираните финансови отчети на Банката към и за годината, завършваща на 31 декември 2009 г. обхващат Банката и нейните дъщерни предприятия (виж бележка 36), заедно наричани "Групата".

Групата има чуждестранни дейности в Кипър и Албания.

### (b) Приложими стандарти

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

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

### (c) Представяне на финансовите отчети

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

Групата е направила някои рекласификации спрямо финансовите отчети към 31 декември 2008 г. с цел да представи по-ясни и точни сравнителни данни.

Финансовите отчети са изготвени съгласно принципа на справедливата стойност за деривативните финансови инструменти, финансовите активи и пасиви за търгуване, както и активите на разположение за продажба с изключение на тези, за които липсва надеждна база за определяне на справедливата им стойност. Другите финансови активи и пасиви, както и нефинансовите активи и пасиви, са отчетени по амортизирана или историческа стойност.

## 2. Основни елементи на счетоводната политика

### (а) Признаване на приходи

#### (i) Лихви

Приходите от и разходите за лихви се признават в печалбата или загубата 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.

**(ii) Такси и комисиони**

Приходите от и разходите за такси и комисиони от финансови услуги на Групата се признават в печалбата или загубата когато съответната услуга е извършена.

**(iii) Нетни приходи от търговски операции**

Нетните приходи от търговски операции включват приходи и разходи от продажби и промени в справедливата стойност на финансови активи и пасиви за търгуване, както и приходите от търговия с чуждестранна валута и курсовите разлики, произтичащи от преоценката на откритата валутна позиция на Групата.

**(iv) Дивиденди**

Приходите от дивиденди се признават, когато се реализира правото за тяхното получаване. Обикновено това е датата, към която сържателите на акции и дялове могат да получат одобрения дивидент.

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

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

Докато Банката упражнява контрол върху дъщерно предприятие, последващото придобиване или продажба на малцинствено участие се отчита като трансакция с акционерите в качеството им на акционери и поради това положителна репутация не се признава.

**(c) Валутни операции****(i) Функционална валута и валута на представяне**

Позициите, включени във финансовите отчети на всяко едно от дружествата на Групата са представени във валутата на основната икономическа среда, в която те оперират ("функционална валута"). Консолидираните финансови отчети са представени в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Групата.

**(ii) Сделки и салда**

Сделките в чуждестранна валута са превалутирани във функционалната валута по официалните обменни курсове на датите на трансакциите. Курсовите разлики от тези трансакции и от преоценката на паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, са представени в печалбата или загубата. Курсовите разлики от непаричните позиции са включени в другите всеобхватни доходи.

**(iii) Чуждестранни дейности**

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

## (d) Финансови активи

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

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

Позицията съдържа две подкатегории: финансови активи държани 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 ръководството, защото представянето му се оценява и наблюдава на базата на справедливата му стойност. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти.

### (ii) Кредити и вземания

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котираат на активен пазар. Те възникват когато Групата предоставя пари, стоки или услуги пряко на длъжник 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 ръководството на Групата има намерението и възможността да ги държи до падеж. Ако Групата реши да продава или прекласифицира повече от несъществена сума активи, държани до падеж, цялата категория следва да бъде прекласифицирана като активи на разположение за продажба.

### (iv) На разположение за продажба

Инвестициите на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, 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 оставяне на активите. Кредитите възникват, когато сумите се предоставят на кредитополучателите. Всички финансови активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс, в случай на финансов актив не по справедлива стойност в печалба или загуба, трансакционните разходи.

### (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 печалбата или загубата. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансовите активи на разположение за продажба се признават в другите всеобхватни доходи, докато финансовите активи бъдат отписани или обезценени. Тогава кумулативните приходи и разходи, признати до момента в другите всеобхватни доходи се прекласифицират в печалбата или загубата.

Лихвата, калкулирана при прилагане на метода на ефективния лихвен процент се признава в печалбата или загубата. Дивидентите от капиталовите инструменти се отчитат в печалбата или загубата, когато за Групата възникне правото да получи плащане.

**(vii) Оценка по справедлива стойност**

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

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

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Групата установява справедливата стойност, използвайки техника за оценка. Техниките за оценка включват използване на скорошни преки сделки между информирани, съгласни страни (ако има такива), справка с текущата справедлива стойност на други инструменти, които са сходни по същество, анализи на дисконтираните парични потоци и модели с цени на опции. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за Групата оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка разумно представят пазарните очаквания и измервания за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент. Групата проверява техниките за оценка и тества валидността им, използвайки цени от явни текущи пазарни трансакции със същия инструмент или основани на други налични явни пазарни данни.

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

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

Групата оценява справедлива стойност на финансовите инструменти, използвайки следната йерархия от методи, която отразява значимостта на факторите използвани за определяне на справедлива стойност:

- Ниво 1: обявени пазарни котировки (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви;
- Ниво 2: оценъчни техники на финансови инструменти, които са базирани на пазарни данни или директно (т.е. като котирани цени) или индиректно (т.е. получени от цени). В тази категория се включват котировки на инструменти на неактивен пазар или инструменти оценени чрез използване на оценъчни техники;
- Ниво 3: оценъчни техники, при които входящите данни за финансовите активи и пасиви не са базирани на налична пазарна информация. В допълнение в това ниво се включват и капиталови инвестиции в дъщерни предприятия както и в други институции, свързани с членството на Групата в определени организации, отчитани по цена на придобиване, за които няма надеждна пазарна оценка.

Следващата таблица анализира финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност по модели на оценка.

в хил. лв.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
<b>31 декември 2009 г.</b>				
Финансови активи за търгуване	7 595	1 428	–	<b>9,023</b>
Инвестиции на разположение за продажба	247 224	35 166	2 720	<b>285,110</b>
Деривати за хеджиране	(248)	–	–	<b>(248)</b>
<b>Общо</b>	<b>254 571</b>	<b>36 594</b>	<b>2 720</b>	<b>293 885</b>

**(viii) Отписване**

Групата отписва финансов актив, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Групата е прехвърлила тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Групата запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

Групата отписва финансов пасив, когато договорните задължения по него се погасят или бъдат отменени.

Групата извършва сделки, при които прехвърля финансови активи, признати в нейния отчет за финансовото състояние, като запазва всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с тези активи. В случаите когато Групата е запазила всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са например репо сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които Групата нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Групата е загубила контрол върху него. Правата и задълженията, които Групата запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Групата запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Групата е запазила участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

**(е) Парични средства**

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

**(f) Инвестиции**

Инвестиции, държани от Групата с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочни колебания в цената, се класифицират като инструменти за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, за които Групата има намерение и възможност да 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 отчета за финансовото състояние 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 или други клиенти. Инвестициите, наети по споразумения за наем на ценни книжа, не се признават като актив на Групата. Паричните средства, предоставени по договори за наем на ценни книжа, се отчитат като кредити и аванси на банки или други

клиенти. Приходите и разходите, възникнали в резултат на сделки за наемане или отдаване на ценни книжа, се признават на принципа на начисляването за периода на извършване на сделките като приход или разход за лихви.

#### **(ii) Споразумения за репо сделки**

Групата сключва договори за покупка (продажба) на инвестиции по силата на споразумения за обратна продажба (покупка) на идентични инвестиции на предварително определена бъдеща дата по определена фиксирана цена. Закупените инвестиции, подлежащи на обратна продажба на определена бъдеща дата, не се признават в отчета за финансовото състояние. 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 отчета за финансовото състояние и се оценяват съгласно счетоводната политика като активи за търгуване или като активи за продажба. Получените суми от продажбата се отчитат като задължения към банки или други клиенти.

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

#### **(h) Привлечени средства**

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

Когато Групата закупи свой дълг, той се отписва от отчета за финансовото състояние и разликата между балансовата стойност на дълга и платената сума се включва в други нетни оперативни приходи.

#### **(i) Компенсиране**

Финансовите активи и пасиви се компенсират, а нетната стойност се отчита в отчета за финансовото състояние, когато Групата има законно право да компенсира признатите стойности и възнамерява да извърши уреждане на сделките на нетна основа.

#### **(j) Обезценка на активи**

Към края на всеки отчетен период се извършва преглед на активите 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 печалбата или загубата за периода.

#### **(i) Кредити и аванси**

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

Кредитите са представени нетно, като отчетната стойност се намалява с начислената специфична или обща обезценка. Намалението се извършва чрез използване на сметка за обезценка. Специфичната обезценка срещу конкретно определени експозиции се начислява върху отчетната стойност на кредити, за които е налице обективно свидетелство за обезценка като резултат на минали събития, настъпили след първоначално



чалното признаване на актива. Обективните свидетелства за обезценка включват значителни финансови затруднения на длъжника; нарушение на договорните условия, като просрочие на плащания по лихви или главница; вероятност от изпадане на кредитополучателя в несъстоятелност; наличието на данни, показващи измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци от група финансови активи. Общата обезценка се определя за намаляване на отчетната стойност на портфейл от кредити със сходни характеристики на кредитния риск, които групово се оценяват за обезценка. Очакваните парични потоци за група от подобни активи се определят на базата на предишната практика и историческия опит от загуби от портфейли с характеристики, близки до тези в групата. Историческият опит от загуби се коригира на основата на текущи данни за да се отрази ефектът на променящите се пазарни условия. Активи, които са индивидуално оценени за обезценка и за които загуба от обезценка е или продължава да бъде призната не се включват в портфейлния подход за измерване на обезценка. Увеличението на обезценката намира отражение в печалбата или загубата за периода. 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.

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 признаването на обезценката, тогава намалението на загубите от обезценка се осъществява в печалбата или загубата за периода.

#### **(ii) Финансови активи на разположение за продажба**

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

Когато за актив, преоценен по справедлива стойност в другите всеобхватни доходи има обективно свидетелство за обезценка, намалението, отчетено като загуба в другите всеобхватни доходи се прехвърля в печалбата или загубата за периода и се отчита като част от загубите от обезценка, дори финансовият актив да не е отписан.

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

#### **(к) Имоти и оборудване**

Имотите и оборудването са представени в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и начислената обезценка.

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

<b>Активи</b>	<b>%</b>
Сгради	3 – 4
Съоръжения и оборудване	10 – 33
Стопански инвентар	10 – 20
Транспортни средства	10 – 20
Подобрения на наети сгради	2 – 67

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

## (l) Нематериални активи

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

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

Активи	%
Лицензи	10 – 20
Програмни продукти	20 – 33

## (m) Провизии

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

## (n) Акцепти

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

## (o) Данъчно облагане

Данъкът върху печалбата за периода включва текущ данък и промяна в отсрочения данък. Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за годината въз основа на действащата данъчна ставка към деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние и всички корекции върху гължимия 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 печалбата или загубата, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, отчетени или в другите всеобхватни доходи или директно в собствения капитал.

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

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

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

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

Групата ежесечно преразглежда кредитния си портфейл, за да определи стойността на обезценката. При определяне дали загуба от обезценка трябва да бъде призната в печалбата или загубата, Групата преценява дали има данни, посочващи 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 местни икономически условия, свързани с просрочията на активи на групата.

Ръководството 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 предположенията, 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) Погоходни данъци

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

## (q) Доходи на акция

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

## (r) Доходи на персонала

### Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който Групата плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Властите в съответните страни носят отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на банката да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

### Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Групата за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност.

Банката има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222, ал. (3) от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителът има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране при същия работодател, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на отчета за финансовото състояние ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители, чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици.

### Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Групата се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Групата е отправила официално предложение за доброволно прекратяване и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

### Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

### (s) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, все още не са влезли в сила за годината, завършваща на 31 декември 2009 г., и не са били приложени при изготвянето на тези финансови отчети.

#### Нови, променени, ревизирани или подобрени стандарти:

- МСФО 9 *Финансови инструменти*, публикуван на 12 ноември 2009 г. като част от 1 фаза на Борда по Международни счетоводни стандарти за подмяна на МСС 39, третира класификацията и оценката на финансовите активи. Изискванията на МСФО 9 се различават значително от съществуващите изисквания на МСС 39 по отношение на финансовите активи. Стандартът съдържа две основни категории за оценка на финансови активи: по амортизирана стойност и по справедлива стойност. Финансов актив ще бъде оценяван по амортизирана стойност, ако бизнес модела за този актив е той да се гържи с цел получаване на договорените парични потоци от него, и договорните условия по актива пораждат парични потоци на определени дати само по главница и лихва върху оставащата главница. Всички останали финансови активи ще се оценяват по справедлива стойност. МСФО 9 ще елиминира съществуващите категории в МСС 39: гържани до падеж,

на разположение за продажба и кредити и вземания. За инвестиции в капиталови инструменти, които не са сдържани за търгуване, стандартът позволява неотменяем избор при първоначалното признаване на база отделна сделка, всички промени в справедливата стойност на тези инвестиции да се представят в друг всеобхватен доход. Забранява се рекласифицирането на суми от друг всеобхватен доход в печалбата и загубата на по късен етап. Въпреки това, дивидентите получени от капиталови инструменти, се признават в печалбата и загубата, а не в друг всеобхватен доход, стига те да не представляват частично възстановяване на себестойността на инвестицията. Инвестиции в капиталови инструменти, за които Групата не е избрала да представя промените в справедливата стойност в друг всеобхватен доход ще бъдат оценявани по справедлива стойност, като промените в справедливата стойност ще се признават в печалбата и загубата. МСФО 9 изисква внедрени деривати, които се съдържат в основен договор представляващ финансов актив в обхвата на стандарта да не се отделят, вместо това хибридният финансов инструмент се разглежда цялостно, за да се прецени дали да се оценява по амортизирана или справедлива стойност. МСФО 9 е в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 януари 2013 г. Ранното прилагане е позволено. Ръководството е в процес на оценка на потенциалния ефект, който стандарта ще има върху финансовите отчети на Групата.

- Ревизиран МСФО 3 *Бизнес Комбинации* (2008) е в сила за първата финансова година, започваща на, или след 1 юли 2009 г. Ръководството не очаква МСФО 3 (Ревизиран) да засегне финансовите отчети, тъй като Групата няма интерес в дъщерни дружества, които да бъде засегнат от промените в стандарта.
- Промени в МСС 27 *Консолидирани и отделни финансови отчети*, в сила за първата финансова година, започваща на, или след 1 юли 2009 г. Ръководството не очаква тези промени в МСС 27 да засегнат финансовите отчети, тъй като Групата няма интерес в дъщерни дружества, които да бъде засегнат от промените в стандарта.
- Промени в МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне: Класификация на издадени права*, в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 февруари 2010 г.

Ръководството не очаква тези промени в МСС 32 да засегнат финансовите отчети, тъй като Групата не е издавала в миналото такива инструменти.

- Промени в МСС 39 *Финансови инструменти: Признаване и оценка: Допустими хеджирани позиции*, в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 юли 2009 г. Ръководството не очаква тези промени в МСС 39 да засегнат финансовите отчети, тъй като Групата не прилага счетоводно отчитане на хеджиране.

#### Нови разяснения:

- КРМСФО 12 *Споразумения за концесии на услуги* трябва да се приложи, най-късно от началната дата на първата финансова година започваща на, или след 1 април 2009 г. Ръководството не очаква КРМСФО 12 да засегне финансовите отчети, доколкото Групата не е страна по споразумения за концесии на услуги.
- КРМСФО 15 *Споразумения за строителство на имоти* е в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 януари 2010 г. Ръководството не очаква КРМСФО 15 да засегне финансовите отчети, доколкото Групата не предоставя услуги по строителство на имоти и не изгражда имоти за продажба.
- КРМСФО 16 *Хеджинг на нетна инвестиция в чуждестранна дейност* е в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 юли 2009 г. Ръководството не очаква КРМСФО 16 да засегне финансовите отчети доколкото Групата няма инвестиции в чуждестранна дейност.
- КРМСФО 17 *Разпределения на непарични активи към собственици* трябва да се приложи най-късно от началната дата на първата финансова година започваща на, или след 1 ноември 2009 г. Доколкото разяснението не е приложимо за периоди преди да е влязло в сила, както и поради факта, че се отнася до бъдещи дивиденди в компетенциите на Общото събрание, не е възможно да се определят ефектите от неговото прилагане предварително.

- КРМСФО 18 *Трансфери на активи от клиенти* трябва да се приложи проспективно, най-късно от началната дата на първата финансова година започваща на, или след 1 ноември 2009 г. Ръководството не очаква КРМСФО 18 да засегне финансовите отчети, тъй като обичайно Групата не получава трансфери на активи от клиенти.

**Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от Европейската комисия:**

Ръководството счита, че е подходящо да отбележи следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание от Групата при изготвянето на тези финансови отчети. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за прилагане от Европейската комисия.

- Подобрения в МСФО 2009 (издадени април 2009 г.), в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2010 г.;
- Промени в МСФО 2 *Групови сделки с плащания на базата на акции* (издаден юни 2009 г.), в сила от 1 януари 2010 г.;
- Промени в МСФО 1 *Допълнителни освобождавания за първоначално прилагане* (издаден юли 2009 г.), в сила от 1 януари 2010 г.;
- Промени в МСС 32 *Класифициране на издадени права* (издаден октомври 2009 г.), в сила от 1 февруари 2010 г.;
- Ревизиран МСС 24 *Сделки със свързани лица* (издаден ноември 2009 г.), в сила от 1 януари 2011 г.;
- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден ноември 2009 г.), в сила от 1 януари 2013 г.;
- Промени в КРМСФО 14 *Предплащания за изисквания за минимално финансиране* (издаден ноември 2009 г.), в сила от 1 януари 2011 г.;
- КРМСФО 19 *Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти* (издаден ноември 2009 г.), в сила от 1 юли 2010 г.

Ръководството все още не е завършило приблизителната оценка на потенциалните ефекти от тези промени върху финансовите отчети.

**(t) Промяна в счетоводната политика**

- МСС 1 *Представяне на финансови отчети*

Групата прилага преработения МСС 1 *Представяне на финансови отчети* (2007), който ефективно се прилага от 1 януари 2009 г. В резултат на това Групата представя в консолидирания отчет за промените в собствения капитал всички трансакции с участието на собствениците, докато всички останали изменения на капитала са представени и в консолидирания отчет за всеобхватните доходи за периода. Това представяне е приложено при изготвянето на финансовите отчети за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

Сравнителната информация е представена по начин, който спазва изискванията на преработения стандарт. Поради факта, че промяната на счетоводната политика засяга само представянето на финансовите отчети, няма промяна в нетната печалба и доходите на акция.

- Определяне и представяне на оперативни сегменти

От 1 януари 2009 г. Групата определя и представя оперативните си сегменти в съответствие с МСФО 8 *Оперативни сегменти*. Преди приемането на тази промяна в счетоводната политика Групата определяше и представяше оперативните си сегменти в съответствие с МСС 14 *Отчитане по сегменти*. Новата счетоводна политика по отношение на оповестяванията на оперативни сегменти е представена по-долу.

Тъй като промяната в счетоводната политика има отражение само върху представянето и оповестяването на информацията, то тази промяна няма да повлияе нетната печалба и доходите на акция.

Оперативен сегмент е компонент на Групата, който предприема бизнес дейности, от които може да получава приходи и понася разходи (включително приходи и разходи, свързани със сделки с други компоненти на Групата). Оперативните резултати на този сегмент редовно се преглеждат от ръководството на Групата, вземащо главните оперативни решения, при вземане на решения относно ресурсите, които да бъдат разпределени към сегмента и оценяване на резултатите от дейността му и за който е налице отделна финансова информация.

- **Справедлива стойност**

Банката прилага подобрените „Оповестявания по отношение на финансовите инструменти“ (Промени в МСФО 7), публикувани през март 2009 г., които изискват допълнителни оповестявания за справедливата стойност на финансовите инструменти.

Промените изискват за оповестяването на справедливата стойност да се използва три-степенна йерархична скала, която отразява значимостта на факторите използвани за определянето на справедливата стойност на финансовите инструменти. Допълнителни оповестявания са необходими когато справедливата стойност се категоризира като Ниво 3 (значителни непазарни фактори) по йерархичната скала за определяне на справедлива стойност. Промените изискват при наличие на значителни трансфери между Ниво 1 и Ниво 2 от йерархичната скала за определяне на справедлива стойност тези трансфери да се оповестяват отделно, като се разграничават трансферите от и във всяко ниво. В допълнение, промените в оценъчните техники между периодите и причините за това следва да се оповестяват за всеки клас финансови инструменти.

## 3. Управление на риска

### А. Търговски операции

Групата поддържа активни търговски позиции в ограничен брой недеривативни финансови инструменти. Повечето от търговските операции на Групата са насочени към клиенти. С цел задоволяване нуждите на клиенти, Групата поддържа пакет от инструменти на паричния пазар и поддържа постоянна пазарна ликвидност, като търгува с други участници на пазара. Тези дейности обхващат търговията с финансови инструменти и дават възможност на Групата да предоставя на своите клиенти продукти от паричния пазар на конкурентни цени.

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

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

#### (i) Кредитен риск

Рискът от неизпълнение е рискът контрагентите по финансовите инструменти да не изпълнят своите задължения. Рискът от неизпълнение се следи постоянно съгласно вътрешните процедури по управление на

риска и се контролира посредством минимални прагове за кредитното качество на контрагента и определяне на лимити на размера на експозицията. Експозициите, произтичащи от търговски операции са обект на лимити спрямо общия размер на експозициите и се одобряват от оправомощеното лице или орган, както е определено в процедурите по управление на кредитния риск.

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

### (ii) Пазарен риск

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

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

В условията на развиващ се финансов пазар цените, по които се сключват сделките, могат да се различават от котираните цени. Когато наличната пазарна информация се използва за установяване на справедливата стойност, тя може да не съвпада със стойността, която може да се реализира текущо на пазара.

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

Value at Risk се изчислява и следи на дневна база и представлява част от управлението на риска в Групата. В таблицата по-долу е представен в обобщен вид диапазонът на лихвения VaR за портфейла от дългови финансови инструменти на Групата, оценявани по справедлива стойност за 2009 година:

в хил. лв.	31 декември 2009 г.	2009 г.			31 декември 2008 г.
		средно	минимално	максимално	
VaR	531	1 191	508	2 648	1 373

## В. Нетърговски операции

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

### (i) Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, че Групата ще срещне трудност при изпълнение на задължения, свързани с финансови пасиви. Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Групата и



управлението на нейните позиции. Той има две измерения – риск от невъзможност да се финансират активи при подходящ матуритет и лихвени проценти и риск от невъзможност да се реализира актив при разумна цена и в приемлив срок за да се посрещнат задълженията.

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

В следващата таблица е направен анализ на финансовите активи и пасиви на Групата, представени по матуритетна структура според остатъчния срок до падеж.

#### Матуритетна структура към 31 декември 2009 г.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Наг 1 година	С неопрег. падеж	Общо
<b>Активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	603 792	–	–	–	–	<b>603 792</b>
Финансови активи за търгуване	9 023	–	–	–	–	<b>9 023</b>
Инвестиции на разположение за продажба	39 101	–	175 059	68 230	2 720	<b>285 110</b>
Финансови активи сръжани до падеж	–	16 504	4 000	14 921	–	<b>35 425</b>
Вземания от банки и финансови институции	11 101	–	6 422	8 664	–	<b>26 187</b>
Вземания от клиенти	337 111	131 313	537 291	1 960 746	–	<b>2 966 461</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>1 000 128</b>	<b>147 817</b>	<b>722 772</b>	<b>2 052 561</b>	<b>2 720</b>	<b>3 925 998</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки	7 650	–	–	–	–	<b>7 650</b>
Задължения към други клиенти	1 213 508	833 777	1 241 352	50 909	–	<b>3 339 546</b>
Други привлечени средства	68 545	23 626	9 359	91 833	–	<b>193 363</b>
Подчинен срочен дълг	–	–	–	60 641	–	<b>60 641</b>
Дългово капиталов инструмент	–	–	–	–	98 952	<b>98 952</b>
Други финансови пасиви	248	–	–	–	–	<b>248</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>1 289 951</b>	<b>857 403</b>	<b>1 250 711</b>	<b>203 383</b>	<b>98 952</b>	<b>3 700 400</b>
<b>Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b>(289 823)</b>	<b>(709 586)</b>	<b>(527 939)</b>	<b>1 849 178</b>	<b>(96 232)</b>	<b>225 598</b>

## Матуритетна структура към 31 декември 2008 г.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 го 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Наг 1 година	С неопрег. падеж	Общо
<b>Активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	742 284	–	–	–	–	<b>742 284</b>
Финансови активи за търгуване	9 681	–	–	–	–	<b>9 681</b>
Инвестиции на разположение за продажба	58 599	78 053	58 288	89 645	2 038	<b>286 623</b>
Финансови активи сгъжани до падеж	8 858	10 645	2 800	40 092	–	<b>62 395</b>
Вземания от банки и финансови институции	10 244	–	–	–	–	<b>10 244</b>
Вземания от клиенти	264 034	231 804	533 501	1 940 614	31	<b>2 969 984</b>
Други финансови активи	274	–	–	–	–	<b>274</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>1 093 974</b>	<b>320 502</b>	<b>594 589</b>	<b>2 070 351</b>	<b>2 069</b>	<b>4 081 485</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки	53 034	–	–	–	–	<b>53 034</b>
Задължения към други клиенти	1 130 154	569 565	1 077 328	78 280	–	<b>2 855 327</b>
Други привлечени средства	60 594	62 929	627 241	81 856	–	<b>832 620</b>
Подчинен срочен дълг	–	–	–	53 852	–	<b>53 852</b>
Дългово капиталов инструмент	–	–	–	–	98 658	<b>98 658</b>
Други финансови пасиви	1 336	–	–	–	–	<b>1 336</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>1 245 118</b>	<b>632 494</b>	<b>1 704 569</b>	<b>213 988</b>	<b>98 658</b>	<b>3 894 827</b>
<b>Положителна/(отрицателна) разлика в сročността на активите и пасивите</b>	<b>(151 144)</b>	<b>(311 992)</b>	<b>(1 109 980)</b>	<b>1 856 363</b>	<b>(96 589)</b>	<b>186 658</b>

Към 31 декември 2009 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти представляват 6,52% от общата сума задължения към други клиенти (2008: 23,38%).

В следващата таблица е направен анализ на финансовите пасиви на Групата към 31 декември 2009 г., представени по остатъчен срок на базата на договорени недисконтирани парични потоци.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 го 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Наг 1 година	С неопрег. падеж	Общо
Задължения към банки	7 650	–	–	–	–	<b>7 650</b>
Задължения към други клиенти	1 215 445	844 817	1 302 788	58 976	–	<b>3 422 026</b>
Други привлечени средства	68 662	23 790	9 601	103 257	–	<b>205 310</b>
Подчинен срочен дълг	–	–	7 277	98 728	–	<b>106 005</b>
Дългово капиталов инструмент	–	4 775	6 601	61 653	93 880	<b>166 909</b>
Други финансови пасиви	248	–	–	–	–	<b>248</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>1 292 005</b>	<b>873 382</b>	<b>1 326 267</b>	<b>322 614</b>	<b>93 880</b>	<b>3 908 148</b>

**(ii) Пазарен риск****Лихвен риск**

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

За да определи лихвения риск на нетъргуемите си инструменти, Групата изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетния си лихвен доход и икономическата стойност на Групата, дефинирана като разлика между справедливата стойност на активите и справедливата стойност на пасивите, включени в банковия портфейл. Ефектът на лихвения риск върху икономическата стойност на Групата вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31 декември 2009 г. е +1,4/-1,4 млн. лв. Лихвеният риск, на който е изложен нетният лихвен доход на Групата в рамките на една година напред, вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31 декември 2009 г., е -4,7/+4,7 млн. лв.

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 31 декември 2009 г. и периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви.

в хил. лв.	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
				Пог 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Наг 1 година
<b>Активи</b>							
Парични средства и вземания от централни банки	205 870	0,24%	36 351	169 519	-	-	-
Финансови активи за търгуване	5 862	5,74%	-	-	70	-	5 792
Инвестиции на разположение за продажба	282 390	1,84%	40 541	39 101	-	175 059	27 689
Финансови активи държани до падеж	35 425	3,75%	-	-	16 504	4 000	14 921
Вземания от банки и финансови институции	22 196	5,99%	6 423	7 109	-	-	8 664
Вземания от клиенти	2 944 177	13,03%	2 383 153	79 397	45 872	164 298	271 457
Нелихвоносни активи	616 364	-	-	-	-	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>4 112 284</b>		<b>2 466 468</b>	<b>295 126</b>	<b>62 446</b>	<b>343 357</b>	<b>328 523</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към банки	7 650	0,44%	1 864	5 786	-	-	-
Задължения към други клиенти	3 335 415	6,52%	1 084 683	376 614	729 572	1 124 361	20 185
Други привлечени средства	193 363	4,09%	79 181	67 957	14 591	3 371	28 263
Подчинен срочен дълг	60 641	13,55%	-	-	-	-	60 641
Дългово капиталов инструмент	98 952	12,51%	-	-	-	-	98 952
Нелихвоносни пасиви	13 228	-	-	-	-	-	-
<b>Общо пасиви</b>	<b>3 709 249</b>		<b>1 165 728</b>	<b>450 357</b>	<b>744 163</b>	<b>1 127 732</b>	<b>208 041</b>

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 31 декември 2008 г. и периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви.

в хил. лв.	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
				Пог 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
<b>Активи</b>							
Парични средства и вземания от централни банки	155 873	1,99%	47 625	108 248	–	–	–
Финансови активи за търгуване	5 476	4,31%	–	–	–	–	5 476
Инвестиции на разположение за продажба	284 585	3,08%	45 797	58 599	78 053	58 288	43 848
Финансови активи сръжани до падеж	62 395	3,37%	18 198	8 858	10 644	2 800	21 895
Вземания от банки и финансови институции	6 231	2,84%	1 674	4 557	–	–	–
Вземания от клиенти	2 932 968	10,89%	2 503 319	21 745	11 540	161 697	234 667
Нелихвоносни активи	823 223	–	–	–	–	–	–
<b>Общо активи</b>	<b>4 270 751</b>		<b>2 616 613</b>	<b>202 007</b>	<b>100 237</b>	<b>222 785</b>	<b>305 886</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към банки	53 034	4,68%	1 379	51 655	–	–	–
Задължения към други клиенти	2 844 371	5,32%	1 905 735	82 127	154 150	215 716	486 643
Други привлечени средства	832 619	7,05%	439 142	60 594	62 929	264 060	5 894
Подчинен срочен дълг	53 852	13,10%	–	–	–	–	53 852
Дългово капиталов инструмент	98 658	12,51%	–	–	–	–	98 658
Нелихвоносни пасиви	19 483	–	–	–	–	–	–
<b>Общо пасиви</b>	<b>3 902 017</b>		<b>2 346 256</b>	<b>194 376</b>	<b>217 079</b>	<b>479 776</b>	<b>645 047</b>

### Валутен риск

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

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

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

в хил. лв.	2009	2008
<b>Парични активи</b>		
Евро	2 362 649	2 179 633
Щатски долари	263 242	241 828
Други валути	57 998	49 266
Злато	7 538	7 848
<b>Парични пасиви</b>		
Евро	1 991 204	2 151 577
Щатски долари	271 394	241 744
Други валути	58 422	52 386
Злато	–	–
<b>Нетна валутна позиция</b>		
Евро	371 445	28 056
Щатски долари	(8 152)	84
Други валути	(424)	(3 120)
Злато	7 538	7 848

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

### (iii) Кредитен риск

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

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

Клас експозиции	в хил. лв.	
	Брутна сума на вземания от клиенти	Балансова стойност на вземания от клиенти
31 декември 2009 г.		
Групово обезценени		
Редовни	2 711 032	2 708 086
Индивидуално обезценени		
Под наблюдение	205 423	202 547
Необслужвани	32 034	25 698
Загуба	91 174	30 130
<b>Общо</b>	<b>3 039 663</b>	<b>2 966 461</b>

31 декември 2008 г.

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

В допълнение, Групата е изложена на забалансов кредитен риск вследствие на споразумения за предоставяне на кредити и издаване на забалансови ангажименти (виж бележка 32).

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

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

Концентрацията на кредитен риск по отрасли на икономиката във вземания от клиенти е представена в таблицата по-долу:

в хил. лв.	2009	2008
Търговия	758 855	649 185
Производство	652 808	708 836
Услуги	171 282	187 411
Финанси	13 295	13 280
Транспорт	157 317	148 266
Комуникации	31 580	46 836
Строителство	143 110	145 293
Селско стопанство	71 192	85 620
Туризм	108 449	112 973
Инфраструктура	126 091	106 212
Частни лица	752 021	780 481
Други	53 663	53 340
Обезценка	(73 202)	(67 749)
<b>Общо</b>	<b>2 966 461</b>	<b>2 969 984</b>

Групата е предоставила кредити на гружества в различни сфери на дейност, но в един и същ икономически отрасъл – производство. Поради това експозициите имат сходен бизнес-риск. Съществуват три такива групи предприятия към 31 декември 2009 г. с обща експозиция възлизаща съответно на 45 903 хил. лв. (2008: 40 968 хил. лв.) – черна и цветна металургия, 75 684 хил. лв. (2008: 77 149 хил. лв.) – минно дело и 105 139 хил. лв. (2008: 107 972 хил. лв.) – енергетика.

Групата е предоставила кредити и издала условни ангажименти на 13 отделни клиенти или групи (2008: 16), към които експозицията превишава 10% от капиталовата база на Групата. Общата сума на тези експозиции е 804 532 хил. лв., която представлява 166,34% от собствения капитал (2008: 1 109 642 хил. лв., представлявали 245,86% от собствения капитал), от които 694 309 хил. лв. (2008: 938 241 хил. лв.) са кредити и 110 223 хил. лв. (2008: 171 401 хил. лв.) са гаранции, акредитиви и други условни задължения.

Кредитите предоставени от Кипър възлизат на 147 095 хил. лв. (2008: 130 871 хил. лв.), а от Албания на 22 950 хил. лв. (2008: 23 419 хил. лв.).

Сумите включени в таблиците представляват максималната счетоводна загуба, която ще бъде призната към датата на баланса, ако страните по сделката не изпълнят изцяло договорните си задължения и всички получени обезпечения се окажат без стойност. Следователно сумите значително надхвърлят очакваните загуби, отразени като обезценка.

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

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

Представената по-долу таблица показва общия размер на кредитите, предоставени от Групата на клиенти, и вида на обезпеченията с изключение на сумата на кредитните карти 166 802 хил. лв. (2008: 160 963 хил. лв.):

в хил.лв.	2009	2008
Ипотека	1 392 732	1 364 319
Залог на вземания	200 429	416 239
Залог на търговски предприятия	433 880	286 287
Ценни книжа	68 904	144 981
Банкови гаранции	4 159	2 135
Поръчителства и други гаранции	234 325	130 084
Залог на стоки	128 774	111 366
Залог на машини и съоръжения	181 282	229 057
Залог на парични средства	47 479	38 735
Залог на дружествени дялове във фирми	28 006	36 559
Залог на злато	18	33
Други обезпечения	128 736	100 752
Необезпечени	24 137	16 223
<b>Общо</b>	<b>2 872 861</b>	<b>2 876 770</b>

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

### С. Капиталова адекватност

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

Групата изчислява изискванията за кредитния риск на своите експозиции в банков и търговски портфейл на базата на стандартизиран подход, определен от БНБ. Експозициите се вземат предвид по балансовата им стойност. Забалансовите ангажименти се вземат предвид чрез прилагане на различни конверсионни фактори (0%, 20%, 50%, 100%), които имат за цел приравняването им в балансови стойности. Позициите се претеглят за риск при ползване на различни проценти (0%, 20%, 50%, 100%) в зависимост от класа на експозицията и нейния кредитен рейтинг. Използват се различни техники за редуциране на кредитния риск, например обезпечения и гаранции. При деривативните инструменти, като форуърди и опции, се оценява кредитният риск на контрагента.

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

Собственият капитал на Групата се състои от два елемента:

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

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

През периода Групата е спазила всички капиталови изисквания.



Нивото на капиталова адекватност е както следва:

в хил. лв.	Балансова стойност/ условна стойност		Рисковопреетеглени активи	
	2009	2008	2009	2008
<b>Рисковопреетеглени активи за кредитен риск</b>				
<b>Балансови позиции</b>				
<b>Класове експозиции</b>				
Централни правителства и централни банки	538 983	714 120	12 319	10 814
Международни банки за развитие	3 224	1 000	–	–
Институции	268 535	231 482	65 644	75 068
Предприятия	1 977 273	1 910 057	1 948 053	1 872 264
Експозиции на дребно	533 454	594 829	511 035	580 142
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	395 941	451 855	197 971	225 928
Просрочени позиции*	44 810	–	44 810	–
Колективни инвестиционни схеми	2 004	1 964	2 004	1 964
Други позиции	314 536	346 296	164 549	179 474
<b>Общо</b>	<b>4 078 760</b>	<b>4 251 603</b>	<b>2 946 385</b>	<b>2 945 654</b>
<b>Задбалансови позиции</b>				
<b>Класове експозиции</b>				
Институции	26 704	17 879	7 147	8 157
Предприятия	495 301	653 005	209 004	205 413
Експозиции на дребно	226 810	274 811	2 473	1 078
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	4 640	8 069	1 143	1 963
Други позиции	–	–	15	28
<b>Общо</b>	<b>753 455</b>	<b>953 764</b>	<b>219 782</b>	<b>216 639</b>
<b>Деривати</b>				
<b>Класове експозиции</b>				
Институции	311	1 359	62	272
Предприятия	–	19	–	19
<b>Общо</b>	<b>311</b>	<b>1 378</b>	<b>62</b>	<b>291</b>
<b>Общо рисковопреетеглени активи за кредитен риск</b>			<b>3 166 229</b>	<b>3 162 584</b>
<b>Рисковопреетеглени активи за пазарен риск</b>			<b>4 325</b>	<b>3 250</b>
<b>Рисковопреетеглени активи за операционен риск</b>			<b>327 113</b>	<b>259 025</b>
<b>Общо рисковопреетеглени активи</b>			<b>3 497 667</b>	<b>3 424 859</b>
<b>Отношения на капиталова адекватност</b>				
	Капитал		Капиталови съотношения %	
	2009	2008	2009	2008
<b>Капитал от първи ред</b>	<b>363 237</b>	<b>328 859</b>	<b>10,39%</b>	<b>9,60%</b>
<b>Собствен капитал (капиталова база)</b>	<b>483 657</b>	<b>451 322</b>	<b>13,83%</b>	<b>13,18%</b>

\*нов клас експозиции от март 2009 г.

## 4. Информация по сегменти

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

Отчитането и оценяването на активите и пасивите, приходите и разходите по сегменти е основано на счетоводната политика, описана в приложението за счетоводната политика.

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

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

При представянето на информация на базата на географски сегменти, приходите и разходите се разпределят на база местоположението на подразделението на Групата, което ги генерира. Активите и пасивите по сегменти се разпределят въз основа на географското им местоположение.

в хил. лв.	Операции в България		Операции в чужбина		Общо	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Приходи от лихви	342 290	322 420	20 588	13 517	362 878	335 937
Разходи за лихви	(232 196)	(186 941)	(2 532)	(1 487)	(234 728)	(188 428)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>110 094</b>	<b>135 479</b>	<b>18 056</b>	<b>12 030</b>	<b>128 150</b>	<b>147 509</b>
Приходи от такси и комисиони	57 813	71 560	926	1 256	58 739	72 816
Разходи за такси и комисиони	(7 754)	(9 283)	(121)	(150)	(7 875)	(9 433)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>50 059</b>	<b>62 277</b>	<b>805</b>	<b>1 106</b>	<b>50 864</b>	<b>63 383</b>
<b>Административни разходи</b>	<b>(138 409)</b>	<b>(149 543)</b>	<b>(5 949)</b>	<b>(6 626)</b>	<b>(144 358)</b>	<b>(156 169)</b>
	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Активи</b>	<b>3 884 490</b>	<b>4 069 744</b>	<b>227 794</b>	<b>201 007</b>	<b>4 112 284</b>	<b>4 270 751</b>
<b>Пасиви</b>	<b>3 588 244</b>	<b>3 852 576</b>	<b>121 005</b>	<b>49 441</b>	<b>3 709 249</b>	<b>3 902 017</b>

В следващата таблица е представено разпределението на активи и пасиви, приходи и разходи по бизнес сегменти към 31 декември 2009 г.:

в хил. лв.	Бизнес	Активи	Пасиви	Приходи от лихви	Разходи за лихви	Нетен доход от такси и комисиони	Нетни приходи от търговски операции	Други нетни оперативни приходи
	Търговско банкиране	2 261 319	630 338	263 111	(37 407)	16 388	–	–
	Банкиране на дребно	705 142	2 709 208	88 867	(149 039)	5 070	–	–
	Международен бизнес	–	352 956	–	(46 892)	7 157	–	–
	Картов бизнес	–	–	–	–	14 296	–	–
	Ликвидност	953 656	7 650	10 900	(1 002)	7	608	671
	Дилинг	5 881	248	–	–	(4)	9 713	–
	Обслужване на клиенти	–	–	–	–	7 936	–	–
	Други	186 286	8 849	–	(388)	14	–	(56)
	<b>Общо</b>	<b>4 112 284</b>	<b>3 709 249</b>	<b>362 878</b>	<b>(234 728)</b>	<b>50 864</b>	<b>10 321</b>	<b>615</b>

## 5. Финансови активи и пасиви

### Счетоводна класификация и справедливи стойности

В таблицата по-долу е дадена класификацията по категории на финансовите активи и пасиви и техните справедливи стойности към 31 декември 2009 г.

в хил. лв.	За търгуване	Държани до падеж	Кредити и вземания	На разположение за продажба	Други по амортизирана стойност	Други	Балансова стойност	Справедлива стойност
<b>АКТИВИ</b>								
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	460 871	-	-	142 921	603 792	603 792
Финансови активи за търгуване	9 023	-	-	-	-	-	9 023	9 023
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	285 110	-	-	285 110	285 110
Финансови активи държани до падеж	-	35 425	-	-	-	-	35 425	35 402
Вземания от банки и финансови институции	-	-	26 187	-	-	-	26 187	26 187
Вземания от клиенти	-	-	2 966 461	-	-	-	2 966 461	2 966 461
	<b>9 023</b>	<b>35 425</b>	<b>3 453 519</b>	<b>285 110</b>	<b>-</b>	<b>142 921</b>	<b>3 925 998</b>	<b>3 925 975</b>
<b>ПАСИВИ</b>								
Задължения към банки	-	-	-	-	7 650	-	7 650	7 650
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	3 339 546	-	3 339 546	3 339 546
Други привлечени средства	-	-	-	-	193 363	-	193 363	193 363
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	60 641	-	60 641	60 641
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	98 952	-	98 952	99 252
Други финансови пасиви	-	-	-	-	-	248	248	248
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 700 152</b>	<b>248</b>	<b>3 700 400</b>	<b>3 700 700</b>

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

В таблицата по-долу е дадена класификацията по категории на финансовите активи и пасиви и техните справедливи стойности към 31 декември 2008 г.

в хил. лв.	За търгуване	Държани до падеж	Кредити и вземания	На разпо- ложение за продажба	Други по аморти- зирана стойност	Други	Балансова стойност	Справед- лива стойност
<b>АКТИВИ</b>								
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	580 519	-	-	161 765	742 284	742 284
Финансови активи за търгуване	9 681	-	-	-	-	-	9 681	9 681
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	286 623	-	-	286 623	286 623
Финансови активи държани до падеж	-	62 395	-	-	-	-	62 395	61 485
Вземания от банки и финансови институции	-	-	10 244	-	-	-	10 244	10 244
Вземания от клиенти	-	-	2 969 984	-	-	-	2 969 984	2 969 984
Други финансови активи	-	-	-	-	-	274	274	274
	<b>9 681</b>	<b>62 395</b>	<b>3 560 747</b>	<b>286 623</b>	<b>-</b>	<b>162 039</b>	<b>4 081 485</b>	<b>4 080 575</b>
<b>ПАСИВИ</b>								
Задължения към банки	-	-	-	-	53 034	-	53 034	53 034
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	2 855 327	-	2 855 327	2 855 327
Други привлечени средства	-	-	-	-	832 620	-	832 620	832 509
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	53 852	-	53 852	53 852
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	98 658	-	98 658	98 332
Други финансови пасиви	-	-	-	-	-	1 336	1 336	1 336
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 893 491</b>	<b>1 336</b>	<b>3 894 827</b>	<b>3 894 390</b>

## 6. Нетен лихвен доход

в хил. лв.	2009	2008
<b>Приходи от лихви</b>		
Вземания и сметки при банки и финансови институции	1 943	6 530
Банкиране на дребно	88 867	79 769
Вземания от корпоративни клиенти	227 938	200 114
Вземания от малки и средни предприятия	30 402	29 281
Микрокредитиране	4 771	6 089
Дългови инструменти	8 957	14 154
	<b>362 878</b>	<b>335 937</b>
<b>Разходи за лихви</b>		
Депозити от банки	(1 002)	(713)
Депозити от други клиенти	(186 446)	(102 526)
Други привлечени средства	(27 970)	(67 134)
Подчинен срочен дълг	(7 252)	(6 353)
Дългово капиталов инструмент	(11 670)	(11 643)
Лизингови договори и други	(388)	(59)
	<b>(234 728)</b>	<b>(188 428)</b>
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>128 150</b>	<b>147 509</b>

За 2009 г. признатият лихвен доход от индивидуално обезценени финансови активи (вземания от клиенти) възлиза на 22 190 хил. лв. (2008 г.: 7 028 хил. лв.).

## 7. Нетен доход от такси и комисиони

в хил. лв.	2009	2008
<b>Приходи от такси и комисиони</b>		
Акредитиви и гаранции	6 321	9 602
Платежни операции	7 680	9 192
Клиентски сметки	8 985	9 213
Карти	20 131	21 964
Други	15 622	22 845
	<b>58 739</b>	<b>72 816</b>
<b>Разходи за такси и комисиони</b>		
Акредитиви и гаранции	(669)	(2 562)
Кореспондентски сметки	(880)	(666)
Карти	(5 835)	(5 712)
Други	(491)	(493)
	<b>(7 875)</b>	<b>(9 433)</b>
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>50 864</b>	<b>63 383</b>

## 8. Нетни приходи от търговски операции

в хил. лв.	2009	2008
Нетни приходи от търговски операции от:		
– гългови инструменти	608	520
– капиталови инструменти	(665)	(5 298)
– промени във валутните курсове	10 378	9 036
<b>Нетен приход от търговски операции</b>	<b>10 321</b>	<b>4 258</b>

## 9. Други нетни оперативни разходи

Другите нетни оперативни приходи/(разходи) представляват печалби/(загуби) от продажби на финансови инструменти, неоченявани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

в хил. лв.	2009	2008
Други нетни оперативни приходи/(разходи), възникващи от:		
– гългови инструменти	788	(1 551)
– други	(173)	32
<b>Други нетни оперативни приходи/(разходи)</b>	<b>615</b>	<b>(1 519)</b>

## 10. Административни разходи

в хил. лв.	2009	2008
Административните разходи включват:		
– Разходи за персонал	44 704	51 036
– Амортизация	18 732	17 477
– Реклама	7 774	18 210
– Разходи за наеми	24 926	15 952
– Телекомуникации, софтуер и друга компютърна поддръжка	11 344	11 898
– Разходи за нереализиран данъчен кредит	9 704	10 271
– Административни, консултантски, одит и други разходи	27 174	31 325
<b>Административни разходи</b>	<b>144 358</b>	<b>156 169</b>

Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Общият брой на персонала на Групата към 31 декември 2009 г. е 2 486 човека (2008: 2 689).

## 11. Обезценка

в хил. лв.	2009	2008
<b>Увеличение на обезценката</b>		
Вземания от клиенти	(36 089)	(29 371)
Инвестиции на разположение за продажба	(3 038)	–
<b>Намаление на обезценката</b>		
Вземания от клиенти	28 162	30 480
<b>Обезценка, нетно</b>	<b>(10 965)</b>	<b>1 109</b>

## 12. Разходи за данъци

в хил. лв.	2009	2008
Текущи данъци	(4 238)	(4 858)
Отсрочени данъци (виж бележка 22)	(215)	(312)
<b>Разходи за данъци</b>	<b>(4 453)</b>	<b>(5 170)</b>

Равнение между данъчния разход и счетоводната печалба, както следва:

в хил. лв.	2009	2008
<b>Счетоводна печалба преди облагане</b>	<b>34 249</b>	<b>54 340</b>
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (10% за 2009 и 10% за 2008)	3 425	5 434
Ефект от данъчни ставки на чуждестранни дъщерни предприятия и клонове	170	246
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	643	(822)
Данъчен ефект от временни разлики	215	312
<b>Разходи за данък върху дохода</b>	<b>4 453</b>	<b>5 170</b>
Ефективна данъчна ставка	13,00%	9,51%

## 13. Доходи на акция

	2009	2008
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката (в хил. лв.)	30 013	49 237
Среднопретеглен брой на държаните обикновени акции (в хиляди)	110 000	110 000
<b>Доходи на акция (в лева)</b>	<b>0,27</b>	<b>0,45</b>

Основните доходи на акция, изчислени съгласно МСС 33, се базират на печалбата, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката. През 2009 г., както и през предходната година, не са били издавани конвертируеми или опционни права върху обикновените акции на Банката. Следователно доходите на акция с намалена стойност съвпадат с основните доходи на акция.

## 14. Парични средства и вземания от централни банки

в хил. лв.	2009	2008
Каса		
– в левове	97 145	105 281
– в чуждестранна валута	45 776	56 484
Вземания от централни банки	261 943	432 349
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	4 094	30 118
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	194 834	118 052
<b>Общо</b>	<b>603 792</b>	<b>742 284</b>

## 15. Финансови активи за търгуване

в хил. лв.	2009	2008
<b>Облигации и други ценни книжа издадени от:</b>		
Българското правителство, оценени с рейтинг BBB или BBB-:		
– деноминирани в левове	2 638	5 476
Чуждестранни банки с рейтинг AAA	3 224	–
Други издатели – капиталови инструменти (нерейтинговани)	3 161	4 205
<b>Общо</b>	<b>9 023</b>	<b>9 681</b>

## 16. Инвестиции на разположение за продажба

в хил. лв.	2009	2008
<b>Облигации и други ценни книжа издадени от:</b>		
Българското правителство		
– деноминирани в български левове	27 688	27 872
– деноминирани в чуждестранна валута	5 376	6 033
Чужди правителства		
– краткосрочни	214 160	194 940
– дългосрочни	–	–
Чуждестранни банки	35 166	55 740
Други издатели	2 720	2 038
<b>Общо</b>	<b>285 110</b>	<b>286 623</b>



## 17. Финансови активи, гържани до падеж

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

в хил. лв.	2009	2008
<b>Ценни книжа гържани до падеж, емитирани от:</b>		
Българското правителство	21 833	42 196
Чужди правителства	5 407	2 002
Чуждестранни банки	8 185	18 197
<b>Общо</b>	<b>35 425</b>	<b>62 395</b>

## 18. Вземания от банки и финансови институции

### (а) Анализ по видове

в хил. лв.	2009	2008
Вземания от банки	20 007	6 231
Вземания по договори за обратно изкупуване (виж бележка 30)	2 810	–
Други	3 370	4 013
<b>Общо</b>	<b>26 187</b>	<b>10 244</b>

### (б) Географски анализ

в хил. лв.	2009	2008
Местни банки и финансови институции	3 491	625
Чуждестранни банки и финансови институции	22 696	9 619
<b>Общо</b>	<b>26 187</b>	<b>10 244</b>

## 19. Вземания от клиенти

в хил. лв.	2009	2008
Банкиране на дребно		
– Потребителски кредити	210 334	229 858
– Ипотечни кредити	360 781	380 141
– Кредитни карти	166 802	160 963
Малки и средни предприятия	219 053	267 158
Микрокредитиране	29 456	41 196
Корпоративни клиенти	2 053 237	1 958 417
Обезценка	(73 202)	(67 749)
<b>Общо</b>	<b>2 966 461</b>	<b>2 969 984</b>

**(а) Движение в обезценката**

в хил. лв.

<b>Салдо към 1 януари 2009 г.</b>	<b>67 749</b>
Допълнително начислена	36 089
Реинтегрирана	(28 162)
Отписани вземания	(2 474)
<b>Салдо към 31 декември 2009 г.</b>	<b>73 202</b>

**20. Имоти и оборудване**

в хил. лв.

	<b>Земя и сгради</b>	<b>Машини и оборудване</b>	<b>Транспортни средства</b>	<b>Активи в процес на изграждане</b>	<b>Погобрения на наети активи</b>	<b>Общо</b>
<b>Отчетна стойност</b>						
Към 1 януари 2009 г.	12 367	97 196	6 261	60 104	39 468	<b>215 396</b>
Придобити	–	283	–	11 625	27	<b>11 935</b>
Излезли от употреба	(1 538)	(4 768)	(309)	(73)	(502)	<b>(7 190)</b>
Прехвърлени	–	12 929	7	(36 325)	9 143	<b>(14 246)</b>
<b>Към 31 декември 2009 г.</b>	<b>10 829</b>	<b>105 640</b>	<b>5 959</b>	<b>35 331</b>	<b>48 136</b>	<b>205 895</b>
<b>Амортизация</b>						
Към 1 януари 2009 г.	3 603	44 641	3 632	–	10 161	<b>62 037</b>
Начислена през годината	378	12 930	871	–	3 160	<b>17 339</b>
За излезлите от употреба	(571)	(4 086)	(260)	–	(357)	<b>(5 274)</b>
<b>Към 31 декември 2009 г.</b>	<b>3 410</b>	<b>53 485</b>	<b>4 243</b>	<b>–</b>	<b>12 964</b>	<b>74 102</b>
<b>Балансова стойност</b>						
<b>Към 31 декември 2009 г.</b>	<b>7 419</b>	<b>52 155</b>	<b>1 716</b>	<b>35 331</b>	<b>35 172</b>	<b>131 793</b>
<b>Към 1 януари 2009 г.</b>	<b>8 764</b>	<b>52 555</b>	<b>2 629</b>	<b>60 104</b>	<b>29 307</b>	<b>153 359</b>

## 21. Нематериални активи

в хил. лв.	Програмни продукти и лицензи	Положителна репутация	Общо
<b>Отчетна стойност</b>			
Към 1 януари 2009 г.	8 487	107	<b>8 594</b>
Придобити	88	–	<b>88</b>
Излезли от употреба	(134)	–	<b>(134)</b>
Прехвърлени	14 246	–	<b>14 246</b>
<b>Към 31 декември 2009 г.</b>	<b>22 687</b>	<b>107</b>	<b>22 794</b>
<b>Амортизация</b>			
Към 1 януари 2009 г.	2 963	–	<b>2 963</b>
Начислена през годината	1 393	–	<b>1 393</b>
За излезли от употреба	(105)	–	<b>(105)</b>
<b>Към 31 декември 2009 г.</b>	<b>4 251</b>	<b>–</b>	<b>4 251</b>
<b>Балансова стойност</b>			
<b>Към 31 декември 2009 г.</b>	<b>18 436</b>	<b>107</b>	<b>18 543</b>
<b>Към 1 януари 2009 г.</b>	<b>5 524</b>	<b>107</b>	<b>5 631</b>

## 22. Отсрочени данъци

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

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

в хил. лв.	Активи		Пасиви		Нетно	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Имоти, оборудване и нематериални активи	–	–	<b>2 273</b>	1 969	<b>2 273</b>	1 969
Други	<b>(392)</b>	(261)	<b>63</b>	21	<b>(329)</b>	(240)
<b>Нетни данъчни (активи)/пасиви</b>	<b>(392)</b>	<b>(261)</b>	<b>2 336</b>	<b>1 990</b>	<b>1 944</b>	<b>1 729</b>

Движенията във временните разлики през годината, на стойност 215 хил. лв, са отчетени в нетната печалба за периода.

## 23. Други активи

в хил. лв.	2009	2008
Разходи за бъдещи периоди	<b>5,003</b>	6,174
Злато	<b>7,538</b>	7,848
Други активи	<b>23,409</b>	16,254
<b>Общо</b>	<b>35,950</b>	<b>30,276</b>

## 24. Загължения към банки

в хил. лв.	2009	2008
Срочни депозити	6 359	51 655
Текущи сметки	1 291	1 379
<b>Общо</b>	<b>7 650</b>	<b>53 034</b>

## 25. Загължения към други клиенти

в хил. лв.	2009	2008
Граждани		
– текущи сметки	319 647	397 890
– срочни депозити	2 389 561	1 355 671
Търговци и публични институции		
– текущи сметки	299 011	422 830
– срочни депозити	331 327	678 936
<b>Общо</b>	<b>3 339 546</b>	<b>2 855 327</b>

## 26. Други привлечени средства

в хил. лв.	2009	2008
Издадени облигации	–	19 911
Загължения по потвърдени акредитиви	14 151	353 179
Загължения по споразумения за обратно изкупуване (виж бележка 30)	85 293	–
Синдикирани заеми	–	354 433
Други срочни загължения	93 919	105 097
<b>Общо</b>	<b>193 363</b>	<b>832 620</b>

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

Издадените облигации включват следното:

в хил. лв.	2009	2008
<b>Ипотечни облигации</b>		
EUR 10 000 000, 7%, платими 2009	–	19 911
<b>Общо</b>	<b>–</b>	<b>19 911</b>

## 27. Подчинен срочен дълг

Към 31 декември 2009 година Банката е сключила шест отделни споразумения за подчинен срочен дълг с четири различни кредитора. Всички тези заеми са издадени по английското законодателство и ресурсът е привлечен от източници извън България.

Подчиненият дълг може да бъде анализиран както следва:

в хил. лв.

Кредитор	Оригинална главница	Оригинален срок	Падеж	Амортизирана стойност към 31 декември 2009 г.
Growth Management Limited	5 867	10 години	27.08.2014	11 080
Growth Management Limited	3 912	10 години	24.02.2015	6 685
Hillside Apex Fund Limited	9 779	10 години	01.03.2015	16 686
Growth Management Limited	1 956	10 години	17.03.2015	3 286
Standard Bank	9 779	10 години	22.04.2015	16 456
Нуро-Alpe-Adria Bank	3 912	10 години	14.04.2015	6 448
<b>Общо</b>	<b>35 205</b>			<b>60 641</b>

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

## 28. Дългово капиталов инструмент

в хил. лв.	Главница	Амортизирана стойност към 31 декември 2009 г.
Безсрочни гарантирани подчинени облигации 27 млн. евро	52 807	54 723
Безсрочни гарантирани подчинени облигации 21 млн. евро	41 073	44 229
<b>Общо</b>	<b>93 880</b>	<b>98 952</b>

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

## 29. Други пасиви

в хил. лв.	2009	2008
Задължения към персонала	3,668	2,350
Текущи данъчни задължения	1,131	1,084
Други кредитори	2,106	2,027
<b>Общо</b>	<b>6,905</b>	<b>5,461</b>

## 30. Споразумения за обратно изкупуване и продажба

Групата привлича средства чрез продажба на финансови инструменти под формата на договор, по силата на който Групата 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 2009 г. продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

в хил. лв.	Справедлива стойност на заложените активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	25 944	26 992
Други държавни ценни книжа	58 264	58 301
<b>Общо</b>	<b>84 208</b>	<b>85 293</b>

Към 31 декември 2008 г. не е имало продадени активи по договори за обратно изкупуване.

Групата 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 2009 г. закупените активи по силата на договори за обратната им продажба са както следва:

в хил. лв.	Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи	Балансова стойност на вземането
Български държавни ценни книжа	2 945	2 810
<b>Общо</b>	<b>2 945</b>	<b>2 810</b>

Към 31 декември 2008 г. не е имало закупени активи по договори за обратна продажба.

## 31. Капитал и резерви

### (а) Брой и номинална стойност на издадените акции към 31 декември 2009 г.

Към 31 декември 2009 г. акционерният капитал на Банката е в размер на 110 000 000 лв., разделен на 110 000 000 обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лв. всяка. Акционерният капитал е внесен изцяло.

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

### (б) Акционери

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

Таблицата по-долу посочва тези акционери, които притежават акции на Банката към 31 декември 2009 г., заедно с броя и процента на общо емитираните акции.

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

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

### (с) Законови резерви

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

През 2009 г., както и през предходната година Банката е не е разпределяла дивиденди.

## 32. Условни задължения

### (а) Задбалансови пасиви

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

Сумите по сключени споразумения за издаване на условни задължения са представени в таблицата по-долу според съответната категория. Сумите, отразени в таблицата като задбалансови ангажименти, представляват максималната сума на счетоводна загуба, която ще се отрази в отчета за финансовото състояние, в случай че контрагентите не изпълнят своите задължения и всички обезпечения се окажат без стойност

в хил. лв.	2009	2008
Банкови гаранции		
– в левове	165 731	202 558
– в чуждестранна валута	185 198	198 695
<b>Общо гаранции</b>	<b>350 929</b>	<b>401 253</b>
Неизползвани кредитни линии	289 482	407 465
Записи на заповег	14 295	15 752
Акредитиви в чуждестранна валута	98 749	129 294
<b>Общо</b>	<b>753 455</b>	<b>953 764</b>

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

Към датата на отчета няма други съществени ангажименти и условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване.

Към 31 декември 2009 г. размерът на обезпеченията по изгадени гаранции и акредитиви е 100%.

### 33. Парични средства и парични еквиваленти

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

в хил. лв.	2009	2008
Парични средства и вземания от централни банки	603 792	742 284
Вземания от банки и финансови институции с оригинален срок до 3 месеца	8 292	10 050
<b>Общо</b>	<b>612 084</b>	<b>752 334</b>

### 34. Усреднени салда

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

в хил. лв.	2009	2008
<b>ФИНАНСОВИ АКТИВИ</b>		
Парични средства и вземания от централни банки	563 554	645 155
Финансови активи за търгуване	15 444	12 147
Инвестиции на разположение за продажба	308 848	264 506
Финансови активи сръжани до падеж	39 407	75 719
Вземания от банки и финансови институции	26 581	30 140
Вземания от клиенти	3 002 265	2 866 998
<b>ФИНАНСОВИ ПАСИВИ</b>		
Задължения към банки	31 342	12 357
Задължения към други клиенти	3 045 372	2 531 518
Други привлечени средства	517 305	1 013 065
Подчинен срочен дълг	57 176	52 368
Дългово капиталов инструмент	98 245	97 949



## 35. Сделки със свързани лица

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

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

Вид свързаност	Лица, контролиращи или управляващи Банката		Предприятия под общ контрол	
	2009	2008	2009	2008
в хил. лв.				
<b>Кредити:</b>				
Кредитна експозиция в началото на годината	2 455	2 474	11 728	8 110
Отпуснати кредити през годината	(325)	(19)	9 993	3 618
Кредитна експозиция в края на годината	2 130	2 455	21 721	11 728
<b>Получени депозити:</b>				
В началото на годината	6 419	1 062	4 090	3 449
Получени през годината	1 887	5 357	20 985	641
В края на годината	8 306	6 419	25 075	4 090
<b>Предоставени депозити:</b>				
Депозити в началото на годината	-	-	11 735	11 735
Падежирани депозити през годината	-	-	(7 823)	
Депозити в края на годината	-	-	3 912	11 735
<b>Издадени условни задължения от Групата</b>				
В началото на годината	1 475	387	2 102	2 108
Отпуснати през годината	805	1 088	(780)	(6)
В края на годината	2 280	1 475	1 322	2 102

Възнагражденията на ключовия управленски персонал на Групата, изплатени през 2009 г. са в размер на 3 057 хил. лева. (2008: 3 000 хил. лв).

## 36. Дъщерни предприятия

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

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

### (b) Дайнърс клуб България АД

През май 2005 г. Банката придоби 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД. Дружеството е учредено през 1996 г. и предметът му на дейност включва представителство, агентство и процесинг на Дайнърс клуб Интернешънъл. Към 31 декември 2009 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството е 1 360 хил. лв., а акционерното участие на Банката е 87.93%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

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

През април 2006 г. Банката учреди First Investment Bank – Albania Sh.a. с 99,9998% акционерно участие. На 27 юни 2007 г. First Investment Bank – Albania Sh.a. получи пълен банков лиценз от централната Банка на Албания и на 1 септември 2007 г. ефективно пое дейността на бившия клон ПИБ – Тирана, поемайки всичките му права и задължения, активи и пасиви.

Към 31 декември 2009 г. акционерният капитал на First Investment Bank – Albania Sh.a. е 10 475 хил. евро, внесен изцяло, а акционерното участие на Банката е 99,999838%.

Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

## 37. Събития, възникнали след отчетния период

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

На 23 февруари 2010 г. с решение на съвета на директорите на Дайнърс клуб България АД акционерният капитал на дружеството беше увеличен на 1 860 хил. лв. чрез издаването на 500 000 броя поименни акции, всяка с номинална и емисионна стойност 1 лв. Всички новоemitирани акции са закупени от Банката, като по този начин акционерното участие на Банката се увеличи на 91,18%.

### (b) Учредяване на нови дъщерни дружества на Банката

На 11 януари 2010 г. в търговския регистър бяха вписани дружествата „Дебита“ ООД и „Реалтор“ ООД, учредени съвместно от Банката и „Първа финансова брокерска къща“ ООД. Дружествата са всяко с капитал 150 000 лева, разпределен както следва:

1. „Дебита“ ООД – 70% или 105 000 дяла за Банката и 30% или 45 000 дяла за „ПФБК“ ООД.
2. „Реалтор“ ООД – 51% или 76 500 дяла за Банката и 49% или 73 500 дяла за „ПФБК“ ООД.

Дружества са учредени да извършват дейност като обслужващи дружества по смисъла на чл. 18 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Предметът на дейност на „Дебита“ ООД е придобиване, обслужване, управление и разпореждане с вземания, както и свързаната с това консултантска дейност, а „Реалтор“ ООД – управление, обслужване и поддържане на недвижими имоти, организиране и извършване на строежи и подобрения, както и извършване на консултантска дейност в областта на недвижимите имоти.

# Изпълнение на стратегическите цели за 2009 г.

Въпреки влошената бизнес среда вследствие на глобалната финансова криза, през изминалата 2009 г. Първа инвестиционна банка изпълни стратегическите си цели, както следва:

Цели	Изпълнено
Да продължи да бъде водеща кредитна институция, ползваща се с доверието на акционери и клиенти, при поддържане на адекватен баланс между риск, капитал и доходност	ПИБ продължи да бъде сред 10-те водещи банки в страната, запазвайки шеста позиция по активи (на неконсолидирана основа). С постигнатите положителни финансови резултати (печалба на Групата след данъчно облагане от 29,8 млн. лева) и повишените изисквания при управление на рисковете, въпреки влошената макросреда ПИБ подобри баланса между риск, капитал и доходност (адекватност на капитала от първи ред – 10,39%, обща капиталова адекватност – 13,83%). Устойчивият бизнес модел, гъвкавата политика, новите продукти и висококачествено обслужване са в основата на добрия имидж на Банката и доверие от страна на акционери и клиенти. През 2009 г. клиентската база на ПИБ се увеличи до близо един милион клиенти на неконсолидирана основа.
Да усъвършенства вътрешнорейтинговия подход за оценка на риска в контекста на Базел II, с цел покриване на изискванията на БНБ за признаване на вътрешните модели	През изминалата година ПИБ прецизира прилаганите скоринг модели за оценка кредитоспособността на клиентите в съответствие с променящата се бизнес среда и повишени изисквания. Развитие на аналитичните и статистически модели в съчетание с качествени показатели и оценки са в основата на рейтинговата система на ПИБ, целяща максимална обективност при оценяването на кредитния риск. Кредитният рейтинг е и в основата на ценообразуването при кредитните сделки и разпределението на вътрешния капитал на Банката. ПИБ системно подобрява вътрешнорейтинговия подход за оценка на риска, с цел покриване на изискуемите регулаторни изисквания.
Да запази позицията си на лидер сред банките в България	На неконсолидирана основа ПИБ е на шесто място по активи, шесто място по кредити, шесто място по депозити, седмо място по печалба, осмо място по собствен капитал, сред водещите банки в картовия бизнес, в международните разплащания и търговското финансиране.
Да увеличава капиталовата база с акцент върху капитала от първи ред	ПИБ увеличи общата капиталова база на 483 657 хил. лв. или с 32 335 хил. лв. повече спрямо предходната година (451 322 хил. лв.), като ръстът е резултат от увеличената сума на капитала от първи ред, вследствие на капитализиране на нетната печалба.
Да повиши оперативната ефективност чрез оптимизиране обема и структурата на разходите	ПИБ повиши контрола върху разходите като въведе централизирано управление на всички оперативни разходи, писмени процедури и изисквания при провеждането на конкурси за избор на доставчици на стоки и услуги и потвърждаване на всички текущи разходи. Комплексните мерки допринесоха за редуциране на общите административни разходи с 11 811 хил. лева до 144 358 хил. лева в края на годината.
Да оптимизира корпоративната си структура чрез повишаване на централизирания подход при запазване на гъвкавостта за вземане на решения, съобразно пазарното търсене и промените във външната среда	Отчитайки предизвикателствата на пазарната среда ПИБ разшири централизирания подход при управление на бизнес процесите и управление на рисковете, както чрез развитие на централизираната информационна система, така и чрез административни и процедурни схеми и лимити, нива на компетентност при ясни правила за поемане на отговорност, с цел запазване на гъвкавостта и качеството на обслужване.

<p>Да запази позицията си на лидер сред банките в България по отношение на международните операции и търговското финансиране, както и да развие програмата си за включване в платежната система TARGET 2 за изпълнение на преводи в евро в реално време между страните – членки на ЕС</p>	<p>С пазарен дял 8,8% (изпратени) и 9,7% (получени) от презграничните операции – финансови инструменти за търговско финансиране, с кореспондентската си мрежа от над 600 банки от целия свят и изпълнение на преводи в над 60 чуждестранни валути ПИБ запази позицията сред водещите банки в страната по отношение на международните операции и търговско финансиране.</p> <p>ПИБ успешно се подготви за включване в платежната система TARGET2-BNB за изпълнение на преводи в евро в реално време.</p>
<p>Да увеличи възможностите клиентите на ПИБ да ползват специализирани кредитни линии чрез външно финансиране от банки – кореспонденти на ПИБ</p>	<p>ПИБ подписа споразумение с Националния гаранционен фонд за осигуряване на гаранции до 50% за кредити, отпуснати на фирми-клиенти на Банката.</p> <p>ПИБ осигури на своите клиенти, занимаващи се с внос на селскостопанска продукция, възможност да получат финансиране от американски банки чрез гаранционния механизъм "GSM-102".</p>
<p>Да продължи да бъде сред водещите банки в корпоративното финансиране, с приоритет на програмите, свързани с усвояване на средства от структурните и кохезионни фондове на ЕС</p>	<p>Корпоративното финансиране запази структуроопределящ дял в активите на Групата – 56,0% (2008: 53,1%; 2007: 49,8%), като ПИБ е сред водещите банки в страната с пета позиция на неконсолидирана основа. Програмите, свързани с усвояване на средства от структурните и кохезионни фондове на ЕС ще продължат да бъдат приоритет и през 2010 г.</p>
<p>Да оптимизира каналите си за дистрибуция, включително клонова мрежа, АТМ и ПОС терминали</p>	<p>През отчетната година ПИБ изпълни програмата си за оптимизиране на дистрибуторската си мрежа, като закри 6 офиса с ниска рентабилност в България и един клон в Тирана. Преструктурира клона си в София като го обедини с Централата, а офис Перник обособи в самостоятелен клон и откри 6 нови офиса в страната. Оптимизирана бе и мрежата от АТМ и ПОС терминали – 669, съответно 7941 броя към края на 2009 г. Продажбите на място при клиента, Контакт центъра и Виртуалният банков клон бяха допълнително развити през годината, така че да могат да отговорят на нарастващите потребности за дистанционно банкиране.</p>
<p>Да увеличава дела на нетния доход от такси и комисиони в общите доходи от банкови операции чрез разработване и предлагане на нови конкурентни продукти и услуги, базирани на комисиони, както и увеличаване на броя на клиентите</p>	<p>Поради развитието на финансовата криза и рязкото свиване обемите на бизнеса в страната, а оттук и намаляване на търговските, съответно банковите операции, тази цел не можа да бъде изпълнена. Делът на нетния доход от такси и комисиони в общите приходи от банкови операции се запазва висок – 26,8% (2008: 29,7%; 2007: 26,1%).</p>
<p>Да продължи да развива качеството на обслужването на клиенти</p>	<p>Стратегическата цел за покриване на високи стандарти в обслужването са един от основните стълбове в бизнес модела, следван от ПИБ и един от основните фактори, който спомага за добрите финансови резултати на Банката в условията на финансова криза.</p> <p>Наградата „Банка на клиента“ на в. „Пари“, която бе връчена на ПИБ за четвърти пореден път, както и благодарствените писма от доволни клиенти са само част от доказателствата за това.</p>

## Стратегически цели за 2010 г.

- Да продължи да бъде сред 10-те водещи банки в страната, ползваща се с доверието на акционери и клиенти, при поддържане на адекватен баланс между риск, капитал и доходност;
- Да усъвършенства системите за управление с въвеждането на специализиран информационен модул за автоматизирано генериране и обработка на стандартизирана информация за управленски и контролни цели;
- Да увеличава капиталовата база с акцент върху капитала от първи ред;
- Да продължи да поддържа адекватен коефициент на ликвидност в съответствие с пазарната среда;
- Да увеличи кредитния портфейл в съответствие с темпа на развитие на банковия пазар в страната, при запазване на високите стандарти за оценка и управление на кредитния риск;
- Да развива картовите разплащания съобразно насоките за развитие на единния европейски платежен пазар;
- Да запази позицията си на лидер сред банките в България по отношение на международните операции и търговското финансиране и да увеличи възможностите клиентите на ПИБ да ползват специализирани кредитни линии чрез външно финансиране от банки – кореспонденти на ПИБ;
- Да продължи да финансира конкурентни проекти с приоритет на програмите, свързани с усвояване на средства от Европейските фондове;
- Да повиши нетния доход от такси и комисиони, в т.ч. чрез повишаване на приходите от финансови инструменти, свързани с обслужването на външнотърговските операции;
- Да повиши оперативната ефективност чрез оптимизиране обема и структурата на разходите;
- Да оптимизира и повиши активността на клоновата мрежа и другите канали на дистрибуция, като контакт център, АТМ и ПОС терминали;
- Да развие дейността на виртуалния банков клон, така че да отговаря оптимално на нарастващите изисквания за електронно банкиране;
- Да запази стратегическия си фокус върху високи стандарти на обслужване на клиентите и иновативни подходи и продукти. Да развие и въведе в практиката нова програма за лоялните клиенти;
- Акцент върху управлението на човешкия капитал, с цел запазване, поощряване на добрите кадри и инвестиране в развитието им.

# Друга информация

## Членове на Надзорния съвет

### Георги Мутафчиев – Председател на Надзорния съвет

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

Освен участието си в Надзорния съвет на ПИБ, г-н Мутафчиев участва в управлението на „Флавия“ АД и на „Флавин“ АД.

### Тодор Брешков – Член на Надзорния съвет

През 1999 г. Тодор Брешков започва работа в „Първа финансова брокерска къща“ ООД в отдел „Корпоративни финанси и анализи“, а през 2001 г. е избран за управител на ПФБК. Г-н Брешков завършва бизнес администрация в Софийския университет „Св. Климент Охридски“.

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

Г-н Брешков е съдружник в и притежава повече от 25% от капитала на „Брешков и синове“ ООД и „Глобус балистик“ ООД.

### Рагка Минева – Член на Надзорния съвет

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.

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 управител на „Болкан Холидейс Сървисис“ ООД.

### Неделчо Неделчев – Член на Надзорния съвет

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

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

Освен позицията си в Надзорния съвет г-н Неделчев е управител в „Първа Финансова Брокерска Къща“ ООД, управител и съдружник в „Проджект синерджи“ ООД, член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Българска Алтернативна Енергийна Компания“ АД, и на „Соларфин България Енерджи“ АД, и е член на Съвета на директорите на „Бианор Холдинг“ АД и „Експат Алфа“ АД. Г-н Неделчев е член на Съвета на директорите и представляващ „Витоша Венчърс“ АД, управител на „Дебита“ ООД и „Реалтор“ ООД и член на Съвета на Директорите на „Експат капитал“ АД и управител в „София опъртюнити“ ООД.

Г-н Неделчев притежава повече от 10% от капитала на „Българска Алтернативна Енергийна Компания“ АД.

## Калоян Нинов – Член на Надзорния съвет

Г-н Калоян Нинов е избран за член на Надзорния съвет на ПИБ през февруари 2007 г. Преди това г-н Нинов работи като инвестиционен управител и член на Управителния съвет на Национален приватизационен фонд „Надежда“ (България). През 1993 г. се присъединява към „Първа финансова брокерска къща“ ООД като брокер по ценни книжа, впоследствие става ръководител на отдел „Ценни книжа“ и управител на дружеството.

Г-н Нинов е бил член на Управителния съвет на Българската асоциация на лицензираните инвестиционни посредници, а през 2000-2001 г. е президент на асоциацията. През 2001 г. е назначен за заместник-министър на икономиката. От 2004 г. до 2006 г. е управител на „Болкан Холидейс Сървисис“ ООД.

Освен позицията си в Надзорния съвет на ПИБ, г-н Нинов е съдружник в и притежава повече от 10% от капитала на „МНИ“ ООД.

## Членове на Управителния съвет

### Матео Матеев – Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор

Присъединява се към Банката през 1993 г. От 1998 г. е член на Управителния съвет и изпълнителен директор. От 2006 г. е избран за председател на Управителния съвет и изпълнителен директор. Г-н Матеев има дългогодишен опит в корпоративното банкиране.

Г-н Матеев има магистърска степен по Счетоводство и контрол и по Международни икономически отношения от Висшия икономически институт (сега Университет за национално и световно стопанство) в София. През 2006 г. е избран за „Банкер на годината“ от българския финансов седмичник „Банкер“.

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

Освен позицията си в Банката г-н Матео Матеев е председател на Управителния съвет и член на Одитния комитет на First Investment Bank – Albania Sh.a, както и член на Надзорния съвет на Унибанка, Република Македония.

## Мая Георгиева – Член на Управителния съвет и изпълнителен директор

Г-жа Мая Георгиева започва работа в Банката през 1995 г. като директор на международния отдел. Избрана е за изпълнителен директор на ПИБ от 1998 г. Преди присъединяването си към ПИБ г-жа Георгиева е била заместник-генерален директор в „Банка за земеделски кредит“, отговаряща за паричните пазари. Преди това в продължение на 19 години г-жа Георгиева е работила в Българската народна банка, където придобива значителен опит в международното банково дело. Последната ѝ длъжност в БНБ е ръководител на отдел „Платежен баланс“.

Г-жа Георгиева е магистър по макроикономика от Висшия икономически институт (сега Университет за национално и световно стопанство) в София. Специализирала е международни плащания към Международния валутен фонд и има следдипломна квалификация от Българския научно-технически съюз. През 2001 г. е избрана за „Банкер на годината“ от българския финансов седмичник „Банкер“.

Отговорности в Банката – дирекция „Международни разплащания“, дирекция „Маркетинг, реклама и връзки с обществеността“, дирекция „Кредитиране на малки и средни предприятия“, дирекция „Продажби“, дирекция „Управление на човешкия капитал“, дирекция „Административна“.

Освен позицията си в Банката, г-жа Георгиева е председател на Надзорния съвет на CaSys International, Република Македония, председател на Съвета на директорите на „Дайвърс клуб България“ АД и член на Управителния съвет на First Investment Bank – Albania Sh.a.

## Йордан Скорчев – Член на Управителния съвет и изпълнителен директор

Г-н Йордан Скорчев се присъединява към Банката през 1996 г. и е изпълнителен директор от 2000 г. Преди това е работил като помощник-мениджър в отдела за Централна и Латинска Америка на външнотърговската организация „ИНТЕРКОМЕРС“ в България и ръководител на отдел „Трезор“ в „Първа частна банка“, София. Той има магистърска степен по Международни икономически отношения от Висшия икономически институт (сега Университет за национално и световно стопанство) в София. Специализира банкиране в Люксембург, сучапови сделки в Еуроопее и фючърси и опции към Чикагската фондова борса.

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

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

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

## Евгени Луканов – Член на Управителния съвет и изпълнителен директор

Г-н Евгени Луканов се присъединява към Банката през 1998 г. като заместник-директор, директор и генерален мениджър на клон „Тирана“, Албания. От 2001 г. до 2003 г. е директор на клон „Витоша“ на Банката (София). От 2003 г. до 2007 г. е директор на дирекция „Управление на риска“ и член на Управителния съвет, а от 2004 г. – изпълнителен директор и член на Управителния съвет. Преди да се присъедини към ПИБ г-н Луканов работи като валутен брокер в „Първа финансова брокерска къща“ ООД. Той има магистърска степен по икономика от Университета за национално и световно стопанство в София.

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



Освен позицията си в Банката г-н Луканов е член на Управителния съвет и на Одитния комитет на First Investment Bank – Albania Sh.a, председател на Съвета на директорите на „ПФБК Асем Мениджмънт“ АД, управител на „Дебита“ ООД и „Реалтор“ ООД. Г-н Луканов притежава повече от 10% от капитала на „Авеа“ ООД.

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

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

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

### Радослав Миленков – Член на Управителния съвет и директор на дирекция „Финансово-счетоводна“

Г-н Радослав Миленков е директор на дирекция „Финансово-счетоводна“ и член на Управителния съвет от 2005 г. Той се присъединява към Банката през 2003 г. като директор на дирекция „Вътрешен контрол“.

Преди това г-н Миленков работи като одитор в Deloitte & Touche. Той има магистърска степен по Финанси от Университета за национално и световно стопанство в София.

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

### Иван Иванов – Член на Управителния съвет и регионален директор за Североизточна България

Г-н Иван Иванов се присъединява към Банката през 1999 г. като директор на клон „Варна“. От 2003 г. г-н Иванов е член на Управителния съвет. От 2003 г. до 2004 г. е Директор на дирекция „Клонова мрежа“, а от 2004 г. – регионален директор за Североизточна България. Преди това г-н Иванов е бил директор в „Първа частна банка“.

Г-н Иванов завършва специалност „Икономика“ и има магистърска степен по Икономика на строителството от Висшия институт за народно стопанство (сега Икономически университет) във Варна.

Освен участието в Банката, г-н Иванов е член на Надзорния съвет на Унибанка, Република Македония, управител и съдружник в „Икон 54“, съдружник в и притежава повече от 25% от капитала на „Дивес плюс“ ООД, „Животни и птици“ ООД, и съдружник в „Братя ВИ Джу“ ООД.

# Контакти

## Централа

София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37  
(адрес на регистрация)  
тел.: 02/817 1100, 817 1101  
факс: 02/817 1550  
SWIFT CODE: FINVBGSF  
REUTERS DEALING CODE: BFIB  
e-mail: fib@fibank.bg, www.fibank.bg

кол-център: 0800 11 011

София 1404, бул. „България“ 81Г  
тел.: 02/910 0100, факс: 02/988 8748

## Дирекции

### Корпоративно банкиране

тел.: 02/817 1222, факс: 02/817 1652

### Банкиране на гребно

тел.: 02/817 1637, факс: 02/817 1302

### Кредитиране на МСП

тел.: 02/817 1723, факс: 02/817 1458

### Микрокредитиране

тел.: 02/817 1771, факс: 02/930 6940

### Картови разплащания

тел.: 02/817 1143, факс: 02/970 9594

### Капиталов и паричен пазар

тел.: 02/91 001 38, факс: 02/981 0269

### Валутен пазар

тел.: 02/91 001 22, факс: 02/981 0269

### Клонова мрежа

тел.: 02/817 1601, факс: 02/817 1608

### Маркетинг и реклама

тел.: 02/817 1740, факс: 02/988 8748

### Продажби

тел.: 02/817 1685, факс: 02/817 1689

### Международни разплащания

тел.: 02/910 0140, факс: 02/910 0161

### Злато и нумизматика

тел.: 02/817 1567, факс: 02/800 2715

### Управление на човешкия капитал

тел.: 02/817 1739, факс: 02/988 8748

### Вътрешен контрол

тел.: 02/817 1629, факс: 02/970 9597

## Дъщерни дружества

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

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

### Дайнърс клуб България АД

София 1404, бул. „България“ 81Г  
тел.: 02/817 1122, факс: 02/970 9556

## Клонове в чужбина

### Кипърски международен

#### банков клон

39, Demofontos St., suite 401, CY-1075 Nicosia  
P.O.Box 16023, CY-2085 Nicosia, Cyprus  
тел.: +357 22/760 150  
факс: +357 22/376 560  
SWIFT CODE: FINVCY2N

## Клонове в София

### Александър Невски

София 1000, бул. „В. Левски“ 95  
тел.: 02/817 1694, факс: 02/981 6717

### Александър Стамболийски

София 1301, бул. „Ал. Стамболийски“ 20  
тел.: 02/817 1493, факс: 02/935 0085

### България

София 1404, бул. „България“ 81Г  
тел.: 02/800 2501, факс: 02/800 2500

### Витоша

София 1408, ул. „Майор Първан Тошев“ 4  
тел.: 02/942 6666, факс: 02/942 6644

### Георги Софийски

София 1606, ул. „Георги Софийски“ 4  
тел.: 02/800 2977, факс: 02/942 6670

### Главпроект

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

### Горубляне

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

### Дайнърс клуб България

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

### Деница

София 1712, ж.к. „Млагост 3“,  
бул. „Ал. Малинов“, магазин „Нова Деница“  
тел.: 02/800 2759, 817 1469  
факс: 02/976 6050

### Дженерали

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

### Дондуков

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

### Драгалевци

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

### Драган Цанков

София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37  
тел.: 02/800 2020, 817 1161, факс: 02/970 9597

### Европа

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

### Елемаг

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

### Енос

София 1408, ул. „Енос“ 2  
тел.: 02/942 6685, факс: 02/942 6690

### Журналист

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

### Захарна фабрика

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

### Иван Вазов

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

### Илиянци

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

### Красна поляна

София 1330, бул. „Н. Мушанов“ бл. 31А, ет. 1  
тел.: 02/800 2665, факс: 02/800 2666

### Лагера

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

### Лозенец

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

**Люлин**

София 1324, бул. „Царица Йоанна“ 70  
тел.: 02/817 1483, факс: 02/817 1499

**Мария Луиза**

София 1202, бул. „Мария Луиза“ 67  
тел.: 02/817 1463, факс: 02/817 1467

**Млагост**

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

**МОЛ София**

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

**Наежда**

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

**Народен театър**

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

**Народно събрание 1**

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

**Народно събрание 2**

София 1000, пл. „Народно събрание“ 3  
тел.: 02/817 1359, факс: 02/930 6940

**НДК**

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

**Обеля**

София 1387, бул. „Академик Д. Лихачов“ 58  
тел.: 02/800 2091, факс: 02/800 2092

**Опълченска**

София 1233, ул. „Опълченска“ 117  
тел.: 02/800 2683, факс: 02/800 2696

**Орион**

София 1324, ул. „Орион“ 2  
тел.: 02/800 2659, факс: 02/800 2674

**Патриарх Евтимий**

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

**Раковска**

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

**Сити Център София**

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

**Слатина**

София 1574, ул. „Слатинска“ бл. 20  
тел.: 02/800 2839, факс: 02/800 2844

**София Аутолет Център**

София 1784, бул. „Цариградско шосе“ 92А  
тел.: 02/800 2060, факс: 02/800 2062

**Стефан Караджа**

София 1000, ул. „Стефан Караджа“ 10  
тел.: 02/817 1756, факс: 02/486 3185

**Театър София**

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

**Техномаркет Горубляне**

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

**Техномаркет Люлин**

София 1331, бул. „Европа“ 189  
тел.: 02/817 1596, факс: 02/925 1777

**Флавия**

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

**Хаджи Димитър**

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

**Хладилника**

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

**Христо Ботев**

София 1000, бул. „Христо Ботев“ 28  
тел.: 02/800 2645, факс: 02/800 2646

**Централни халц**

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

**Шипченски проход**

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

**Южен парк**

София 1404  
ж.к. „Мотописта“, бул. „Гоце Делчев“ бл. 1  
тел.: 02/800 2975, факс: 02/942 6613

**Клонове в страната****Аксаково**

Аксаково 9154,  
ул. „Капитан Петко Войвода“ 2В  
тел.: 052/662 777, факс: 052/762 053

**Асеновград**

Асеновград 4230, пл. „Николай Хайтов“ 3  
тел.: 032/270 683, факс: 0331/62 636

**Иван Асен – Асеновград**

Асеновград 4230, ул. „Цар Иван Асен II“ 46  
тел.: 032/270 688, факс: 0331/24 545

**Балчик**

Балчик 9600, ул. „Приморска“ 25  
тел.: 0579/78 183, факс: 0579/78 180

**Банско**

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

**Община Банско**

Банско 2770, пл. „Демокрация“ 12  
тел.: 0749/86 189, факс: 0749/83 090

**Стражите – Банско**

Банско 2770, ул. „Глазне“ 7  
тел.: 0749/86 986, факс: 0749/86 400

**Белене**

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

**Благовѐраг**

Благовѐраг 2700  
бул. „Св. Св. Кирил и Методий“ 11  
тел.: 073/827 709, факс: 073/882 298

**ГУМ – Благовѐраг**

Благовѐраг 2700, ул. „Тракия“ 6  
тел.: 073/827 756, факс: 073/882 295

**Съдебна палата – Благовѐраг**

Благовѐраг 2700, пл. „Васил Левски“ 1  
тел.: 073/827 776

**Техномаркет – Благовѐраг**

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

**Хотел „Рила“ – Боровец**

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

**Ботевград**

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

**Братя Миладинови – Бургас**

Бургас 8000  
ж.к. „Братя Миладинови“ бл. 117, вх. 5  
тел.: 056/804 463, факс: 056/830 502

**Бургас**

Бургас 8000, ул. „Александровска“ 58  
тел.: 056/800 138, факс: 056/804 488

**Кирил и Методий – Бургас**

Бургас 8000, ул. „Славянска“ 71  
тел.: 056/804 482, факс: 056/825 208

**Меден рудник – Бургас**

Бургас 8011, ж.к. „Меден рудник“,  
зона Б, бл. 192  
тел.: 056/804 441, факс: 056/508 318

**Славейков – Бургас**

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

**Славянка – Бургас**

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

**Техномаркет – Бургас**

Бургас 8000, ул. „Транспортна“  
тел.: 056/804 511, факс: 056/860 017

**8-и Приморски полк – Варна**

Варна 9000, бул. „8-и Приморски полк“ 128  
тел.: 052/662 624, факс: 052/305 608

**Аспарухово – Варна**

Варна 9003, ж.к. „Аспарухово“,  
ул. „Св. Св. Кирил и Методий“ 15

тел.: 052/662 671, факс: 052/370 533

#### **Бриз – Варна**

Варна 9000,  
бул. „8-и Приморски полк“ 80-82  
тел.: 052/679 631, факс: 052/601 764

#### **Варна**

Варна 9000, ул. „Братя Миладинови“ 47  
тел.: 052/662 608, факс: 052/662 626

#### **Виница – Варна**

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

#### **Пикадили-Запаг – Варна**

Варна 9000, бул. „Вл. Варненчик“ 260  
тел.: 052/662 657, факс: 052/511 860

#### **Пикадили-Център – Варна**

Варна 9000, бул. „Цар Освободител“ 76А  
тел.: 052/662 653

#### **Районен съг – Варна**

Варна 9000, бул. „Вл. Варненчик“ 57  
тел.: 052/662 666, факс: 052/602 731

#### **Света Петка – Варна**

Варна 9000, ул. „Братя Миладинови“ 68  
тел.: 052/662 635, факс: 052/662 646

#### **Техномаркет – Варна**

Варна 9000, бул. „Цар Освободител“  
тел.: 052/662 655

#### **Цариброг – Варна**

Варна 9000, ул. „Дунав“ 2  
тел.: 052/679 621, факс: 052/603 767

#### **Бачо Киро – Велико Търново**

Велико Търново 5000, ул. „Бачо Киро“ 5  
тел.: 062/682 436, факс: 062/601 125

#### **Велико Търново**

Велико Търново 5005, ул. „Оборище“ 18  
тел.: 062/614 464, факс: 062/670 034

#### **Етър – Велико Търново**

Велико Търново 5000, ул. „Васил Левски“ 21  
тел.: 062/610 651, факс: 062/650 299

#### **Видин**

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

#### **Враца**

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

#### **РДВР – Враца**

Враца 3000, ул. „Поп К. Буюклийски“ 10  
тел./факс: 092/663 525

#### **Габрово**

Габрово 5300, пл. „Възраждане“ 5  
тел.: 066/819 444, факс: 066/819 450

#### **Янтра – Габрово**

Габрово 5300, ул. „Априловска“ 2  
тел.: 066/840 011, факс: 066/840 020

#### **Горна Оряховица**

Горна Оряховица 5100,  
ул. „Св. Княз Борис I“ 1  
тел.: 0618/61 766, факс: 0618/61 767

#### **Гоце Делчев**

Гоце Делчев 2900, ул. „Търговска“ 41  
тел.: 0751/69 642, факс: 0751/60 208

#### **Техномаркет – Дамяница**

Дамяница 2813, община Сандански  
тел./факс: 0746/32 081

#### **Девня**

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

#### **Димитровград**

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

#### **Добрич**

Добрич 9300, бул. „Независимост“ 1  
тел.: 058/838 580, факс: 058/838 581

#### **Дулово**

Дулово 7650, ул. „Васил Левски“ 6  
тел.: 0864/21 180, факс: 0864/22 800

#### **Дупница**

Дупница 2600, ул. „Христо Ботев“ 19  
тел.: 0701/59 153, факс: 0701/42 200

#### **Казанлък**

Казанлък 6100, пл. „Севтополис“ 11  
тел.: 0431/67 078, факс: 0431/67 079

#### **Карлово**

Карлово 4300, ул. „Ген. Карцов“ 6  
тел.: 0335/90 799, факс: 0335/90 781

#### **АЕР – Козлодуй**

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

#### **Козлодуй**

Козлодуй 3320, ул. „Васил Коларов“ 1  
тел.: 0973/85 020, факс: 0973/85 021

#### **Възрожденци – Кърджали**

Кърджали 6600, бул. „Христо Ботев“  
Комплекс „Капри“  
тел.: 0361/21 632, факс: 0361/21 639

#### **Кърджали**

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

#### **Кюстендил**

Кюстендил 2500, бул. „Цар Освободител“ 31  
тел.: 078/553 350, факс: 078/553 351

#### **Ловеч**

Ловеч 5500, ул. „Търговска“ 12  
тел.: 068/689 612, факс: 068/601 478

#### **Президиум палас – Ловеч**

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

#### **Мездра**

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

#### **Монтана**

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

#### **Несебър**

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

#### **Нови пазар**

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

#### **Пазарджик**

Пазарджик 4400, бул. „България“ 7  
тел.: 034/403 644, факс: 034/444 855

#### **Тракия Папир – Пазарджик**

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

#### **Перник**

Перник 2300, ул. „Кракра“ 4  
тел.: 076/688 613, факс: 076/608 600

#### **Петрич**

Петрич 2850, ул. „Цар Борис III“ 11А  
тел.: 0745/69 577, факс: 0745/60 796

#### **Васил Левски – Плевен**

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

#### **Плевен**

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

#### **Княз Батенберг – Пловдив**

Пловдив 4000, ул. „Княз Батенберг“ 26  
тел.: 032/270 570, факс: 032/636 358

#### **Мол – Пловдив**

Пловдив 4002, ул. „Перущица“ 8  
тел.: 032/270 630, факс: 032/270 625

#### **Мол Тракия – Пловдив**

Пловдив 4023, бул. „Съединение“ 34  
тел.: 032/270 580, факс: 032/682 221

#### **Пловдив**

Пловдив 4000, бул. „Марица“ 95  
тел.: 032/270 510, факс: 032/962 510

#### **Свети Мина – Пловдив**

Пловдив 4000, ул. „Капитан Райчо“ 56  
тел.: 032/270 560, факс: 032/206 856

#### **Скопие – Пловдив**

Пловдив 4004, ул. „Скопие“, бл. 1519  
тел.: 032/270 590, факс: 032/670 664

#### **Съединение – Пловдив**

Пловдив 4000, бул. „6-и септември“ 144  
тел.: 032/270 550, факс: 032/622 792

#### **Техномаркет – Пловдив**

Пловдив 4004, ул. „България“ 4-ти км  
тел.: 032/270 611

**Тракия – Пловдив**

Пловдив 4023, ж.к. „Тракия“, бл. 142  
тел.: 032/270 610, факс: 032/270 626

**Приморско**

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

**Провадия**

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

**Раднево**

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

**Палма – Разград**

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

**Разград**

Разград 7200, ул. „Васил Левски“ 1  
тел.: 084/631 030, факс: 084/661 883

**Разлог**

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

**Александровска – Русе**

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

**Русе**

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

**Тежко машиностроене – Русе**

Русе 7000, бул. „Тутракан“ 100  
тел.: 082/889 551, факс: 082/889 555

**Техномаркет – Русе**

Русе 7005, бул. „Липник“ 113  
тел.: 082/889 560, факс: 082/842 254

**Цар Освободител – Русе**

Русе 7000, бул. „Цар Освободител“ 1  
тел.: 082/889 541, факс: 082/889 544

**Свиленград**

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

**Свищов**

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

**Районен съд – Севлиево**

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

**Севлиево**

Севлиево 5400, пл. „Свобода“  
тел.: 0675/31 053, факс: 0675/34 482

**Добруджа – Силистра**

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

**Силистра**

Силистра 7500, ул. „Гено Чолаков“ 3  
тел.: 086/871 320, факс: 086/824 091

**Симитли**

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

**Сливен**

Сливен 8800, бул. „Цар Освободител“ 50  
тел.: 044/610 954, факс: 044/610 967

**Слънчев бряг**

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

**Смолян**

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

**Созопол**

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

**Верея – Стара Загора**

Стара Загора 6000  
бул. „Митрополит Методи Кусев“ 20  
тел.: 042/698 818, факс: 042/601 678

**Стара Загора**

Стара Загора 6000  
бул. „Цар Симеон Велики“ 104  
тел.: 042/698 813, факс: 042/601 024

**Техномаркет – Стара Загора**

Стара Загора 6000, кв. „Железник“  
тел.: 042/698 820

**Траяна – Стара Загора**

Стара Загора, 6000  
бул. „Цар Симеон Велики“ 69  
тел.: 042/698 771, факс: 042/602 520

**Цар Симеон – Стара Загора**

Стара Загора 6000  
бул. „Цар Симеон Велики“ 141  
тел.: 042/698 752, факс: 042/266 021

**Троян**

Троян 5600, ул. „Васил Левски“ 108  
тел.: 0670/60 040, факс: 0670/62 043

**Търговище**

Търговище 7700, ул. „Стефан Караджа“ 9  
тел.: 0601/69 530, факс: 0601/62 110

**Харманли**

Харманли 6450, бул. „България“ 2  
тел.: 0373/80 180, факс: 0373/80 190

**Хасково**

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

**Славянски – Шумен**

Шумен 9700, бул. „Славянски“ 62  
тел.: 054/850 750, факс: 054/850 760

**Шумен**

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

**Ямбол**

Ямбол 8600, пл. „Освобождение“ 10  
тел.: 046/682 362, факс: 046/682 374