



Годишен отчет 2014



**Fibank**

*Моята банка*

подкрепя  
Българската федерация по  
художествена гимнастика

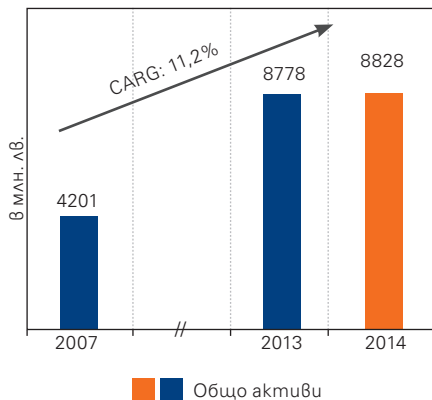


Постоянният ни стремеж  
към усъвършенстване на продуктите и услугите,  
да бъдем най-добрите в обслужването,  
да допринасяме за успеха и реализацията  
на плановете на нашите клиенти,  
изгражда отношения на партньорство, доверие и лоялност.

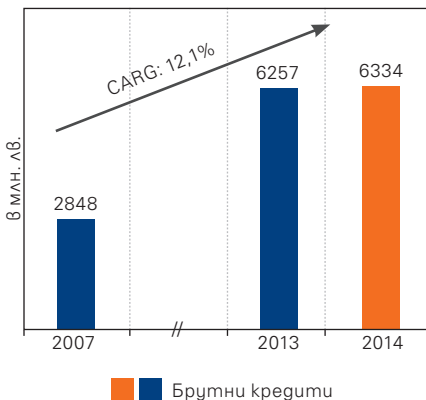
Подкрепата и удовлетвореността на нашите клиенти  
е тази непреодолима сила и енергия,  
която ни прави уверени и устремени към нови постижения.

# Развитие

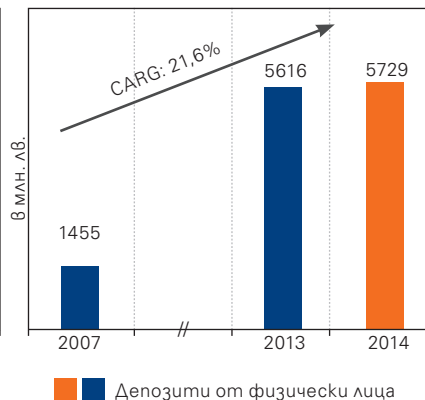
Активи



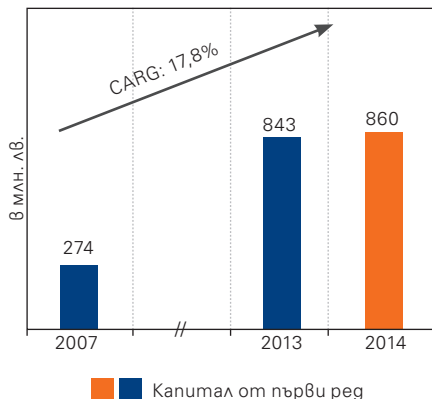
Кредити



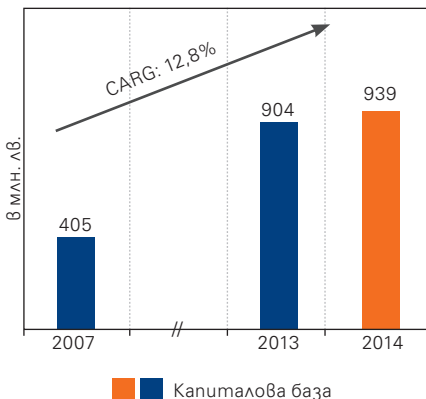
Депозити от физически лица



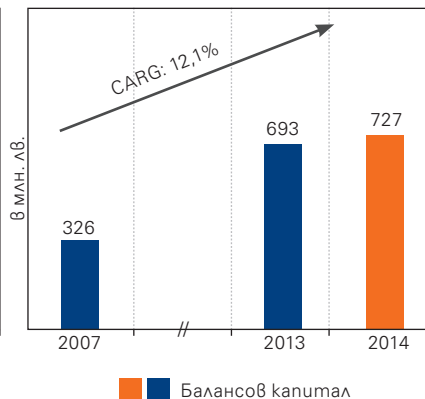
Капитал от първи рег



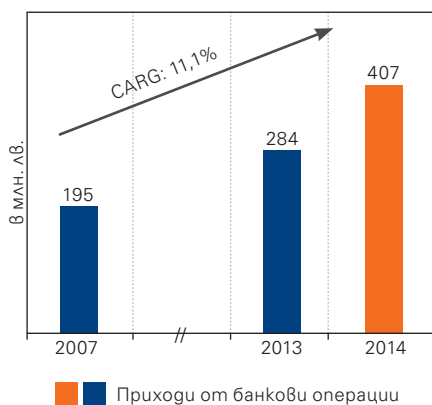
Капиталова база



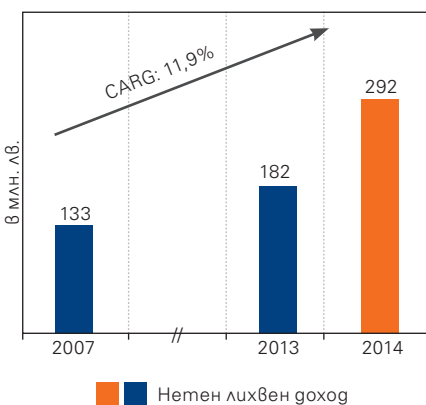
Балансов капитал



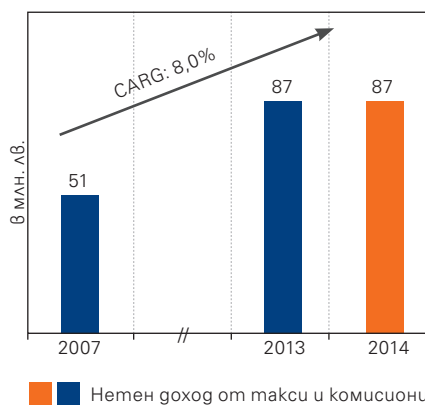
Приходи от банкови операции



Нетен лихвен доход



Доход от такси и комисиони



# Съдържание

Обръщение на Управителния съвет .....	4	Телефонно банкиране – *bank (*2265), 0700 19 599 .....	51
Макроикономическо развитие .....	6	Моята Fibank .....	51
Банкова система .....	10	Информационни технологии .....	52
Мисия .....	15	Корпоративно управление .....	52
Профил на банката .....	17	Отчет за корпоративното управление .....	53
Корпоративен статут .....	17	Надзорен съвет .....	53
Съучастие и членство в организации .....	17	Управителен съвет .....	54
Пазарна позиция .....	18	Общо събрание на акционерите .....	54
Пазарен дял .....	18	Одит и вътрешен контрол .....	54
Кореспондентски отношения .....	18	Защита правата на акционерите .....	55
Клонова мрежа .....	18	Разкриване на информация .....	55
Дъщерни дружества .....	19	Заинтересовани лица .....	56
Награди 2014 г. ....	20	Акционерна структура .....	56
Първа инвестиционна банка: гати и факти .....	21	Цена на акциите на Fibank .....	57
Акценти за 2014 г. ....	24	Човешки капитал .....	57
Ключови показатели .....	28	Политика за възнагражденията .....	59
Кредитен рейтинг .....	29	Политика за подбор на висшия ръководен персонал .....	59
Финансов резултат .....	21	Социална отговорност .....	61
Баланс .....	32	Управленска структура .....	62
Кредитен портфейл .....	36	Надзорен съвет .....	62
Кредити .....	36	Управителен съвет .....	63
Сделки между свързани лица .....	37	Преглед на бизнеса .....	64
Условни задължения .....	38	Банкиране на гребно .....	64
Привлечени средства .....	38	Депозити .....	64
Капитал .....	40	Кредити .....	64
Регулаторен капитал .....	41	Картови разплащания .....	65
Капиталови изисквания .....	42	Злато и нумизматика .....	66
Капиталови буфери .....	42	Частно банкиране .....	67
Ливъридж .....	42	Корпоративно банкиране .....	68
Управление на риска .....	43	Депозити .....	68
Стратегия за управление на риска .....	43	Кредити .....	68
Рамка за управлението на риска .....	43	Европрограми .....	71
Кредитен риск .....	45	Платежни услуги .....	72
Пазарен риск .....	46	Международни разплащания .....	72
Ликвиден риск .....	47	Капиталови пазари .....	73
Операционен риск .....	47	Консолидирани финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2014 г. придружени с доклад на независимия одитор .....	75
Рискови експозиции .....	48	Изпълнение на целите през 2014 г. ....	144
Вътрешен анализ на адекватността на капитала .....	48	Цели за развитие през 2015 г. ....	146
Канали за дистрибуция .....	49	Друга информация .....	147
Клонова мрежа .....	49	Членове на Надзорния съвет .....	147
Контакт център – *bank (*2265), 0800 11 011 .....	49	Членове на Управителния съвет .....	149
Корпоративен блог .....	50	Контакти .....	153
Продажби .....	50		
Дистанционно банкиране .....	50		
Виртуален банков клон (e-fibank) .....	50		
Мобилно приложение (Fibank) .....	51		

# Обръщение на Управителния съвет

## Уважаеми акционери, клиенти и колеги,

През изминалата година Първа инвестиционна банка АД (ПИБ, FIBank) постигна важни успехи и затвърди позицията си на отговорна, системно значима банка на българския банков пазар със силен екип от професионалисти и добре функционираща корпоративна структура.

2014-та продължи да бъде година на предизвикателствата от външната среда. Бавното възстановяване на икономиката и политическата нестабилност от една страна, а от друга - кризисната ситуация, възникнала с поставянето под специален надзор, а по-късно и отнемането на лиценза на кредитна институция, поставиха на изпитание всички банки в страната. Създалата се кризисна обстановка се отрази на нашата банка, която бе подложена на ликвиден натиск в края на юни 2014 г. Благодарение на добре изградената корпоративна структура и поддържаните от Банката високи нива на ликвидност, тя издържа успешно стрес тест в реална среда.

За подкрепа на банките в България Европейската комисия одобри схема за държавна помощ в размер на 3,3 млрд. лв. Първа инвестиционна банка ползва 1.2 млрд. лв. от нея, като през ноември 2014 г. възстанови 300 млн. лв. С решение от 25.11.2014 г. Европейската комисия одобри план за възстановяване на останалите 900 млн. лв. за срок от 18 месеца – до 28.05.2016 г., както и заложените в плана параметри за дългосрочно развитие на Първа инвестиционна банка. С приключване на процедурата на Европейската комисия по проверка и одобряване на плана беше официално потвърдена жизнеспособността на нашия бизнес модел в дългосрочни перспективи.

Съгласно одобрения план Първа инвестиционна банка ще продължи да се развива по начертания път на универсална банка със стабилно регионално присъствие с фокус върху местния пазар и подкрепа на операциите ѝ в чужбина. Базирана на решението на Европейската комисия Първа инвестиционна банка ще продължи да развива клиентския бизнес чрез създаване на нови продукти с добавена стойност за населението и фирмите, при още по-високо професионално и качествено клиентско обслужване. Клиентите знаят, че през годините Първа инвестиционна банка е доказала високата си отговорност, коректност и откритост към тях. Благодарим на всички, които ни подкрепиха. Благодарим на всички, които застанаха до нас и отново доказаха, че дългогодишното партньорство не е само добро пожелание, а реалност, проверена взаимно в години на трудности и в години на подем.

Групата на Първа инвестиционна банка АД преодоля успешно предизвикателствата на външната среда и постигна през 2014-та година добри резултати. Ние запазиме добро ниво на печалба в размер на 31 млн. лв., която се характеризира с нарастване на приходите от банкови операции с 43% - до 407 млн. лв. при увеличение на разходите с 22% до 191 млн. лв. Повишените приходи в съчетание с последователно прилаганата политика на висока финансова дисциплина допринесоха за намаление на коефициента разходи/приходи до 47% (2013: 55%). С цел консервативно третиране на рисковете, предвид все още нестабилната външна среда, взехме решение за повишаване на резервите спрямо рисковете експозиции с близо 300 млн. лв. за сметка и на допълнителните приходи, получени от реализиране на обезпечения.

През 2014 г. активите на Групата на Първа инвестиционна банка АД достигнаха 8828 млн. лв. (2013: 8778 млн. лв.), като в плановете ни за развитие залагаме на умерен растеж, съобразен с пазарната среда. Увеличен е размерът на бързолквидните активи (вземания от централни банки и ценни книжа), което е резултат от предпазливия ни подход при управлението им и поддържането на добро ниво на ликвидност – 24 % към края на 2014 г. Независимо от намалението на кредитния портфейл с 210 млн. лв., Банката запазва третата си позиция в страната по кредити и по активи. Привлеченият ресурс от населението се увеличава до 5729 млн. лв. (2013: 5616 млн. лв.), което е свидетелство за запазеното в Банката доверие. Важна роля затова имат и високо професионалното, качествено обслужване, както и усилията, които положихме да предложим на нашите клиенти нови продукти и услуги.

Несъмнено един от най-важните проекти, които реализирахме през 2014 г., е успешната консолидация със закупената от Първа инвестиционна банка АД в края на 2013 г. Юнионбанк ЕАД. Интегрирането на операционни и счетоводни системи, процедури, продукти, бази данни, хора, бе извършено за по-малко от шест месеца. Това стана възможно благодарение на високия професионализъм на служителите и доброто управление на процесите от специално създадения за целта интеграционен борд. Вливането на придобитата Юнионбанк ЕАД допринесе за диверсификация на кредитния портфейл, разнообразяване на услугите и инкасиране на ползи и положителни резултати от синергии. Обединяването на знанията, ноу-хау и опита на двете институции създаде добри възможности за растеж.

Групата на Първа инвестиционна банка АД завърши годината със стабилни капиталови показатели: адекватност на капитала от първи ред – 13,64% и обща капиталова адекватност от 14,89 %, изчислени в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) №575/2013 г. на ЕС.

През изминалата година регулаторната среда също продължи да се развива с нови изисквания за управление на рисковете и въвеждане препоръките на Базел 3. Ние знаем, че без активно управление на риска е невъзможно постигането на дългосрочните ни цели. Непрекъснатото усъвършенстване на системите, инструментариума, техниките и изискванията, които прилагаме за ранно идентифициране, наблюдение и управление на риска, са наш основен приоритет.

В тази посока е и сътрудничеството ни с Международната финансова корпорация (IFC), част от групата на Световната банка, което е дългосрочно. Двете институции работят съвместно за награждане на управлението на риска и корпоративното управление в съответствие с най-добрите стандарти и добри практики, което е и част от плана за развитие на Първа инвестиционна банка.

Голяма заслуга за успехите, които реализирахме през 2014 г. и преодоляването на предизвикателствата на средата, има всеки един от нашите служители, на които благодарим. Това може да се постигне само с екип, който е съпричастен към целите и развитието на Банката и живее с нейните ценности.

Ние останахме верни и на хората, които се нуждаят от подкрепа. През 2014 г. Първа инвестиционна банка продължи да изпълнява програмата си за корпоративна социална отговорност, като се включи в множество инициативи за подпомагане на млади хора в неравностойно положение, както и за развитието на българската култура, спорт и образование.

Постигането на дългосрочна стабилност и изпълнението на плана, одобрен от Европейската комисия, са сред най-важните приоритети на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка. Запазвайки повишено внимание върху следенето на рисковете, развитието на инфраструктурата и прилагане на регулаторните изисквания, нашата цел е осигуряване на конкурентоспособност на Банката и възможности за растеж в дългосрочен план.

Накрая, бихме искали да благодарим на нашите акционери, клиенти, служители и контрагенти, за подкрепата и лоялността, показана през годините. Ние всички можем да бъдем горди с постигнатото, но нашите най-добри постижения тепърва предстоят.

**Управителен съвет на Първа инвестиционна банка АД**

София, април 2015 г.

# Макроикономическо развитие

През 2014 г. българската икономика регистрира бавно възстановяване на икономическата активност в условия на все още нестабилна външна среда, като резултат от плавното нарастване при частното потребление и инвестиционните разходи, както и отслабване на дефлационните процеси. Действащата система на Паричен съвет и фискална позиция продължават да допринасят за запазване на макроикономическата стабилност в България.

	2014	2013	2012	2011	2010
Брутен вътрешен продукт (млн. лв.)	82 164	80 282	80 044	78 434	71 904
Брутен вътрешен продукт, реален ръст (%)	1,7	1,1	0,5	2,0	0,7
Потребление, реален ръст (%)	2,4	(1,3)	2,9	1,8	0,8
Инвестиции в основен капитал, реален ръст (%)	2,8	(0,1)	2,0	(4,6)	(18,3)
Инфлация в края на периода (%)	(0,9)	(1,6)	4,2	2,8	4,5
Средногодишна инфлация (%)	(1,4)	0,9	3,0	4,2	2,4
Безработица (%)	10,7	11,8	11,4	10,4	9,2
Текуща сметка (% от БВП)	0,0	2,1	(1,1)	0,1	(1,5)
Търговско салдо (% от БВП)	(6,9)	(5,9)	(8,5)	(5,4)	(7,5)
Валутни резерви на БНБ (млн. евро)	16 534	14 426	15 553	13 349	12 977
Преки чуждестранни инвестиции (% от БВП)	2,8	3,1	2,8	3,3	3,1
Брутен външен дълг (% от БВП)	94,3	90,0	92,2	90,5	100,7
Външен дълг на публичния сектор (% от БВП)	15,6	9,9	11,2	10,5	11,8
Консолидирано бюджетно салдо (% от БВП)	(3,7)	(1,8)	(0,4)	(1,9)	(3,9)
Курс на щатския долар (левове за 1 долар)	1,61	1,42	1,48	1,51	1,47

Източник: БНБ, Министерство на финансите, НСИ

През 2014 г. икономиката на страната засилва своя реален темп на растеж до 1,7% (2013: 1,1%), като ускоряването на икономическата активност през първата половина на годината (Q114: 1,1%; Q214: 2,1%) постепенно отслабва до 1,6% през четвъртото тримесечие на 2014 г. Влияние за това оказва несигурността, произтичаща във вътрешен план от политическата ситуация и натиска към банковата система, а в международен план – от развитието на кризата между Русия и Украйна и рисковете от забавяне на икономическия растеж в основните търговски партньори на страната.

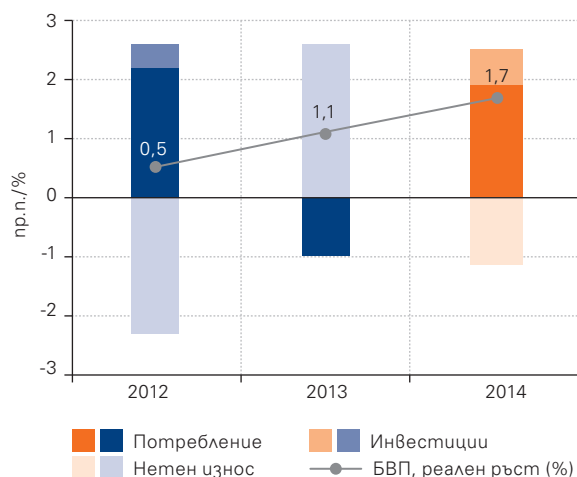
Основен двигател на икономиката е крайното потребление, в т.ч. на домакинствата и на правителството, което се увеличава до 2,4% през 2014 г., спрямо спад от 1,3% година по-рано. Вътрешното търсене плавно се възстановява, като отразява понижението при цените на горивата и основните суровини, както и позитивните индикации по отношение на динамиките на пазара на труда.

Инвестиционната активност отчита умерено нарастване, като възлиза на 2,8% през годината (2013: -0,1%), с основен принос на публичните инвестиции, подкрепени от ускореното усвояване на европейски средства, както и отразява по-оптимистичните нагласи на фирмите по отношение на разходите за инвестиции.

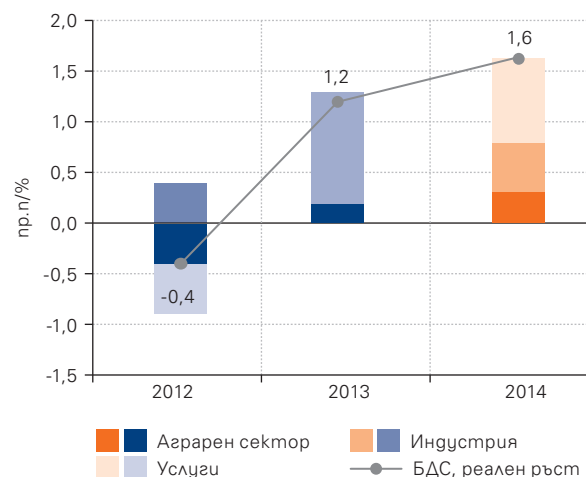
Ограничителен фактор за растежа е нетният износ, за което влияние оказва по-слабият ръст на износа (2014: 2,2%), спрямо физическия обем на вноса (2014: 3,8%), които се движат съобразно динамиките във външното и вътрешно търсене на стоки и услуги.



## Принос по компоненти на БВП



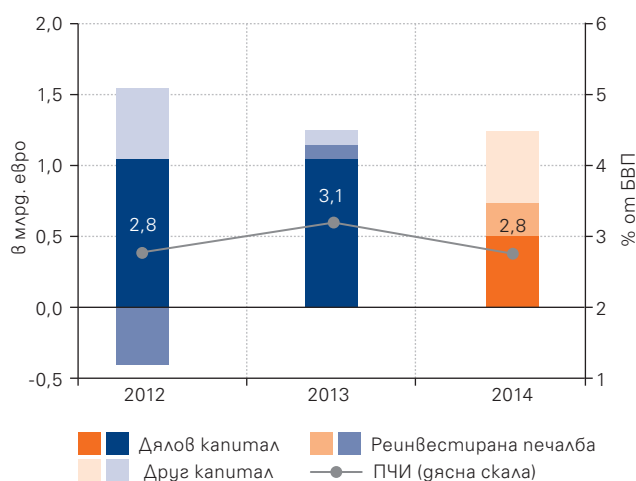
## Принос по сектори на БДС



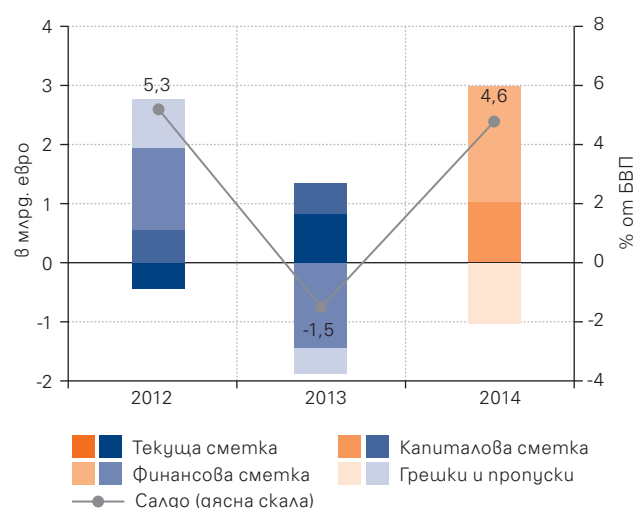
През периода брутната добавена стойност в икономиката расте с 1,6% (2013: 1,2%), с основен принос на сектора на услугите, който се увеличава с 1,2% общо за годината (2013: 1,6%) и положително влияние в сферите на търговията, транспорта, операциите с недвижими имоти и далекосъобщенията. Ръст от 5,2% е отчетен в аграрния сектор (2013: 3,3%), в резултат от състоянието на селскостопанската реколта през годината. Положителен принос за растежа оказва и индустриалният сектор, който отчита ръст от 2,0% (2013: -0,1%), включително в сектора на добивната и преработвателната промишленост (2014: 2,1%), и строителството (2014: 1,4%).

Пазарът на труда отчита отделни позитивни индикации през годината, но остава неустойчив с неравномерно възстановяване на заетостта по отделни сектори, съобразно текущата икономическа активност и поведението на фирмите. През 2014 г. безработицата бележи понижение до 10,7% в края на годината (2013: 11,8%), като остава на нива, съпоставими със средните за ЕС и Еврозоната.

## Преки инвестиции в България



## Платежен баланс

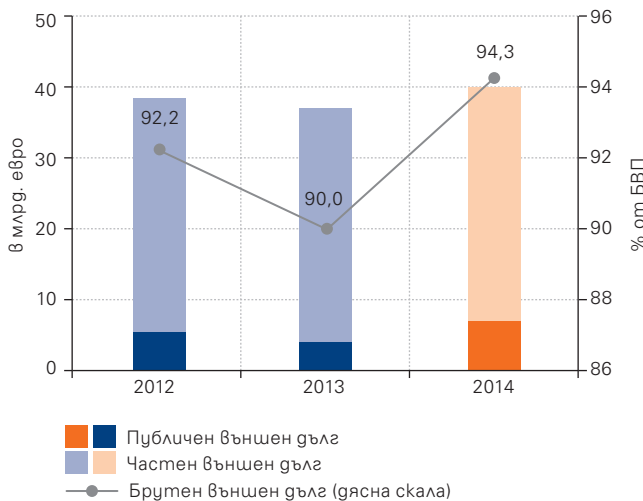


През 2014 г. преките инвестиции в страната запазват тенденцията от последните години и се понижават до 1182 млн. евро (2,8% от БВП) в края на периода, но остават на нива близки спрямо предходната година (2013: 1275 млн. евро или 3,1% от БВП). Намалението отразява по-ниските постъпления под формата на дялов капитал, които са 498 млн. евро в края на годината (2013: 1079 млн. евро). Ръст е отчетен при реинвестираната печалба (2014: 169 млн. евро; 2013: 103 млн. евро) и при другия капитал (2014: 514 млн. евро; 2013: 93 млн. евро), който отразява промяната в нетните задължения между дружествата с чуждестранно участие и преките чуждестранни инвеститори по финансови, облигационни и търговски кредити. По отрасли, най-много инвестиции

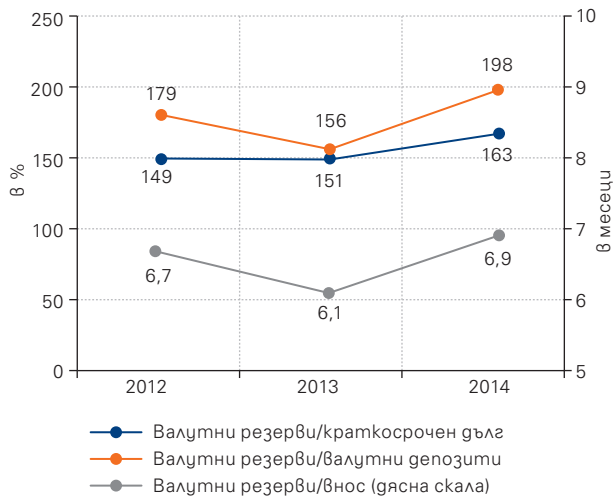
са насочени към операциите с недвижими имоти (478 млн. евро), финансовото посредничество (164 млн. евро), производството и разпределение на електрическа и топлинна енергия (103 млн. евро) и строителството (102 млн. евро), а нетни плащания – при преработващата промишленост (-38 млн. евро). Нетните портфейлни инвестиции, които отразяват вложенията в акции (до 10% от капитала), в облигации, бонове, инструменти на паричния пазар или други търгуеми ценни книжа, се увеличават до 1263 млн. евро, в резултат на което финансовата сметка на платежния баланс в края на 2014 г. е положителна в размер на 1955 млн. евро или 4,7% от БВП (2013: -1476 млн. евро или -3,6% от БВП). Капиталовата сметка също е положителна, резултат от увеличение при нетните капиталови трансфери от фондовете на ЕС, които възлизат на 1010 млн. евро или 2,4% от БВП в края на периода.

Положителното салдо по текущата сметка на страната за 2014 г. намалява до 19 млн. евро (0,0% от БВП), спрямо 848 млн. евро (2,1% от БВП) година по-рано. Основен фактор за това е увеличението на търговския дефицит с 473 млн. евро до 2902 млн. евро или 6,9% от БВП (2013: -2430 млн. евро или -5,9% от БВП), както и намаляването при потока на нетните текущи трансфери (2014: 1614 млн. евро; 2013: 2383 млн. евро). Вносът през годината расте изпреварващо спрямо износа, като достига 25 009 млн. евро или 1,2% повече спрямо 2013 г., което се дължи основно на възстановяващото се вътрешно търсене, в т.ч. на домакинствата и правителството, както и възстановяващата се инвестиционна активност. Износът бележи спад от 0,7% и достига 22 106 млн. евро по цени FOB, спрямо 22 271 млн. евро година по-рано, вследствие на рисковете от забавяне на растежа при основните търговски партньори, както и понижаващото се международно търсене на основните горива и суровини. През 2014 г. Европейският съюз остава основният търговски партньор на страната, с който се осъществява 62,5% от износа и 50,2% от вноса към ноември 2014 г., спрямо 60,3% и 48,5% съответно година по-рано. В резултат от развитието на кризата между Русия и Украйна, стокообменът (в т.ч. вноса и износа) с тези страни е намалял съответно с 248 млн. евро към Украйна и с 560 млн. евро към Русия.

#### Брутен външен дълг



#### Покритие с валутни резерви



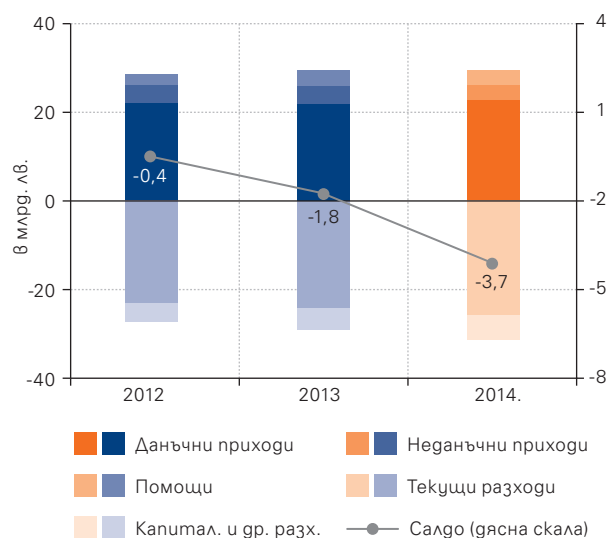
Брутният външен дълг на страната се увеличава със 7,1% до 39 558 млн. евро или 94,3% от БВП към края на 2014 г. (2013: 36 924 млн. евро или 90,0% от БВП). За увеличението допринася по-високият външен дълг на публичния сектор, който достига 6560 млн. евро (15,6% от БВП) в края на периода, спрямо 4062 млн. евро (9,9% от БВП) година по-рано, в резултат от емитирани от правителството на международните пазари и в България държавни ценни книжа, както и нарастване при краткосрочните задължения на сектор държавно управление. През юни 2014 г. Република България успешно емитира нови 10 - годишни еврооблигации в номинален размер на 1493 млн. евро при годишна доходност от 3,055%, както и нисък купон от 2,95% за такъв тип високостандартизирани еврооблигации.

Външният дълг на частния сектор остава почти без промяна, като достига 32 998 млн. евро, спрямо 32 862 млн. евро година по-рано. Валутните резерви покриват 163,2% от краткосрочния дълг (2013: 151,1%) и 198,2% от валутните депозити (2013: 155,8%) в страната.

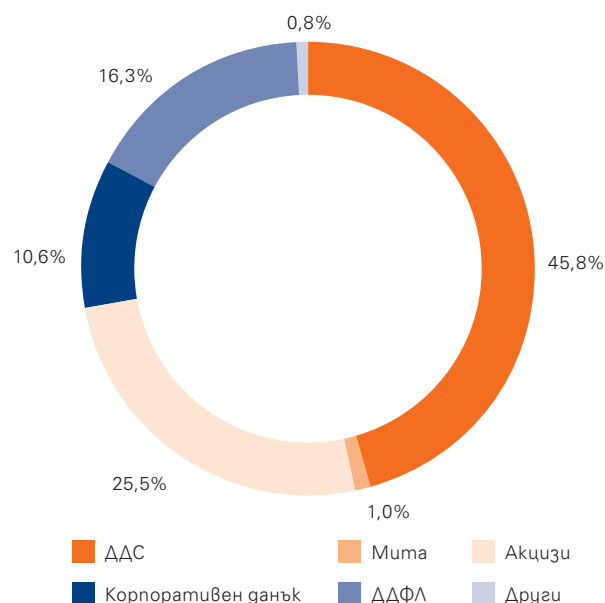
През 2014 г. дефицитът по консолидирания бюджет се увеличава до 3048 млн. лв. (3,7% от БВП) в края на периода, спрямо 1441 млн. лв. (1,8% от БВП) година по-рано, за което основно допринася изпреварващият ръст на разходите

спрямо приходите и помощите. Разходите по консолидираната фискална програма нарастват с 6,7% до 32 455 млн. лв. в края на декември 2014 г. спрямо 30 418 млн. лв. година по-рано, в резултат основно на ускореното усвояване на средствата по програмите и фондовете на ЕС, както и на ръст при социалните и здравноосигурителните плащания. Разходите по сметките за европейски средства (вкл. националното съфинансиране) нарастват с 23,6% (871 млн. лв.) спрямо 2013 г., а социалните и здравноосигурителните разходи – със 7,5% (943 млн. лв.) спрямо година по-рано.

### Консолидиран бюджет



### Структура на данъчните приходи за 2014 г.



За периода приходите и помощите по консолидирания бюджет нарастват с 1,5% до 29 407 млн. лв. (2013: 28 977 млн. лв.), за което допринасят основно по-високите приходи от преки данъци и от осигурителни вноски. Приходите от корпоративен данък през 2014 г. възлизат на 1679 млн. лв. или 12,2% повече от предходната година (2013: 1497 млн. лв.). За увеличението, влияние оказва промененият режим на облагане на хазартната дейност, който от 1 януари 2014 г. подлежи на облагане с корпоративен данък, както и на държавна такса за издаване и поддържане на лиценз. Приходите от данък върху доходите на физически лица растат с 10,7% до 2583 млн. лв. (2013: 2334 млн. лв.), в резултат основно на по-високите постъпления от трудови правоотношения, което отразява позитивните индикации на пазара на труда, в т.ч. на динамиките при броя на заетите лица. Приходите от данък върху доходите от лихви по депозитни сметки спадат до 66 млн. лв. (2013: 83 млн. лв.), за което влияние оказва намалената ставка от 10% на 8%, в сила от началото на 2014 г.

Приходите от ДДС възлизат на 7264 млн. лв. или 5,1% по-малко спрямо предходната година, което се дължи основно на динамиката на потреблението и вноса, както и на протичащите дефлационни процеси в икономиката. Приходите от акцизи остават почти без промяна – 4039 млн. лв. спрямо 4056 млн. лв. година по-рано, като намаление е отчетено при приходите от акциз от тютюневи изделия и алкохолни напитки. Приходите от данък върху застрахователните премии са 25 млн. лв. спрямо 22 млн. лв. за предходната година. Постъпленията от осигурителни вноски се увеличават с 6,4% до 6449 млн. лв. (2013: 6060 млн. лв.), в т.ч. от социалноосигурителни вноски (2014: 4521 млн. лв.; 2013: 4257 млн. лв.) и от здравни вноски (2014: 1928 млн. лв.; 2013: 1804 млн. лв.), като отразяват динамиките на пазара на труда и увеличавания максимален размер на осигурителен доход през годината.

През 2014 г. годишният индекс на потребителските цени в страната продължава тенденцията на понижение, като дефлационните процеси плавно отслабват през втората половина на годината в резултат основно от увеличението при цената на електроенергията за бита и възстановяващото се вътрешно търсене. Към края на декември 2014 г. годишната инфлация възлиза на -0,9% (2013: -1,6%), за която основен принос има понижението при цените на хранителните продукти (-0,9%) и нехранителните стоки (-3,2%), в т.ч. транспортните горива, които следват намалението през годината при цената на петрола на международните пазари. Средногодишната инфлация в страната за 2014 г. възлиза на -1,4% спрямо 0,9% през 2013 г., а хармонизираните стойности са -1,6% (2013: 0,4%).

През годината международната рейтингова агенция Standard & Poor's понижава дългосрочния кредитен рейтинг на Република България в чуждестранна и местна валута до „BB+“ със стабилна перспектива, в резултат от нестабилната обстановка и влошаването на фискалната позиция на страната, свързано с реализирането на слаб икономически растеж и наблюдавани дефлационни процеси. От своя страна дългосрочният кредитен рейтинг на България е потвърден от агенция Fitch Ratings („BBB-“/„BBB“ със стабилна перспектива), което отразява очакванията на агенцията за балансирано рискове пред страната, в т.ч. свързани с потиснат икономически растеж в контекста на крехкото възстановяване в еврозоната, геополитическите рискове от конфликта Русия-Украйна и намеренията за фискална консолидация.

Очакванията за 2015 г. включват разнопосочна динамика при основните структурни индикатори съобразно развитието на рисковете от външната среда, в т.ч. продължаване на плавното възстановяване на частното потребление, при същевременно забавяне на инвестиционната активност основно в публичия сектор и постепенно активизиране на положителния принос на нетния износ за растежа на икономиката. Прогнозните нива от Министерството на финансите и Европейската комисия предвиждат реален ръст на брутния вътрешен продукт от около 0,8% за 2015 г. и ускоряване до 1,0%-1,5% през 2016 г., както и преустановяване на дефлационните процеси след отшумяването на ефекта от понижението на международните цени на петрола.

## Банкова система

През 2014 г. банковата система в България беше изправена пред сериозни предизвикателства, в т.ч. свързани с нестабилната външна среда и все още бавно възстановяваща се икономическа активност. Благодарение на натрупаната висока ликвидност и допълнителни буфери в системата, както и бързата реакция на институциите, преустановяването на дейност на една от големите банки в страната остана изолиран случай. Банковият сектор демонстрира устойчивост и потенциал за развитие, за което свидетелстват запазеното клиентско доверие и отчетени финансови показатели, като системата затвърди ролята си за поддържане на макроикономическата стабилност в страната.

В съответствие с промените в регулаторната рамка през годината бяха въведени капиталов буфер за системен риск и предпазен капиталов буфер, които да се поддържат от банките в страната, с цел съхранение на формираните капиталови резерви в системата.

В % / изменение в пр.п.	2014	2013	2012	%	%
Капиталова адекватност	21,95	16,85 <sup>1</sup>	16,66	5,10	0,19
Адекватност на капитала от първи ред	19,97	16,04 <sup>1</sup>	15,16	3,93	0,88
Коефициент на ликвидни активи	30,12	27,07	26,00	3,05	1,07
Кредити/депозити (на клиенти)	82,58	91,29	98,82	(8,71)	(7,53)
Ливъридж (балансов капитал/активи)	12,73	13,02	13,17	(0,29)	(0,15)
Възвращаемост на капитала (ROE)	8,26 <sup>2</sup>	5,64	5,71	2,62	(1,2)
Възвращаемост на активите (ROA)	0,89	0,70	0,71	0,19	(0,01)
Проблемни кредити (над 90 дни)	17,67	16,87	16,62	0,80	0,25

Източник: Българска народна банка

<sup>1</sup> Данните до 2013 г. включително са изчислени съгласно Наредба №8 на БНБ за капиталовата адекватност на кредитните институции (отменена ДВ бр. 40 от 13 май 2014 г.).

<sup>2</sup> Данните са към 30.09.2014 г.

Нивото на капиталова адекватност през 2014 г. е 21,95% в края на периода (2013: 16,85%), а на адекватността на капитала от първи ред е 19,97% (2013: 16,04%). Изчислението на тези показатели от 2014 г. се извършва съгласно разпоредбите на Регламент (ЕС) №575/2013 на Европейския парламент и на Съвета относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционни посредници.

Ликвидността на банковата система остава на високи нива, съобразно политиките на консервативност и обеми-те на паричните средства. Нарастващите високоликвидни инструменти осигуряват покритие на привлечения ресурс, като коефициентът на ликвидни активи достига 30,12% в края на периода спрямо 27,07% година по-рано. Съотношението кредити/депозити възлиза на 82,58% (2013: 91,29%), като отразява умерената кредитна активност и нарастването на клиентските депозити.

в млн. лв. / изменение в %	2014	2013	2012	%	%
Нетен лихвен доход	2 632	2 541	2 625	3,6	(3,2)
Нетен доход от такси и комисиони	828	819	779	1,1	5,1
Административни разходи	1 738	1 783	1 755	(2,5)	1,6
Обезценка	1 151	1 067	1 209	7,9	(11,7)
Нетна печалба	746	585	567	27,5	3,2

Източник: Българска народна банка

През 2014 г. банковата система реализира нетна печалба, която възлиза на 746 млн. лв. или с 27,5% повече спрямо 2013 г., като доходите от основна дейност на системата генерират покритие на разходите за обезценка и издръжката на дейността. Нетният лихвен доход бележи ръст спрямо предходната година с 3,6% и достига 2632 млн. лв. (2013: 2541 млн. лв.). Нетният доход от такси и комисиони се повишава до 828 млн. лв. (2013: 819 млн. лв.), съобразно обемите на бизнес трансакциите и регулаторните промени. За 2014 г. възвръщаемостта на активите (ROA) се покачва до 0,89% (2013: 0,70%; 2012: 0,71%) в резултат на по-високата печалба и запазващото се ниво на общите активи на банковата система, а възвръщаемостта на капитала (ROE) – 8,26% (2013: 5,64%; 2012: 5,71%), като отразяват способността на банковия сектор да поддържа добра рентабилност в съответствие със спецификите на външната среда.

в млн. лв. / изменение в %	2014	2013	2012	%	%
Активи	85 135	85 747	82 416	(0,7)	4,0
Кредити на корпоративни клиенти	34 319	38 306	38 166	(10,4)	0,4
Кредити на физически лица	18 290	18 504	18 415	(1,2)	0,5
Депозити от корпоративни клиенти	22 707	22 982	21 387	(1,2)	7,5
Депозити от физически лица	41 003	39 248	35 869	4,5	9,4

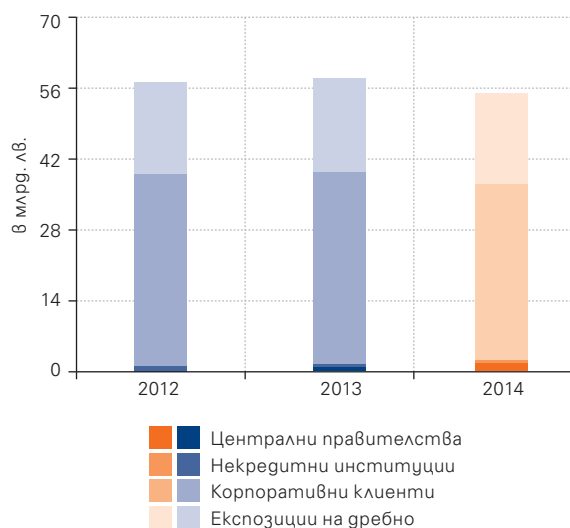
Източник: Българска народна банка

Общите балансови активи на системата се понижават минимално с 0,7% на годишна база до 85 135 млн. лв. (2013: 85 747 млн. лв.). Относителният дял на кредитите е 71,8% от общите активи, като те остават със структуроопределящо значение за системата (2013: 73,6%).

## Структура на активите



## Брутен кредитен портфейл



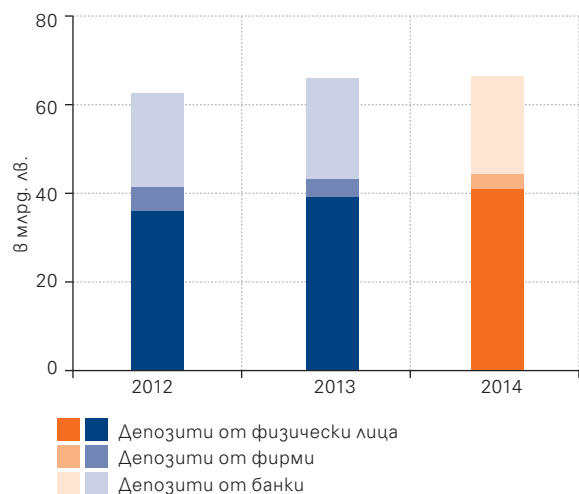
Брутният кредитен портфейл (без кредитни институции) спада с 5,0% до 55 590 млн. лв. в резултат на намалението при кредитите на корпоративни клиенти, които са на стойност от 34 319 млн. лв. или с 10,4% по-малко спрямо края на 2013 г. (2013/2012 г.: 0,4%) и намаление при кредитите на физически лица с 1,2% до 18 290 млн. лв. В динамиката на кредитирането на физически лица е отчетен спад при жилищните ипотечни кредити – с 0,9% до 9304 млн. лв. и при потребителските кредити съответно с 1,4% до 8986 млн. лв.

Делът на кредитите с нарушено обслужване и просрочие над 90 дни възлиза на 17,67% от брутният кредитен портфейл (2013: 16,87%). Нарастването им е адекватно посрещнато по линия на обезценката и допълнително акумулираните от системата буфери.

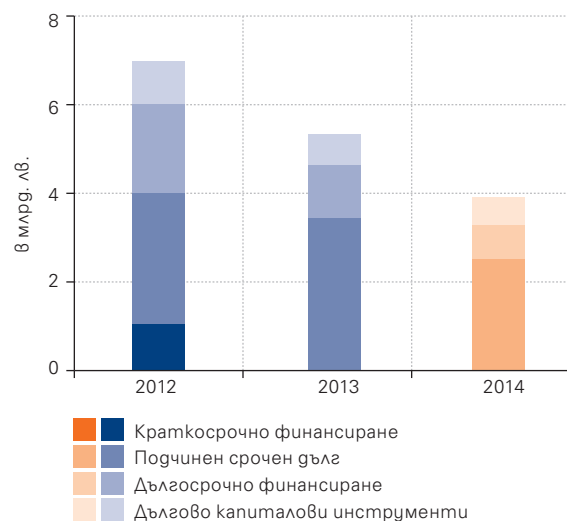
През 2014 г. привлечените средства в банковата система спадат незначително с 0,5% и са на стойност от 73 529 млн. лв. (2013: 73 882 млн. лв.). Това се дължи на намалението при привлечените средства от кредитни институции, подчинения срочен дълг и дългово-капиталовите инструменти, както и при депозитите от корпоративни клиенти с 1,2%, които възлизат на 22 707 млн. лв. (2013: 22 982 млн. лв.). При депозитите от физически лица се запазва тенденция на растеж – с 4,5% до 41 003 млн. лв. (2013: 39 248 млн. лв.).

Валутната структура на привлечените средства бележи нарастване на частта в левове до 50,9% (2013: 49,7%) за сметка на намаление при тези в евро – до 42,0% (2013: 43,6%), а тези в друга валута достигат 7,0% (2013: 6,7%).

## Привлечени депозити



## Други привлечени средства



През 2014 г. са извършени редица промени в националното и европейското законодателство, регулиращо функционирането на банковата система в България.

От 01 януари 2014 г. влиза в сила новата регулаторна рамка – пакетът CRR/CRD IV, включващ Регламент (ЕС) №575/2013 на Европейския парламент и на Съвета относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционни посредници и Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета относно достъпа до осъществяването на дейност от кредитните институции и относно пруденциалния надзор върху кредитните институции и инвестиционните посредници.

Във връзка с това са направени промени в действащата нормативна уредба в страната, в т.ч. в Закона за кредитните институции, както и са приети нови Наредба №7 за организацията и управлението на рисковете в банките и Наредба №8 за капиталовите буфери в банките. Приети са наредби за изменение и допълнение на Наредби №№ 2, 4, 11 и 20, както и са отменени дотогавашните Наредби №№ 7, 8, 9, 12 и 17 на Българската народна банка.

През годината е приета нова Наредба №27 на БНБ за статистиката на платежния баланс, международната инвестиционна позиция и статистиката на ценните книжа и са направени изменения и допълнения на Наредба №16 на БНБ за лицензиране на платежните институции, дружествата за електронни пари и операторите на платежни системи.

През април 2014 г. са приети и промени в Закона за потребителския кредит, свързани с приложимите лихвени проценти, използваните документи, таксите и комисионите. Приети са и изменения и допълнения на Закона за защита на потребителите през юли 2014 г., с които се въвеждат нови разпоредби, свързани основно със сключването на договори при общи условия и с изменението и одобряването на общите условия.

През декември 2014 г. бе променен Законът за данъците върху доходите на физическите лица, с който се разширява обхватът, като на облагане подлежат доходите от лихви по всички банкови сметки на местни физически лица, а ставката е запазена на 8% без да се понижава в следващите години. Промените влизат в сила от 01.01.2015 г.

Към края на декември 2014 г. в страната оперират 28 кредитни институции, от които 6 клон на чуждестранни банки. Общият капитал на банковата система възлиза на 10 839 млн. лв. (2013: 11 164 млн. лв.), който е с преобладаващо чуждестранно участие на инвеститори от Европейското икономическо пространство. В края на м. септември 2014 г. дъщерните банки от ЕС формират 68,7% от активите на системата, местните банки – 23,2%, клоновете на банки от ЕС – 6,6%, а банките и клоновете извън ЕС – съответно 1,4% и 0,1% (включват се данни за 27 банки).



Устойчивост

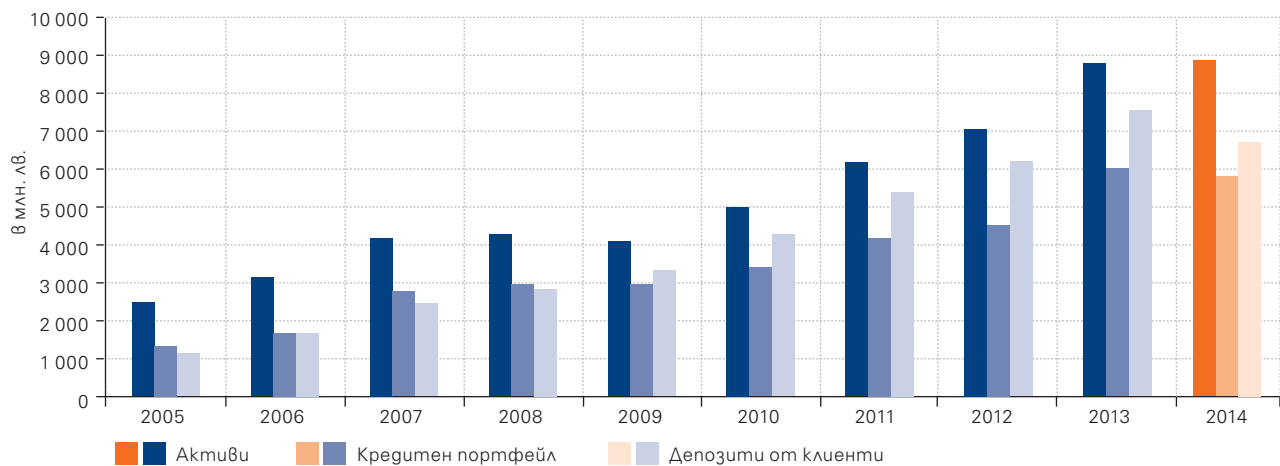


# Мисия

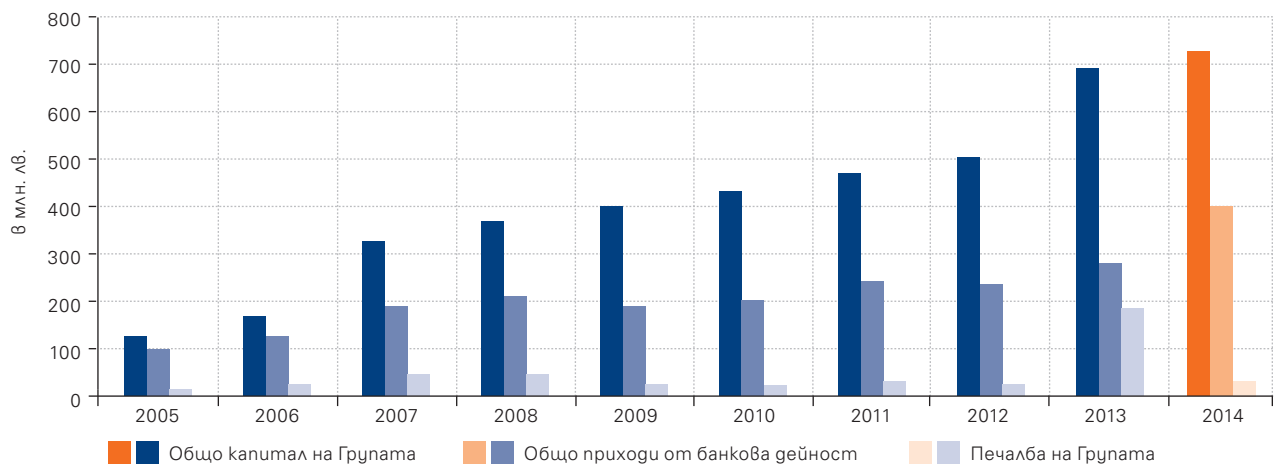
Първа инвестиционна банка се стреми да продължи да бъде една от най-добрите банки в България, призната като бързо развиваща се, иновативна, клиентски ориентирана банка, която предлага изключителни продукти и услуги на клиентите си, осигурява отлични възможности за кариера на служителите и е социално ангажирана. Банката ще продължи да развива високотехнологични решения, предоставящи възможности на нейните клиенти да банкират от всяка точка на света и по всяко време.

# Растеж

## Балансови показатели



## Финансови показатели



През 2014 г. Първа инвестиционна банка успешно реализира вливането на придобитата през октомври 2013 г. Юнионбанк ЕАД. След получаване на одобрение от компетентните органи, вливането бе вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 4 март 2014 г., с което Юнионбанк ЕАД бе заличено като търговско дружество, като всички негови права и задължения преминаха върху Първа инвестиционна банка в качеството ѝ на универсален правопреемник.

Процесите по ИТ и технологично вливане, както и процедурите по вливането за счетоводни цели на двете банки, също бяха изпълнени успешно. Всички действия, свързани с консолидирането и мигриране на данни, системи, инфраструктура, човешки ресурси, продукти и услуги се извършиха в съответствие с действащото законодателство.

В резултат от вливането и дейността през годината, Първа инвестиционна банка отчита увеличение на активите и бизнес операциите, като затвърждава водещите си позиции сред банките в България в сферата на кредитирането, привличането на депозити, картов бизнес и платежни операции. Чрез консолидирането и развитието на добрите практики и ноу-хау на двете институции, заедно с натрупаните знания, опит, иновативност, гъвкавост и качество на обслужване, е осигурена възможност за предлагане на по-конкурентни услуги за хората и бизнеса, както и по-широк достъп до разнообразни банкови продукти и услуги.

## Новите регулации

Първа инвестиционна банка осъществява дейността си при спазване на действащите нормативни и други регулаторни изисквания в Р България и Европейския съюз, съобразно установените добри практики и стандарти, както и в съответствие с вътрешнобанковата нормативна уредба.

През 2014 г. Банката предприема необходимите мерки за привеждане на дейността в съответствие с новата регулаторна рамка – пакетът CRR/CRD IV, включващ Регламент (ЕС) №575/2013 на Европейския парламент и на Съвета относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционни посредници, и Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета относно достъпа до осъществяването на дейност от кредитните институции и относно пруденциалния надзор върху кредитните институции и инвестиционните посредници.

Съгласно променената нормативна уредба Първа инвестиционна банка прилага новите изисквания, в т.ч. по отношение на капиталовата адекватност, поддържането на капиталови буфери, изискванията за формиране на големи експозиции, управлението на ликвидния риск и оповестяването на информация.

През годината, Първа инвестиционна банка въвежда в практиката и други регулаторни изисквания, включително относно Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции (EMIR), Американския закон за спазване на данъчното законодателство във връзка със задгранични сметки, и други нормативни изисквания, в т.ч. такива, касаещи потребителското кредитиране и др.

## Предизвикателства на средата

През юни 2014 г. банковата система в България бе подложена на ликвиден натиск, в резултат на което Европейската комисия с решение С(2014) 4554 от 29.06.2014 г. одобри схема за подкрепа на ликвидността на българските банки. Като част от схемата и след като бе подложена на масово теглене на депозити в резултат от спекулативни атаки и слухове, Първа инвестиционна банка получи ликвидна подкрепа от държавата под формата на депозит в размер на 1,2 млрд. лв. с падеж от 5 месеца – 28 ноември 2014 г. На същата дата Първа инвестиционна банка погаси 300 млн. лв. от получената ликвидна подкрепа, а остатъкът в размер на 900 млн. лв. с решение С(2014) 8959 от 25.11.2014 г. на Европейската комисия бе одобрен за изплащане за срок от 18 месеца.

Съгласно одобрения от Европейската комисия план, Първа инвестиционна банка има ангажимент за погасяване на ликвидната подкрепа до 28 май 2016 г. Първа инвестиционна банка поема ангажименти за подобряване на политиките за финансиране, ефективността на разходите, както и усъвършенстване на структурата на корпоративно управление и политиките за управление на риска. С цел ограничаване въздействието върху конкурентната среда, предизвикани от помощта, Първа инвестиционна банка се ангажира и с няколко ограничения за периода на ползване на помощта, в т.ч. да не изплаща дивиденди, да не прилага агресивни търговски практики и да не извършва придобивания.

Независим международен надзорник е одобрен да наблюдава изпълнението на плана и да предоставя редовни доклади на Европейската комисия.

## Профил на банката

### Корпоративен статус

Първа инвестиционна банка е акционерно дружество, регистрирано от Софийски градски съд с решение от 8 октомври 1993 г. От 28 февруари 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 4 юни 2007 г. и в регистъра за публичните дружества и други емитенти, воден от Комисията за финансов надзор, с решение от 13 юни 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 държавни ценни книжа и регистриран инвестиционен посредник.

### Съучастие и членство в организации

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

## Пазарна позиция<sup>1</sup>

- Сред водещите банки в картовия бизнес
- Сред водещите банки в международните разплащания и търговското финансиране
- Трето място по активи
- Трето място по кредити
  - Второ място по кредити на предприятия
  - Пето място по ипотечни кредити
- Второ място по депозити от физически лица
- Шесто място по печалба

## Пазарен дял<sup>2</sup>

- 8,79% от изходящите и 11,42% от входящите международни преводи в чуждестранна валута
- 5,35% от изходящите и 6,45% от входящите презгранични операции по търговско финансиране
- 10,16% от банковите активи в България
- 11,54% от кредитите в страната
  - 14,49% от кредитите на предприятия
  - 7,12% от потребителските кредити
  - 6,83% от ипотечните кредити
- 13,52% от депозитите на физически лица

## Кореспондентски отношения

Първа инвестиционна банка има изградена широка мрежа от банки кореспонденти, чрез които извършва международни разплащания и операции по търговското финансиране в почти всички части на света. Банката изпълнява международни преводи в чуждестранна валута, издава чекове и изпълнява различни документарни операции.

Fibank е търсен, надежден и коректен партньор, изградил в продължение на години добра репутация сред международните финансови институции и натрупал ценен опит и ноу-хау от многобройните си международни бизнес партньори, инвеститори, клиенти и контрагенти.

## Клонова мрежа

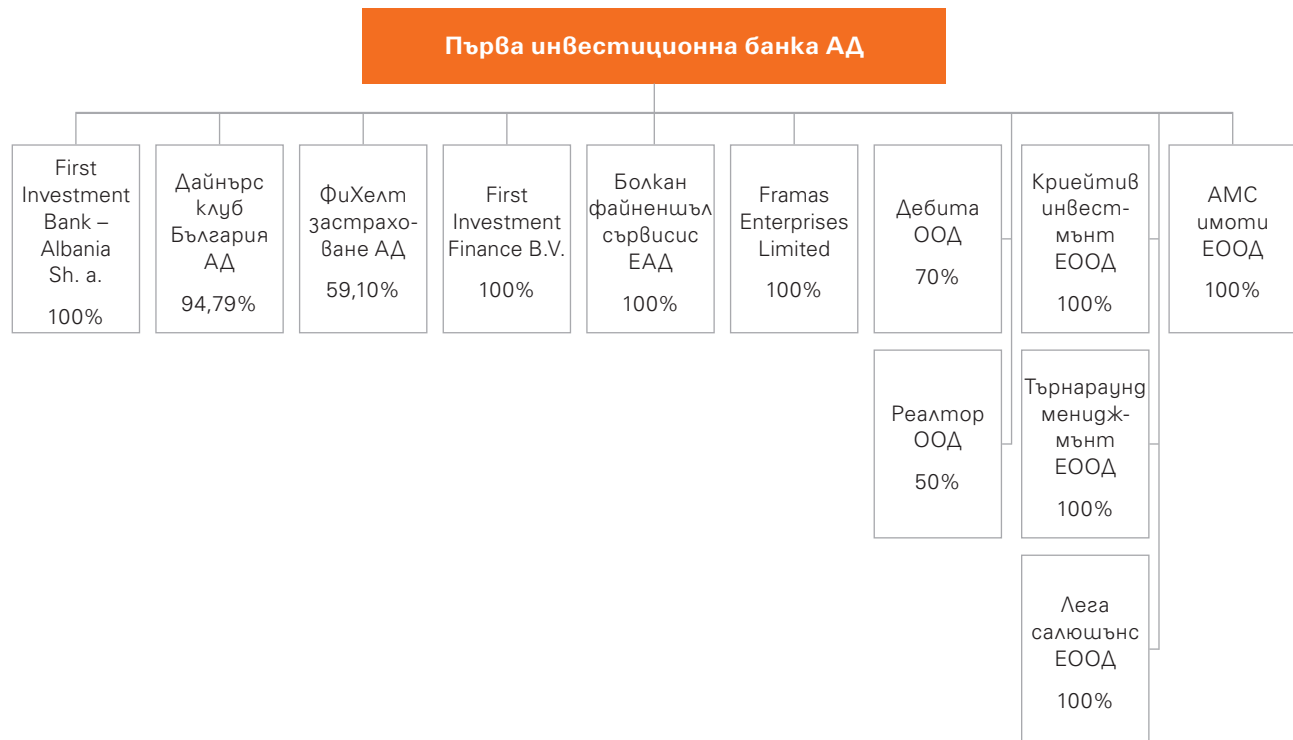
Към 31 декември 2014 г. Групата на Първа инвестиционна банка има общо 178 клона и офиса: 167 клона и офиса, в т.ч. централа, покриващи територията на България, един чуждестранен клон в Кипър, както и централа и 9 клона на дъщерната банка First Investment Bank – Albania Sh.a.

1 Пазарните позиции са определени въз основа на неконсолидирани данни от БНБ, Борика – Банксервиз АД, MasterCard International, VISA Europe и SWIFT.

2 Пазарните дялове са определени въз основа на неконсолидирани данни от БНБ, Борика – Банксервиз АД, MasterCard International, VISA Europe и SWIFT.

## Дъщерни дружества

Структура на дъщерните дружества на Първа инвестиционна банка АД



### First Investment Bank – Albania SH.A.

First Investment Bank – Albania Sh.a. получава пълен банков лиценз от централната Банка на Албания през юни 2007 г., като от септември 2007 г. ефективно поема дейността на бившия клон ПИБ – Тирана, който оперира на пазара в Албания от 1999 г., заедно с всичките му права и задължения, активи и пасиви.

First Investment Bank – Albania Sh.a. предлага пълен набор от банков продукти и услуги, насочени към граждани и малки и средни предприятия. Банката развива картовите разплащания чрез предлагане на дебитни и кредитни карти с чип по стандарта EMV, както и електронно банкиране съобразено с нуждите и изискванията на клиентите. Банката първа предлага на албанския пазар продукти от инвестиционно злато и други благородни метали.

First Investment Bank – Albania Sh.a. е с корпоративна структура на управление, състояща се от Изпълнително ръководство (Директорат), Управителен съвет и Одитен комитет. Главен изпълнителен директор на First Investment Bank – Albania Sh.a. е Божидар Тодоров, който е с дългогодишен опит в банковата сфера, като в Първа инвестиционна банка АД е заемал ръководни длъжности, свързани с управлението на корпоративните активи.

### Дайнърс клуб България АД

Дайнърс клуб България АД е акционерно дружество, регистрирано през ноември 1996 г. с основен предмет на дейност издаване на международни кредитни карти Diners Club и обработка на плащания с тях. През 2010 г. дружеството получава лиценз от Българската народна банка за платежна институция, която да изпълнява платежни операции чрез платежни карти и издава, и приема плащания с платежни инструменти.

През годините Дайнърс клуб България АД работи систематично и последователно в посока повишаване проникването на марката Diners Club на местния пазар, чрез предлагане на нови услуги за картодържателите и разширяване на мрежата от ПОС терминали за приемане на плащания с карти Diners Club.

Дайнърс клуб България АД е с едностепенна структура на управление, състояща се от Съвет на директорите и Изпълнително ръководство (изпълнителен директор). Изпълнителен директор и представляващ Дайнърс клуб България АД е г-жа Анна Ангелова, която е с дългогодишен опит в картовия бизнес, като в Първа инвестиционна банка АД заема ръководни длъжности, свързани с картовите разплащания.

## Фи Хелт Застраховане АД

През 2010 г. Първа инвестиционна банка придобива мажоритарен пакет акции от капитала на Здравноосигурителна каса Фи Хелт АД (бивше наименование Здравноосигурителна каса Прайм Хелт АД). С решение на Комисията за финансов надзор от месец юни 2013 г. гружеството става първия сред фондовете за доброволно здравно осигуряване в страната, който получава лиценз за извършване на застрахователна дейност, обезпечаваща финансово разходи, свързани с медицински грижи в извънболнична медицинска помощ, болнично лечение, разходи за медицински стоки и дентални услуги. Наименованието на гружеството е променено на Фи Хелт Застраховане АД, а предметът на дейност съгласно Кодекса на застраховането – извършване на застраховки за заболяване и за злополука.

Фи Хелт Застраховане АД е с едностепенна структура на управление, състояща се от Съвет на директорите и Изпълнително ръководство (изпълнителен директор). Изпълнителен директор и представляващ Фи Хелт Застраховане АД е г-н Никола Бакалов, който е с дългогодишен опит във финансовата сфера, като в Първа инвестиционна банка АД е заемал ръководни длъжности, свързани с картовите разплащания.

Към 31 декември 2014 г. Първа инвестиционна банка АД има и други дъщерни гружества, както следва: First Investment Finance B.V., Дебита ООД, Реалтор ООД, Framas Enterprises Limited, Болкан файненшъл сървисис ЕАД, Криейтив Инвестмънт ЕООД, Търнараунг Мениджмънт ЕООД, Лега Салюшънс ЕООД и АМС Имоти ЕАД.

*За повече информация относно дъщерните гружества и тяхната консолидация виж бележка 38 „Дъщерни предприятия“ от Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2014 г., придружени с доклад на независимия одитор.*

## Награди 2014 г.

- Първа инвестиционна банка е отличена като най-добра банка в сферата на частното банкиране в България за 2014 г. от международното списание International Banker.
- Fibanк е наградена с две отличия за най-добра банка в сферата на банкирането на дребно и за най-иновативен картон продукт в България за 2014 г. от международния интернет портал Global Banking & Finance Review.
- Първа инвестиционна банка е наградена за цялостен принос в развитието на картовия бизнес в България от международната организация MasterCard.
- Първа инвестиционна банка получи приза за най-добър срочен депозит за 2014 г. в Германия, присъден от авторитетното немско издание Handelsblatt в сътрудничество с немския интернет портал за сравняване на финансови оферти FMH.
- Fibanк е отличена като най-любима марка сред финансовите институции в България от глобалната организация Superbrands на базата на проведено независимо проучване на потребителския сегмент с партньорството на Института за пазарни проучвания GfK Bulgaria.
- През 2014 г. Първа инвестиционна банка бе включена сред водещите топ 100 банки в Югоизточна Европа, класирана на 17-то място съгласно престижната класация на SeeNews TOP 100 SEE за 2013 г.
- Fibanк е наградена с приз за дългогодишен генерален спонсор на Българската федерация по ски, който активно подкрепя българските зимни спортове.
- Първа инвестиционна банка със специална награда от Българския олимпийски комитет за оказаната подкрепа на българските представители в младежките олимпийски игри в Китай.

## Първа инвестиционна банка: дати и факти

1993 г.	<p>Първа инвестиционна банка АД е учредена на 8 октомври 1993 г. в София.</p> <p>Fibank получава пълен банков лиценз за осъществяване на операции в България и в чужбина.</p>
1994-95 г.	Банката се развива и се специализира в обслужването на корпоративни клиенти.
1996 г.	<p>Първа инвестиционна банка първа в България предлага възможността за банкиране от дома и офиса.</p> <p>Fibank е първата банка, получила 5-годишен кредит от Европейската банка за възстановяване и развитие – за финансиране на малки и средни предприятия в България.</p>
1997 г.	<p>Банката започва да издава дебитни карти Cirrus/Maestro, кредитни карти Eurocard/Mastercard и карти American Express. ПИБ е първата българска банка, предложила дебитни карти с международен гостъп.</p> <p>Thompson Bankwatch определя първия кредитен рейтинг на Fibank.</p> <p>Банката открива първия си клон в чужбина – в Кипър.</p>
1998 г.	Първа инвестиционна банка получава своя първи синдикиран кредит от чуждестранни банки. Банката договаря финансирането 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.
1999 г.	<p>Банката сключва синдикиран заем, организиран от ЕБВР, на обща стойност 12,5 млн. евро.</p> <p>Първа инвестиционна банка получава средносрочен заем от 6,6 млн. евро от германска държавна организация за финансиране на български гружества.</p> <p>Банката учредява чуждестранен клон в Тирана, Албания, който предлага банкови услуги на албански гружества и физически лица.</p>
2000 г.	Първа инвестиционна банка започва развитие на своя бизнес в областта на банкирането на гребно. Депозитите от физически лица нарастват 2,3 пъти.
2001 г.	<p>Fibank 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 Първа инвестиционна банка) получава наградата „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“.</p>
2002 г.	Fibank е определена за „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“.
2003 г.	<p>Продуктите и услугите за физически лица застават във фокуса на политиката на Банката.</p> <p>През годината кредитите на физически лица нарастват над 5 пъти.</p> <p>Fibank за втори път печели наградата „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“.</p>

2004 г.	<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>Първа инвестиционна банка е отличена с наградата „Финансов продукт на годината“ за продукта Ипотечен овърдрафт.</p>
2005 г.	<p>ПИБ придобива 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД.</p> <p>Банката емитира облигации с номинал €200 млн. на Люксембургската фондова борса. Fibank е и първата българска банка, емитирала безсрочни подчинени облигации.</p> <p>Матео Матеев (заместник главен изпълнителен директор на Първа инвестиционна банка) получава наградата „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“.</p>
2006 г.	<p>Fibank за трети път печели наградата „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“.</p> <p>Първа инвестиционна банка получава синдикиран заем в размер на €185 млн., организиран от Bayerische Landesbank и с участието на 33 международни банки.</p> <p>Акционерният капитал на Банката 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>
2007 г.	<p>Първа инвестиционна банка 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 Банката с полезна финансова информация за клиентите.</p> <p>Централната банка на Албания издава пълен лиценз за извършване на банкова дейност на First Investment Bank – Albania Sh.a.</p> <p>Fibank е една от първите банки в България, внедрила новата чип технология при издаването на дебитни и кредитни карти.</p>
2008 г.	<p>Първа инвестиционна банка успешно внедри нова централизирана и интегрирана банкова информационна система FlexCube, подходяща както за банкиране на гребно, така и за корпоративно банкиране, с модул за Интернет банкиране и модул за управление на работни процеси.</p> <p>Първа инвестиционна банка получава синдикиран заем в размер на 65 млн. евро от 11 водещи международни банки.</p> <p>Fibank става първата банка в България със собствен корпоративен блог.</p> <p>Банката е отличена с престижната награда OSCARDS на Publi-News в регион Европа за иновативност в областта на картовия бизнес.</p>
2009 г.	<p>Fibank става първата и единствена банка в България, която започва да предлага продажба и обратно изкупуване на инвестиционни гуаманти.</p> <p>Първа инвестиционна банка предлага нова Интернет услуга „Моята Fibank“ – част от Екопрограмата на Банката, която осигурява на клиентите електронни извлечения по техните разплащателни и депозитни сметки, и кредитни карти.</p>



2010 г.	<p>Fibank посреща своя едномилionen клиент.</p> <p>Първа инвестиционна банка подписва споразумение с IFC за сътрудничество в областта на търговското финансиране.</p> <p>Fibank е първата банка в страната, която предлага безконтактни плащания по технологията PayPass.</p> <p>Fibank има четири нови същерни дружества – Дебита ООД, Реалтор ООД, Здравноосигурителна каса Фи Хелм АД, Framas Enterprises Limited.</p>
2011 г.	<p>Първа инвестиционна банка е обявена за „Най-добра банка в България“ за 2011 г. от финансовото списание Euromoney.</p> <p>Fibank развива услугите си при финансиране и управление на проекти по европейските програми.</p> <p>Избрани са нови изпълнителни директори на Банката – Димитър Костов, Васил Христов и Светослав Молдовански.</p> <p>Мая Георгиева (изпълнителен директор на Първа инвестиционна банка) получава наградата „Банкер на годината 2011“ на вестник „Банкеръ“ за постигната пазарна устойчивост и спечелено доверие на клиентите.</p>
2012 г.	<p>Fibank получи престижната награда „Банка на годината“ от Асоциация „Банка на годината“ за най-добро комплексно представяне.</p> <p>Fibank емитира нов хибриден дълг за 40 млн. евро (емисии облигации) при условията на частно предлагане, включен в капитала от първи ред.</p> <p>Fibank е включена в най-добрите 1000 банки по капитал от първи ред в световната класация на престижното издание The Banker.</p> <p>Васил Христов – изпълнителен директор на Fibank – получава престижната награда „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“.</p> <p>Банката подписва споразумение с Европейския инвестиционен фонд за финансиране на МСП по инициативата JEREMIE.</p>
2013 г.	<p>Първа инвестиционна банка АД подписва споразумение с унгарската МКБ Банк Зрт. за придобиване на 100% от акциите на МКБ Юнионбанк ЕАД.</p> <p>Първа инвестиционна банка отбелязва 20-годишнина от създаването си.</p> <p>Fibank е наградена с три отличия от Асоциация „Банка на годината“ – за „Банка на клиента 2012 г.“, за „Пазарен дял“ и за „Таен клиент“.</p> <p>Fibank емитира нов хибриден дълг за 40 млн. евро (емисии облигации) при условията на частно предлагане, включен в капитала от първи ред.</p> <p>На клиентите е осигурена възможност за онлайн продажба на продукти от инвестиционно злато и други благородни метали.</p> <p>Мая Ойфалов е избрана за изпълнителен директор на Първа инвестиционна банка АД.</p>

# Акценти 2014 г.

## Януари

- 
- Fіbank подписва споразумение с Европейския инвестиционен фонд за финансиране по гаранционна схема „Инструмент за споделяне на риска“, насочена към иновативните малки и средни предприятия.
- Първа инвестиционна банка предлага уникална монета на Новозеланския монетен свор, посветена на Годината на Коня.



Подписване на споразумение с ЕИФ.

## Февруари

- Предложен е нов кредит на база субсидии по СЕПП 2014 в размер до 100% от получените субсидии, при облекчена процедура за разрешаване до 500 хил. лв.
- Първа инвестиционна банка подписва споразумение с DTCC Derivatives Repository Ltd в изпълнение на изискванията на Регламент (ЕС) № 648/2012 за отчитане на изискуемите данни пред регистър на трансакции.
- Договорени са нови условия по схемата за рефинансиране със средства на ДФ Земеделие, които включват увеличение на максималния размер на рефинансираните от фонда разходи, както и удължаване на срока за действие на споразумението.

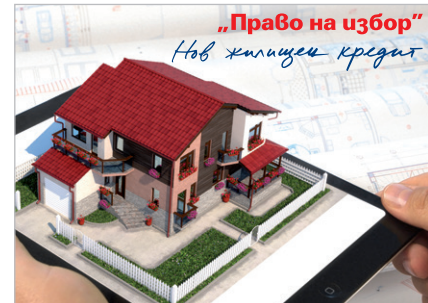


## Март

- Успешно е реализирано вливането на „Юнионбанк“ ЕАД в „Първа инвестиционна банка“ АД, в т.ч. процесите по интегриране и мигриране на данни, системи, инфраструктура, човешки ресурси, продукти и услуги в съответствие с действащото законодателство.
- Първа инвестиционна банка и Българска банка за развитие АД сключват споразумение за финансиране, с цел подкрепа на земеделските производители в страната.
- Предложени са нови разплащателни сметки – „Заплатна“ и „Умна“ сметки с дебитна карта и лихва, определена на база месечните кредитни обороти.
- Fitch Ratings ревизира перспективите на общо 18 търговски банки от ЕС от „стабилна“ на „негативна“, между които е и Първа инвестиционна банка.

## Април

- Fibank подписва договор с Националния гаранционен фонд за прилагане на гаранционна схема, с цел осигуряване на финансиране за малките и средни предприятия в България чрез механизъм за споделяне на риска.
- Банката активира предоставянето на услуги по вътрешен, експортен и импортен факторинг на бизнес клиенти, осъществяващи дейност на територията на Република България.
- Подчиненият срочен дълг на Банката е погасен предсрочно (общо три споразумения), след получено писмено одобрение от БНБ.
- Стартира предлагането на нов жилищен/ипотечен кредит „Право на избор“ с финансиране до 90% от стойността на закупувания имот, фиксирана лихва за първите три години и възможност за избор на допълнителни опции към кредита.



## Май

- Предложени са нови банкови пакети за бизнес клиенти, с възможност за оптимизация на разходите и облекчаване на процедурите при използване на различни банкови услуги.
- Проведено е Редовно годишно общо събрание на акционерите, на което е решено цялата нетна печалба на Банката за 2013 г. да бъде капитализирана и да не се изплащат дивиденди или правят други отчисления от печалбата за 2014 г.
- Излиза брой 50 на Fibank News – специализирано издание, представящо актуални новини и предложения от Fibank, както и статии насочени към повишаване на финансовите познания на потребителите. Вестникът се разпространява безплатно в клоновете мрежа на Банката, а неговата електронна версия е достъпна на интернет страницата на Fibank.



## Юни

- Първа инвестиционна банка преодолява предизвикателствата на средата благодарение на поддържаната висока ликвидност, добра организация и гъвкавост, висок корпоративен дух и професионализъм, както и получената ликвидна подкрепа съгласно схема, одобрена от Европейската комисия с решение C(2014) 4554/29.06.2014 г., и доверие от лоялните клиенти и контрагенти на Банката.
- Корпоративният блог на Първа инвестиционна банка чества своята шеста годишнина като алтернативен канал за обратна връзка и комуникация с клиенти.
- Заделени са усилия и ресурс за разработване на нови функционалности във Виртуалния банков клон и за потребителите на електронната услугата „Моята Fibank“.
- Хибридният инструмент (емисия облигации) с оригинална главница от 60 млн. евро е допуснат до търговия на регулиран пазар на Люксембургската фондова борса.
- По инициатива на Fibank е извършена независима външна оценка на корпоративното управление и управление на риска на Банката от Международната финансова корпорация (IFC), част от групата на Световната банка.



## Юли

- Първа инвестиционна банка въвежда нов лихвен процент, базиран на спестяванията (СЛП), който се прилага от Банката като основа при определяне на лихвите по кредитни сделки с физически лица съгласно Закона за потребителския кредит.
- Предложен е нов продукт – IQ разплащателна сметка с лихвен процент съобразно поддържаното дневно салдо.
- Fibank за 12-та поредна година спонсорира организирането на международния джаз фестивал в Банско, в изпълнение на политиката си за подкрепа на значими културни и музикални проекти.



## Август

- Fibank стартира дългосрочна инициатива за поетапно оборудване на ATM терминалите на Банката с допълнително приспособление, с цел облекчаване ползването от хора с нисък ръст.
- Започва предлагането на нов промоционален потребителски кредит „Лесен кредит“ с размер до 10 000 лв. без такса за разглеждане и отпускане на кредита, и улеснена процедура за предварително одобрение.
- Създаден е Комитет за подбор, съгласно нормативните изисквания, който да подпомага Надзорния съвет при оценяване на пригодността на кандидати или действащи членове на Управителния съвет и другия висш ръководен персонал в Банката.



## Септември

- Fitch Ratings потвърждава изцяло рейтинзите на Първа инвестиционна банка, както следва: дългосрочен рейтинг „BB-“ с негативна перспектива, краткосрочен рейтинг „B“, рейтинг за жизнеспособност „b-“, рейтинг за подкрепа „3“ и ниво на рейтинга за подкрепа „BB-“.
- Първа инвестиционна банка погасява на падеж емисия ипотечни облигации в размер на 15 млн. евро, търгувани на Българската фондова борса, които бяха прехвърлени към Fibank като универсален правопреемник във връзка с вливането на Юнионбанк ЕАД.
- Добавени са нови условия по продукта „Супер кредит“, в т.ч. фиксирана лихва за срока на ползване при условията на овърдрафт и размер до 100% от стойността на обезпечението.
- Хибридният инструмент (емисия облигации) с оригинална главница от 40 млн. евро е допуснат до търговия на регулиран пазар на Люксембургската фондова борса.
- Създадена е нова категория „Проектно финансиране на бизнес таланти“ в конкурса „Най-добра българска фирма на годината“, организиран от Fibank, с цел подкрепа на български предприемачи с интересни бизнес идеи.



## Октомври

- На клиентите е предложен нов бизнескредит „Кеш плюс“, срещу залог на парични средства и съотношение на обезпеченост в зависимост на валутата на кредита.
- Първа инвестиционна банка съвместно със Съюза на артистите в България представят проект за подкрепа на социалната програма на съюза.
- Fibank организира социална инициатива в подкрепа на българските деца и насърчаване на техните таланти и постижения.



Проект за подкрепа на Съюза на артистите.

## Ноември

- Подновено е Рамковото споразумение с Тайванската агенция за експортно застраховане Ексимбанк Тайван за финансиране на доставки на стоки, извършени от тайвански доставчици, към клиенти на Fibank в България.
- В Търговския регистър са вписани нови членове на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка – г-н Чавдар Златев, г-жа Милка Тодорова, г-н Ивайло Иванов и г-жа Мариана Саджаклиева.
- Първа инвестиционна банка погасява 300 млн.лв. от получената ликвидна подкрепа, а остатъкът в размер на 900 млн. лв. с решение С(2014) 8959 от 25.11.2014 г. на Европейската комисия е одобрен за изплащане за срок от 18 месеца.
- Първа инвестиционна банка подписва анекс към действащото споразумение с Европейския инвестиционен фонд по инициативата JEREMIE за увеличаване размера на предоставените средства и удължаване срока за усвояване и включване на кредити в портфейла по програмата.



## Декември

- Първа инвестиционна банка е една от деветте банки в страната, избрани за изплащане на гарантираните средства на вложители на Корпоративна търговска банка (с отчет лиценз), който процес започна в началото на месец декември 2014 г. и е с общ времеви хоризонт от 5 години.
- Разработено е ново мобилно приложение „Fibank“, предназначено за клиенти на Банката, ползващи мобилни устройства, с възможност за извършването на активни и пасивни банкови операции.
- За клиентите-физически лица са разработени банкови пакети „Моят избор“ и „Моят избор онлайн“, които включват комбинация от различни банкови продукти и платежни операции при конкурентни условия.
- Първа инвестиционна банка става партньор на Българската федерация по художествена гимнастика, с цел подкрепа на изявите на федерацията на международна сцена.



# Ключови показатели

	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Финансови показатели (хил. лв.)</b>					
Нетен лихвен доход	291 911	181 711	154 235	161 989	137 854
Нетен доход от такси и комисиони	87 425	86 691	74 304	72 328	55 923
Нетни приходи от търговски операции	11 997	9 381	8 539	11 294	8 752
Общо приходи от банкови операции	406 647	284 445	239 897	243 472	206 976
Административни разходи	(190 981)	(156 239)	(160 022)	(157 926)	(144 568)
Обезценка	(299 621)	(70 305)	(36 709)	(35 263)	(27 099)
Печалба на Групата след данъци	30 764	184 904	30 573	35 962	27 851
Доход на акция (в лв.)	0,28	1,68	0,28	0,33	0,25
<b>Балансови показатели (хил. лв.)</b>					
Активи	8 827 882	8 777 993	7 050 448	6 174 452	4 998 776
Вземания от клиенти	5 810 328	6 020 792	4 540 389	4 182 236	3 417 094
Вземания от банки и финансови институции	112 078	120 126	45 939	100 427	21 736
Задължения към клиенти	6 699 677	7 535 756	6 189 721	5 388 310	4 285 693
Други привлечени средства	177 544	196 444	62 420	112 306	116 725
Общо капитал на Групата	726 897	692 515	505 267	470 002	433 175
<b>Основни съотношения (в %)</b>					
Капиталова адекватност	14,89 <sup>1</sup>	14,26	13,10	12,57	13,23
Адекватност на капитала от първи ред	13,64 <sup>1</sup>	13,31	11,39	10,18	10,21
Коефициент на ликвидност	24,01	22,63	27,64	26,17	26,06
Кредити/ депозити	83,32	83,03	76,09	80,08	82,02
Покритие на рисковите експозиции с провизии за обезценка	8,74	4,12	3,99	3,29	2,95
Нетен лихвен доход/ приходи от банкови операции	71,78	63,88	64,29	66,53	66,60
Възвращаемост на капитала (след данъци)	4,33	33,34	6,29	7,95	6,67
Възвращаемост на активите (след данъци)	0,35	2,47	0,46	0,64	0,61
Оперативни разходи/ приходи от банкови операции	46,96	54,93	66,70	64,86	69,85
<b>Ресурси (брой)</b>					
Клонове и офиси	178	221	162	173	172
Персонал	3 291	3 554	2 859	2 838	2 690

1 Стойностите за 2014 г. са изчислени съгласно изискванията на Регламент (ЕС) №575/2013.

## Кредитен рейтинг

Първа инвестиционна банка има присъдени рейтинги от международната агенция за кредитен рейтинг Fitch Ratings.

	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Дългосрочен рейтинг	BB-	BB-	BB-
Краткосрочен рейтинг	B	B	B
Рейтинг за жизнеспособност	b-	b-	b-
Рейтинг за подкрепа	3	3	3
Ниво на рейтинга за подкрепа	BB-	BB-	BB-
Перспектива	Негативна	Стабилна	Стабилна

През март 2014 г. Fitch Ratings ревизира перспективите на общо 18 търговски банки от ЕС от „стабилна“ на „негативна“, между които е и Първа инвестиционна банка.

През септември 2014 г. Fitch Ratings потвърждава изцяло рейтингите на Първа инвестиционна банка, както следва: дългосрочен рейтинг „BB-“ с негативна перспектива, краткосрочен рейтинг „B“, рейтинг за жизнеспособност „b-“, рейтинг за подкрепа „3“ и ниво на рейтинга за подкрепа „BB-“.



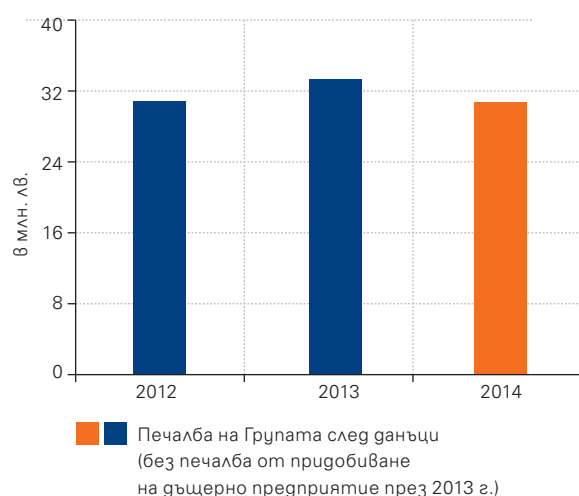
Устрем



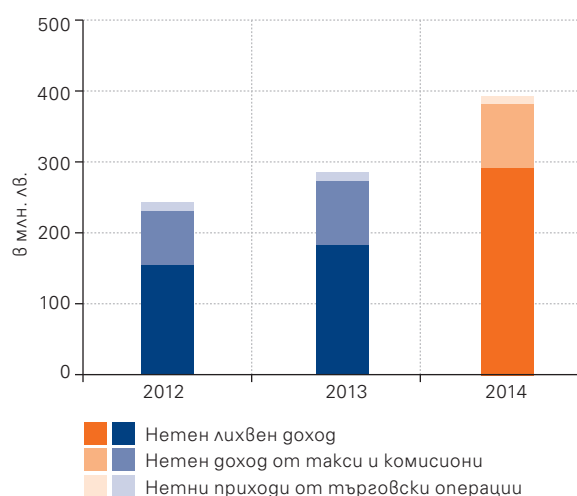
# Финансов резултат

За 2014 г. печалбата на Групата на Първа инвестиционна банка след данъчно облагане възлиза на 30 764 хил. лв., спрямо 184 904 хил. лв. година по-рано, когато бе реализирана печалба във връзка с придобиването на Юнионбанк ЕАД в размер на 152 310 хил. лв. Възвръщаемостта на капитала (след данъци) възлиза на 4,33% (2013: 33,34%), възвръщаемостта на активите (след данъци) – 0,35% (2013: 2,47%), а доходът на акция – 0,28 лв. (2013: 1,68 лв.), като динамиката отразява ефекта от по-високата печалба, отчетена през 2013 г. в резултат от осъществената консолидация с Юнионбанк ЕАД. Към 31 декември 2014 г. Първа инвестиционна банка се нарежда на шесто място по нетна печалба сред банките в страната с пазарен дял от 4,08% на неконсолидирана основа (2013: четвърто място и 4,41% пазарен дял).

### Печалба след данъци



### Приходи от банкови операции



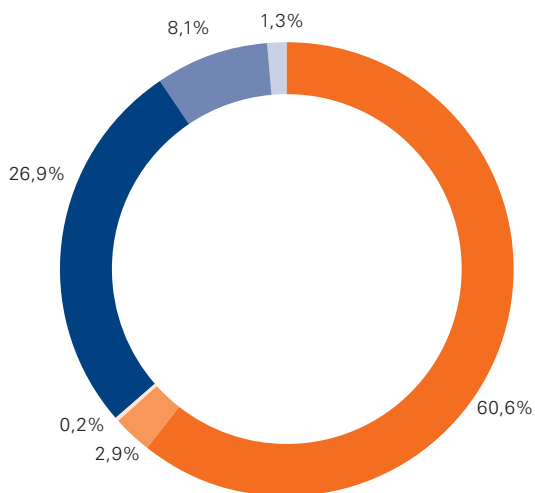
Общите приходи от банкови операции през годината се увеличават до 406 647 хил. лв., спрямо 284 445 хил. лв. година по-рано, за което допринася основно по-високият нетен лихвен доход и другите нетни оперативни приходи.

За 2014 г. нетният лихвен доход достига 291 911 хил. лв. (2013: 181 711 хил. лв.), като остава основния източник на доход за Групата и съставлява 71,8% от общите приходи от банкови операции. Операциите на Fibank в чужбина формират 14,9% от нетния лихвен доход (2013: 23,0%).

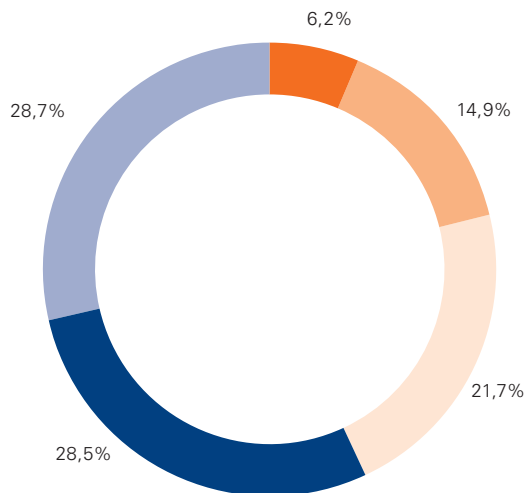
Приходите от лихви се увеличават с 10,1% до 529 072 хил. лв. за отчетния период, като ръст е отчетен при всички основни източници на лихвен доход. Приходите от лихви, свързани с банкирането на гребно, нарастват до 142 571 хил. лв. (2013: 113 706 хил. лв.), тези, свързани с микро, малки и средни предприятия – до 49 915 хил. лв. (2013: 40 861 хил. лв.), а тези от корпоративни клиенти – до 320 417 хил. лв. (2013: 310 160 хил. лв.).

Банката продължава да оптимизира структурата и разходите на привлечения ресурс съобразно пазарните условия. Разходите за лихви се понижават с 20,6% до 237 161 хил. лв. (2013: 298 669 хил. лв.), в резултат основно на намаление при разходите за депозити от клиенти, които достигат 228 396 хил. лв., спрямо 259 889 хил. лв. година по-рано и формират 96,3% от общите разходи за лихви. През годината Първа инвестиционна банка намалява лихвените проценти по депозитни продукти в съответствие с пазарната тенденция и конкурентна среда, както и поддържаните високи нива на ликвидност. Във връзка с решение С(2014) 8959 от 25.11.2014 г. на Европейската комисия относно одобряването на ликвидна подкрепа за Първа инвестиционна банка е спряно начислението на лихва по хибридният дълг на Банката до изплащане на помощта. Във връзка с това разходите за лихви по хибридни инструменти са отчетени с положителна стойност в размер на 9804 хил. лв. за 2014 г., спрямо -15 403 хил. лв. година по-рано.

## Приходи от лихви



## Приходи от такси и комисиони



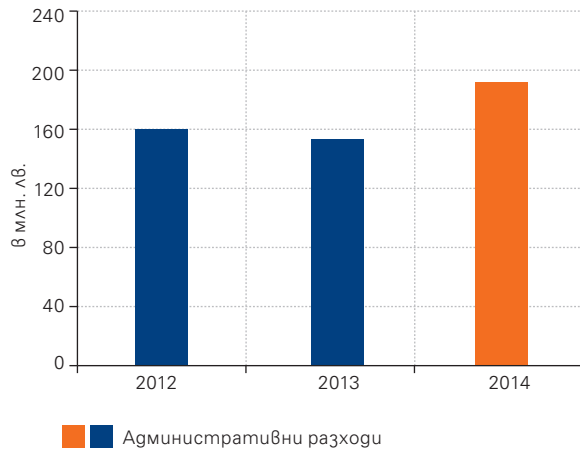
Нетният доход от такси и комисиони се увеличава с 0,8% до 87 425 хил. лв. Нарастване е отчетено при основните бизнес направления, генериращи приходи от такси и комисиони, включително: платежни операции с 31,4% до 16 128 хил. лв. (2013: 12 276 хил. лв.), клиентски сметки с 15,2% до 23 514 хил. лв. (2013: 20 407 хил. лв.) и картови услуги с 9,5% до 30 840 хил. лв. (2013: 28 152 хил. лв.). Намаление е регистрирано при приходите от такси и комисиони, свързани с акредитиви и гаранции (2014: 6656 хил. лв.; 2013: 7970 хил. лв.), както и от други услуги (2014: 31 041 хил. лв.; 2013: 34 791 хил. лв.), които включват такива, свързани с кредитната дейност, върху които влияние оказва променената регулаторна рамка в България във връзка с потребителското кредитиране. За 2014 г. нетният доход от такси и комисиони формира 21,5% от общите приходи от банкови операции (2013: 30,5%). С цел предоставяне на по-ясни и точни сравнителни данни Банката е направила прекласификация в разходите за такси и комисиони за сметка на административните разходи в размер общо на 5084 хил. лв. спрямо финансовите отчети към 31 декември 2013 г. Операциите на Fibank в чужбина формират 4,2% от нетния доход от такси и комисиони (2013: 2,6%).

Нетните приходи от търговски операции нарастват и достигат 11 997 хил. лв. за периода, спрямо 9381 хил. лв. година по-рано. Увеличението се дължи основно на по-високите приходи от операции с чуждестранна валута (2014: 11 282 хил. лв.; 2013: 9077 хил. лв.) и с дългови инструменти (2014: 662 хил. лв.; 2013: 91 хил. лв.). Относителният дял на нетните приходи от търговски операции остава незначителен – 3,0% от общите приходи от банкови операции (2013: 3,3%).

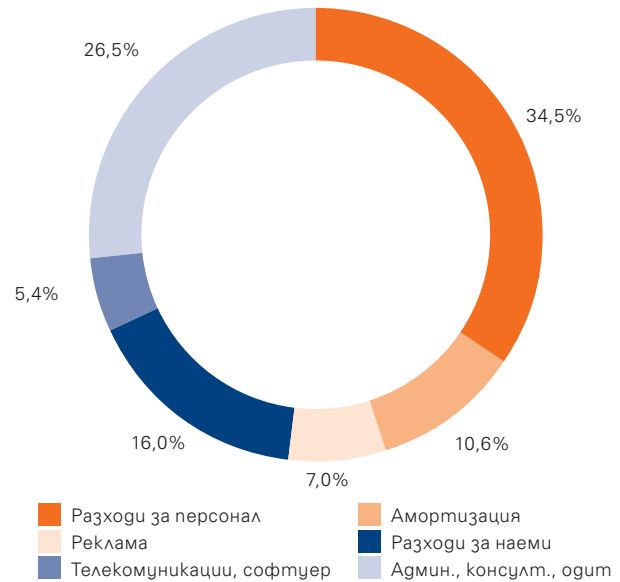
За 2014 г. другите нетни оперативни приходи възлизат на 15 314 хил. лв. (2013: 6662 хил. лв.), като увеличението е резултат от реализиран приход от управление на кредити, придоби чрез бизнес комбинация в размер на 13 520 хил. лв. във връзка с вливането на Юнионбанк ЕАД.

За отчетния период административните разходи възлизат на 190 981 хил. лв., спрямо 156 239 хил. лв. година по-рано, за което влияние оказват нарасналите разходи във връзка с консолидиране на операциите, в т.ч. персонал, инфраструктура и клонова мрежа. Разходите за персонал се увеличават до 65 849 хил. лв. (2013: 59 670 хил. лв.), за телекомуникации, софтуер и друга компютърна поддръжка – до 10 280 хил. лв. (2013: 9095 хил. лв.), за реклама – до 13 445 хил. лв. (2013: 6463 хил. лв.), за наеми – до 30 647 хил. лв. (2013: 25 601 хил. лв.) и за административни, консултантски, одит и други разходи – до 50 490 хил. лв. (2013: 34 674 хил. лв.). За периода съотношението оперативни разходи/ приходи от банкови операции възлиза на 46,96% на консолидирана основа (2013: 54,93%).

## Административни разходи



## Структура на административните разходи



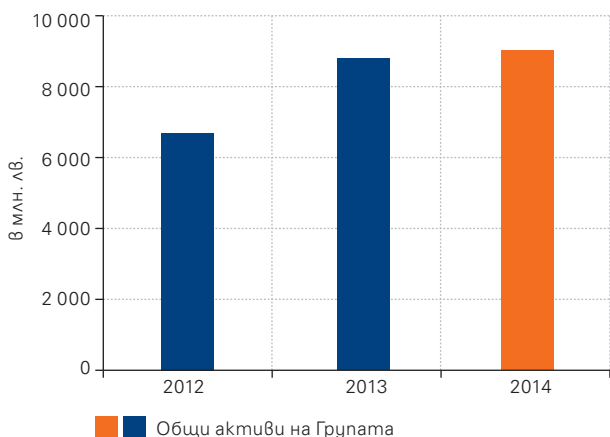
През годината е допълнително начислена обезценка в размер на 325 599 хил. лв., а реинтегрирана такава на стойност 25 978 хил. лв., в резултат на което нетните разходи за обезценка на кредитните експозиции за 2014 г. възлизат на 299 621 хил. лв. (2013: 70 305 хил. лв.). Увеличението отразява несигурността на външна среда в страната, както и по-консервативната политика на провизиране на Банката.

През годината Групата отчита други нетни приходи в размер на 119 665 хил. лв. (2013: -21 982 хил. лв.) във връзка с продажба на имот, придобит в резултат от изпълнение.

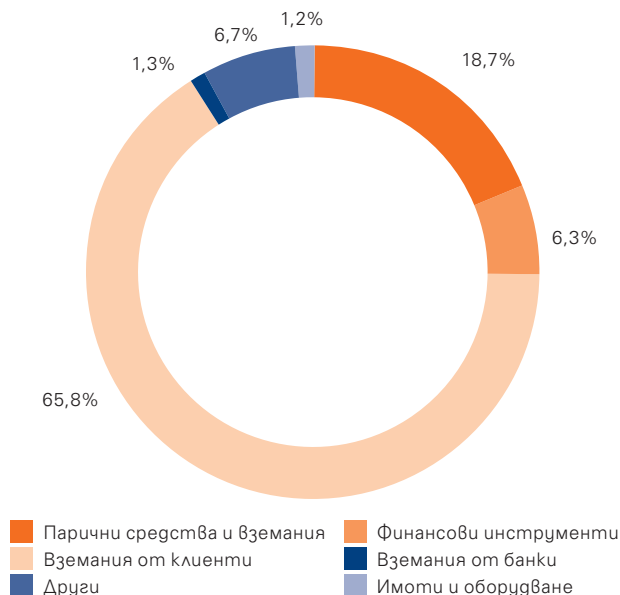
## Баланс

През 2014 г. общият размер на активите на Групата на Първа инвестиционна банка се увеличава и към края на годината достига 8 827 882 хил. лв. (2013: 8 777 993 хил. лв.), за което допринася привлечението през годината ресурс от клиенти. Fibank затвърждава пазарната си позиция, като се нарежда на трето място по активи сред банките в страната (2013: трето). Пазарният дял на Банката възлиза на 10,16% на неконсолидирана основа (2013: 8,68%).

### Общо активи



### Структура на активите



В структурата на активите на Групата вземанията от клиенти остават структуроопределящи, като формират 65,8% (2013: 68,6%) от общите активи, следвани от паричните средства и вземания от централни банки – 18,7% (2013: 15,4%) и портфейла от финансови инструменти (финансови активи за търгуване, инвестиции на разположение за продажба и финансови активи, сръжани до падеж) – 6,3% (2013: 7,0%). Съотношението кредити/депозити възлиза на 83,32%, спрямо 83,03% за предходната година.

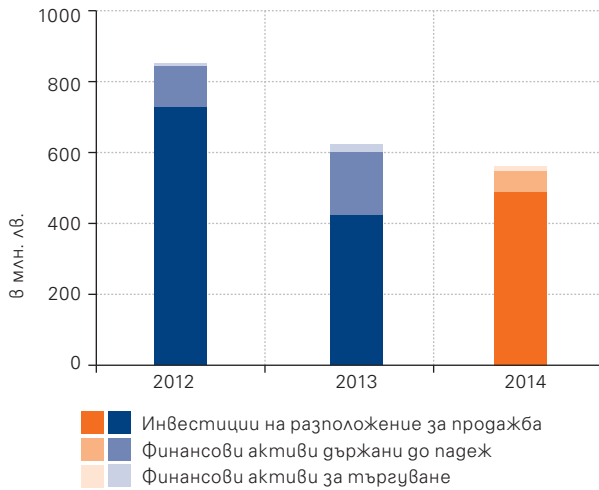
Паричните средства и вземания от централни банки възлизат на 1 651 945 хил. лв. към края на 2014 г., спрямо 1 347 555 хил. лв. година по-рано. Динамиката отразява нарастването при сметките и вземания от чуждестранни банки (2014: 645 729 хил. лв.; 2013: 226 862 хил. лв.), сръжани като част от управлението на ликвидността. Вземанията от централни банки възлизат на 840 589 хил. лв., спрямо 961 960 хил. лв. година по-рано. Банката продължава да управлява паричната наличност съобразно пазарната среда и външните условия. Паричните средства на каса се увеличават до 165 611 хил. лв., спрямо 158 719 хил. лв. година по-рано.

Вземанията от банки и финансови институции възлизат на 112 078 хил. лв. (2013: 120 126 хил. лв.) в края на периода, като намаление е отчетено при вземанията от чуждестранни банки и финансови институции (2014: 93 259 хил. лв.; 2013: 103 299 хил. лв.), за сметка на тези от местни банки (2014: 18 819 хил. лв.; 2013: 16 827 хил. лв.).

Инвестициите на разположение за продажба се увеличават с 15,0% и достигат 486 975 хил. лв. към 31 декември 2014 г. Увеличението е резултат от нарастване при инвестициите в облигации, издадени от българското правителство, които възлизат на 373 210 хил. лв. в края на периода, при 220 316 хил. лв. година по-рано, както и при такива, издадени от чуждестранни банки (2014: 44 018 хил. лв.; 2013: 19 220 хил. лв.). Намаление е регистрирано при инвестициите в съкровищни бонове и облигации, издадени от чуждестранни правителства – до 61 453 хил. лв. (2013: 175 764 хил. лв.).

В края на периода финансовите активи за търгуване възлизат на 9646 хил. лв. (2013: 16 423 хил. лв.), като отразяват инвестиционната политика на Банката за поддържане на лимитиран търговски портфейл. Финансовите активи държани до падеж се понижават до 63 737 хил. лв., спрямо 178 658 хил. лв. в края на предходната година. Намалението е резултат от продадени през юни 2014 г. инвестиции с номинална стойност 40 000 хил. евро. Тази продажба не представлява промяна в намерението и способността на Банката да държи инвестициите до техния падеж, тъй като се отнася за изолирано събитие, което е извън контрола на Банката, не е повторяемо и Банката не е имала разумни причини да го очаква.

#### Портфейл от финансови инструменти



#### Географска структура на активите



Към 31 декември 2014 г. операциите на FIBank в чужбина увеличават своя относителен дял, като формират 8,6% от активите на Групата или 755 677 хил. лв. (2013: 8,3% или 724 585 хил. лв.).

Активите, придобити като обезпечения възлизат на 521 605 хил. лв. в края на периода (2013: 467 814 хил. лв.), а другите активи на 39 413 хил. лв. (2013: 62 007 хил. лв.).

# Кредитен портфейл

## Кредити

През 2014 г. кредитният портфейл на Банката преди обезценка се увеличава и достига 6 333 930 хил. лв. в края на периода (2013: 6 256 584 хил. лв.), като увеличение е отчетено при кредитите към корпоративни клиенти. Банката затвърждава пазарната си позиция, като се нарежда на трето място по кредити сред банките в страната (2013: трето). Към 31 декември 2014 г. пазарният дял на Fibank е 11,54% на неконсолидирана основа (2013: 8,88%).

в хил. лв. / % от общо	2014	%	2013	%	2012	%
Банкиране на гребно	1 312 617	20,7	1 335 342	21,3	884 471	18,8
Малки и средни предприятия	557 681	8,8	686 239	11,0	316 788	6,7
Микрокредитиране	88 984	1,4	93 408	1,5	30 075	0,6
Корпоративни клиенти	4 374 648	69,1	4 141 595	66,2	3 478 134	73,9
<b>Кредитен портфейл преди обезценка</b>	<b>6 333 930</b>	<b>100</b>	<b>6 256 584</b>	<b>100</b>	<b>4 709 468</b>	<b>100</b>
Обезценка	(523 602)		(235 792)		(169 079)	
<b>Кредитен портфейл след обезценка</b>	<b>5 810 328</b>		<b>6 020 792</b>		<b>4 540 389</b>	

През отчетния период кредитирането на корпоративни клиенти остава структуроопределящо за операциите на Банката, като формира 69,1% (2013: 66,2%) от общия кредитен портфейл. Относителният дял на кредитите на банкиране на гребно е 20,7% от общите кредити, тези за малки и средни предприятия – 8,8%, а микрокредитирането – 1,4%.

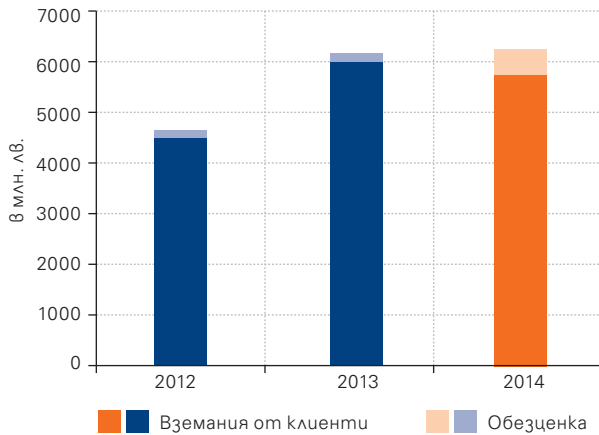
в хил. лв. / % от общо	2014	%	2013	%	2012	%
Кредити в левове	1 811 006	28,6	1 631 203	26,1	1 054 329	22,4
Кредити в евро	4 213 292	66,5	4 321 896	69,1	3 328 544	70,7
Кредити в друга валута	309 632	4,9	303 485	4,8	326 595	6,9
<b>Кредитен портфейл преди обезценка</b>	<b>6 333 930</b>	<b>100</b>	<b>6 256 584</b>	<b>100</b>	<b>4 709 468</b>	<b>100</b>
Обезценка	(523 602)		(235 792)		(169 079)	
<b>Кредитен портфейл след обезценка</b>	<b>5 810 328</b>		<b>6 020 792</b>		<b>4 540 389</b>	

Във валутната структура на кредитния портфейл вземанията в евро заемат преобладаващ дял от 66,5% (2013: 69,1%), за което спомага функциониращата в страната система на Парижен съвет, чрез която се минимизира валутният риск. Те възлизат на 4 213 292 хил. лв. в края на периода (2013: 4 321 896 хил. лв.). Кредитите в левове се увеличават през последните години – до 1 811 006 хил. лв. (2013: 1 631 203 хил. лв.) или 28,6% от общия портфейл (2013: 26,1%), а тези в друга валута – до 309 632 хил. лв. (2013: 303 485 хил. лв.) или 4,9% от общите кредити (2013: 4,8%).

Кредитите, предоставени от подразделенията на Банката в чужбина, възлизат на 628 800 хил. лв. преди обезценка или с 5,0% повече спрямо предходната година (2013: 598 759 хил. лв.).

Обезценката на портфейла срещу потенциални загуби от кредитен риск се увеличава и достига 523 602 хил. лв. в края на периода (2013: 235 792 хил. лв.), повлияна от развитието на кредитния риск и продължаващите предизвикателства в пазарната среда. Независимо от промените в регулаторните изисквания Банката запазва изискванията на отменената във връзка с имплементирането на пакета CRR/CRD IV Наредба № 9 на БНБ, както и консервативния подход при оценка на потенциалния риск от обезценка на рискови експозиции. През годината са отписани вземания от клиенти в размер на 543 хил. лв., при 3580 хил. лв. година по-рано.

## Кредитен портфейл и обезценка



## Кредитен портфейл по обезценявания



Политиката на Банката е да изисква от клиентите да осигурят подходящи обезценявания преди отпускането на одобрените кредити. В тази връзка се приемат всички допустими от закона видове обезценявания и се прилага процент на сконтиране, в зависимост от очакваната нетна реализуема стойност. Обезценяванията обикновено включват ипотечки, парични средства, съоръжения и оборудване, ценни книжа или друга собственост и вземания, в т.ч. застрахователни полици до размера на застрахователното покритие, бъдещи постъпления по сметки, превод на трудово възнаграждение и т.н. Към края на 2014 година обезценяванията с най-голям дял в портфейла на Групата са ипотеките – 22,9%, следвани от залозите на вземания – 18,6%, поръчителствата и други гаранции – 12,6%, залозите на търговски предприятия – 11,1% и залог на машини и съоръжения – 9,5%.

За повече информация относно кредитния риск виж бележка 3 „Управление на риска“ от Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2014 г., придружени с доклад на независимия одитор.

## Сделки между свързани лица

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

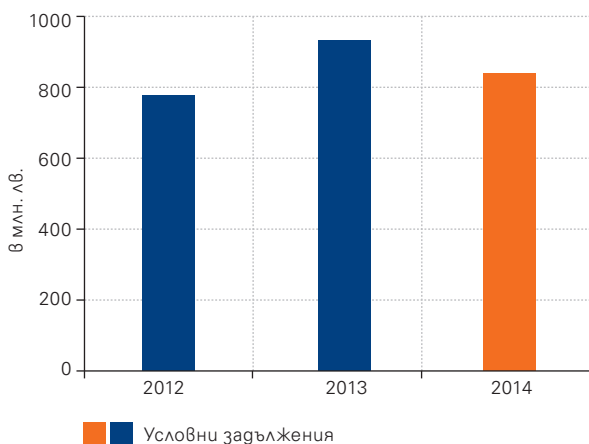
в хил. лв.	2014	2013	2012
<b>Кредити</b>			
Лица, контролиращи или управляващи Банката	765	1 231	1 349
Предприятия под общ контрол	17 149	17 276	24 456
<b>Задбалансови ангажименти</b>			
Лица, контролиращи или управляващи Банката	2 117	1 607	1 841
Предприятия под общ контрол	968	234	252

За повече информация относно сделките между свързани лица виж бележка 37 „Сделки със свързани лица“ от Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2014 г. придружени с доклад на независимия одитор.

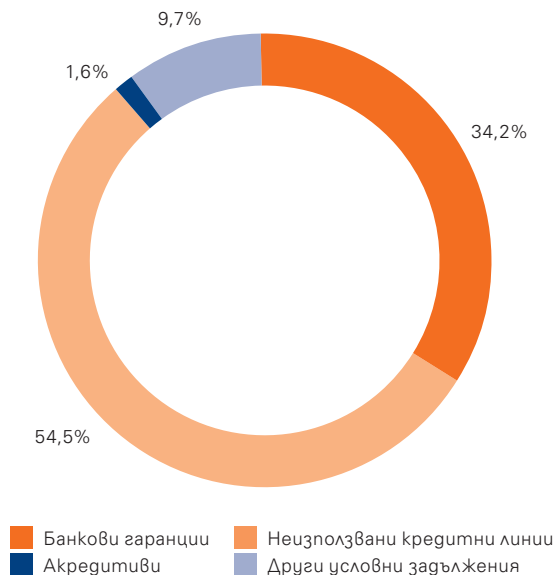
## Условни задължения

В условните задължения, които Банката поема влизат банкови гаранции, акредитиви, неизползвани кредитни линии и записи на заповед. Те се предоставят съобразно общата кредитна политика на Fibank за оценка на риска и обезпеченост. Условните ангажименти са предпочитан инструмент от кредитните институции, защото са носители на по-нисък кредитен риск и същевременно са добър източник на приход от такси и комисиони. Те са предпочитани също и от клиентите, тъй като са по-евтини спрямо незабавното плащане и с тях се улесняват разплащанията.

### Условни задължения



### Структура на условните задължения



Към края на отчетния период общата сума на забалансовите ангажименти възлиза на 841 167 хил. лв., спрямо 929 368 хил. лв. година по-рано. Намалението е резултат от понижаване при банковите гаранции в левове и в чуждестранна валута – до 287 422 хил. лв. (2013: 365 686 хил. лв., при неизползваните кредитни линии – до 458 524 хил. лв. (2013: 531 298 хил. лв.), както и при акредитивите – до 13 347 хил. лв. (2013: 31 573 хил. лв.). Към 31 декември 2014 г. сумата по другите условни задължения възлиза на 81 874 хил. лв.

## Привлечени средства

През 2014 г. привлечените средства от клиенти възлизат на 6 699 677 хил. лв. (2013: 7 535 756 хил. лв.), като остават основния източник за финансиране на Банката, формирайки 82,7% от общите пасиви (2013: 93,2%). Динамиката отразява както предизвикателствата, пред които бе изправена банковата система и в частност Първа инвестиционна банка през юни 2014 г., в резултат на което Банката получи ликвидна подкрепа от страна на държавата, така и допълнително привлечения ресурс през годината, който отразява доверието и удовлетвореността на клиентите от развитието и услугите, предлагани от Fibank.

Привлечените средства от физически лица отчитат ръст от 2,0% през годината и възлизат на 5 728 991 хил. лв. в края на периода, спрямо 5 616 002 хил. лв. година по-рано. Те запазват структуроопределящия си дял в общите привлечени средства от клиенти – 85,5% (2013: 74,5%).



Във валутната структура на привлечените средства от физически лица преобладават средствата в левове – 40,4% от всички привлечени средства от клиенти (2013: 33,9%), следвани от тези в евро – 37,1% (2013: 32,7%) и в други валути – 8,0% (2013: 7,9%). Към 31 декември 2014 г. Първа инвестиционна банка запазва пазарната си позиция, като се нарежда на второ място по депозити от физически лица сред банките в България (2013: второ). Пазарният дял на Fibank възлиза на 13,52% на неконсолидирана основа (2013: 12,70%) в края на периода.

в хил. лв. / % от общо	2014	%	2013	%	2012	%
<b>Привлечени средства от физически лица</b>	<b>5 728 991</b>	<b>85,5</b>	<b>5 616 002</b>	<b>74,5</b>	<b>5 027 005</b>	<b>81,2</b>
В левове	2 706 892	40,4	2 553 382	33,9	2 214 064	35,8
В евро	2 483 478	37,1	2 469 339	32,7	2 284 859	36,9
В друга валута	538 621	8,0	593 281	7,9	528 082	8,5
<b>Привлечени средства от търговци и публични институции</b>	<b>970 686</b>	<b>14,5</b>	<b>1 919 754</b>	<b>25,5</b>	<b>1 162 716</b>	<b>18,8</b>
В левове	585 166	8,7	1 167 169	15,5	688 951	11,1
В евро	283 743	4,2	572 793	7,6	339 559	5,5
В друга валута	101 777	1,5	179 792	2,4	134 206	2,2
<b>Общо привлечени средства от клиенти</b>	<b>6 699 677</b>	<b>100</b>	<b>7 535 756</b>	<b>100</b>	<b>6 189 721</b>	<b>100</b>

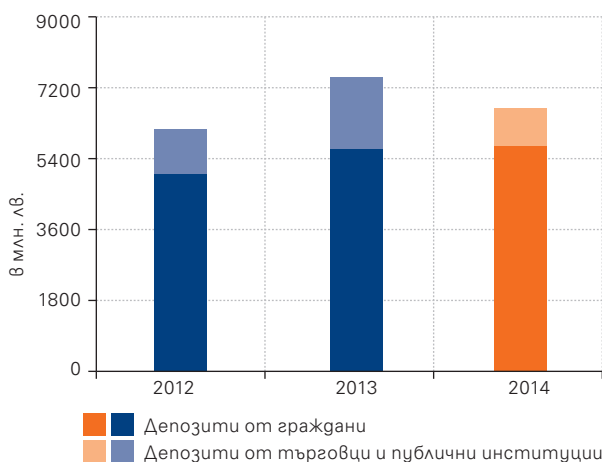
Първа инвестиционна банка заделя изискуемите годишни премийни вноски съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките, като съобразно законовите изисквания, гарантираната от Фонда сума на едно лице по сметките му в Банката е 196 000 лева.

Привлечените средства от търговци и публични институции намаляват до 970 686 хил. лв. (2013: 1 919 754 хил. лв.) в края на годината, като техният относителен дял възлиза на 14,5% от общите привлечени средства от клиенти (2013: 25,5%).

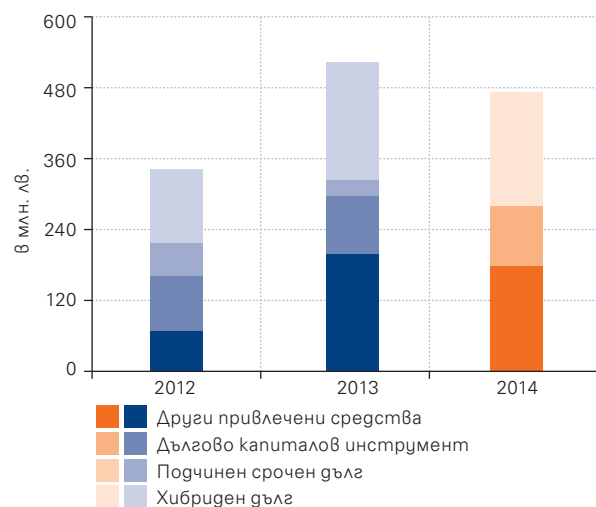
През юни 2014 г. Първа инвестиционна банка получи подкрепа от страна на държавата под формата на депозит в размер на 1,2 млрд. лв. като част от схема за ликвидност, одобрена с решение С(2014) 4554 от 29.06.2014 г. на Европейската комисия. През ноември 2014 г. Първа инвестиционна банка погаси част от ликвидната подкрепа, а остатъкът в размер на 900 млн. лв. с решение С(2014) 8959 от 25.11.2014 г. на Европейската комисия е одобрен за изплащане за срок от 18 месеца.

Във валутната структура на привлечените средства от търговци и публични институции средствата в левове формират 8,7% от всички привлечени средства от клиенти (2013: 15,5%), тези в евро – 4,2% (2013: 7,6%), а тези в други валути – 1,5% (2013: 2,4%).

#### Депозити от клиенти



#### Други пасиви



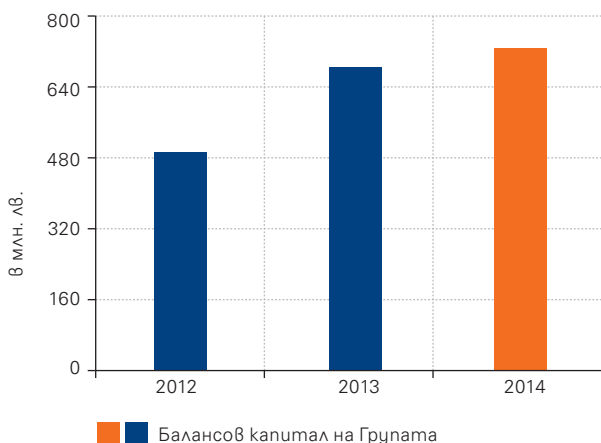
Другите привлечени средства се понижават до 177 544 хил. лв. към 31 декември 2014 г., спрямо 196 444 хил. лв. година по-рано основно в резултат на изплатени от Първа инвестиционна банка АД на падеж в края на септември 2014 г. задължения по емисия ипотечни облигации (ISIN: BG2100017115) с номинален размер от 15 млн. евро. В резултат на вливането на Юнионбанк ЕАД в Първа инвестиционна банка АД правата и задълженията по емисията облигации преминаха върху Първа инвестиционна банка като универсален правопреемник.

Нарастване е отчетено при задълженията по получени финансираня. Те достигат 137 778 хил. лв. в края на периода (2013: 113 388 хил. лв.), за което допринася усвоен ресурс от Европейския инвестиционен фонд, представен по инициативата JEREMIE, както и от Българската банка за развитие АД. Увеличение е отчетено и при задълженията по потвърдени акредитиви – до 23 337 хил. лв. (2013: 5763 хил. лв.), за сметка на сумите, привлечени по договори за обратно изкупуване.

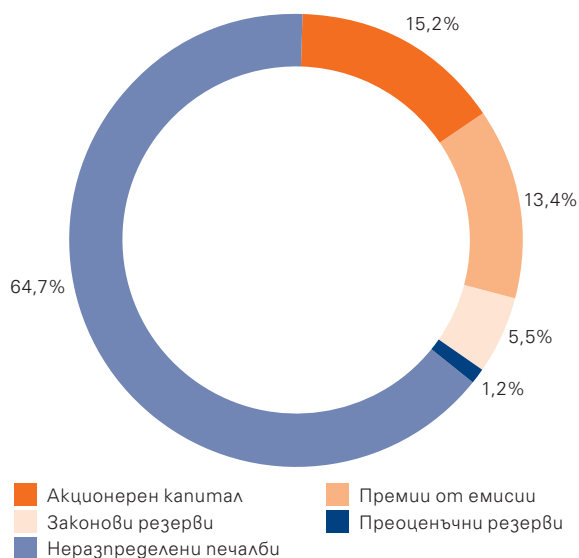
## Капитал

Балансовият собствен капитал на Групата на Първа инвестиционна банка се увеличава през годината с 5,0% до 726 897 хил. лв. (2013: 692 515 хил. лв.), в резултат основно на нарастване при неразпределената печалба, която достига 468 945 хил. лв. в края на периода (2013: 438 171 хил. лв.). Увеличението отразява нетната печалба на Първа инвестиционна банка за 2014 г. в размер на 30 774 хил. лв., както и отчетеното нарастване при преоценъчния резерв на инвестициите на разположение за продажба, който достига 7114 хил. лв. в края на периода, спрямо 3504 хил. лв. година по-рано.

Балансов капитал на Групата



Структура на балансовия капитал



Акционерният капитал на Първа инвестиционна банка е в размер на 110 000 хил. лв., разделен на 110 000 000 обикновени, поименни, безналични акции с право на глас в Общото събрание на акционерите, с номинална стойност от 1 лв. всяка. Акционерният капитал е внесен изцяло.

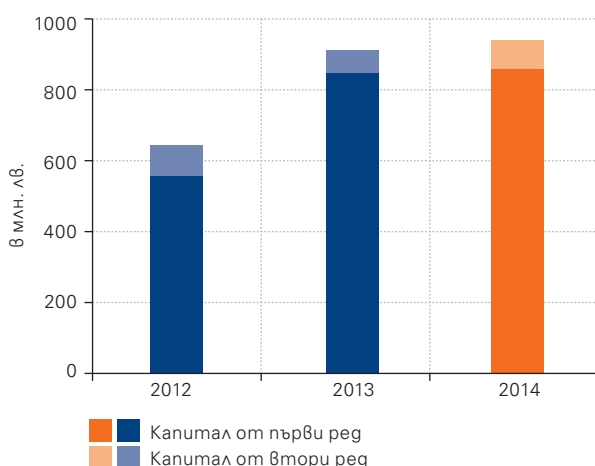
## Регулаторен капитал

Първа инвестиционна банка поддържа собствен капитал за целите на капиталовата адекватност под формата на базов собствен капитал от първи ред, допълнителен капитал от първи ред и капитал от втори ред, спазвайки изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013 и Наредба № 7 на БНБ за организацията и управлението на рисковете в банките.

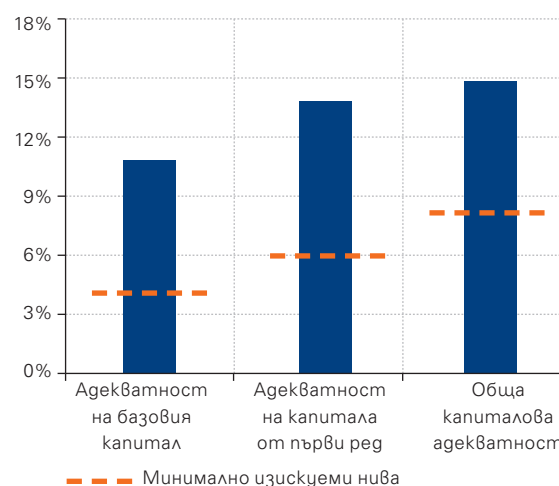
През 2014 г. Първа инвестиционна банка продължава последователната политика за развитие на капитала с акцент върху капитала от първи ред и в частност на базовия собствен капитал от първи ред. Към края на отчетния период базовият собствен капитал от първи ред възлиза на 681 237 хил. лв., с отразено увеличението при резервите, в т.ч. неразпределената печалба. Капиталът от първи ред се увеличава и достига 860 348 хил. лв., а общият собствен капитал достига 939 052 хил. лв.

Към 31 декември 2014 г. Групата има издани два хибридни инструмента (емисии облигации) с оригинална главница в размер на 40 млн. евро (ISIN: BG2100008114) и 60 млн. евро (ISIN: BG2100022123), които отговарят напълно на изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013 и се включват изцяло в допълнителния капитал от първи ред. Облигациите са поименни, безналични, лихвоносни, безсрочни, необезпечени, свободно прехвърляеми, неконвертируеми, дълбоко подчинени и без стимули за обратно изкупуване. Амортизираната стойност на хибридният дълг в края на периода е 195 447 хил. лв., спрямо 205 251 хил. лв. година по-рано. Намалението е резултат от спирането на начисляване на лихва по двата хибридни инструмента до изплащане на помощта във връзка с решение С(2014) 8959 от 25.11.2014 г. на Европейската комисия относно одобряването на ликвидна подкрепа за Първа инвестиционна банка (SA.39854, 2014/N). През годината и двете емисии хибридни облигации са допуснати до търговия на регулиран пазар на Люксембургската фондова борса, след одобрение на проспектите от компетентния орган съгласно Люксембургското законодателство – Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Регулаторен собствен капитал



Капиталова адекватност 2014 г.



За развитие на собствения капитал Fibank използва и други дългово капиталови инструменти, които се признават като капитал от втори ред. Към 31 декември 2014 г. Групата има две безсрочни подчинени гарантирани облигации с оригинална главница в размер на 27 млн. евро и 21 млн. евро, които са включени в капитала от втори ред след получаване на съответните разрешения от Българската народна банка. След влизането в сила на Регламент (ЕС) № 575/2013 (от 1 януари 2014 г.) двата дългово капиталови инструмента подлежат на унаследяване и към 31.12.2014 г. са включени в капитала от втори ред с 80% от първоначалната си стойност. В края на отчетния период амортизираната стойност на дългово капиталовите инструменти е 99 999 хил. лв. (2013: 99 792 хил. лв.).

През първите четири месеца на 2014 г. Първа инвестиционна банка погаси предсрочно три споразумения за подчинен срочен дълг с оригинална главница в размер на 23 470 хил. лв., след получено писмено одобрение от БНБ.

За целите на отчетането на големи експозиции и квалифицирани дялови участия в предприятия извън финансовия сектор, Първа инвестиционна банка прилага новата дефиниция за приемлив капитал, изчислена съгласно изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013 и Наредба № 7 на БНБ за организацията и управлението на рисковете в банките. Към 31 декември 2014 г. приемливият капитал на Първа инвестиционна банка възлиза на 939 052 хил. лв.

## Капиталови изисквания

Към 31 декември 2014 г. Първа инвестиционна банка изпълнява капиталовите изисквания и съотношенията за капиталова адекватност съгласно Регламент (ЕС) № 575/2013 и приложимото законодателство, в т.ч. Наредба № 8 на БНБ за капиталовите буфери (ДВ бр. 40 от 13 май 2014 г., в сила от 17 май 2014 г.) и Наредба № 7 на БНБ за организацията и управлението на рисковете в банките (ДВ бр. 40 от 13 май 2014 г., в сила от 17 май 2014 г.).

Капиталовите показатели на Първа инвестиционна банка на консолидирана основа са над нормативно установените изисквания – съотношението на базовия собствен капитал от първи ред възлиза на 10,80%, съотношението на капитала от първи ред е 13,64%, а съотношението на обща капиталова адекватност е 14,89%.

В хил. лв./% от рисквопретеглени активи	2014	%	2013 <sup>1</sup>	%	2012	%
Капитал от първи ред	860 348	13,64	843 173	13,31	555 159	11,39
в т.ч. базов капитал от първи ред	681 237	10,80	–	–	–	–
Обща капиталова база	939 052	14,89	903 810	14,26	638 713	13,10
<b>Общо рискови експозиции</b>	<b>6 306 376</b>		<b>6 336 803</b>		<b>4 875 037</b>	

## Капиталови буфери

В допълнение към капиталовите изисквания, определени в Регламент (ЕС) № 575/2013, Първа инвестиционна банка поддържа капиталови буфери в съответствие с изискванията на Наредба № 8 на БНБ за капиталовите буфери. От 17 май 2014 г. Банката поддържа предпазен капиталов буфер от базов собствен капитал от първи ред, равняващ се на 2,5% от общата рискова експозиция на Банката, както и от 1 октомври 2014 г. – буфер за системен риск в размер на 3% от рисковите експозиции на Банката в България, който е покрит с базов собствен капитал от първи ред.

## Ливъридж

Първа инвестиционна банка изчислява отношението на ливъридж съгласно изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013 и на Делегиран Регламент (ЕС) 2015/62 на Комисията от 10 октомври 2014 година за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 във връзка с отношението на ливъридж. През годината са извършени подготвителни действия с цел прилагане на новите изисквания за оповестяване на отношението за ливъридж в сила от 1 януари 2015 г. Към 31 декември 2014 г. отношението на ливъридж при използване на преходно третиране възлиза на 10,28% на консолидирана основа.

Банката прилага адекватни политики и процеси за установяване и управление на риска от прекомерен ливъридж, включително посредством различни сценарии и текущо наблюдение на отношението на ливъридж, изчислявано съгласно новите регулаторни изисквания.

<sup>1</sup> Стойностите до 2013 г. включително са изчислени съгласно Наредба № 8 на БНБ за капиталовата адекватност на кредитните институции (отменена ДВ бр. 40 от 13 май 2014 г.).

# Управление на риска

## Стратегия за управление на риска

Първа инвестиционна банка създава, поддържа и развива система за управление на рисковете, която способства за установяването, оценка и управление на присъщите за дейността ѝ рискове.

Стратегията на Първа инвестиционна банка за управление на риска е съставна част от нейната бизнес стратегия. Основната цел при управлението на общия рисков профил на Банката е постигането на баланс между риск, възвръщаемост и капитал. Рисковият профил има отношение към продуктовата политика на Банката, както и се определя в съответствие с икономическите фактори в страната и вътрешнобанковите изисквания и особености.

Банката определя склонността си към риск и толеранс на риска на нива, които да съответстват на стратегическите ѝ цели и стабилно функциониране. Първа инвестиционна банка поема рискове при осигуряване на необходимото ниво на собствен капитал и ефективен управленски процес. Банката поддържа финансови ресурси, които са съизмерими с обема и вида на извършваните дейности, с рисковия ѝ профил, като развива вътрешните контролни системи и механизми за управление на рисковете в съответствие с регулаторните изисквания и добри практики.

През 2014 г. Първа инвестиционна банка продължава да усъвършенства и развива прилаганите системи за прогнозиране, оценка и управление на рисковете съобразно външните условия и добрите банкови практики, при запазване на гъвкавостта и адаптивността към потребностите на пазара. През годината са предприети необходимите мерки за привеждане на дейността в съответствие с новата регулаторна рамка – пакетът CRR/CRD IV, включващ Регламент (ЕС) №575/2013 на Европейския парламент и на Съвета относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционни посредници, и Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета относно достъпа до осъществяването на дейност от кредитните институции и относно пруденциалния надзор върху кредитните институции и инвестиционните посредници.

Съгласно променената нормативна уредба Първа инвестиционна банка прилага новите изисквания, в т.ч. по отношение на капиталовата адекватност, поддържането на капиталови буфери, изискванията за формиране на големи експозиции, управлението на ликвидния риск и оповестяването на информация.

Отчитайки предизвикателствата на външната среда, ръководството на Банката продължава централизираното управление на кредитния риск и прилагането на прогностични модели, стрес-тестове и програми за вътрешен анализ на адекватността на капитала (БААК).

## Рамка за управлението на риска

Рамката за управление на рисковете в Първа инвестиционна банка включва писмени политики, правила и процедури, механизми за идентификация, измерване, наблюдение и контрол на рисковете, както и мерки за тяхното редуциране. Основните принципи, залегнали в нея, са: обективност, двоен контрол при всяка операция, централизирано управление, разпределение на отговорностите, ясно дефинирани нива на компетентност и правомощия.

Цялостният процес по управление на рисковете се осъществява под ръководството на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка. В Банката функционират и се прилагат и трите независими функции за контрол на риска, спазване на правилата и вътрешен одит.

Назорният съвет упражнява контрол върху дейностите на Управителния съвет по управление на рисковете, ликвидността и адекватността на капитала пряко и/или чрез Комитета за риска, функциониращ като помощен орган към Надзорния съвет в съответствие с действащите вътрешнобанкови правила и процедури. Комитетът за риска е отговорен за широкоспектърен стратегически и тактически надзор върху функцията по управление на риска в Банката, включително относно формирането на рискови експозиции, като също така подпомага

Надзорния съвет при определянето на политиката във връзка с цялостната текуща и бъдеща стратегия по отношение на риска и склонността на Банката към поемане на риск. Към 31 декември 2014 г. Комитетът за риска се състои от трима души – членове на Надзорния съвет на Първа инвестиционна банка АД. Председател на Комитета за риска е г-н Евгени Луканов, председател на Надзорния съвет на Банката.

Политиката на Банката е поддържана и периодично осъвременявана на информационната система, която дава възможност за по-прецизно измерване и управление на рисковете посредством използването на вътрешно-рейтингови модели за оценка на качеството на длъжника, присъждане на кредитен рейтинг на експозицията и получаване на количествена оценка на риска. Информационната система осигурява поддържането на база данни и тяхното последващо обработване за целите на управлението на рисковете, включително за изготвянето на регулярни отчети, необходими за следене на рисковия профил на Банката.

## Колективни органи за управление на риска

За подпомагане дейността на Управителния съвет по управление на различните видове риск, прилагане на действащите регулаторни изисквания, препоръките на Европейския банков орган, на Базелския комитет и международно признатите стандарти, в Централата на Първа инвестиционна банка функционират колективни органи: Кредитен съвет, Съвет по ликвидност, Кредитен комитет и Комитет по операционен риск, които работят съобразно писмено определени структура, обхват на дейности и функции.

Кредитният съвет подпомага управлението на поемания от Банката кредитен риск, като се произнася по кредитни сделки съобразно предоставените му нива на компетентност. Към 31 декември 2014 г. Кредитният съвет се състои от шест души, избрани от Управителния съвет – представители на дирекциите „Корпоративно банкиране“, „Кредитиране на МСП“, „Управление на риска“, „Правна“ и „Клонова мрежа“. Председател на кредитния съвет е директорът на дирекция „Управление на риска“.

Съветът по ликвидност текущо управлява активите, пасивите и ликвидността на Банката. Той извършва системен анализ на лихвената и падежната структура на активите, пасивите и ликвидните показатели с цел оптимизирането им. Към 31 декември 2014 г. Съветът по ликвидност се състои от пет души – двама членове на Управителния съвет, главният финансов директор и директорите на дирекции „Трежъри“ и „Управление на риска“. Председател на съвета по ликвидност е председателят на Управителния съвет на Банката.

Кредитният комитет е специализиран орган за наблюдение на кредитните експозиции с индикатори за влошаване. Към 31 декември 2014 г. Кредитният комитет се състои от седем членове, избрани от Управителния съвет – представители на дирекциите „Проблемни активи и провизиране“, „Управление на риска“, „Корпоративно банкиране“, „Кредитиране на МСП“, „Банкиране на дребно“, „Счетоводство“ и „Правна“. Членовете на Кредитния комитет са служители на Банката, които нямат пряко отношение към вземането на решения за отпускане на кредитни сделки. Председател на Кредитния комитет е зам. директорът на дирекция „Проблемни активи и провизиране“.

Комитетът по операционен риск е консултативен орган, създаден да спомага за адекватното управление на операционния риск, като наблюдава и анализира настъпилите операционни събития. Комитетът предлага мерки за минимизиране на операционните рискове, както и мерки за превенция. Към 31 декември 2014 г. в комитета участват седем души – представители на дирекциите „Управление на риска“, „Методология“, „Счетоводство“, „Операции“, „Клонова мрежа“ и „Правна“. Председателят на комитета по операционен риск е директорът на дирекция „Управление на риска“.

## Дирекция „Управление на риска“

Освен колективните органи за управление в Първа инвестиционна банка функционира и специализирано независимо звено – дирекция „Управление на риска“, която изпълнява функции по идентифициране, измерване и управление на основните видове риск, присъщи за дейността на Банката. Дирекцията извършва втори контрол по рискови експозиции, следи и оценява рисковия профил на Банката, периодично преразглежда определеното ниво на склонност към риск и на толеранс на риска, като при необходимост предлага промени, както и отговаря за въвеждане на новите изисквания, свързани с оценката на рисковете и капиталовата адекватност.

**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. Видове кредитен риск са концентрационен риск, остатъчен риск, риск от разсейване, риск от контрагента, сетълмент риск. Кредитният риск е основен източник на риск за банковата дейност и неговото ефективно оценяване и управление са определящи за дългосрочния успех на кредитните институции.

Първа инвестиционна банка управлява кредитния риск чрез прилагането на вътрешни лимити по експозиции, по клиенти/контрагенти, видове инструменти, отрасли, пазари, както и чрез писмените правила и разпоредби по отношение на платежоспособността на клиентите, чрез вътрешнорейтинговете и скоринг модели, както и посредством процедурните изисквания при отпускане и управление на експозициите (администриране). Кредитният риск се управлява и чрез приемане на гаранции и обезпечения по вид и в размер, съгласно действащите регулативни разпоредби и вътрешните правила и изисквания на Банката.

Първа инвестиционна банка изгражда и прилага система за управление на кредитния риск, която включва вътрешни правила за кредитиране и за управление на проблемни експозиции, методика за обезценка на рисковите експозиции, нива на компетентност при възникване на кредитни експозиции, както и методика за изготвянето на кредитни анализи и вътрешни кредитни рейтинги (скоринг модели) по отношение на платежоспособността на клиентите.

Банката 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. Прилаганите лимити по експозиции с кредитен риск, включително към отделни клиенти, групи клиенти, контрагенти, видове инструменти, отрасли се следят текущо и в съответствие с пазарните условия и нормативната уредба.

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 рисковопреетеглена възвръщаемост. Вътрешните рейтингови модели за кредитна оценка, прилагани от Банката, са интегрирани в единна информационна система, която представлява централизирана база данни и не се основават единствено и механично на външни кредитни рейтинги. Всички експозиции с кредитен риск се контролират текущо.

Първа инвестиционна банка изисква обезпечаване на експозициите, включително условните ангажименти, които са носители на кредитен риск. За редуциране на кредитния риск Банката прилага признати техники, процедури и правила, осигуряващи кредитна защита, включително чрез следене и контролиране на остатъчния риск. Обезпечена защита се осигурява от активи, които са достатъчно ликвидни и които имат сравнително непроменлива във времето стойност, като Банката прилага вътрешни писмени правила, регламентиращи приеманите обезпечения по вид и размер при спазване на нормативните изисквания за тяхното признаване, както и законовите изисквания за документалното им оформяне. За редуциране на кредитния риск Първа инвестиционна банка прилага опростения метод за финансово обезпечение едновременно с приложението на стандартизирания подход съгласно изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013.

Банката поддържа системи за текущото администриране и наблюдение на различните портфейли и експозиции към кредитен риск, включително с цел установяване и управление на проблемните кредити и извършване на адекватни корекции за кредитен риск на стойността. Отчитайки влиянието на икономическия цикъл Fibank продължава активно да управлява проблемните експозиции с оглед тяхното навременно диагностициране и предприемане на мерки, съответстващи на възможностите на клиентите и на политиката на Банката относно поемането на риск. През годината е извършена подготовка за въвеждане на новите изисквания във връзка с класифицирането на рисковите експозиции за целите на Общата рамка за финансово отчитане, в т.ч. относно тези, за които са приложени мерки по въздържане от принудителни действия (foreborne exposures).

*За повече информация относно кредитния риск виж бележка 3 „Управление на риска“ от Консолдираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2014 г., придружени с доклад на независимия одитор.*

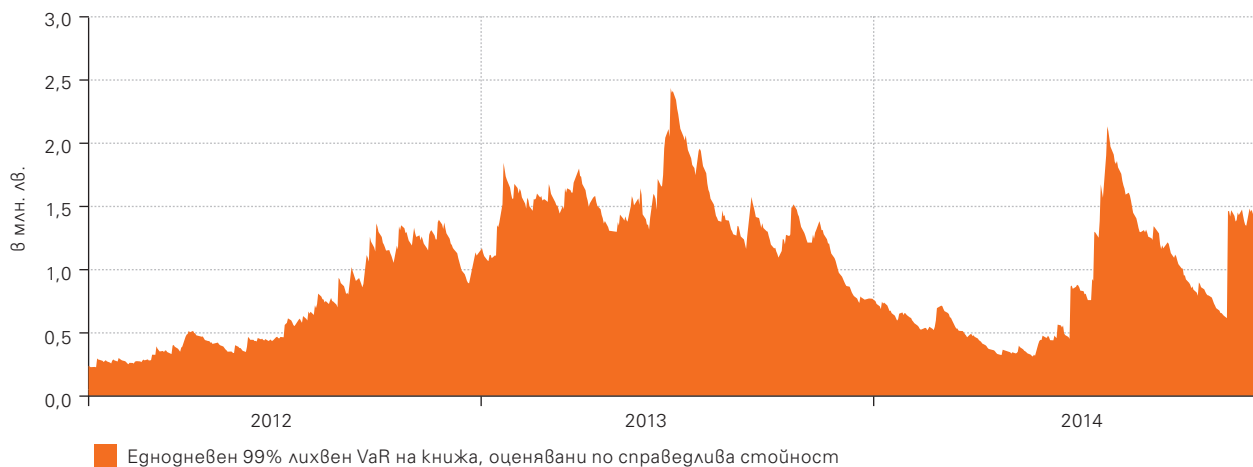
## Пазарен риск

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. Политиката на Банката е да поддържа незначителен търговски портфейл, поради което тя не изчислява капиталови изисквания за пазарен риск за позициите в този портфейл (с изключение на капиталовите изисквания за валутен и за стоков риск) и измерва общия позиционен риск от дългови финансови инструменти за вътрешни цели чрез моделите „стойност под риск“ (VaR).

**Лихвен риск** е текущият или потенциален риск от промяна на доходите на Банката в резултат от неблагоприятно изменение в лихвените проценти. Първа инвестиционна банка 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, Fibank прилага VaR анализ, анализ на дюрацията и стандартизирани лихвени шокове.

### Еднодневен 99% лихвен VaR на книжа, оценявани по справедлива стойност



**Валутен риск** е рискът от загуба вследствие от неблагоприятно изменение на валутните курсове. Първа инвестиционна банка контролира този риск посредством прилагането на регулаторно-изискуеми и вътрешнобанкови лимити. Банката ограничава откритата си валутна позиция до 8 млн. евро или 1,7% от собствения капитал към 31.12.2014 г. Освен това Банката 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.

За повече информация относно пазарния риск виж бележка 3 „Управление на риска“ от Консолдираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2014 г., придружени с доклад на независимия одитор.



## Ликвиден риск

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

Първа инвестиционна банка управлява ликвидния риск чрез вътрешна система за ежедневно наблюдение и управление на ликвидността, поддържане на достатъчна наличност от парични средства съобразно матурирестната 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 Банката 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, както и с цел поддържането на адекватно равнище и структура на ликвидни буфери и използване на подходящи механизми за разпределение на разходите, ползите и рисковете, свързани с ликвидността. Банката прилага комбинация от методи, финансови модели и инструменти за оценка и управление на ликвидността, в т.ч. новите изисквания за отчитане и наблюдение на съотношенията за ликвидно покритие и нетно стабилно финансиране в съответствие с Регламент (ЕС) № 575/2013 и приложимите делегирани регламенти на Европейската комисия.

През отчетната година Fibank продължава да поддържа адекватен размер ликвидни активи, като към 31 декември 2014 г. коефициентът на ликвидност възлиза на 24,01% на консолидирана основа, а съотношението на ликвидни активи към общия размер на привлечените средства е 26,25% (2013: 22,66%). В края на периода съотношенията за ликвидно покритие и нетно стабилно финансиране, изчислени съгласно изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013 са съответно 399,44% и 118,46% на консолидирана основа.

*За повече информация относно ликвидния риск виж бележка 3 „Управление на риска“ от Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2014 г., придружени с доклад на независимия одитор.*

## Операционен риск

Операционният риск е рискът от загуба, породен от неподходящи или погрешни процеси, хора или системи, или от външни събития. С цел намаление на рисковете, произтичащи от операционни събития, Първа инвестиционна банка прилага писмени политики, правила и процедури, които се базират на изисквания, залегнали в европейското и българското законодателство, както и добрите банкови практики.

Управлението на операционния риск от Fibank се основава на принципите за непоемане на необоснован риск, стриктно спазване на нивата на компетентност и приложимата нормативна уредба, активно управление на операционния риск.

Първа инвестиционна банка поддържа система за регистриране, следене и контрол на възникнали и потенциални операционни събития в съответствие с регулаторните изисквания. Банката прилага надеждни методи за ограничаване влиянието на операционните рискове, в т.ч. чрез разделяне на функциите и отговорностите, двоен контрол, нива на компетентност, вътрешен контрол, сключване на застраховки, информационна обезпеченост.

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 Банката във връзка с тяхното регистриране и докладване. Комитетът по операционния риск разглежда регулярно настъпилите операционни събития и предлага на Управителния съвет мерки за своевременно коригиране на причините, както и за оптимизиране на управлението на процесите, дейностите, продуктите и услугите на всички нива в системата на Банката.

## Рисковопретеглени активи

Към 31 декември 2014 г. за изчисляване на рисковите експозиции за кредитен риск Първа инвестиционна банка прилага стандартизирания подход, съгласно Регламент (ЕС) № 575/2013. Поради неголемия обем на финансовите инструменти в търговския портфейл (облигации и групи ценни книжа) капиталовите изисквания се изчисляват в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013, приложими за банковия портфейл. За изчисляване на размера на капитала за покриване на загуби от операционен риск се прилага подходът на базисния индикатор.

В хил. лв./ % от общо	2014	%	2013 <sup>1</sup>	%	2012	%
За кредитен риск	5 865 325	93,0	5 935 405	93,7	4 491 397	92,1
За пазарен риск	6 902	0,1	7 738	0,1	12 400	0,3
За операционен риск	434 149	6,9	393 660	6,2	371 240	7,6
<b>Рисковопретеглени активи</b>	<b>6 306 376</b>	<b>100</b>	<b>6 336 803</b>	<b>100</b>	<b>4 875 037</b>	<b>100</b>

Освен за целите на надзора Първа инвестиционна банка изчислява и икономическия капитал на Банката, който би обезпечил платежоспособността и бизнеса ѝ и при неблагоприятни пазарни условия. За целта се изготвя вътрешен анализ на адекватността на капитала (ВААК).

## Вътрешен анализ на адекватността на капитала

Капиталовите нужди на Първа инвестиционна банка се определят съобразно нейната бизнес стратегия и рисков профил. Във връзка с това оценката за необходимия икономически капитал на Банката отразява рисковия профил на дейността ѝ, като основните показатели на използваните количествени методи за оценка са при сценарии за неблагоприятна икономическа среда.

Вътрешната система за оценка на необходимия вътрешен капитал се основава на прогностични VaR модели за кредитен и пазарен риск, стрес-тестове за ликвиден и лихвен риск в банковия портфейл, подход базиран на базисния индикатор по отношение на операционния риск, аналитични средства и техники, които дават възможност за по-детайлна оценка на адекватността на капитала съобразно рисковия профил на Банката и текущата оперативна среда.

За изчисляване достатъчността на капитала по отношение изложеността към кредитен риск, Първа инвестиционна банка използва вътрешни модели за оценка, освен в определени случаи, в т.ч. при класове експозиции с несъществено влияние върху рисковия профил. За класовете експозиции със съществено значение, които представляват основната кредитна дейност на Fibank, икономическият капитал е определен на база едnofакторен портфейлен кредит-VaR модел, чрез който се определя вероятностното разпределение на загубите, които могат да бъдат реализирани в рамките на една година напред при 99,5% доверителен интервал.

Относно риска от концентрация, неговата количествена оценка е част от цялостната оценка за изложеността към кредитен риск. За целите на ВААК Първа инвестиционна банка оценява риска от концентрация, дължащ се на неравномерното разпределение на кредитните експозиции по клиенти или група свързани лица от гледна точка на нейната финансова стабилност и способността да осъществява основната си дейност.

Изложеността на Банката към пазарен риск е ограничена и включва оценка за достатъчността на капитала по отношение на позиционния риск, валутния и стоковия риск. За изчисляването на икономическия капитал за пазарен риск се ползват вътрешни модели за стойността под риск (VaR) с хоризонт от 10 дни и ниво на доверителност 99,5%.

За целите на вътрешния анализ на адекватността на капитала Fibank управлява лихвения риск в банковия портфейл посредством управление на структурата на инвестициите, контрол върху цената и условията на

<sup>1</sup> Стойностите до 2013 г. включително са изчислени съгласно Наредба № 8 на БНБ за капиталовата адекватност на кредитните институции (отменена ДВ бр. 40 от 13 май 2014 г.).

финансовите пасиви, и контрол върху лихвената структура на кредитния портфейл и другите лихвоносни активи. Използват се подходите за оценка на ефекта на лихвените проценти върху нетния лихвен доход на хоризонт от 1 година и ефекта върху икономическата стойност на Банката.

По отношение на операционния риск Първа инвестиционна банка прилага подхода на базисния индикатор, като за целите на ВААК се приема, че икономическия капитал е съпоставим с този за надзорни цели.

За оценка на необходимия вътрешен капитал за ликвиден риск Банката използва консервативни стрес-тест сценарии за комбиниран шок с хоризонт от един месец, при отчитане размера на загубата, която би претърпяла Банката за посрещане на изходящия паричен поток.

## Канали за дистрибуция

Първа инвестиционна банка използва разнообразен набор от канали за дистрибуция на своите продукти и услуги – добре развита клонова мрежа, широка мрежа от АТМ и ПОС терминали, дистанционен достъп до информация и услуги през собствен контакт център, директни продажби, електронно банкиране.

През 2014 г. Fibank продължава да развива каналите за дистрибуция съобразно потребностите на клиентите и пазарната среда.

### Клонова мрежа

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

През 2014 г. във връзка с вливането на Юнионбанк ЕАД основен акцент в развитието на клоновата мрежа е поставен върху консолидирането и оптимизирането на клоновете и офисите на двете банки в обединената структура, при отчитане на конкретните локации, ефективността и обема на дейностите, и покриване обслужването на увеличената клиентска база.

Към 31 декември 2014 г. клоновата мрежа на Групата на Първа инвестиционна банка се състои общо от 178 клона и офиса на консолидирана основа (2013: 221), които са разположени в над 60 населени места в България – 55 офиса в София, 112 клона и офиса в останалата част на страната, един чуждестранен клон в Кипър, както и гъщерна банка в Албания, която оперира с централа и 9 клона в Албания.

С цел повишаване на ефективността Банката продължава да работи в посока на оптимизиране на клоновата мрежа, при отчитане на външната среда и обемите на дейността.

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

През 2014 г. контакт центърът на Fibank продължава да функционира като ефективен канал за комуникация и активна продажба на целеви продукти и услуги.

През годината през контакт центъра са проведени различни кампании, в т.ч. информационни, такива, свързани с директно предлагане на банкови продукти и услуги, и във връзка с подпомагане събираемостта на вземания от клиенти.

Банката продължава да работи в посока развитие и разнообразяване на предлаганите услуги през контакт центъра, съобразно потребностите на клиентите и новите технологии. Към края на 2014 г. през него клиентите

могат да подадат искане за издаване на кредитни и дебитни карти, да кандидатстват за овърдрафт по дебитна карта, да получат актуална и навременна информация относно продуктите и услугите, тарифата и лихвените условия на Банката, местонахождението на клоновете и работното им време, както и да получат адекватно и професионално съдействие от служителите при възникнали въпроси или затруднения. За клиентите е осигурена и възможност за комуникация в реално време през корпоративната интернет страница на Банката.

## Корпоративен блог

През 2014 г. корпоративният блог на Първа инвестиционна банка отбелязва своята шеста годишнина. Създаден през 2008 г., той функционира като алтернативен канал за комуникация, целящ открит диалог на достъпен език с клиенти и партньори. Корпоративният блог представя разнообразен спектър от социални и корпоративни инициативи на институцията, служителите на Банката, както и тества ползваемостта на предлаганите продукти и услуги чрез открит дискусия, обратна връзка и интерактивни анкети. Чрез него се представят и анализи и проучвания, провеждани от Банката във връзка с пазара на кредитни продукти и тенденциите в този сегмент.

През годините Банката систематично работи в посока на развитие на информацията поднасяна чрез корпоративния блог, с цел нейното по-лесно и разбираемо представяне пред потребителите, както и по отношение на неговото визуално представяне – в съответствие със съвременните тенденции за комуникация в интернет среда.

Първа инвестиционна банка продължава да поддържа активна комуникация в реално време с клиентите и заинтересуваните лица чрез всички водещи социални мрежи – Facebook, Twitter, Youtube, Svejo.net, Foursquare, Google+.

## Продажби

Първа инвестиционна банка използва директните продажби като допълнителна възможност за дистрибуция на продукти и услуги, включително за комплексно банково обслужване на институционални и корпоративни клиенти.

Този подход спомага за привличането на нови клиенти, за изграждането на дългосрочни взаимоотношения с ключови клиенти, както и за получаване на директна обратна връзка за продуктите и услугите на Банката. През 2014 г. чрез директни продажби са привлечени нови фирмени клиенти от различни пазарни сегменти за обслужване в Първа инвестиционна банка.

Банката има натрупан значителен опит при участието в тържни процедури и в обслужването на разпоредители с бюджетни средства, държавни и общински предприятия.

## Дистанционно банкиране

### Виртуален банков клон (e-fibank)

През 2014 г. Първа инвестиционна банка продължава да развива услугите, свързани с електронното банкиране, съобразно нуждите на клиентите и с цел разнообразяване и добавяне на нови функционалности.

През годината са въведени нови услуги и функционалности, в т.ч. свързани с извършването на плащания и справочна информация във връзка със Системата за електронни бюджетни разплащания (СЕБРА), възможност за извършване на платежни операции чрез импортиране на информация от електронен носител (файл), както и нововъведения по отношение на извършването на периодични преводи.

За периода Банката регистрира увеличение в броя на клиентите на Виртуалния банков клон, както и при изпълнените преводи, които достигат 47% от броя (2013: 46%) и 53% от сумата (2013: 51%) на всички излъчени през Банката преводи.

Първа инвестиционна банка успешно предлага електронно банкиране от 2001 г. и е пионер в тази област, като осигурява на клиентите модерен, бърз, евтин и сигурен начин за ползване на широка гама от банкови продукти и услуги. През виртуалния банков клон на клиентите е предоставена възможност за достъп и идентификация чрез използване на квалифициран електронен подпис или токен устройство. С цел поддържане на най-високи стандарти на клиентско обслужване и осигуряване на професионално съдействие при възникнали въпроси или затруднения към услугата e-fibank, функционира онлайн поща (чат) за обратна връзка и обслужване на клиентите на интернет банкирането.

## Мобилно приложение (Fibank)

Като един от лидерите в дистанционното банкиране през 2014 г. Първа инвестиционна банка стартира ново мобилно приложение „Fibank“, предназначено за клиенти на Банката, ползващи мобилни устройства (смарт телефони) с операционна система Android и/или iOS. Новата услуга дава възможност за извършването на активни банкови операции за физически лица, в т.ч. преводи в национална и чуждестранна валута, както и пасивни банкови операции за физически и юридически лица, които включват информация за наличности и операции по банкови сметки и/или платежни карти (отчет по сметка, извлечения и/или друга отчетна информация). Приложението предоставя и информация относно клоновете на Банката, АТМ устройствата, обслужвани от нея, като приложението определя АТМ в близост до текущото местоположение на мобилното устройство, валутните курсове на Банката, новини и актуални промоции.

Клиентите могат да ползват услугите на мобилното приложение чрез различни средства за достъп и идентификация или комбинация от тях, в т.ч. чрез потребителско име и парола, комбинация от ТАН и ПИНт, генерирани чрез електронно кодиращо Token устройство, както и ID номер на регистрирано мобилно устройство.

## Телефонно банкиране – \*bank (\*2265), 0700 19 599

През 2014 г. Първа инвестиционна банка продължава да предлага на клиентите активни и пасивни банкови операции чрез услугите за телефонно банкиране.

Банкирането по телефона позволява на клиентите на Банката да нареждат парични преводи, да договарят курс и да закупуват валута с едно обаждане. Освен това те могат да правят и справки за наличности по своите сметки, извършени операции и информация за валутни курсове.

Активни банкови операции чрез телефонното банкиране могат да се извършват от клиентите по телефона в работното време на Банката, а пасивно банкиране – без ограничение всеки ден, 7 дни в седмицата, 24 часа в денонощието.

## Моята Fibank

Първа инвестиционна банка успешно предлага на клиентите електронни банкови услуги през „Моята Fibank“ вече повече от пет години, като систематично и последователно работи в посока развитие на нови и усъвършенстване на съществуващите функционалности.

„Моята Fibank“ предоставя на клиентите електронни извлечения от техните разплащателни и депозитни сметки, и кредитни карти, както и възможността за извършване на плащания на битови сметки и други задължения от сметки и карти при Fibank. На клиентите е осигурена също така информация за получени и изпратени междубанкови преводи в чуждестранна валута, както и регистрация за 3D Сигурност на карти, която цели повишаване сигурността при плащанията през интернет.

През 2014 г. за потребителите на „Моята Fibank“ са разработени и внедрени нови услуги и функционалности, включително извършване на автоматични плащания по възникнали задължения за комунални услуги, осъществяване на плащания на общински данъци и такси, както и погасяване на задължения по кредитни карти, издадени от Fibank.

## Информационни технологии

Развитието на информационните технологии е един от стратегическите приоритети на Първа инвестиционна банка. Натрупаният опит и успешно завършените проекти в сферата на информационните технологии позволяват на Банката да е сред най-технологичните и иновативни институции на българския банков пазар.

За Fibank модерната инфраструктура, информационна и технологична среда е определяща при реализирането и разработването на богатата гама от банкови продукти и услуги от последно поколение, отговарящи на европейските и световни стандарти. Стремешът на Банката е да осигурява първокласно обслужване при висока степен на сигурност при изпълнение на банковите трансакции, както и поддържането на надеждни бази данни, мрежи и системи, с цел осигуряване на непрекъсваемост на обслужването и на ключовите процеси в Банката.

Основен акцент през годината е успешно реализираният технологичен процес по вливането на придобитата Юнионбанк ЕАД, с включените в него миграция на продукти и услуги, данни, инфраструктура и системи. Процесът на интеграция бе управляван от интеграционен борд, съгласно детайлно структуриран план и фази за действие, като целият процес по миграция на данни към инфраструктурата на Fibank, вкл. технически спецификации, реален импорт на данни, тестове за съвместимост и т.н., бе успешно завършен в рамките на по-малко от шест месеца и премина без пропуски, които да повлияят на качеството на обслужване на клиентите.

Основните системни приложения на Юнионбанк ЕАД, вкл. основната банкова информационна система, картовата система и тази за мобилно банкиране бяха мигрирани към действащите системи и инфраструктура на Първа инвестиционна банка с минимално време на опериране в офлайн режим.

Във връзка с вливането, с цел подпомагане и по-лесно адаптиране на клиентите, бе създаден специален микросайт на външната корпоративна страница на Fibank с информация относно цялостния процес и конкретните процедури, свързани с мигрирането на отделните продукти и услуги.

През 2014 г. са задейнени ресурс и усилия за доразвиване на приложенията към основната банкова информационна система на Банката, с цел оптимизиране на процесите, по-бързо и лесно параметризиране на иновативни и гъвкави продукти и услуги и допълнително усъвършенстване на системата за обслужване на клиенти. Това е първата фаза от проект за въвеждане на единна система за обслужване, който ще ползва всички канали за контакт с клиентите и ще оптимизира и повиши ефективността на работа на ниво клиент.

През годината е завършена техническата обезпеченост и реализация на няколко други проекта за надграждане и внедряване на нови услуги и функционалности – във Виртуалния банков клон, в „Моята Fibank“, във връзка с новото мобилно приложение за клиенти, ползващи смарт телефони, както и други проекти, свързани с имплементиране на нови регулаторни изисквания.

## Корпоративно управление

Корпоративното управление на Първа инвестиционна банка е система с ясно дефинирани функции, права и отговорности на всички нива – Общо събрание на акционерите (ОСА), Надзорен съвет и комитети към него, Управителен съвет, Специализирана служба за вътрешен контрол, вътрешни съвети и комитети, структури в Централата и клоновете. Първа инвестиционна банка има двустепенна система на управление, състояща се от Надзорен съвет и Управителен съвет.

Първа инвестиционна банка следва Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, съобразена с практиките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР), Националния кодекс за корпоративно управление (Кодекса) и нормативните изисквания, която Банката преразглежда ежегодно от гледна точка на нейното спазване и ефективност.

С цел утвърждаването на професионалните и етични стандарти, приложими и изискуеми спрямо Банката като търговско дружество, работна среда и кредитна институция, Fibank 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.

През 2014 г. Първа инвестиционна банка изпълни изискванията, посочени в Програмата ѝ за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, включително изискванията за разкриване на регулирана информация и такава, съгласно финансовия календар на Банката за 2014 г. В допълнение, ежегодно, заедно със своя годишен доклад за дейността и финансови отчети, Банката оповестява пред обществеността и Карта за оценка на своето корпоративно управление, в съответствие с Националния кодекс за корпоративно управление.

През годината по инициатива на Fibank е извършен независим преглед на корпоративното управление и управлението на риска на Банката от Международната финансова корпорация (IFC), част от Групата на Световната банка. Във връзка с прегледа бе изготвен план за подобряване на корпоративното управление и управлението на рисковете, съгласно който Fibank и IFC ще продължат своето сътрудничество с цел награждане и допълнително развитие на уменията и добрите практики в тази област през цялата 2015 г.

## Отчет за корпоративното управление

В съответствие с изискванията на Националния кодекс за корпоративно управление (НККУ), в т.ч. на Приложението към НККУ от 2014 г. относно съдържанието на отчетите, Първа инвестиционна банка оповестява информация за практиките си на корпоративно управление и описание на изпълнението на препоръките, заложи в Националния кодекс за корпоративно управление, които са с основно значение за акционерите.

### Надзорен съвет

Надзорният съвет на Първа инвестиционна банка не участва пряко в управлението на Банката. Той определя основните цели на дейността и стратегията за тяхното постигане, избира и освобождава членовете на Управителния съвет, както и одобрява по-важните стратегически решения за Банката. Надзорният съвет упражнява надзор и, където е необходимо, съветва Управителния съвет и наблюдава общата дейност на Банката. При упражняването на надзор върху Управителния съвет, Надзорният съвет взема предвид постигането на целите, стратегията и рисковете в дейността на Банката, както и структурата и оперирането на вътрешните системи за управление на риска и контрол. Надзорният съвет осъществява своята дейност при ефективен обмен на информация с Управителния съвет съобразно конкретните специфики.

Надзорният съвет се състои от пет физически лица, избрани от Общото събрание на акционерите, които разполагат с подходящи знания и професионален опит, в т.ч. високи финансови компетенции, в съответствие с действащите изисквания за надеждност и пригодност. Съставът на Надзорния съвет е структуриран така, че да гарантира добросъвестно, професионално и независимо изпълнение на задълженията от неговите членове. Една трета от членовете на НС са независими, в изпълнение на изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и в съответствие с устройствените актове на Банката и вътрешнонормативната уредба.

Дейността на Надзорния съвет е подпомагана от Главен комитет, Комитет за риска, Комитет по възнагражденията и Комитет за подбор, които функционират съобразно писмено определени компетенции, права и отговорности.

Главният комитет е отговорен за надзора върху дейностите на Управителния съвет относно важни стратегически решения, включително издаване на нови акции, облигации, хибридни инструменти, определяне на програми и бюджети, касаещи дейността на Банката. Във връзка с дейността си през 2014 г. Главният комитет е провел 30 заседания.

Комитетът по възнагражденията подпомага Надзорния съвет при прилагането на Политиката за възнагражденията на Банката и при последващите ѝ промени, както и при всякакви други въпроси относно възнагражденията, в съответствие с нормативните изисквания и добрите практики в тази област. През 2014 г. са проведени 13 заседания на Комитета по възнагражденията.

Комитетът за риска подпомага надзора върху дейностите на Управителния съвет по управление на риска и за широкоспектърен стратегически и тактически надзор върху функцията по управление на риска в Банката, включително относно формирането на рискови експозиции. През отчетния период Комитетът за риска е разглеждал въпроси във връзка с неговите компетенции, на регулярни заседания веднъж седмично.

В качеството си на дружество от обществен интерес, съобразно Закона за независимия финансов одит в Банката функционира Одитен комитет, който е отговорен за наблюдаване на финансовото отчитане и независимия финансов одит, както и на ефективността на системите за вътрешен контрол и за управление на рисковете в Банката. Комитетът препоръчва също и избора на регистрирания външен одитор, който да извърши независим финансов одит на Банката.

През 2014 г. в изпълнение на нормативните изисквания Първа инвестиционна банка създава Комитет за подбор, който да подпомага Надзорния съвет при оценяване на пригодността на кандидати или действащи членове на Управителния съвет и другия висш ръководен персонал в Банката, както и спазването на приложимите нормативни разпоредби относно подбор на кандидати за Висш ръководен персонал.

## Управителен съвет

Управителният съвет на Първа инвестиционна банка е органът, който управлява и представлява 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 на Надзорния съвет. В частност, Управителният съвет приема програми и бюджет, касаещи дейността на Банката, взема решения относно участия в други дружества, откриване и закриване на клонове и представителства на Банката, относно съществени организационни промени, дългосрочно сътрудничество, както и изпълнява всякакви други функции съобразно Устава и закона. Съгласно устройствените актове и вътрешната нормативна уредба определени решения на Управителния съвет подлежат на одобрение от Надзорния съвет, а за други се изисква съгласуване с комитет към НС.

Към 31.12.2014 г. Управителният съвет се състои от осем физически лица, избрани от Надзорния съвет, които разполагат с висок професионален опит и квалификация, в съответствие с действащите изисквания за надеждност и пригодност. Съставът на Управителния съвет е структуриран така, че да гарантира ефективно управление на дейността, при спазване на общоприетите принципи за управленска и професионална компетентност. Управителният съвет на Първа инвестиционна банка заседава всяка седмица.

Дейността на Управителния съвет е подпомагана от вътрешнобанкови органи като: Кредитен съвет, Кредитен комитет, Съвет по ликвидността, Комитет по операционен риск, които функционират съгласно писмени вътрешни правила.

## Общо събрание на акционерите

Общото събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка взема решения 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, да взема решение за разпределяне на печалбата, за издаването на облигации, както и относно всякакви други въпроси съобразно Устава на Банката и приложимото законодателство.

През май 2014 г. е проведено Редовно годишно общо събрание на акционерите, на което е решено цялата нетна печалба на Банката за 2013 г. да бъде капитализирана и да не се изплащат дивиденди или правят други отчисления от печалбата за 2014 г. За специализирано одиторско предприятие, което да извърши проверка на годишния финансов отчет на Банката за 2014 г., е избрано „КПМГ България“ ООД.

## Одит и вътрешен контрол

В Банката функционира Специализирана служба за вътрешен контрол (ССВК), която извършва вътрешен одит с цел обезпечаване постигането на целите и задачите, икономичното и ефективно използване на ресурсите, както и осъществяването на адекватен контрол на различните видове рискове. Службата осъществява контрол относно опазването на активите, надеждността и цялостта на финансовата и управленската информация,



законосъобразността на дейността, както и съблюдаването на политиките, плановете, вътрешните правила и процедури. Чрез ССВК се извършва вътрешен одит като независима оценка на банковите сделки, операции и системи за контрол.

Годишните финансови отчети на Първа инвестиционна банка се одитират от независим външен одитор в съответствие със Закона за независимия финансов одит. С цел осигуряване на прозрачност и възможност за запознаване на всички заинтересовани лица с резултатите на Банката, одитираните финансови отчети се публикуват на български и на английски език на нейния корпоративен интернет сайт: [www.fibank.bg](http://www.fibank.bg).

Първа инвестиционна банка прилага писмени правила и политики във връзка с разкриването на конфликти на интереси, като организацията на процесите в Банката е създадена с цел недопускането на възможността от възникване на конфликти на интереси.

## Защита правата на акционерите

Корпоративното управление на Първа инвестиционна банка третира акционерите на Банката равнопоставено, включително миноритарните и чуждестранните акционери. Управителните органи на Първа инвестиционна банка осигуряват на акционерите и инвеститорите редовното и своевременно разкриване на информацията относно основни корпоративни събития, свързани с дейността и състоянието на Банката, с цел информирано упражняване на правата на акционерите, съответно вземане на информирано решение за инвестиране от инвеститорите. Не се допуска ограничаване на правата на отделни акционери, притежаващи акции от един и същи клас.

Свикването на Общото събрание на акционерите се извършва с писмена покана до акционерите съгласно Устава на Банката с цел насърчаване участието им в Общото събрание и по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването. Банката предоставя на акционерите навременна и достатъчна информация за вземането на решения, отчитайки обхвата на компетентност на Общото събрание. Поканата заедно с писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание се обявяват в Търговския регистър към Агенция по вписванията, предоставят се на Комисията за финансов надзор и се осигуряват на разположение на обществеността чрез [www.x3news.com](http://www.x3news.com) най-малко 30 дни преди провеждане на Общото събрание. Те се публикуват и на интернет страницата на Банката на български и на английски език за времето от обявяването до приключването на Общото събрание. При поискване, материалите се предоставят на всеки акционер безплатно.

Първа инвестиционна банка поддържа специална секция относно правата на акционерите на своята корпоративна интернет страница (<http://www.fibank.bg/bg/prava-na-aktsionerite/page/3598>).

## Разкриване на информация

Първа инвестиционна банка поддържа система за разкриване на информацията съобразно действащите нормативни изисквания, която осигурява навременна, вярна и разбираема информация за съществените събития, дава възможност за обективни и информирани решения, както и гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията и не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

В качеството си на публично дружество Fibank разкрива на обществеността (чрез информационната агенция [www.x3news.com](http://www.x3news.com)) периодична информация, включително одитирани от независим одитор годишни финансови отчети, както и междинни тримесечни отчети и доклади за дейността. Банката разкрива незабавно и инцидентна (ad hoc) информацията относно важни събития, свързани с нейната дейност. Информацията се публикува и на интернет страницата на Fibank: [www.fibank.bg](http://www.fibank.bg), раздел „Инвеститори“.

Първа инвестиционна банка поддържа корпоративна интернет страница, в т.ч. англоезична версия, с утвърдено съдържание и обхват на разкриваната чрез нея информация. Тя предоставя информацията за продуктите и услугите на Банката, както и основна търговска и корпоративна информация за Банката, в т.ч. относно акционерната структура, управителните и контролни органи и комитети към тях, финансова отчетност и доклади за дейността, както и друга изисквана информация съобразно регулаторните изисквания и Националния кодекс за корпоративно управление. На интернет страницата се поддържа специална, лесно достъпна секция „Инвеститори“ с подробна и актуална информацията относно корпоративното управление, борсова информация, финансова информация, новини за инвеститорите, общи събрания на акционерите и др.

## Заинтересовани лица

Първа инвестиционна банка прилага политика на информираност към заинтересованите лица с отношение към нейната дейност. Те включват лица, които не са акционери, но имат интерес от икономическото развитие на дружеството, като кредитори, притежатели на облигации, клиенти, служители, обществеността и други.

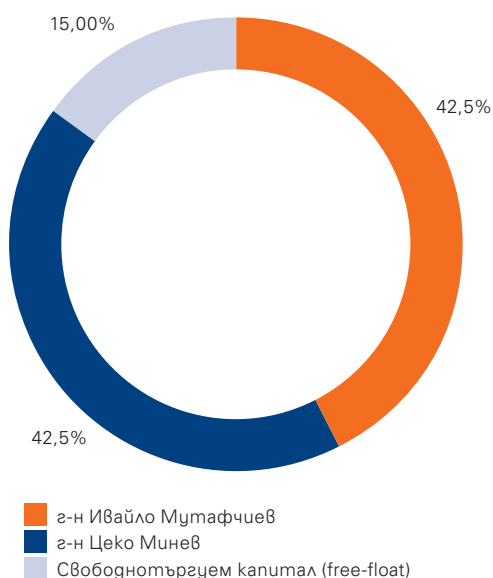
Периодично, в съответствие със законовите норми и добрите практики, Първа инвестиционна банка разкрива информация от нефинансов характер, вкл. относно социалната отговорност на Банката и нейното участие в обществения живот в страната. Банката подкрепя социално значими проекти и инициативи, осигурява спонсорство и развива дарителски програми, насочени приоритетно към хора в неравностойно положение, деца таланти, в подкрепа на българския спорт, култура и образование.

Първа инвестиционна банка поддържа и развива корпоративен блог, който функционира вече шест години като канал за комуникация, целящ открит диалог на достъпен език с клиенти, партньори и други заинтересовани лица.

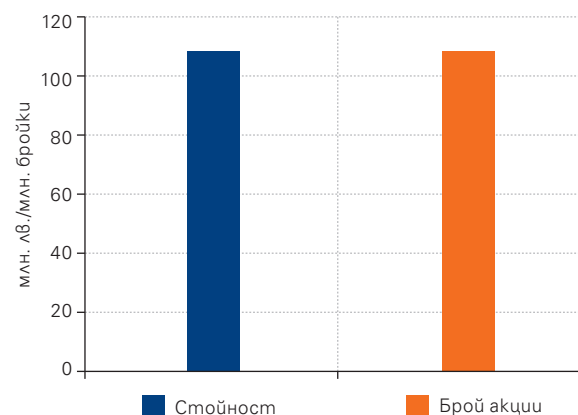
## Акционерна структура

Към 31 декември 2014 г. основни акционери в Първа инвестиционна банка са г-н Цеко Минеv (42,5%) и г-н Ивайло Мутафчиев (42,5%). Останалите 15% от акционерния капитал на Банката (16,5 млн. лв.) са на други акционери, притежаващи акции, предмет на свободна търговия на Българската фондова борса – София (free-float).

Акционерна структура в края на 2014 г.



Акционерен капитал в края на 2014 г.



В началото на годината дружествата „Рафаела Кънсалтантс Лимитед“, „Доменико Венчърс Лимитед“ и „Легнано Ентърпрайсиз Лимитед“ прехвърлиха своите акции на основните акционери г-н Ивайло Мутафчиев и г-н Цеко Минеv, при спазване на законовите изисквания за отправяне на търгово предложение, в резултат на което всеки един от тях притежава 46 750 000 обикновени поименни безналични акции от капитала на Банката, т.е. двамата притежават общо 93 500 000 акции, представляващи 85% от капитала на Първа инвестиционна банка.

През отчетния период Първа инвестиционна банка не е придобивала или прехвърляла собствени акции, като към края на годината Банката не притежава собствени акции.

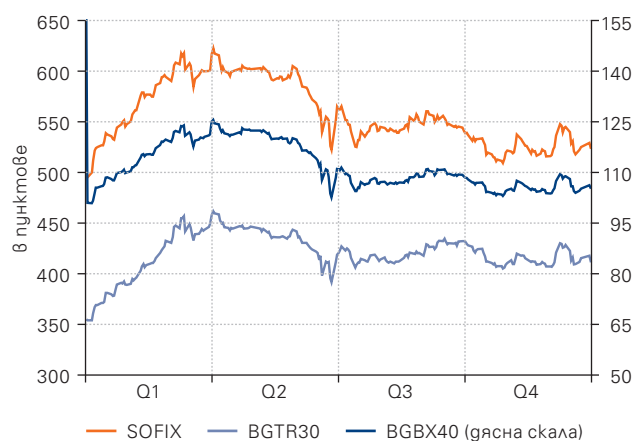
## Цена на акциите на Fibank

През 2014 г. цената на акциите на Банката се движи в интервала между 2,40-4,60 лв. Последната цена на акциите на Първа инвестиционна банка за отчетния период е 2,80 лв. (2013: 2,43 лв.). С акциите на Fibank на регулиран пазар са сключени общо 4999 сделки и реализиран оборот в размер на 22 691 хил. лв., спрямо 2355 сделки и 5107 хил. лв. оборот година по-рано.

### Цена на акциите на ПИБ през 2014 г.



### Основни борсови индекси на БФБ-София



Към 31 декември 2014 г. акциите на Банката се търгуват на Основен пазар, сегмент акции Premium на Българската фондова борса, като са включени в три борсови индекси – SOFIX, BGBX40 и BGTR30, които обединяват най-големите, най-търгувани и най-ликвидни компании на фондовия пазар в страната.

## Човешки капитал



Управлението на човешкия капитал в Първа инвестиционна банка е стратегически приоритет с основно значение за изпълнение на мисията и постигане целите на Банката в условията на конкурентна и динамично променяща се среда.

Основен акцент в дейността по управление на човешкия капитал през 2014 г. е поставен върху успешното интегриране на персонала от придобитата Юнионбанк ЕАД, както и фокус върху развитието на професионалните компетенции на служителите, с оглед поддържане на висок стандарт на обслужване и постигане на отлични резултати в привличането на нови клиенти.

От началото на 2014 г. усилия са насочени към проектиране и реализиране на организационната структура на обединената банка. Базирано на анализ и структуриране на интегрираните процеси, са създадени нови и развити съществуващи организационни звена в Банката, както и изготвени оптимални организационно-структурни модели, с оглед постигане на ефективно въвеждане на интегрирания персонал в бизнес процесите и екипа на Първа инвестиционна банка. Проведени са срещи със служителите, с цел комуникиране на промените и насочване към адекватни на компетенциите и мотивацията им звена и длъжности в обединената структура. През годината са структурирани и въведени процеси по мониторинг и докладване на развитието и резултатите от дейностите по интегриране на персонала, както и за контрол на усвояването на утвърдените бюджети за разходи за персонал и обучение.

Дейността по въвеждане на новите служители в процеса на интеграция е свързан и с организиране и провеждане на обучения, включващи различни форми на въвеждане – ротация и обучение на работното място, менторинг, дистанционно обучение.

Развитието на експертните и социални компетенции на служителите в Първа инвестиционна банка през 2014 г. се реализира чрез изпълнение на годишен план за обучение, включващ планирани и бюджетирани обучения за цялата година за всички звена в Банката, според бизнес целите и идентифицираните нужди. През годината 70% (2187) от персонала на Банката е преминал през различни форми за обучение и повишаване на квалификацията.

Като част от годишния план са реализирани и няколко по-значителни обучителни проекта:

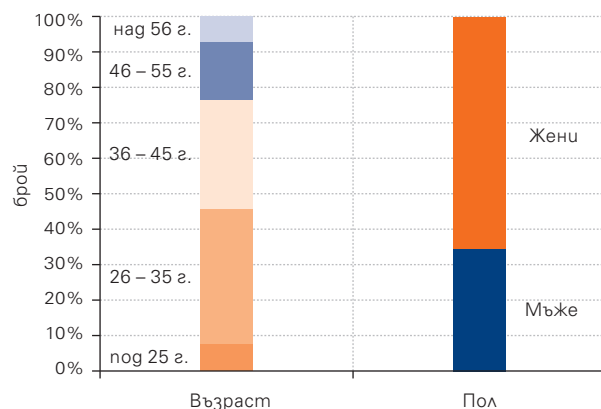
- Обучение за касиери по теми, свързани с касовата дейност, предлагане на продукти от благородни метали, сигурност и разпознаване на фалшиви банкноти;
- Обучение за специалисти общи банкови операции за ефективна комуникация с клиенти, стандарти за обслужване, предлагане и продажби;
- Обучение за специалисти кредитиране на физически лица по теми, свързани с кредитни продукти и умения за консултиране и продажба.



Брой на персонала на Групата



Структура на персонала



Към 31.12.2014 г. числеността на персонала на Групата на консолидирана база възлиза на 3291 служители спрямо 3554 година по-рано, като динамиката отразява действията, свързани с оптимизиране на процесите и ресурсите, с цел реализиране на синергии от обединяване на операциите.

## Политика за възнагражденията

Първа инвестиционна банка прилага Политика за възнагражденията в изпълнение на Закона за кредитните институции и Наредба №4 на БНБ за изискванията към възнагражденията в банките, която е съобразена с бизнес стратегията, целите и ценностите на Банката и се основава на ефективното управление на риска.

Политиката е насочена към мотивиране на служителите за постигането на високи резултати при умерено ниво на риск и в съответствие с дългосрочните интереси на Банката и нейните акционери. Тя се базира на принципите за прозрачност, недопускане на конфликт на интереси и равностойно третиране на всички служители, документiranост, обективност, надежно управление на рисковете, с оглед привличане и задържане на висококвалифицирани кадри и утвърждаване на Банката като предпочитано работно място за служителите.

Политиката установява основните принципи при формиране на възнагражденията – постоянни и променливи, като целта на Банката е да се придържа към оптимално съотношение между постоянно и променливо възнаграждение при достатъчно висок дял на постоянното и в зависимост от категориите персонал, така че да се осигури по-голяма гъвкавост спрямо променливото, включително възможност за неизплащането му.

По отношение на определени категории персонал, в т.ч. висшия ръководен персонал, служителите с контролни функции и тези, чиято дейност е свързана с поемането на рискове, политиката на Банката е да ограничава размера на променливото възнаграждение до размера на постоянното възнаграждение, освен в случаите, когато с решение на Общото събрание на акционерите на Банката е определен по-висок размер, но не повече от двойния размер на постоянното възнаграждение. Определени в нея са специфични изисквания по отношение на структурата на променливото възнаграждение, както и механизъм за разсрочване, съобразени с действащата нормативна рамка и специфичните особености на средата.

В Първа инвестиционна банка функционира Комитет по възнагражденията, който подпомага Надзорния съвет в дейността му по контрол върху прилагането на Политиката за възнагражденията, при отчитане влиянието върху риска и дългосрочните интереси на акционерите, инвеститорите и другите заинтересовани лица.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал през 2014 г. са в размер на 4247 хил. лв.

## Политика за подбор на висшия ръководен персонал

Първа инвестиционна банка прилага Политика за подбор на висшия ръководен персонал, която е съобразена с регулаторните изисквания, произтичащи от имплементирането на пакета CRR/CDR IV в българското законодателство и в частност изискванията на Закона за кредитните институции и Наредба № 20 на БНБ за издаване на одобрения за членове на управителния съвет (съвета на директорите) и надзорния съвет на кредитна институция и изисквания във връзка с изпълнение на техните функции.

Политиката определя основните изисквания, принципи, насоки и критерии при подбор и оценяване на пригодността на членовете на органите на Първа инвестиционна банка, които имат управленски и надзорни функции, в това число на висшия ръководен персонал на Банката. В политиката е структурирана дейността по подбор и оценка на висшия ръководен персонал, както и са определени по-важните изисквания и критерии така че да отговарят в максимална степен на високите стандарти, прилагани от Банката, с цел създаване на адекватен принос за реализиране на нейните цели и стратегия.

Първа инвестиционна банка се стреми към поддържане на балансирано съотношение на половете в състава на ръководните органи, като към 31 декември 2014 г. 40% от състава на Надзорния съвет и на Управителния съвет на Банката са жени.



# Професионализъм

## Социална отговорност

В изпълнение на своята програма за корпоративна социална отговорност през 2014 г. Първа инвестиционна банка продължава да подкрепя социално значими проекти и инициативи, с цел активно участие в обществения живот в страната, в подкрепа на българския спорт, културата и образованието.

През годината като част от дългосрочното сътрудничество с Фондация „Работилница за граждански инициативи“, Fibank подкрепи студенти в неравностойно положение чрез програмата „Стипендии“ на фондацията. Освен осигуряването на средства за стипендии и покупка на учебници и специализирана литература, Банката се ангажира и в провеждането на платени стажове и впоследствие подпомагане на студентите при наемането им на работа, с цел по-доброто им интегриране в обществото.

Подкрепени от Банката са и други дейности със социално и образователно значение, в т.ч. проведена дарителска инициатива за обогатяване на фонда на регионалните библиотеки в България с комплекти от книги с българска художествена литература, както и осигуряване на средства за закупуването на 10 компютърни конфигурации за 45-то ОУ „Константин Величков“ в гр. София.

Като най-голямата банка с български капитал Fibank се стреми да допринесе за съхраняване и развитие на българската култура. През октомври 2014 г. Първа инвестиционна банка съвместно със Съюза на артистите в България представиха проект за подкрепа на социалната програма на съюза, който включва осигуряване на достойни старини на заслужили български артисти, както и предвижда отпускане на стипендии на таланти в областта на театралното изкуство.

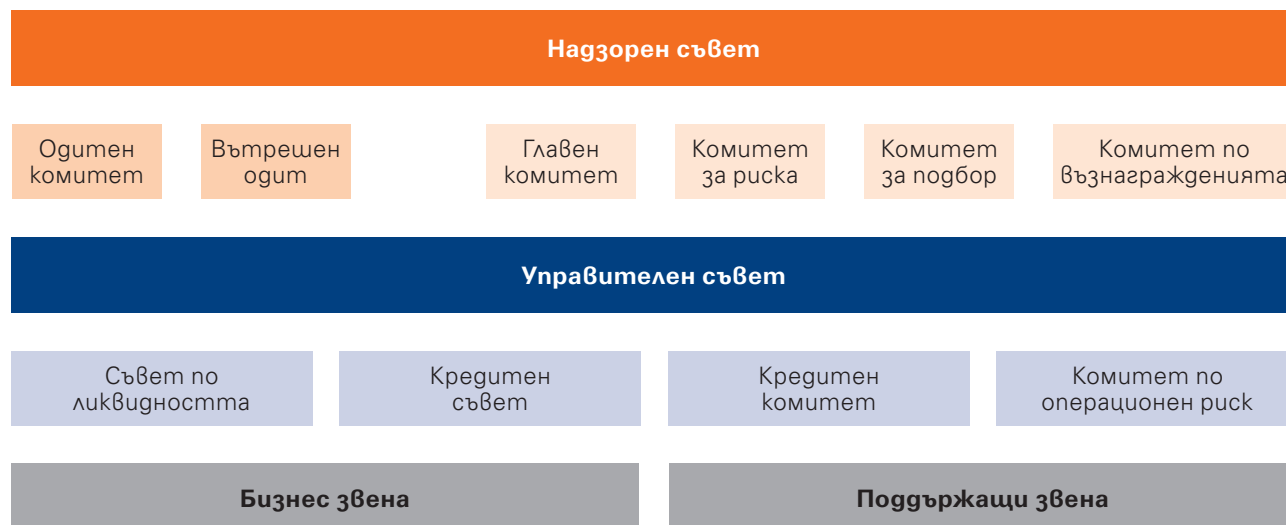
В изпълнение на политиката си за подкрепа на значими културни и музикални проекти, Fibank за 12-та поредна година спонсорира организирането на международния джаз фестивал в Банско, както и организира благотворителен коктейл с клиенти на частното си банкиране в подкрепа на децата с музикални таланти в България. Банката продължи успешното си сътрудничество с Фондация „Димитър Бербатов“, като застана зад каузата на фондацията в подкрепа на българските деца и насърчаване на техните таланти и постижения, включително и чрез разпространение на луксозния алманах „Успелите деца на България“.

През годината, Първа инвестиционна банка продължи да подкрепя развитието на спорта в страната, като социално отговорна кауза. Fibank е основен спонсор на Българската федерация по лека атлетика, Българския олимпийски комитет и дългосрочен генерален спонсор на Българската федерация по ски. През ноември 2014 г. Първа инвестиционна банка стана партньор на Българската федерация по художествена гимнастика, с цел подкрепа на българския отбор по художествена гимнастика в подготовката му и изяви на международна сцена.

През отчетния период Първа инвестиционна банка стартира за трета поредна година конкурса „Най-добра българска фирма на годината“, организиран в подкрепа и с цел създаване на допълнителна увереност на българските фирми, както и фокусиране на вниманието върху добрите и успешни примери за бизнес в страната. През есента на 2014 г. в конкурса е създадена нова категория – „Проектно финансиране на бизнес таланти“, чрез която се цели подкрепа на български предприемачи с интересни бизнес идеи.

# Управленска структура

Управленска структура на Първа инвестиционна банка АД



## Надзорен съвет

<b>Евгени Кръстев Луканов</b>	Председател на Надзорния съвет
<b>Мая Любенова Георгиева</b>	Заместник председател на Надзорния съвет
<b>Георги Димитров Мутафчиев</b>	Член на Надзорния съвет
<b>Радка Веселинова Минева</b>	Член на Надзорния съвет
<b>Йордан Величков Скорчев</b>	Член на Надзорния съвет

През 2014 г. съставът на Надзорния съвет на Първа инвестиционна банка остава без промяна.

Към 31 декември 2014 г. членовете на Надзорния съвет притежават общо 208 706 броя (2013: 208 706 броя) акции на Първа инвестиционна банка, като никой от тях не притежава над 1% от капитала.

брой акции / % от акционерния капитал	2014	%	2013	%
Евгени Кръстев Луканов	168 739	0,15	168 739	0,15
Мая Любенова Георгиева	11 388	0,01	11 388	0,01
Георги Димитров Мутафчиев	9 454	0,01	9 454	0,01
Радка Веселинова Минева	0	0	0	0
Йордан Величков Скорчев	19 125	0,02	19 125	0,02
<b>Общо акции, притежавани от членове на Надзорния съвет</b>	<b>208 706</b>	<b>0,19</b>	<b>208 706</b>	<b>0,19</b>

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



## Управителен съвет

<b>Димитър Костов Костов</b>	Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор
<b>Васил Христов Христов</b>	Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор
<b>Светослав Стоянов Молдовански</b>	Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор
<b>Мая Иванова Ойфалов</b>	Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор
<b>Чавдар Георгиев Златев</b>	Член на Управителния съвет, директор на дирекция „Корпоративно банкиране“
<b>Милка Димитрова Тодорова</b>	Член на Управителния съвет, директор на дирекция „Банкиране на гребно“
<b>Ивайло Руменов Иванов</b>	Член на Управителния съвет, директор на дирекция „Проблемни активи и провизиране“
<b>Мариана Кръстева Сагжаклиева</b>	Член на Управителния съвет, директор на дирекция „Операции“

През ноември 2014 г. на основание решение на Надзорния съвет на Първа инвестиционна банка и след получени одобрения от Българската народна банка, е извършено вписване в Търговския регистър при Агенцията по вписванията на избора на нови членове на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка, а именно: г-н Чавдар Георгиев Златев, г-жа Милка Димитрова Тодорова, г-н Ивайло Руменов Иванов и г-жа Мариана Кръстева Сагжаклиева.

И четиримата членове са дългогодишни служители, заемачи ръководни позиции в Първа инвестиционна банка с голям опит в банковата дейност и висока професионална квалификация.

Към 31 декември 2014 г. членовете на Управителния съвет притежават общо 29 484 броя (2013: 24 026 броя) акции на Първа инвестиционна банка, като никой от тях не притежава над 1% от капитала.

брой акции / % от акционерния капитал	2014	%	2013	%
Димитър Костов Костов	0	0	0	0
Васил Христов Христов	21 676	0,02	21 676	0,02
Светослав Стоянов Молдовански	0	0	0	0
Мая Иванова Ойфалов	2 350	0,00	2 350	0,00
Чавдар Георгиев Златев	523	0,00	N/A	N/A
Милка Димитрова Тодорова	4 935	0,00	N/A	N/A
Ивайло Руменов Иванов	0	0	N/A	N/A
Мариана Кръстева Сагжаклиева	0	0	N/A	N/A
<b>Общо акции, притежавани от членове на Управителния съвет</b>	<b>29 484</b>	<b>0,02</b>	<b>24 026</b>	<b>0,02</b>

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

## Директор за връзки с инвеститорите

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

Бизнес адресът на директора за връзки с инвеститорите е: София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37, служебен телефон: 02/ 81 71 430, имейл адрес: [vsamatova@fibank.bg](mailto:vsamatova@fibank.bg).

# Преглед на бизнеса

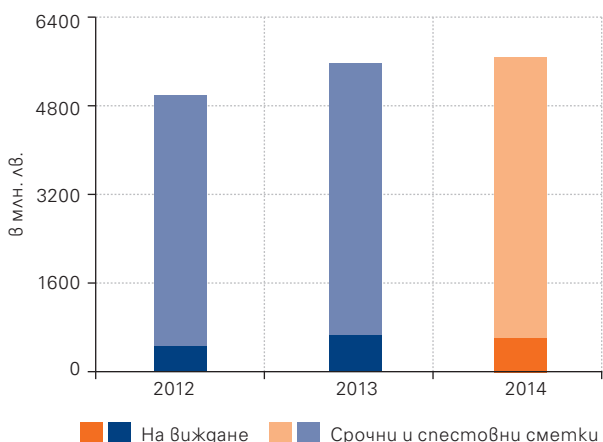
## Банкиране на гребно

### Депозити

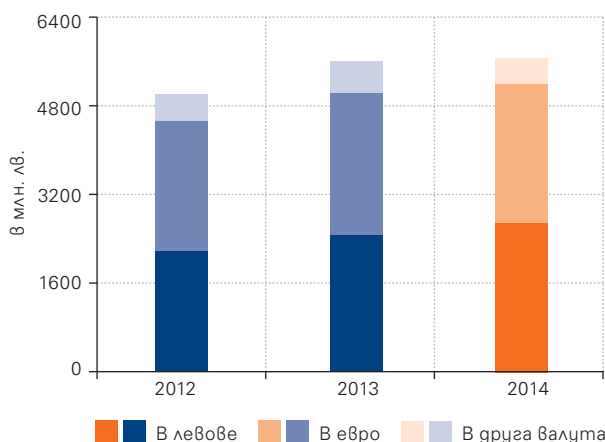
През 2014 г. привлечените средства от физически лица се увеличават и достигат 5 728 991 хил. лв. (2013: 5 616 002 хил. лв.). Увеличението е резултат основно от ръста при срочните и спестовни сметки, които достигат 5 090 022 хил. лв. в края на периода (2013: 4 859 710 хил. лв.) или с 4,7% повече спрямо предходната година. Те увеличават своя структуроопределящ дял в привлечените средства от физически лица – 88,8% (2013: 86,5%).

Политиката на Банката е насочена към изграждане на депозитна база чрез предлагане на разнообразни и гъвкави депозитни продукти, адаптирани към пазарните условия и потребностите на клиентите, при поддържането на високи стандарти на клиентско обслужване.

#### Видове задължения към физически лица



#### Задължения към физически лица по валути



Текущите сметки в края на периода възлизат на 638 969 хил. лв., спрямо 756 292 хил. лв. година по-рано. През годината са предложени различни нови продукти, в т.ч. IQ разплащателна сметка с лихвен процент съобразно поддържаното дневно салдо, както и нови „Заплатна“ и „Умна“ сметки с дебитна карта и лихва, определена на база месечните кредитни обороти. Fibank предлага и други сметки с текущ характер, както и специализирани такива, съобразени със специфичните потребности на определени клиенти, като: сметки за етажна собственост, нотариуси, застрахователни брокери и агенти, и други.

По привлечени средства от физически лица Първа инвестиционна банка се нарежда на второ място сред банките в страната (2013: второ). Към края на 2014 г. пазарният дял на Банката възлиза на 13,52% на неконсолидирана основа (2013: 12,70%).

През 2014 г. за клиентите-физически лица са предложени комбинирани пакети от банкови продукти и услуги – „Моят избор“ и „Моят избор онлайн“, които включват различни банкови продукти и платежни операции при конкурентни условия, както за потребителите на услугите през виртуалния банков клон (e-fibank), така и за клиентите, ползващи банкирането в клоновата мрежа на Fibank.

## Кредити

Кредитният портфейл от кредити на граждани се понижава до 1 312 617 хил. лв. в края на 2014 г. (2013: 1 335 342 хил. лв.) в резултат на намаление при ипотечните кредити.

в хил. лв./ % от общо	2014	%	2013	%	2012	%
Потребителски кредити	412 250	31,4	389 356	29,2	295 486	33,4
Ипотечни кредити	654 449	49,9	714 896	53,5	376 174	42,5
Кредитни карти	245 918	18,7	231 090	17,3	212 811	24,1
<b>Общо кредити на банкиране на гръбно</b>	<b>1 312 617</b>	<b>100</b>	<b>1 335 342</b>	<b>100</b>	<b>884 471</b>	<b>100</b>

### Потребителски кредити

Потребителските кредити растат с 5,9% до 412 250 хил. лв. (2013: 389 356 хил. лв.), за което допринасят конкурентните условия, предлагани от Банката, улеснената процедура за кандидатстване и развитието на нови продукти, в т.ч. сезонни предложения, съобразени с потребностите на пазара и потребителите. През периода, Fibank започва предлагането на нов промоционален потребителски кредит „Лесен кредит“ с размер до 10 000 лв. без такса за разглеждане и отпускане на кредита, и улеснена процедура за предварително одобрение.

През годината в изпълнение на изискванията на Закона за потребителския кредит (ЗПК), Първа инвестиционна банка въвежда нов лихвен процент, базиран на спестяванията (СЛП), който се прилага от Банката като основа при определяне на лихвите по кредитни сделки с физически лица съгласно ЗПК. С оглед на прозрачност и доверие в отношенията с клиентите и в съответствие със законовите изисквания, Банката обявява СЛП и методиката за неговото изчисление на своята интернет страница.

Пазарният дял на Първа инвестиционна банка в този сегмент възлиза на 7,12% (2013: 5,81%), като Банката запазва пазарната си позиция – седмо място по потребителски кредити сред банките в страната на неконсолидирана основа.

### Ипотечни кредити

Към края на декември 2014 г. ипотечните кредити възлизат на 654 449 хил. лв., спрямо 714 896 хил. лв. година по-рано, съобразно общата тенденция на понижение в този сегмент в банковата система. Ипотечните кредити формират 49,9% от кредитите на граждани (2013: 53,5%).

През периода стартира предлагането на нов жилищен/ипотечен кредит „Право на избор“ с финансиране до 90% от стойността на закупувания имот, фиксирана лихва за първите три години и възможност за избор на допълнителни опции към кредита. Кредитът се предлага без такси за разглеждане, отпускане, управление и предсрочно погасяване след първата година.

Към 31 декември 2014 г. пазарният дял на Банката в този сегмент е 6,83% (2013: 3,79%), като Fibank заема пето място (2013: седмо) сред банките в страната на неконсолидирана основа.

### Лимити по кредитни карти

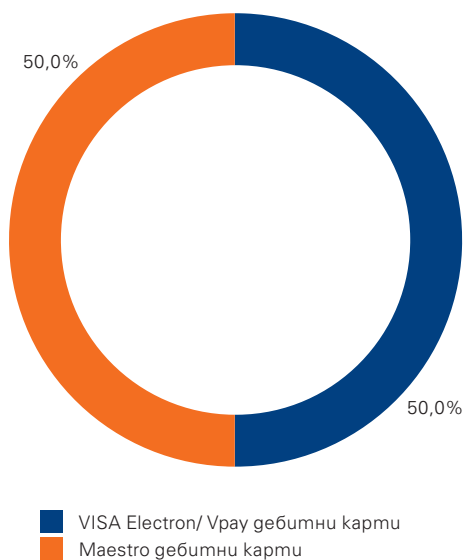
Усвоените лимити по кредитни карти се увеличават с 6,4% и достигат 245 918 хил. лв. (2013: 231 090 хил. лв.), за което допринасят предлаганите от Fibank разнообразни и иновативни картови продукти и услуги, и последователната, дългосрочна политика на Банката в посока на стимулиране този вид безналични разплащания. Относителният дял на кредитите, усвоени чрез кредитни карти в общия кредитен портфейл на граждани, възлиза на 18,7% (2013: 17,3%).

## Картови разплащания

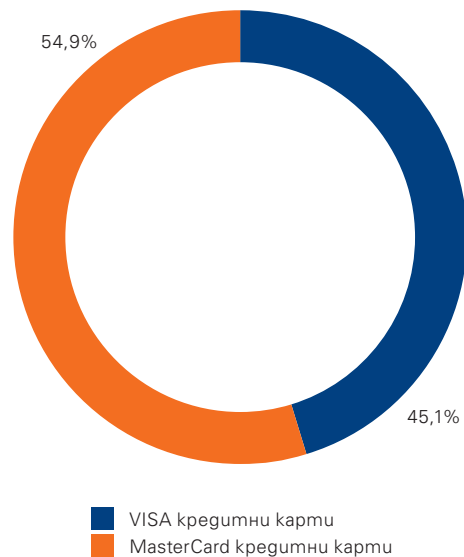
През 2014 г. Първа инвестиционна банка развива картовия бизнес, като акцентира върху популяризирането на безконтактните плащания и осъществяване на дейности по интегриране на процесите, свързани с картовата дейност.

Към 31 декември 2014 г. броят на издадените от Fibank карти се увеличава, спрямо година по-рано, като е отчетен ръст от 14,1%. За увеличението влияние оказват както разнообразните и иновативни картови продукти, предлагани от Банката, така и увеличената клиентска база във връзка с консолидирането на дейностите на Юнионбанк ЕАД.

Структура на дебитните карти



Структура на кредитните карти



Признание за успешното развитие на картовите услуги на Fibank са получените през годината отличия. Банката е наградена за цялостен принос в развитието на картовия бизнес в България от международната организация MasterCard, както и отличена с награда за най-иновативен картов продукт в България за 2014 г. от международния интернет портал Global Banking & Finance Review – за картата Debit MasterCard, която е с иновативна функционалност за безконтактни плащания, с възможност за разплащания през интернет и включена в програмата за лоялност YES на Fibank.

Първа инвестиционна банка продължава да заделя усилия и ресурси за популяризирането на безконтактните плащания в страната, в т.ч. чрез развитието на мрежата от ПОС терминални устройства, обслужващи този вид плащания, и организирането на различни промоционални кампании. Fibank е първата банка в България, която стартира издаването и обслужването на безконтактните карти MasterCard PayPass (от 2010 г.) и Visa payWave (от 2012 г.).

Към 31 декември 2014 г. мрежата от ПОС терминали на Банката се увеличава до близо 10 400 броя, спрямо малко над 9770 броя година по-рано, в изпълнение на последователната си политика за стимулиране на безкасовите разплащания.

Терминалната мрежа от ATM устройства, обслужвани от Банката, възлиза на 637 броя в края на годината (2013: 650) и отразява предприетите дейности по оптимизиране ефективността на мрежата от банкоматни устройства, при отчитане на конкретните локации, натовареността и обема на операциите. Отделно, дъщерната банка на Fibank в Албания поддържа своя мрежа от ATM терминали. През годината Fibank стартира дълготрайна инициатива за поетапно оборудване на ATM терминалите на Банката с допълнително приспособление, с цел облекчаване ползването от хора с нисък ръст.

През 2014 г. дъщерното на Банката дружество Дайнърс клуб България АД продължава да развива дейността си и мрежата от ПОС терминали в страната за приемане на плащания с Diners Club карти. През годината са извършени подготвителни дейности във връзка с разработването на нови услуги за картодържателите, в т.ч. разработване на мобилно приложение за клиенти на дружеството, ползващи мобилни устройства (смарт телефони) с операционна система Android и/или iOS, както и система за електронни извлечения и комунални плащания.

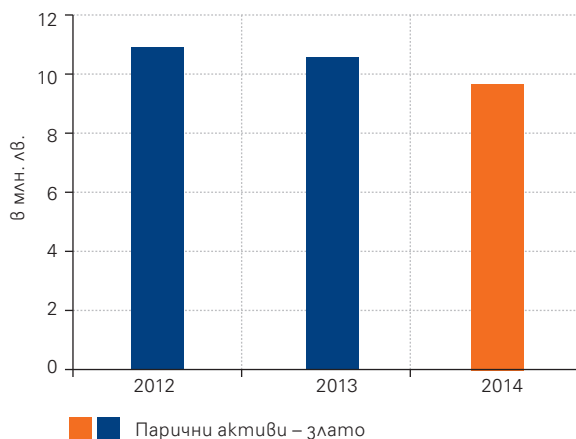
## Злато и нумизматика

През 2014 г. Първа инвестиционна банка запазва водещата си позиция сред банките в страната по отношение на сделките и консултациите, свързани с продукти от инвестиционно злато и други благородни метали, като систематично работи в посока на разширяване на продуктовия каталог и провеждане на промоционални кампании.

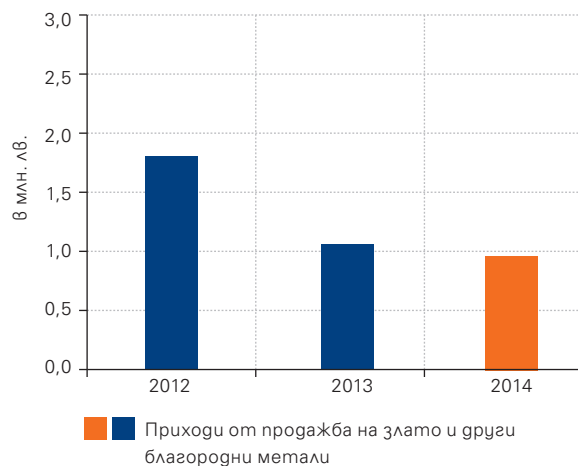
Банката продължава своето дългосрочно сътрудничество с Новозеландския монетен двор, като през годината се разпространява уникална монета, посветена на Годината на Коня. Успешно функционират и услугите, свързани с онлайн продажба на продукти от инвестиционно злато и други благородни метали.

За 2014 г. приходите от продажба на инвестиционно злато и други изделия от благородни метали на Банката възлизат на 944 хил. лв., като се запазват на нива съпоставими с тези от 2013 г., когато бе отбелязано намаление в цената на златото. При осъществяването на сделки със злато и изделия от благородни метали Първа инвестиционна банка неизменно спазва критериите за качество на Лондонската метална борса и международните стандарти за етична търговия.

Парични активи – злато



Приходи от продажба на злато



Fibank предлага на клиентите 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), банките UBS и Credit Suisse, италианската рафинерия Itaipreziosi, Новозеландският монетен двор, Националната банка на Мексико, Австрийският монетен двор, британският Royal Mint и други.

## Частно банкиране

През 2014 г. Първа инвестиционна банка продължава да развива частното си банкиране чрез разширяване на гамата от банкови решения в този сегмент, с цел привличане на нови, заможни клиенти и подобряване на индивидуалните схеми на банкиране. За годината, FIBank отчита ръст в броя на обслужваните клиенти от частното банкиране в размер на 75%, както и девет пъти увеличение за последните две години.

Признание за успешната дейност на Първа инвестиционна банка в този сегмент е полученото отличие за най-добра банка в сферата на частното банкиране в България за 2014 г. от авторитетното международно списание International Banker.

Първа инвестиционна банка предлага частно банкиране за физически лица от 2003 г., а за фирмени клиенти от 2005 г. Частното банкиране дава възможност за 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 на други банкови продукти, услуги и инвестиционни стратегии.

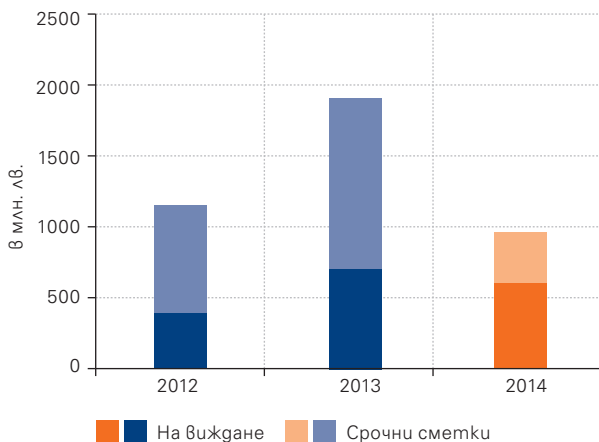
## Корпоративно банкиране

### Депозити

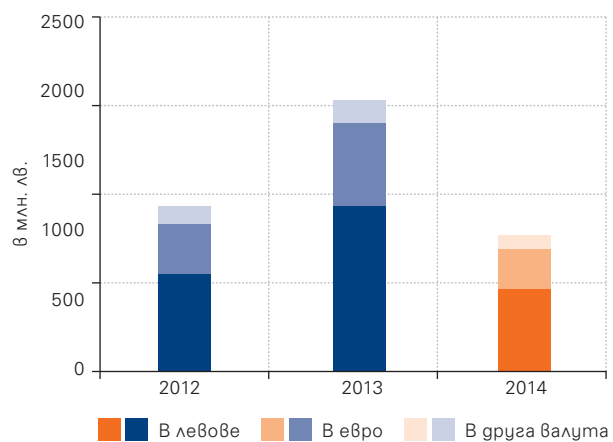
Привлечените средства от търговци и публични институции през 2014 г. възлизат на 970 686 хил. лв. (2013: 1 919 754 хил. лв.), като в обема рефлектира ликвидния натиск от юни 2014 г.

Разплащателните сметки възлизат на 601 000 хил. лв. към края на декември 2014 г., спрямо 708 481 хил. лв. година по-рано, като формират 61,9% от привлечените средства от търговци и публични институции (2013: 36,9%).

#### Видове задължения към фирми и институции



#### Задължения към фирми и институции по валути



Срочните сметки се понижават до 369 686 хил. лв., спрямо 1 211 273 хил. лв. в края на предходната година и формират 38,1% от привлечените средства от търговци и публични институции (2013: 63,1%), за което влияние оказва несигурността на външната среда.

Към 31 декември 2014 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови клиенти, представляват 3,56% от общата сума на задълженията към други клиенти (2013: 7,31%).

## Кредити

### Корпоративно кредитиране

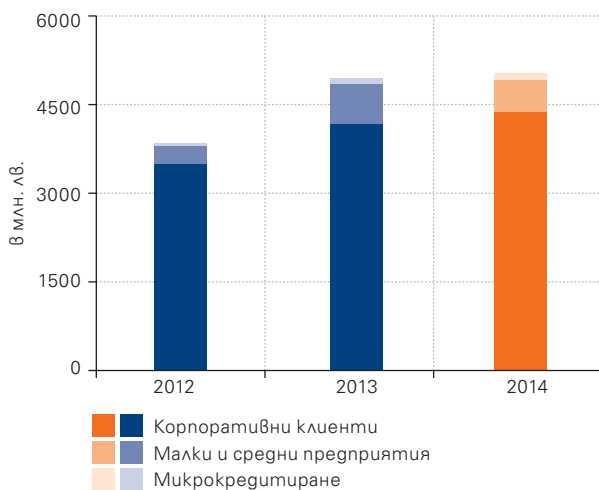
През 2014 г. портфейлът от кредити на фирмени клиенти се увеличава до 5 012 018 хил. лв. (2013: 4 921 242 хил. лв.) на консолидирана основа в резултат от нарастване при корпоративните клиенти. Първа инвестиционна банка продължава да осигурява разнообразно финансиране за бизнес клиентите, включително под формата на кредити за оборотни средства, инвестиционни кредити, гаранционни ангажименти, финансиране по програмите и фондовете на ЕС, и др. През годината стартира предоставянето на услуги по вътрешен, експортен и импортен факторинг на бизнес клиенти, осъществяващи дейност на територията на Република България.

Пазарният дял на Банката по този показател в края на годината възлиза на 14,49% от кредитите на предприятия на банковата система (2013: 10,99%), като Fibank заема второ място (2013: трето) сред банките в страната на неконсолидирана основа.

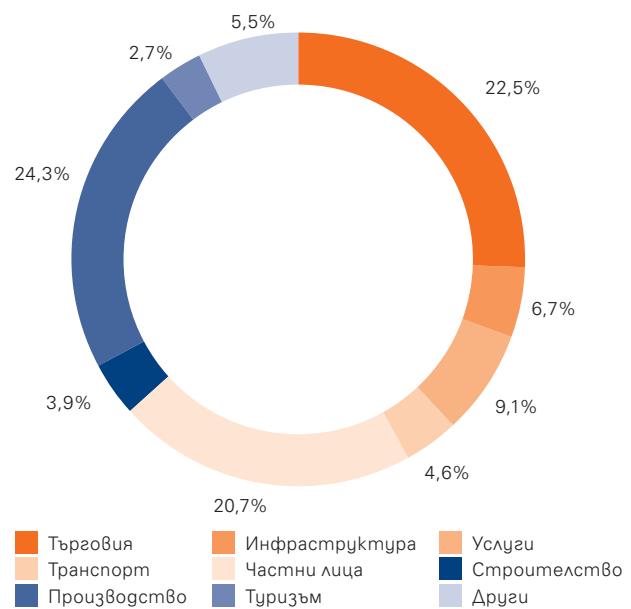
в хил. лв./ % от общо	2014	%	2013	%	2012	%
Корпоративни клиенти	4 374 648	87,1	4 141 595	84,2	3 478 134	90,9
Малки и средни предприятия	557 681	11,1	686 239	13,9	316 788	8,3
Микрокредитиране	88 984	1,8	93 408	1,9	30 075	0,8
<b>Общо кредити на предприятия</b>	<b>5 021 313</b>	<b>100</b>	<b>4 921 242</b>	<b>100</b>	<b>3 824 997</b>	<b>100</b>

Кредитите на корпоративни клиенти се увеличават с 5,6% до 4 374 648 хил. лв. (2013: 4 141 595 хил. лв.), като запазват своя структуроопределящ дял в портфейла от кредити на предприятия – 87,1% в края на годината (2013: 84,2%). Кредитите на малки и средни предприятия формират 11,1% от фирмените кредити (2013: 13,9%), а микрокредитирането – 1,8% (2013: 1,9%).

### Корпоративен портфейл



### Структура на портфейла по сектори



През годината е регистриран ръст при отделни икономически сектори, съобразно икономическата активност и търсенето на кредит. Кредитите в сферата на производството достигат 1 538 208 хил. лв. в края на периода, спрямо 1 407 387 хил. лв. година по-рано, като техният относителен дял възлиза на 24,3% от целия портфейл (2013: 22,5%). Ръст е отчетен и при кредитите в сектора на услугите – до 576 602 хил. лв. в края на 2014 г., при 460 801 хил. лв. година по-рано, като те формират 9,1% от кредитния портфейл на Групата (2013: 7,4%).

Към края на периода кредитите в инфраструктурата достигат 424 743 хил. лв. (2013: 320 942 хил. лв.), а тези към сектора на транспорта и логистиката – до 288 906 хил. лв. (2013: 255 113 хил. лв.), за което влияние оказват и инфраструктурните проекти и увеличеното публично потребление през годината.

Ръст е отчетен и при други икономически сектори, включително при финансовите услуги – до 109 577 хил. лв. (2013: 87 648 хил. лв.) и в сектора на комуникациите – до 77 660 хил. лв. (2013: 68 435 хил. лв.).

Намаление е отчетено при кредитите в сферата на търговията, които възлизат на 1 426 114 хил. лв. (2013: 1 600 033 хил. лв.) и формират 22,5% от всички кредити (2013: 25,6%), съобразно динамиките при външното търсене и дейността на експортно ориентирани гружества. Кредитите в сферата на строителството са 244 049 хил. лв. в края на периода (2013: 248 031 хил. лв.), а тези в сектора на туризма – 172 824 хил. лв. (2013: 182 845 хил. лв.), като отразяват все още слабото възстановяване на активността в тези сфери. Кредитите в селското стопанство възлизат на 112 595 хил. лв., спрямо 214 462 хил. лв. година по-рано.

През 2014 г. Fibank продължава успешното предлагане на инвестиционни и оборотни кредити в левове и евро за фирмени клиенти по инициативата JEREMIE при по-ниски лихвени нива и облекчени условия за обезпечение и такса за обслужване, в т.ч. и във връзка с договорено увеличаване на средствата и удължаване на срока по програмата.

С цел допълнителна гъвкавост и съобразяване с нуждите на бизнеса, през периода са добавени нови условия по продукта „Супер кредит“, в т.ч. фиксирана лихва за срока на ползване при условията на овърдрафт и размер до 100% от стойността на обезпечението.

През годината са извършени действия с цел усъвършенстване на системите за мониторинг на корпоративните клиенти на Банката, включително чрез автоматизиране на процесите и доразвиване на индикаторите за ранно предупреждение, в т.ч. възможност за вземане на изпреварващи мерки, следене на текущото развитие и изпълнение, както и информация за подходящи крос-продажби.

С цел да удовлетвори и улесни ежедневните потребности на българския бизнес, Банката е разработила комбинирани пакети от банкови продукти и услуги – „Fibank Бизнес“, „Fibank Бизнес Клас“, „Fibank Бизнес Клас +“ и „Fibank Бизнес Клас Премиум“, чрез които се предоставят конкурентни условия на корпоративните клиенти, и дават възможност за оптимизация на разходите и облекчаване на процедурите при използване на различни банкови услуги.



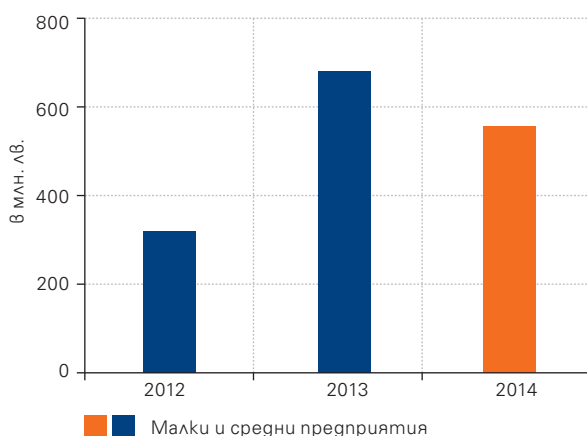
## Кредитиране на МСП

През 2014 г. кредитите към малки и средни предприятия възлизат на 557 681 хил. лв. в края на периода, спрямо 686 239 хил. лв. година по-рано, като отразяват условията на средата и бавно възстановяващата се икономическа активност.

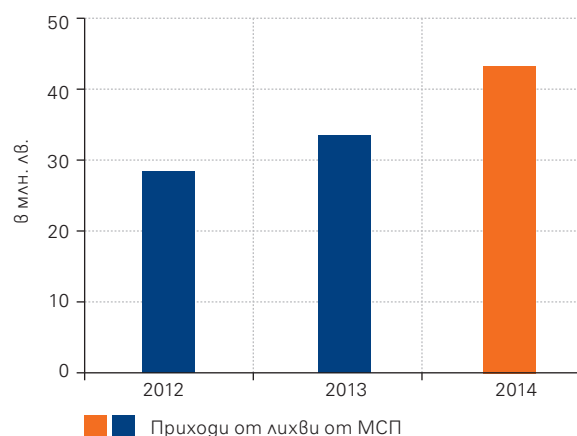
През първото тримесечие на годината Fibank договаря нови условия по схемата за рефинансиране със средства на ДФ Земеделие за предоставяне на кредити на лица с одобрени проекти и сключени договори за отпускане на финансова помощ по мерки от Програмата за развитие на селските райони, които включват увеличение на максималния размер на рефинансираните от фонда разходи, както и удължаване на срока за действие на споразумението.

В подкрепа на земеделските производители Fibank е включена в програмата на Българската банка за развитие за целево финансиране на търговски банки, съгласно която Банката може да предоставя обратно или инвестиционно финансиране в размер до 500 000 лв. към регистриран земеделски производител при облекчени лихвени условия и комисионни разходи.

### Кредити на МСП



### Приходи от лихви от МСП



Банката продължава да предлага кредити на база субсидии по СЕПП в размер до 100% от получените субсидии, при облекчена процедура за разрешаване на кредити до 500 хил. лв. Продължено е и успешното сътрудничество с Националния гаранционен фонд чрез сключено ново споразумение за прилагане на гаранционна схема, с цел осигуряване на финансиране за малките и средни предприятия в България чрез механизъм за споделяне на риска.

За финансиране на МСП Банката има съвместна дейност и с Българската агенция за експортно застраховане и Общинския гаранционен фонд към Столична община. Fibank активно подпомага чрез гъвкави схеми на финансиране и фирмите – бенефициенти по програмите, свързани с усвояване на средства от Европейските структурни и кохезионни фондове, в т.ч. по инициативата „Съвместни европейски ресурси за микро, малки и средни предприятия“, инициативата JEREMIE.

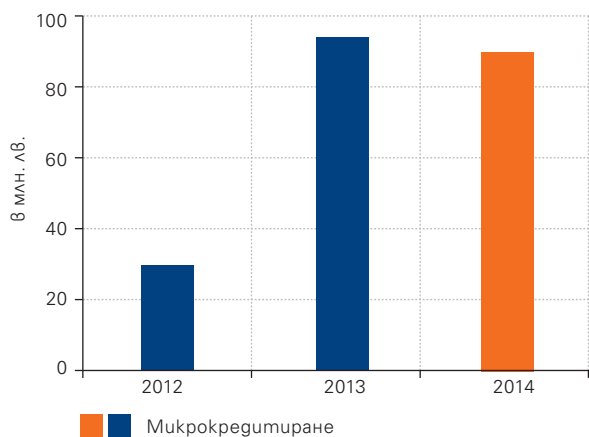
## Микрокредитиране

Програмата за кредитиране на микропредприятията на Първа инвестиционна банка обхваща финансирането на широк спектър от търговци, производители, селски стопани, свободни професии, в това число стартиращ бизнес, както и фирми с по-малко пазарен опит.

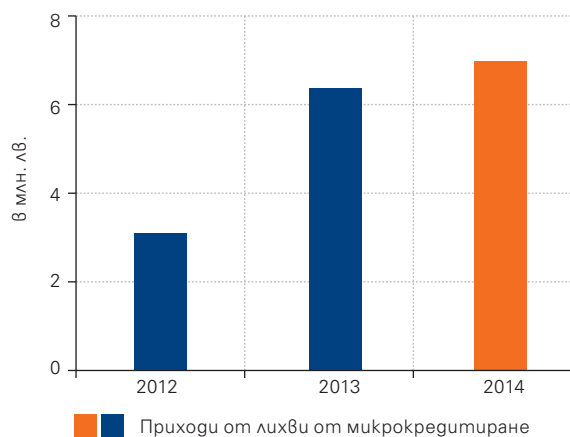
Банката предлага специализирани продукти за микропредприятията, в т.ч. инвестиционен кредит, оборотен кредит и кредит овърдрафт при конкурентни условия съобразно рейтинга на клиента и предоставеното обезпечение. През отчетния период Fibank разширява своя продуктов асортимент, в т.ч. за финансиране на микропредприятия по програмите и чрез фондовете на ЕС, като същевременно запазва повишените изисквания спрямо кредитния риск и кредитоспособност, специфични за този сегмент. На клиентите е предложен нов бизнескредит „Кеш плюс“, срещу залог на парични средства и съотношение на обезпеченост от 115%/130% в зависимост от валутата на кредита.

През 2014 г. портфейлът от микрокредити на Групата възлиза на 88 984 хил. лв. в края на периода, спрямо 93 408 хил. лв. година по-рано.

### Микрокредитиране



### Приходи от лихви от микрокредитиране



## Европрограми

През 2014 г. Първа инвестиционна банка продължава да развива и разширява възможностите за подпомагане на клиентите при усвояване на средства от европейските фондове.

През годината Първа инвестиционна банка подписва анекс към действащото споразумение с Европейския инвестиционен фонд (ЕИФ) по инициативата JEREMIE за увеличаване на размера на предоставените средства и удължаване на срока за усвояване и включване на кредити в портфейла по програмата. По инициативата са сключени над 450 договора за кредит с български микро, малки и средни предприятия.

В продължение на успешното сътрудничество с Европейския инвестиционен фонд по инициативата JEREMIE, в началото на 2014 г. Fіbank подписва споразумение с фонда за финансиране по гаранционна схема „Инструмент за споделяне на риска“, насочена към иновативните малки и средни предприятия. Чрез споразумението Първа инвестиционна банка може да предоставя на иновативните компании в България допълнително кредитиране с облекчени условия в общ размер до 15 млн. евро, чрез гаранционно покритие в размер на 50%, осигурено от ЕИФ.

През периода Fіbank подписва договор с Националния гаранционен фонд (НГФ) за прилагане на гаранционна схема, с цел осигуряване на финансиране за малките и средни предприятия в България чрез механизъм за споделяне на риска, в т.ч. предоставяне на гаранция от страна на фонда, допълваща обезпечението по кредитите, отпускани от Банката. По схемата Първа инвестиционна банка може да финансира клиенти-МСП при облекчени условия под формата на оборотни и/или инвестиционни кредити с размер до 500 000 лв. или тяхната равностойност в евро. Първа инвестиционна банка има дългогодишно сътрудничество с НГФ, включително по схеми, свързани с Програмата за развитие на селските райони и Оперативната програма за развитие на сектор „Рибарство“.

През март 2014 г. между Fіbank и Българската банка за развитие е сключено споразумение за финансиране, чрез което са кредитирани над 50 земеделски производители на обща стойност над 11 млн. лв.

С цел комплексно подпомагане на клиентите при усвояване на средства от европейските фондове, Банката предлага услугата „Пълна подкрепа“, чрез която се осигурява съдействие при предварителното проучване за административна и финансова допустимост на проектната идея, предоставяне на експертна помощ при разработването и изпълнението на проектите, както и цялостно обслужване при изпълнение след одобрение.

Fіbank предлага богат набор от продукти и услуги, свързани с усвояването на средства по оперативните програми на ЕС, както и други такива, включително инвестиционен кредит за цялостна реализация на проект, мостово финансиране до размера на одобрената финансова помощ, издаване на банкова гаранция за обезпечаване на авансово плащане на одобрена финансова помощ и други банкови продукти, разработени специално за нуждите на клиентите.

## Платежни услуги

Първа инвестиционна банка осъществява дейността си, свързана с паричните преводи и други платежни услуги в съответствие с българското и европейско законодателство, включително съгласно 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. Българската регулаторна рамка в тази област е синхронизирана с тази на Европейската общност относно Директивата за платежните услуги (Payment Services Directive) и отразява съвременните европейски тенденции за създаването на единен европейски пазар на платежни услуги.

През 2014 г. Първа инвестиционна банка членува и участва в платежни системи, както следва:

- Банкова интегрирана система за електронни разплащания (БИСЕРА)
- Система за брутен сетълмент в реално време (RINGS)
- Система за обслужване на клиентски преводи в евро (БИСЕРА7-EUR)
- Трансевропейска автоматизирана система за брутен сетълмент на експресни преводи в евро в реално време (TARGET2)
- Банкова организация за разплащания с използване на карти (БОРИКА).

## Международни разплащания

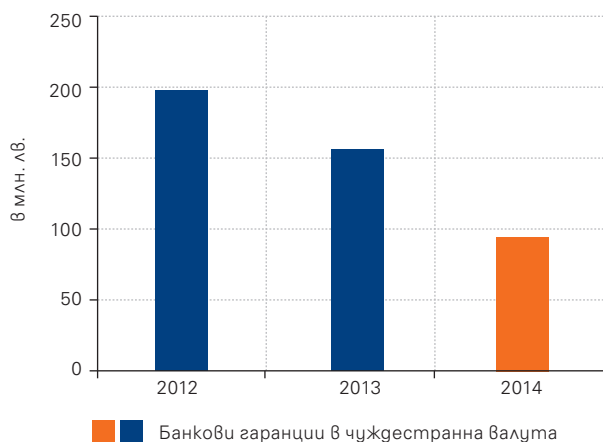
Първа инвестиционна банка е сред водещите банки в България в областта на международните разплащания и търговското финансиране. Fibanк е търсен, надежден и коректен партньор, изградил в продължение на години добра репутация сред международните финансови институции и натрупан ценен опит и ноу-хау от многобройните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

През 2014 г. Банката отчита по-добри пазарни дялове при международните преводи в чуждестранна валута (по данни на SWIFT) – 8,79% от изходящите (2013: 6,75%) и 11,42% от входящите (2013: 9,43%). За това допринасят нарасналите входящи и изходящи преводи в чуждестранна валута по брой и по сума, в резултат от увеличената клиентска база, конкурентните условия, предлагани от Банката и високото качество на клиентско обслужване.

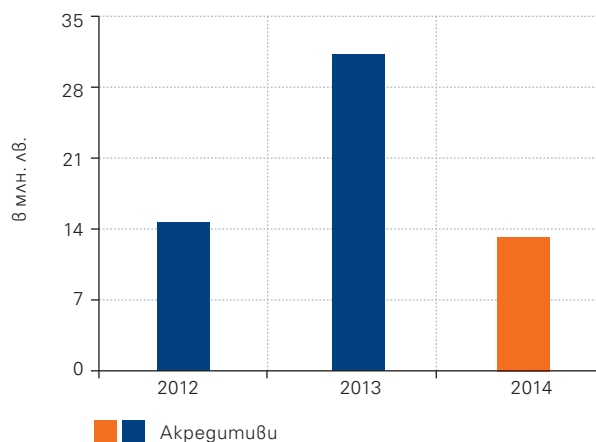
В края на годината е подписано удължаване по рамковото споразумение с тайванската агенция за експортно застраховане Ексимбанк Тайван за финансиране на доставки на стоки, извършени от тайвански доставчици, към клиенти на Първа инвестиционна банка в България. По споразумението Fibanк може да осигури финансиране до 85% от стойността на търговския договор, но не повече от 2 млн. щ.д., със срок за усвояване до 6 месеца след първа извършена експедиция и срок за погасяване от 6 до 12 месеца за потребителски стоки, и от 6 месеца до 5 години за непотребителските стоки.

Към края на 2014 г. Fibanк осъществява 5,35% от изходящите (2013: 4,02%) и 6,45% от входящите (2012: 5,24%) операции по търговско финансиране по данни на SWIFT.

### Банкови гаранции в чуждестранна валута



### Акредитиви



За периода, предоставените от Банката акредитиви и банкови гаранции в чуждестранна валута с цел гарантиране изпълнението на ангажименти на свои клиенти пред трети страни възлизат на 108 221 хил. лв. (2013: 189 318 хил. лв.), като формират 12,9% от задбалансовите ангажименти на Групата (2013: 20,4%).

Първа инвестиционна банка има изградена широка мрежа от банки кореспонденти и обслужва международни банкови гаранции и акредитивни операции в почти всички части на света.

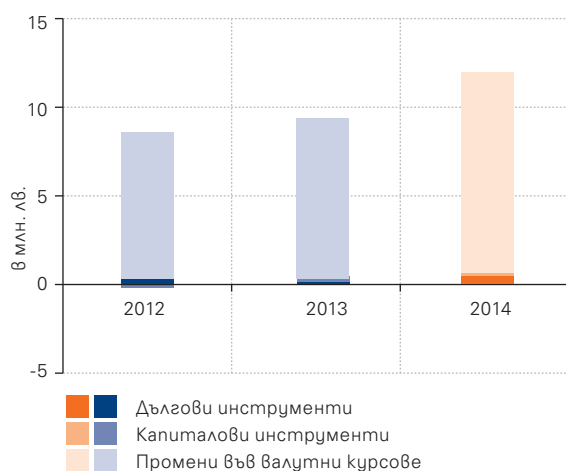
През годината, с влизането в сила от 1 юли 2014 г. на Американския закон за спазване на данъчното законодателство във връзка със задгранични сметки (Foreign Account Tax Compliant Act – FATCA), Първа инвестиционна банка заделила усилия и ресурси за прилагане на новите изисквания. Първа инвестиционна банка АД, подобно на останалите банки в страната, е регистрирана в Службата за вътрешни приходи на САЩ (IRS) като водеща финансова институция (Lead FFI) на т. нар. „Група от предприятия“ (Expanded Affiliated Group). Статусът на регистрацията е „Регистрирана, спазваща законодателството чуждестранна финансова институция“ (Registered deemed-compliant) с GIIN код (Global Intermediary Identification Number): SP7FU7.00000.LE.100.

## Капиталови пазари

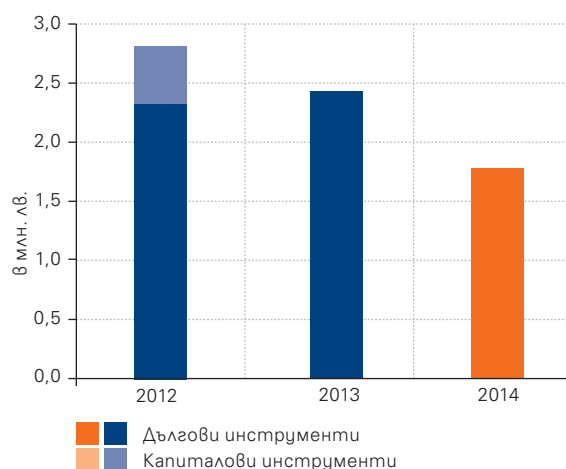
През 2014 г. нетните приходи от търговски операции се увеличават до 11 997 хил. лв. (2013: 9381 хил. лв.), в резултат основно на по-високите приходи от търговски операции, свързани с валутните курсове и от дългови инструменти. Другите нетни оперативни приходи, възникващи от дългови инструменти, възлизат на 1783 хил. лв., спрямо 2428 хил. лв. година по-рано.

Портфейлът от финансови инструменти към края на годината възлиза на 560 358 хил. лв., спрямо 618 721 хил. лв. година по-рано, от които инвестиции на разположение за продажба – 486 975 хил. лв. (2013: 423 640 хил. лв.), финансови активи за търгуване – 9646 хил. лв. (2013: 16 423 хил. лв.) и финансови активи държани до падеж – 63 737 хил. лв. (2013: 178 658 хил. лв.).

### Нетни приходи от търговски операции



### Други нетни оперативни приходи



През годината, Първа инвестиционна банка продължава да развива инвестиционните услуги и дейности съобразно нормативните изисквания и пазарната среда.

В изпълнение на задълженията, произтичащи от Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции (EMIR), Първа инвестиционна банка отчита изискуемите данни пред регистър на трансакции, поддържан от DTCC Derivatives Repository Ltd., дружество базирано в Лондон, Великобритания. Присъденият на Първа инвестиционна банка LEI код (Legal Entity Identifier) е: 549300UY81ESCZJ0GR95, издден от Global Markets Entity Identifier (GMEI) Utility.

В качеството си на инвестиционен посредник и първичен дилър на държавни 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. Банката предлага също доверително управление на портфейли, инвестиционни консултации, както и 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 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, свързани с дейността на Първа инвестиционна банка като инвестиционен посредник.

В офисите на Първа инвестиционна банка, регистрирани в КФН, могат да се приемат нареждания за записване/обратно изкупуване на дялове от четири договорни фонда, управлявани от УД „ПФБК Асет Мениджмънт“ АД: ДФ „ПИБ Гарант“, ДФ „ПИБ Класик“, ДФ „ПИБ Авангард“ и ДФ „ПФБК Восток“.



Омкpumocm

# Консолидирани финансови отчети

за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

придружени с доклад на независимия одитор



## Доклад на независимия одитор

До акционерите на Първа инвестиционна банка АД

### Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Първа Инвестиционна Банка АД ("Банката"), включващ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 година, консолидираните отчети за всеобхватните доходи, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

### Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на консолидиран финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

### Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидираният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в консолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет от страна на Банката, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Банката. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в консолидирания финансов отчет.

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, консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Банката към 31 декември 2014 година, както и за нейните консолидирани финансови резултати от дейността и за консолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

## Доклад по други правни и надзорни изисквания

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата консолидирана финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Банката, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на консолидираната финансова информация, която се съдържа в одитирания консолидиран годишен финансов отчет на Банката към и за годината завършваща на 31 декември 2014 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Банката на 20 април 2015 г., се носи от ръководството на Банката.



Цветелинка Колева  
Управител




Маргарита Голева  
Регистриран одитор

КПМГ България ООД  
София, 22 април 2015 година

## Консолидиран отчет за всеобхватните доходи за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

в хил. лв.

	Бележки	2014	2013
Приходи от лихви		529 072	480 380
Разходи за лихви		(237 161)	(298 669)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>6</b>	<b>291 911</b>	<b>181 711</b>
Приходи от такси и комисиони		108 179	103 596
Разходи за такси и комисиони		(20 754)	(16 905)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>7</b>	<b>87 425</b>	<b>86 691</b>
Нетни приходи от търговски операции	<b>8</b>	11 997	9 381
Други нетни оперативни приходи	<b>9</b>	15 314	6 662
<b>ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ</b>		<b>406 647</b>	<b>284 445</b>
Административни разходи	10	(190 981)	(156 239)
Обезценка	11	(299 621)	(70 305)
Печалба от придобиване на гъщерно предприятие		–	152 310
Други приходи/(разходи), нетно	12	119 665	(21 982)
<b>ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>35 710</b>	<b>188 229</b>
Разходи за данъци	<b>13</b>	<b>(4 946)</b>	<b>(3 325)</b>
<b>ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>30 764</b>	<b>184 904</b>
<b>Други всеобхватни доходи</b>			
<b>Позиции, които следва или могат да бъдат рекласифицирани в печалба или загуба</b>			
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни дейности		8	(77)
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба		3 610	2 421
<b>Общо други всеобхватни доходи</b>		<b>3 618</b>	<b>2 344</b>
<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТНИ ДОХОДИ</b>		<b>34 382</b>	<b>187 248</b>
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между:			
Притежателите на обикновени акции на Банката		30 774	184 920
Неконтролиращо участие		(10)	(16)
Общо всеобхватни доходи, подлежащи на разпределение между:			
Притежателите на обикновени акции на Банката		34 392	187 264
Неконтролиращо участие		(10)	(16)
<b>Основни доходи на акция и доходи на акция с намалена стойност (в лева)</b>	<b>14</b>	<b>0,28</b>	<b>1,68</b>

Отчетът за всеобхватните доходи следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 80 до 141.

**Димитър Костов**

Изпълнителен директор и  
Председател на управителния съвет

**Васил Христов**

Изпълнителен  
директор

**Светослав Молдовански**

Изпълнителен директор

**Мая Ойфалов**

Изпълнителен директор

**Живко Тодоров**

Главен финансов директор

**Цветелинка Колева**

Управител КПМГ България ООД

**Маргарита Голева**

Регистриран одитор



## Консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 г.

в хил. лв.

	Бележки	2014	2013
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и вземания от централни банки	15	1 651 945	1 347 555
Финансови активи за търгуване	16	9 646	16 423
Инвестиции на разположение за продажба	17	486 975	423 640
Финансови активи свържани до падеж	18	63 737	178 658
Вземания от банки и финансови институции	19	112 078	120 126
Вземания от клиенти	20	5 810 328	6 020 792
Имоти и оборудване	21	109 025	115 964
Нематериални активи	22	18 265	20 263
Деривати свържани за управление на риска		4 019	3 702
Отсрочени данъчни активи	23	46	48
Текущи данъчни активи		800	1 001
Активи, придобити като обезпечения	24	521 605	467 814
Други активи	25	39 413	62 007
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>8 827 882</b>	<b>8 777 993</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Задължения към банки	26	1 393	5 302
Задължения към други клиенти	27	6 699 677	7 535 756
Депозит на Министерство на финансите	27а	901 844	–
Други привлечени средства	28	177 544	196 444
Подчинен срочен дълг	29	–	24 655
Дългово капиталов инструмент	30	99 999	99 792
Хибриден дълг	31	195 447	205 251
Деривати свържани за управление на риска		–	684
Отсрочени данъчни пасиви	23	3 336	3 137
Текущи данъчни пасиви		920	584
Други пасиви	32	20 825	13 873
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>8 100 985</b>	<b>8 085 478</b>
Акционерен капитал	33	110 000	110 000
Премии от емисии на акции	33	97 000	97 000
Законови резерви	33	39 865	39 865
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба		7 114	3 504
Преоценъчен резерв на недвижими имоти		4 500	4 500
Резерв от преоценка на чуждестранни дейности		(2 846)	(2 854)
Неразпределени печалби	33	468 945	438 171
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>724 578</b>	<b>690 186</b>
Неконтролиращо участие		2 319	2 329
<b>ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА</b>		<b>726 897</b>	<b>692 515</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>8 827 882</b>	<b>8 777 993</b>

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 80 до 141.

**Димитър Костов**

Изпълнителен директор и  
Председател на управителния съвет

**Васил Христов**

Изпълнителен  
директор

**Светослав Молдовански**

Изпълнителен директор

**Мая Ойфалов**

Изпълнителен директор

**Живко Тодоров**

Главен финансов директор

**Цветелинка Колева**

Управител КПМГ България ООД

**Маргарита Голева**

Регистриран одитор



## Консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември 2014 г

в хил. лв.

	2014	2013
<b>Нетен паричен поток от основна дейност</b>		
Нетна печалба	30 764	184 904
<b>Корекции за непарични операции</b>		
Обезценка	299 621	70 305
Нетен лихвен доход	(291 911)	(181 711)
Амортизация на материални и нематериални дълготрайни активи	20 270	20 736
Начислени данъци	4 946	3 325
(Печалба)/загуба от продажба и отписване на материални и нематериални дълготрайни активи, нетно	(62)	8
(Печалби) от продажба на други активи, нетно	(161 239)	(200)
(Печалба) от придобиване на дъщерно предприятие	–	(152 310)
	<b>(97 611)</b>	<b>(54 943)</b>
<b>Промени в активите, участващи в основната дейност</b>		
(Увеличение)/намаление на финансовите активи за търгуване	6 845	(2 840)
(Увеличение)/намаление на инвестициите на разположение за продажба	(57 216)	354 059
(Увеличение)/намаление на вземания от банки и финансови институции	16 742	(10 575)
(Увеличение) на вземания от клиенти	(117 895)	(418 432)
Нетно (увеличение) /намаление на други активи	22 490	(200 273)
	<b>(129 034)</b>	<b>(278 061)</b>
<b>Промени в пасивите, участващи в основната дейност</b>		
(Намаление) на задължения към банки	(3 909)	(3 994)
Увеличение на задължения към други клиенти	97 700	360 075
Нетно увеличение на други пасиви	5 505	1 648
	<b>99 296</b>	<b>357 729</b>
Получени лихви	463 534	465 714
Получени дивиденди	546	505
Платени лихви	(280 592)	(273 083)
Платен данък върху печалбата	(4 022)	(3 682)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>52 117</b>	<b>214 179</b>
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>		
(Придобиване) на дълготрайни материални и нематериални активи	(11 676)	(6 292)
Продажби на дълготрайни материални и нематериални активи	405	149
Продажби на други активи	200 907	5 204
Парични средства при придобиване на дъщерно предприятие	–	250 813
(Увеличение)/намаление на инвестиции	114 953	(59 888)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>	<b>304 589</b>	<b>189 986</b>
<b>Финансиране</b>		
Изплащане на подчинен срочен дълг	(24 655)	(30 333)
(Намаление) на други заемни средства	(17 001)	(125 830)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСИРАНЕ</b>	<b>(41 656)</b>	<b>(156 163)</b>
<b>НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА</b>	<b>315 050</b>	<b>248 002</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА</b>	<b>1 422 180</b>	<b>1 174 178</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (виж бележка 35)</b>	<b>1 737 230</b>	<b>1 422 180</b>

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 80 до 141.

**Димитър Костов**

Изпълнителен директор и  
Председател на управителния съвет

**Васил Христов**

Изпълнителен  
директор

**Светослав Молдовански**

Изпълнителен директор

**Мая Ойфалов**

Изпълнителен директор

**Живко Тодоров**

Главен финансов директор

**Цветелинка Колева**

Управител КПМГ България ООД

**Маргарита Голева**

Регистриран одитор



## Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

в хил. лв.

	Акционерен капитал	Премии от емисии	Неразпределени печалби	Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	Преоценъчен резерв на недвижими имоти	Резерв от преценка на чуждестранни дейности	Законови резерви	Неконтролиращо участие	Общо
<b>Салдо към 1 януари 2013 г.</b>	110 000	97 000	253 255	1 083	4 500	(2 777)	39 861	2 345	<b>505 267</b>
<b>Общо всеобхватни доходи за периода</b>									
Нетна печалба за 2013 г.	-	-	184 920	-	-	-	-	(16)	184 904
<b>Други всеобхватни доходи</b>									
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	2 421	-	-	-	-	2 421
Резерв от преценка на чуждестранни дейности	-	-	-	-	-	(77)	-	-	(77)
Законови резерви	-	-	(4)	-	-	-	4	-	-
<b>Салдо към 31 декември 2013 г.</b>	110 000	97 000	438 171	3 504	4 500	(2 854)	39 865	2 329	<b>692 515</b>
<b>Общо всеобхватни доходи за периода</b>									
Нетна печалба за 2014 г.	-	-	30 774	-	-	-	-	(10)	30 764
<b>Други всеобхватни доходи</b>									
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	3 610	-	-	-	-	3 610
Резерв от преценка на чуждестранни дейности	-	-	-	-	-	8	-	-	8
<b>Салдо към 31 декември 2014 г.</b>	110 000	97 000	468 945	7 114	4 500	(2 846)	39 865	2 319	<b>726 897</b>

Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 80 до 141.

Финансовите отчети са одобрени от Управителния съвет на 20 април 2015 година и подписани от негово име от:

**Димитър Костов**

Изпълнителен директор и  
Председател на управителния съвет

**Васил Христов**

Изпълнителен  
директор

**Светослав Молдовански**

Изпълнителен директор

**Мая Ойфалов**

Изпълнителен директор

**Живко Тодоров**

Главен финансов директор

**Цветелинка Колева**

Управител КПМГ България ООД

**Маргарита Голева**

Регистриран одитор



## 1. База за изготвяне на финансовите отчети

### (a) Правен статут

Първа инвестиционна банка АД (Банката) е създадена в Република България и има 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 2014 г. обхващат Банката и нейните дъщерни предприятия (виж бележка 38), заедно наричани "Групата".

На 10 октомври 2013 г. Банката придоби 122 464 965 броя безналични акции с право на глас, представляващи 100% от капитала на „МКБ Юнионбанк“ ЕАД. На 4 март 2014 г. в Търговския регистър е вписано вливането на „Юнионбанк“ ЕАД в „Първа инвестиционна банка“ АД. По силата на закона с извършеното вписване в Търговския регистър „Юнионбанк“ ЕАД се заличава като търговско дружество като всички негови права и задължения преминават върху „Първа инвестиционна банка“ АД в качеството ѝ на универсален правопреемник (виж бележка 38 (i)).

Групата има чуждестранни дейности в Кипър (клон Кипър) и Албания (дъщерно дружество).

### (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 ръководството 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 (q).

### (c) Представяне на финансовите отчети

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

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. Другите финансови активи и пасиви, както и нефинансовите активи и пасиви, са отчетени по амортизирана или историческа стойност.

### (d) Промяна на счетоводната политика на Групата

Групата е приложила следните нови стандарти и промени в стандарти, включително всички произтичащи от тях промени в други стандарти, с дата на първоначално прилагане 1 януари 2014 г.:

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни предприятия, МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия, МСС 27 Индивидуални финансови отчети (2012) и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2012) (виж (i)).
- Промени в МСС 32 Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви (виж (ii)).
- Промени в МСС 36 – Оповестявания на възстановимата сума за нефинансови активи (виж (iii)).
- Промени в МСС 39 – Новация на деривати и продължение на отчитането на хеджирането (виж (iv)).
- КРМСФО 21 – Налози (виж (v)).

**(i) Нов комплект стандарти за консолидация**

В резултат на приемането на МСФО 10 Групата промени своята счетоводна политика за определяне дали има контрол над, и съответно, дали консолидира предприятията, в които е инвестирано. МСФО 10 въвежда нов модел на контрол, който се фокусира върху това дали Групата има власт над дадено предприятие, експозиция или право на променлива възвращаемост от своето участие и способност да използва тази власт за да влияе върху възвращаемостта.

В съответствие с разпоредбите на МСФО 10 Групата преразглежда оценката си за контрол над своите инвестиции към 1 януари 2014 г. Промените нямат съществено влияние върху финансовите отчети на Групата.

Групата е направила преглед за наличие на структурирани дружества съгласно МСФО 12. Разпоредбите на МСФО 11 и МСФО 12 нямат съществено влияние върху финансовите отчети на Групата.

**(ii) Компенсирание на финансови активи и финансови пасиви**

В резултат на промените на МСС 32 Групата промени счетоводната си политика за компенсирание на финансови активи и финансови пасиви. Измененията поясняват кога Групата има понастоящем юридически упражняемо право за компенсирание и кога брунтното уреждане е еквивалентно на нетното.

Промяната не оказва значително отражение върху финансовите отчети на Групата.

**(iii) Промени в МСС 36**

Тези промени нямат ефект върху степента на оповестяване във финансовия отчет.

**(iv) Промени в МСС 39**

Тези промени нямат ефект върху финансовия отчет, тъй като Групата не новира деривативи, определени като хеджиращи инструменти към централните контрагенти в резултат на закони и регламенти.

**(v) КРМСФО 21 Налози**

В резултат на КРМСФО 21 Налози Групата промени счетоводната си политика за осчетоводяване на задължение да плати налог, което задължение е в обхвата на МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи.

Промените нямат съществено влияние върху финансовите отчети на Групата.

## 2. Основни елементи на счетоводната политика

**(a) Признаване на приходи****(i) Приходи от и разходи за лихви**

Приходите от и разходите за лихви се признават в печалбата или загубата съгласно принципа на начисляването на база ефективна доходност на актива (пасива) или съответната променлива доходност. Ефективният лихвен процент е този, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания и постъпления през срока на съществуване на финансовия актив или пасив до балансовата стойност на актива или пасива. Когато изчислява ефективния лихвен процент, Групата оценява бъдещите парични потоци, отчитайки всички договорни условия на финансовия инструмент без бъдещите загуби от кредитата.

Изчисляването на ефективния лихвен процент включва всички комисиони, получени или платени, както и отстъпки или премии, които са неразделна част от ефективния лихвен процент. Трансакционните разходи са вътрешно присъщи разходи, директно отнасящи се към придобиването, емитирането или отписването на финансов актив или пасив.

**(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 съгласителите на акции и дялове могат да получат одобрения дивидент.

**(b) База за консолидация****(i) Бизнес комбинации**

Бизнес комбинациите се отчитат използвайки метода на покупката към датата на придобиването, която е датата на прехвърляне на контрола към Групата. Групата контролира едно предприятие когато е изложена на или има права върху променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието и има възможност да оказва въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия.

Групата оценява репутацията към датата на придобиване като:

- Справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение, плюс
- Признатата стойност на всички не-контролиращи участия в придобитото предприятие, плюс
- Ако бизнес комбинацията е постигната на етапи, справедливата стойност на съществуващото участие в придобитото предприятие, минус
- Нетната призната стойност (в общия случай справедливата стойност) на разграничимите придобити активи, и поети задължения.

Когато разликата е отрицателна, печалба от изгодна покупка се признава в печалби или загуби.

Прехвърленото възнаграждение не включва суми свързани с уреждането на предшестващи права и задължения. Такива суми в общия случай се признават в печалба или загуба.

Разходи по сделката, освен тези свързани с издаването на дългови или капиталови ценни книжа, които възникват за Групата във връзка с бизнес комбинация се отчитат като разходи при възникване.

Всяко дължимо условно възнаграждение се оценява по справедлива стойност на датата на придобиване. Ако условното възнаграждение се класифицира като собствен капитал, то не се преоценява и уреждането му се отчита в собствения капитал. В противен случай, последващите промени в справедливата стойност на условното възнаграждение се признават в печалби и загуби.

Когато се изисква възнаграждения с плащания на базата на акции (заместващи възнаграждения) да бъдат заменени за възнаграждения на служители на придобитото предприятие (възнаграждения на придобитото предприятие) и са за преходни услуги, тогава цялата или част от сумата от заместващите възнаграждения на придобиващия се включва в оценката на прехвърленото възнаграждение за бизнес комбинацията. Това определяне се базира на пазарната стойност на заместващите възнаграждения сравнена с пазарно-базирана стойност на възнагражденията на придобитата страна и степенята, до която заместващите възнаграждения се отнасят за преходни и/или бъдещи услуги.



**(ii) Неконтролиращо участие**

Неконтролиращото участие се оценява на база неговия пропорционален дял от стойността на придобитите разграничени нетни активи на датата на придобиване.

Промени в дела на Групата в дъщерно предприятие, които не водят до загуба на контрол, се отчитат като сделки със собственици в тяхното качество на такива. Корекциите на неконтролиращо участие се базират на пропорционалната стойност на нетните активи на дъщерното предприятие. Не се признават корекции в репутацията и не се отчитат печалби или загуби в резултат на такива сделки, а се отразяват директно в капитала.

**(iii) Дъщерни дружества**

Дъщерни са онези дружества, които се контролират от Банката. Групата контролира едно предприятие когато е изложена на или има права върху променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието и има възможност да оказва въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия.

Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет от датата, на която е установен контрол до датата на преустановяването му.

**(iv) Определяне на контрол над инвестиционни фондове**

Групата е инвестирала в редица инвестиционни фондове. За да определи дали контролира тези инвестиционни фондове Групата се фокусира върху оценка на общия икономически интерес във фонда (представляващ доход от инвестиции) и правата на инвеститорите да отстранят управляващия фонд. Инвеститорите нямат права за отстраняване на управляващия за всички фондове, в които Групата е инвестирала, но общият икономически интерес на Групата в следните фондове: ДФ „ПИБ Класик“, ДФ „ПИБ Авангард“, ДФ „ПИБ Гарант“ и ДФ „ПФБК ВОСТОК“ е съответно 84,46%, 60,79%, 49,51% и 23,77%. В резултат от анализа Групата достига до извода, че контролира следните инвестиционни фондове: ДФ „ПИБ Класик“, ДФ „ПИБ Авангард“ и ДФ „ПИБ Гарант“. Посочените фондове, както и дъщерното дружество АМС „Имоти“ ЕООД не са включени в консолидирания финансов отчет на Групата към и за годината, завършваща на 31 декември 2014 г. поради това, че самостоятелно и агрегирано са несъществени за финансовото състояние, финансови резултати и за паричните потоци на Групата за годината, завършваща на тази дата. В случай, че тези дружества бяха консолидирани общият ефект върху консолидирания финансов състояние на Групата би бил под 0,01%, а върху консолидирания финансов резултат под 1,26%. Решението за консолидация на инвестиционните фондове и другите дъщерни дружества се преразглежда към всяка отчетна дата.

**(v) Загуба на контрол**

При загубата на контрол, Групата отписва активите и пасивите на дъщерното предприятие, неконтролиращото участие и другите компоненти на собствения капитал свързани с предприятието. Печалбата или загубата произлизаща от загубата на контрол се признава в печалби и загуби. Ако Групата запази дял в предишно дъщерно дружество, този дял се оценява по справедлива стойност към датата на загуба на контрол. В последствие, тази инвестиция се отчита по метода на собствения капитал или като финансов актив на разположение за продажба в зависимост от запазеното ниво на влияние.

**(vi) Сделки, които се елиминират при консолидация**

Вътрешногруповите приходи, разходи, разчети и сделки и всички нереализирани приходи и разходи, произтичащи от вътрешногрупови сделки, се елиминират при изготвянето на консолидирания финансов отчет. Нереализираните загуби се елиминират по същия начин както нереализираните печалби, но само ако няма доказателство за обезценка.

## (с) 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

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционална валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчет за финансово състояние. Курсовата разлика, произтичаща от парични позиции е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутуирана по курса в края на периода. Непарични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност.

### (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 дължник 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 несъществуваща сума активи, държани до падеж, цялата категория следва да бъде прекласифицирана като активи на разположение за продажба.

**(iv) На разположение за продажба**

Инвестициите на разположение за продажба са 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 доставяне 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, транзакционните 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 цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници на основния пазар, или при липса на такъв, най-изгодния пазар, до който Групата има достъп към датата на оценяване. Справедливата стойност на пасив отразява ефекта от риска от неизпълнение на задължения.

Когато е приложимо, Групата използва котираната цена на активен пазар за определяне на справедливата стойност на този инструмент. Пазарът се счита за активен, когато сделките за актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че да позволява предоставяне на текуща информация за цените.

Когато липсва котирана цена на активен пазар, Групата следва да използва максимално подходящи наблюдаеми входящи данни и да свежда до минимум използването на ненаблюдаеми данни. Целта на използването на дадена техника за оценяване е да се оцени приблизително цената, по която би се осъществила обичайна сделка между пазарни участници.

Най-доброто свидетелство за справедлива стойност при първоначално признаване е цената на трансакцията (т.е. справедливата стойност на полученото или дадено възнаграждение). Ако Групата счита, че съществува разлика между справедливата стойност при първоначално признаване и цената на сделката, и че справедливата стойност нито е подкрепена от доказателства за котирана цена на активен пазар за идентичен актив или пасив, нито се базира на техника на оценяване, която използва единствено данни от наблюдаеми пазари, тогава финансовият инструмент първоначално се признава по справедлива стойност, коригирана с разликата между справедливата стойност при първоначално признаване и цената на сделката. Последващо тази разлика се признава в печалбата или загубата по подходящ начин според живота на инструмента, но не по-късно от момента, в който е възможно да се направи оценка на актива, напълно използвайки изцяло наблюдаеми пазарни данни или когато сделката е прекратена.

Ако актив или пасив, оценяван по справедлива стойност, има цена „купува“ и цена „продава“, Групата признава активите и дългите позиции по цена „купува“ и пасивите и късите позиции по цена „продава“.

Групата, когато държи портфейл финансови активи и финансови пасиви, е изложена на пазарни рискове и на кредитен риск. Ако Групата ги управлява въз основа на нетната си експозиция към пазарни рискове или кредитен риск, оценяването на справедливата стойност е въз основа на цената, която би получило при продажбата на нетна дълга позиция за определена рискова експозиция или платило при прехвърлянето на нетна къса позиция за определена рискова експозиция. В такива случаи е необходимо Групата да разпредели корекциите на равнище портфейл към отделните активи или пасиви, които образуват Групата на финансовите активи и финансовите пасиви според корекцията за относителния риск на всеки един инструмент от Групата.

Групата оповестява прехвърлянето между нивата в йерархията на справедливите стойности в края на отчетния период, през който се е осъществила промяната.

#### (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, изтекат 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 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 степенята, 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 сметки и вземания от банки с оригинален матуритет до три месеца.

#### (f) Инвестиции

Инвестиции, държани от Групата с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочни колебания в цената, се класифицират като финансови активи 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 на разположение за продажба. Паричните средства, получени като обезпечения при отдаване под наем на ценни книжа, се отчитат като задължения към банки или други клиенти. Инвестициите, наети по споразумения за наем на ценни книжа, не се признават като актив 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 на разположение за продажба. Получените суми от продажбата се отчитат като задължения към банки или други клиенти.

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

### (h) Привлечени средства

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

Привлечените средства на Групата включват задължения към банки, задължения към други клиенти, Депозит на Министерство на финансите и други привлечени средства.

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. Ако кредит има плаващ лихвен процент, процентът на дисконтиране е текущия ефективен лихвен процент, определен от договора. Краткосрочните вземания 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 индивидуална обезценка или обезценка на портфейлна основа. Намалението се извършва чрез използване на сметка за обезценка. Специфичната обезценка срещу конкретно определени експозиции се начислява върху отчетната стойност на кредити, за които е налице обективно свидетелство за обезценка като резултат на минали събития, настъпили след първоначалното признаване на актива. Обективните свидетелства за обезценка включват значителни финансови затруднения на емитента или 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. Портфейлната 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, преоценени по справедливата им стойност с отчетени разлики в собствения капитал

Загубите от обезценка при финансови активи на разположение за продажба се признават, като акумулираната загуба, призната директно в собствения капитал, се прехвърля в печалби и загуби. Акумулираната загуба, прехвърлена от капитала и призната в печалби и загуби, е разликата между цената на придобиване, нетна от всички погасявания по главници и амортизации, и настоящата справедлива стойност минус всички загуби от обезценка, признати преди това в печалби и загуби.

Ако в следващ период справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба се увеличи и увеличението може обективно да се свърже със събитие, възникнало след като загубата от обезценка е била призната в печалби и загуби, загубата от обезценка се сторнира, като сумата на сторното се признава в печалби и загуби. Всяко последващо възстановяване в справедливата стойност на обезценена капиталова ценна книга на разположение за продажба се признава директно във всеобхватния доход.

#### (к) Имоти и оборудване

Земята и сградите са представени в отчета за финансовото състояние по преоценена стойност, която е справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с последващо начислената амортизация и последващо начислената обезценка. Всички други класове активи имоти и оборудване 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:

Активи	%
• Сгради	3 – 4
• Съоръжения и оборудване	10 – 50
• Стопански инвентар	10 – 15
• Транспортни средства	10 – 20
• Подобрения на наети сгради	2 – 50

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-голу са представени използваните годишни амортизационни норми:

Активи	%
• Лицензи	10 – 20
• Програмни продукти	8 – 50

## (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 който е вероятно да бъде свързано с намаляване на икономически ползи и може да се направи надеждна оценка на сумата на задължението. 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 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 (виж бележка 2 (h)).

## (o) Задбалансови ангажименти

При осъществяване на обичайната си дейност Групата сключва договори за задбалансови ангажименти като банкови гаранции и акредитиви. Групата признава провизия за обезценка на условни задължения когато има сегашно задължение в резултат на минало събитие, вероятно е да се формира изходящ паричен поток, за да се погаси задължението и могат да бъдат направени надеждни изчисления за размера на задължението.

## (p) 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 дължимия данък за минали години.

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на метода на балансовите пасиви върху всички времеви разлики между балансовата стойност на даден актив или пасив съгласно финансовите отчети и стойността, изчислена 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.

#### (г) 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.

Информация за оценки и оценъчна несигурност, за които има значителен риск от промяна към 31 декември 2014 г. са изброени по-долу и са свързани с обезценката на финансови инструменти, приходните данъци и следните бележки свързани с други елементи на отчета:

- Бележка 5 – определяне на справедливата стойност на финансови инструменти чрез оценъчни техники, при които входящите данни за финансовите активи и пасиви не са базирани на налична пазарна информация.
- Бележка 21 – определяне на справедливата стойност на земи и сгради: чрез оценъчни техники, при които входящите данни за активите не са базирани на налична пазарна информация;

#### (и) 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 таква намаление да бъде идентифицирано за конкретен кредит от портфейла. Обстоятелствата могат да включват налични данни, показващи че е имало негативна промяна в платежоспособността на кредитополучателите от дадена група или националните или местните икономически условия, свързани с просрочия на активи на групата.

Обезценката на Групата на индивидуална основа се базира на най-добрата преценка на ръководството за сегашната стойност на очакваните паричните потоци. При оценката на тези парични потоци ръководството прави преценки за финансовото състояние на всеки един контрагент и нетната реализуема стойност на обезпечението по кредита. Всеки обезценен актив се оценява индивидуално, като стратегията за възстановяване и оценката на паричните потоци, считани за възстановими, се одобряват независимо от Кредитния комитет. Паричните потоци могат да се реализират от погасяване на кредита, от продажба на обезпечението, от операции с обезпечението и други в зависимост от конкретната ситуация и условията на договора за кредит. Очакваната нетна реализуема стойност на обезпечението се основава на комбинация от вътрешно оценяване на справедливата стойност, проведено от вътрешни специалисти-оценители и независими външни оценителски доклади и се преразглежда редовно. Очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират с първоначалния ефективен лихвен процент на финансовия актив.

Груповата обезценка покрива загуби по кредити, присъщи на портфейл от заеми със сходни кредитни характеристики, когато съществуват обективни доказателства, че съдържа обезценени кредити, но все още не могат да бъдат идентифицирани конкретни обезценени позиции. При оценяване на необходимостта от групово обезценка 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.

Портфейлната обезценка за общ кредитен риск се базира на историческия опит на Банката при изчисляване на вероятността от преминаване на редовен кредит в загуба, 40% очакван размер на загубата и период от 1 година за идентификация. Анализът на чувствителността при промяна на очаквания процент на загубата с +/- процентни пункта показва увеличение/намаление в общата обезценка с +389/-389 хил. лв.



Прецизността на обезценката зависи от оценката на бъдещите парични потоци при определяне на обезценка на специфични контрагенти и от допусканията и параметрите използвани в модела при определяне на групова обезценка.

#### (ii) Обезценка на активите, придобити от обезпечения

Активи, приети като обезпечение, се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализуема стойност. При оценяване на нетната реализуема стойност на активите, ръководството изготвя няколко модела за оценка (например дисконтирани бъдещи парични потоци) и ги сравнява с налична пазарна информация (например сходни сделки на пазара, оферти от потенциални купувачи).

#### (iii) Подоходни данъци

Печалбата на Групата е обект на данъчно облагане в няколко юрисдикции, при което се прилагат значителни преценки при определянето на данъците. Голяма част от Албанското и Кипърското данъчно законодателство остава нетествано и има несигурност около интерпретацията, която финансовите органи могат да приложат върху редица сфери. Ефектът от тази несигурност не може да бъде количествено изразен и ще бъде определен само когато се установят законодателни прецеденти или когато официални интерпретации от странан на органите станат достъпни. Когато окончателният резултат от 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.

#### (r) 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 гържаните 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 гържаните 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.

#### (s) Доходи на персонала

##### Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който Банката плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи 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 текущо в печалби и загуби.

##### 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).

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 служителят е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж – има право на обезщетение в размер на брутното му трудово възнаграждение за срок от 6 месеца. 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.

За последните две години Банката е правила предварителни разчети за дължимите провизии за пенсии и не е установила съществени по размер задължения.

### Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Групата се е ангажира 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 Банката 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.

## (t) Застрахователни договори

### Класификация на застрахователни договори

Договори, при които Групата поема съществен застрахователен риск от друга страна (застраховано лице) чрез компенсация на застрахованото лице или друг бенефициент, при специфично несигурно бъдещо събитие (застрахователно събитие), което влияе неблагоприятно на застрахованото лице или бенефициента, се класифицират като застрахователни договори.

Застрахователен е всеки риск, който не е финансов. Финансов риск е рискът свързан с евентуална бъдеща промяна в един или няколко от изброените: лихва, цена на ценната книга, пазарни цени, валутни цени, ценови индекс, кредитен рейтинг, кредитен индекс или друга променлива, при условие че в случай на нефинансови променливи, променливата не е специфична за страните по договора. Застрахователните договори могат също да прехвърлят част от финансовия риск.

### Записани премии

Записаните премии се признават за приход на база дължимата годишна премия от осигурените лица за премиен период, започващ през финансовата година или дължимата еднократна премия за целия период на покритие на застрахователните договори, сключени през финансовата година. Брутните премии не се признават, когато бъдещите парични потоци по тях не са сигурни. Записаните премии се показват брутно от дължимите комисионни на агенти.

### Сторнирани премии

Сторнирани премии по застраховане са премиите по договорите за застраховане, за които има нарушение на общите условия, неразделна част от Застрахователния договор или промяна в условията на договора. Сторнирани премии през текущата година, отнасящи се за полици сключени през текущата година, намаляват брутния премиен приход на Групата. Сторнирани премии през текущата година, отнасящи се за полици сключени през предходна година, увеличават разходите направени през периода от Групата.

### Пренос-премиен резерв

Пренос-премиеният резерв е образуван за покриване на претенции, административни и други разходи, които могат да възникнат по съответния действащ застрахователен договор, след края на отчетния период. Базата за определяне на пренос-премиения резерв съответства на базата на признаване на премиения приход в годишния финансов отчет на Групата. Пренос-премиения резерв е изчислен по метода на точната дата, при който премията е умножена с коефициент на разсрочване, получен като съотношение на броя на дните през който договорът ще бъде в сила през следващия отчетен период към целия срок на договора, изразен в брой дни.

### Резерв за неизтекли рискове

Образува се за покриване на рискове за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на съответния застрахователен договор, за да се покрият плащанията и разходите, свързани с тези рискове, които се очаква да превишават образувания пренос-премиен резерв.

### Възникнали претенции по застрахователни договори

Претенциите, възникнали от застраховане, включват платените претенции и разходите за обработката им, платими през финансовата година, заедно с изменението в резерва за предстоящи плащания.

### Резерв за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания се изчислява въз основа на сумата на всички претенции по събития, възникнали през текущия и предишни периоди, които не са платени към края на периода. Към резерва се включва и сума за претенции по възникнали, но необявени претенции, изчислена като процент от размера на спечелените премии през финансовата година, както и сумата за възобновими претенции.

### Аквизиционни разходи

Аквизиционните разходи включват комисиони, начислени на посредници, агентски и брокерски комисиони.

## (и) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период, завършващ на 31 декември 2014 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Групата не планира да прилага тези стандарти по-рано.

### Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

- Годишни подобрения в МСФО, *Цикъл 2010-2012 и 2011-2013*. Подобренията въвеждат единадесет промени в девет стандарта и свързани промени в други стандарти и разяснения. Тези промени не се очаква да имат значителни ефекти върху финансовия отчет на Групата;
- Промени в МСС 19 – *Планове с дефинирани доходи: Вноски от служители*. Не се очаква тези промени да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като няма планове с дефинирани доходи, които включват вноски от служители или трети лица.

### Стандарти, разяснения и промени в стандарти, издадени от СМСС/КРМСФО, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден 24 юли 2014);
- МСФО 14 *Регулаторни разсрочвания на суми* (издаден 30 януари 2014);
- МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти* (издаден 28 май 2014);
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: *Инвестиционни предприятия: Прилагане на изключенията от консолидация* (издадени на 18 декември 2014);
- Промени в МСС 1 *Инициатива за оповестяване* (издадени 18 декември 2014);
- *Годишни подобрения в МСФО Период 2012-2014* (издадени 25 септември 2014)
- Промени в МСФО 10 и МСС 28: *Продажба или апорт на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие* (издадени 11 септември 2014);
- Промени в МСС 27 – *Метод на собствения капитал в самостоятелни финансови отчети* (издадени 12 август 2014);
- Промени в МСС 16 и МСС 38 – *Пояснение за допустимите методи за амортизация* (издадени 12 май 2014);
- Промени в МСФО 11 – *Отчитане на придобиване на дялове в съвместни дейности* (издадени 6 май 2014).

## 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.

#### (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.

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 еднокдневен 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 Банката. В таблицата по-долу е представен в обобщен вид диапазонът на лихвения VaR за портфейла от дългови финансови инструменти на Банката, оценявани по справедлива стойност, за 2014 година:

в хил. лв.	31 декември 2014 г.	2014 г.			31 декември 2013 г.
		средно	минимално	максимално	
VaR	1 368	962	413	2 228	842

**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, подчинени дългови инструменти, 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 при срочността 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.

След паническото теглене на депозити през м. юни 2014 г., на 29 юни 2014 г. българската държава предостави на Банката ликвидна подкрепа в размер на 1,2 млрд. лева при 2,2% лихва като част от схема „Ликвидна подкрепа на българските банки – България“ с № SA 38994 (2014/N), одобрена от Европейската комисия. Поради ограничения в държавния бюджет, този депозит беше с кратък срок, падежиращ на 28 ноември 2014 г. Банката върна 300 млн. лв. от предоставената сума на падежа, а България кандидатства за удължаване на срока на останалите 900 млн. лева за 18 месеца, считано от тази дата.

Европейската комисия установи, че ликвидната подкрепа, предоставена на Банката до 28 май 2016 г., отговаря на изискванията за държавна помощ на банките, както и на по-строгите изисквания на Съобщението за банките от 2013 г.

На 12 ноември 2014 г. „Първа инвестиционна банка“ АД предостави на Европейската комисия план за възстановяване на ликвидността. Банката се ангажира да погаси ликвидната подкрепа на предварително заложи в плана дати. „Първа инвестиционна банка“ АД пое ангажименти за укрепване на ликвидността, усъвършенстване на структурата на корпоративно управление и политиките за управление на риска. С цел ограничаване на всякакви изкривявания на конкуренцията, предизвикани от помощта, Банката също така се ангажира с няколко ограничения за периода на ползването на подкрепата, в това число да не изплаща дивиденди, да не прилага агресивни търговски практики и да не извършва придобивания.

Независим надзорник наблюдава прилагането на плана и ще предоставя редовни отчети на Европейската комисия.

Към 31.12.2014 г. поетите ангажименти от Банката по плана за възстановяване на ликвидността са изпълнени.

Отчитайки предизвикателствата на външната среда и по-конкретно ликвидния натиск от края на юни 2014 г., Банката предприе повишени мерки за наблюдение на паричните потоци и ранно диагностициране на индикатори за повишаване на ликвидния риск.

В изпълнение на изискванията на Закона за кредитните институции, Наредба №7 на БНБ за организацията и управлението на рисковете в банките и Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, Първа инвестиционна банка АД изготви план за възстановяване при възникване на финансови затруднения. В него са заложи количествени и качествени сигнали за ранно предупреждение, както и индикатори за възстановяване като например капиталови индикатори, индикатори за ликвидност, индикатори за доходност, пазарно-ориентирани индикатори, при настъпването на които се задействат мерки за възстановяване. Ликвидните индикатори включват съотношение на ликвидно покритие (LCR); нетен отлив от финансиране; съотношение на ликвидни активи към депозити от нефинансови клиенти, съотношение на нетно стабилно финансиране (NSFR). Обособени са също така и различни стрес сценарии относно идиосинкратичен шок, системен шок и комбиниран шок. При възникване на ликвиден натиск са изградени системи за бързо и адекватно реагиране, които включват привличане на допълнителни средства от местния и чуждестранните пазари чрез емитиране на подходящи финансови инструменти в зависимост от конкретния случай, както и реализиране на бързоликвидни активи, при ясно разпределени нива на вземане на решения.

С цел редуциране на ликвидния риск са заложи и превантивни мерки, насочени към повишаване на матуритета в привлечените средства от клиенти, стимулиране на дългосрочните взаимоотношения банка клиент и повишаване на клиентската удовлетвореност.

С цел адекватно управление на ликвидния риск Банката осъществява мониторинг на паричните потоци на дневна основа.

Органът за управление на ликвидността е Ликвидния съвет. Един от основните коефициенти, използвани от Банката за управление на ликвидния риск, е съотношението на ликвидни активи към общия размер на привлечените средства.

в хил. лв.	31 декември 2014 г.	31 декември 2013 г.
<b>Коефициент на ликвидни активи</b>	<b>26,25%</b>	<b>22,66%</b>

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

## Матуритетна структура към 31 декември 2014 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	1 090 025	–	–	–	561 920	<b>1 651 945</b>
Финансови активи за търгуване	9 646	–	–	–	–	<b>9 646</b>
Инвестиции на разположение за продажба	444 636	7 665	18 414	9 972	6 288	<b>486 975</b>
Финансови активи свържани до падеж	2 887	13 349	1 398	46 103	–	<b>63 737</b>
Вземания от банки и финансови институции	85 991	–	26 087	–	–	<b>112 078</b>
Вземания от клиенти	506 984	170 629	1 045 408	4 087 307	–	<b>5 810 328</b>
Други финансови активи	4 019	–	–	–	–	<b>4 019</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>2 144 188</b>	<b>191 643</b>	<b>1 091 307</b>	<b>4 143 382</b>	<b>568 208</b>	<b>8 138 728</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки	1 393	–	–	–	–	<b>1 393</b>
Задължения към други клиенти	659 388	698 096	2 982 210	1 120 014	1 239 969	<b>6 699 677</b>
Депозит на Министерство на финансите	–	–	301 844	600 000	–	<b>901 844</b>
Други привлечени средства	46	3 248	24 841	149 409	–	<b>177 544</b>
Подчинен срочен дълг	–	–	–	–	–	<b>–</b>
Дългово капиталов инструмент	–	–	–	–	99 999	<b>99 999</b>
Хибриден дълг	–	–	–	–	195 447	<b>195 447</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>660 827</b>	<b>701 344</b>	<b>3 308 895</b>	<b>1 869 423</b>	<b>1 535 415</b>	<b>8 075 904</b>
<b>Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b>1 483 361</b>	<b>(509 701)</b>	<b>(2 217 588)</b>	<b>2 273 959</b>	<b>(967 207)</b>	<b>62 824</b>

В таблицата инвестициите на разположение за продажба са представени главно с матуритет до 1 месец, тъй като отразяват намерението на ръководството да ги реализира в краткосрочен план.

## Матуритетна структура към 31 декември 2013 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	678 399	–	–	–	669 156	<b>1 347 555</b>
Финансови активи за търгуване	16 423	–	–	–	–	<b>16 423</b>
Инвестиции на разположение за продажба	357 359	5 045	4 294	50 654	6 288	<b>423 640</b>
Финансови активи сръжани до падеж	725	30 720	109 425	37 788	–	<b>178 658</b>
Вземания от банки и финансови институции	88 581	–	15 755	15 790	–	<b>120 126</b>
Вземания от клиенти	335 868	301 262	1 409 160	3 974 502	–	<b>6 020 792</b>
Други финансови активи	3 702	–	–	–	–	<b>3 702</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>1 481 057</b>	<b>337 027</b>	<b>1 538 634</b>	<b>4 078 734</b>	<b>675 444</b>	<b>8 110 896</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки	5 302	–	–	–	–	<b>5 302</b>
Задължения към други клиенти	509 157	993 786	3 122 488	1 445 552	1 464 773	<b>7 535 756</b>
Други привлечени средства	16 017	11 323	32 842	136 262	–	<b>196 444</b>
Подчинен срочен дълг	–	–	–	24 655	–	<b>24 655</b>
Дългово капиталов инструмент	–	–	–	–	99 792	<b>99 792</b>
Хибриден дълг	–	–	–	–	205 251	<b>205 251</b>
Други финансови пасиви	684	–	–	–	–	<b>684</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>531 160</b>	<b>1 005 109</b>	<b>3 155 330</b>	<b>1 606 469</b>	<b>1 769 816</b>	<b>8 067 884</b>
<b>Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b>949 897</b>	<b>(668 082)</b>	<b>(1 616 696)</b>	<b>2 472 265</b>	<b>(1 094 372)</b>	<b>43 012</b>



В следващата таблица е направен анализ на финансовите активи и пасиви на Групата към 31 декември 2014 г., представени по остатъчен срок на базата на договорени недисконтирани парични потоци.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	Общо
<b>Финансови активи</b>					
Парични средства и вземания от централни банки	1 651 945	–	–	–	<b>1 651 945</b>
Финансови активи за търгуване	9 646	–	–	–	<b>9 646</b>
Инвестиции на разположение за продажба	480 687	–	–	6 288	<b>486 975</b>
Финансови активи сържани до падеж	2 804	13 341	1 440	54 868	<b>72 453</b>
Вземания от банки и финансови институции	85 991	–	26 087	–	<b>112 078</b>
Вземания от клиенти	506 984	173 203	1 104 356	4 825 222	<b>6 609 765</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>2 738 057</b>	<b>186 544</b>	<b>1 131 883</b>	<b>4 886 378</b>	<b>8 942 862</b>
<b>Финансови пасиви</b>					
Задължения към банки	1 393	–	–	–	<b>1 393</b>
Задължения към други клиенти	1 900 354	702 383	3 050 666	1 202 331	<b>6 855 734</b>
Депозит на Министерство на финансите	–	–	306 003	618 588	<b>924 591</b>
Други привлечени средства	46	3 263	25 228	170 180	<b>198 717</b>
Дългово капиталов инструмент	–	4 949	59 671	45 927	<b>110 547</b>
Хибриден дълг	–	–	–	277 141	<b>277 141</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>1 901 793</b>	<b>710 595</b>	<b>3 441 568</b>	<b>2 314 167</b>	<b>8 368 123</b>
<b>Деривати за търгуване, нетно</b>					
За търгуване изходящ поток	5 525	2 921	8 899	–	<b>17 345</b>
За търгуване входящ поток	9 042	3 025	9 297	–	<b>21 364</b>
<b>Общо деривативни задължения</b>	<b>(3 517)</b>	<b>(104)</b>	<b>(398)</b>	<b>–</b>	<b>(4 019)</b>
<b>Общо задължения</b>	<b>1 898 276</b>	<b>710 491</b>	<b>3 441 170</b>	<b>2 314 167</b>	<b>8 364 104</b>

В следващата таблица е направен анализ на финансовите активи и пасиви на Групата към 31 декември 2013 г., представени по остатъчен срок на базата на договорени недисконтирани парични потоци.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Наг 1 година	Общо
<b>Финансови активи</b>					
Парични средства и вземания от централни банки	1 347 555	–	–	–	<b>1 347 555</b>
Финансови активи за търгуване	16 423	–	–	–	<b>16 423</b>
Инвестиции на разположение за продажба	417 352	–	–	6 288	<b>423 640</b>
Финансови активи сръжани до падеж	701	60 097	81 079	42 056	<b>183 933</b>
Вземания от банки и финансови институции	88 581	–	15 755	15 790	<b>120 126</b>
Вземания от клиенти	335 868	306 244	1 496 253	4 760 991	<b>6 899 356</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>2 206 480</b>	<b>366 341</b>	<b>1 593 087</b>	<b>4 825 125</b>	<b>8 991 033</b>
<b>Финансови пасиви</b>					
Задължения към банки	5 302	–	–	–	<b>5 302</b>
Задължения към други клиенти	1 974 819	1 000 838	3 205 297	1 568 295	<b>7 749 249</b>
Други привлечени средства	16 035	11 397	33 501	157 769	<b>218 702</b>
Подчинен срочен дълг	337	330	3 039	25 714	<b>29 420</b>
Дългово капиталов инструмент	–	4 775	6 601	110 030	<b>121 406</b>
Хибриден дълг	–	–	19 582	254 258	<b>273 840</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>1 996 493</b>	<b>1 017 340</b>	<b>3 268 020</b>	<b>2 116 066</b>	<b>8 397 919</b>
<b>Деривати за търгуване, нетно</b>					
За търгуване изходящ поток	71 270	3 386	13 421	2 933	<b>91 010</b>
За търгуване входящ поток	74 453	3 359	13 303	2 913	<b>94 028</b>
<b>Общо деривативни задължения</b>	<b>(3 183)</b>	<b>27</b>	<b>118</b>	<b>20</b>	<b>(3 018)</b>
<b>Общо задължения</b>	<b>1 993 310</b>	<b>1 017 367</b>	<b>3 268 138</b>	<b>2 116 086</b>	<b>8 394 901</b>

Очакваните парични потоци на Банката по някои финансови активи и финансови пасиви се различават значително от договорените парични потоци. Основните разлики са следните:

- Очаква се депозитите на виждане да останат стабилни като размер и да се увеличават.
- Ипотечните и жилищни кредити на дребно имат оригинален договорен срок средно 25 години, но очакваният среден ефективен срок е 14 години, тъй като някои от клиентите се възползват от опциите за предварително погасяване.

Като част от управлението на ликвидния риск Банката поддържа ликвидни активи, състоящи се от парични средства, парични еквиваленти и дългови ценни книжа, които могат да бъдат продадени веднага за да се осигури ликвидност:

#### Ликвидни активи

в хил. лв.	31 декември 2014 г.	31 декември 2013 г.
Средства в централни банки	840 589	961 960
Парични средства и разплащателни сметки в други банки	888 778	418 228
Необременени дългови книжа	380 658	437 510
Злато	9 672	10 502
<b>Общо ликвидни активи</b>	<b>2 119 697</b>	<b>1 828 200</b>

Разумното управление на ликвидността изисква избягване на концентрация на привлечените средства от големи вложители. Ежедневно се извършва анализ на значимите по размер привлечени средства и се съблюдава диверсификацията в общия портфейл от пасиви.

Към 31 декември 2014 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи необезпечени небанкови депозанта представляват 3,56% от общата сума задължения към други клиенти (31 декември 2013 г.: 7,31%).

## (ii) Пазарен риск

### Лихвен риск

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

За да определи лихвения риск на нетъргуемите си инструменти, Банката изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетния си лихвен доход и икономическата стойност на Банката, 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 Банката вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31 декември 2014 г. е +0,6/-0,6 млн. лв. Лихвеният риск, на който е изложен нетният лихвен доход на Банката в рамките на една година напред, вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31 декември 2014 г., е +11,7/-11,7 млн. лв.

Промяна от 100 базисни точки в лихвените равнища към датата на отчета би увеличила (намалила) капитала и печалбите и загубите със сумите в долната таблица. При този анализ се приема, че всички останали променливи и в частност валутните курсове остават непроменени. Анализът за 2013 г. е направен при същите параметри.

Ефект в милиони лева	Печалба или загуба		Капитал	
	100 бр увеличение	100 бр намаление	100 бр увеличение	100 бр намаление
<b>2014</b>				
Към 31 декември	+11,7	-11,7	+0,6	-0,6
Средна за периода	+8,6	-8,6	-5,2	+5,2
Максимална за периода	+11,7	-4,5	+2,7	+14,5
Минимална за периода	+4,5	-11,7	-14,5	-2,7
<b>2013</b>				
Към 31 декември	+8,9	-8,9	+2,4	-2,4
Средна за периода	+4,9	-4,9	-2,0	+2,0
Максимална за периода	+8,9	-2,7	+3,4	+7,7
Минимална за периода	+2,7	-8,9	-7,7	-3,4

Таблицата по-долу показва периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2014 г.

в хил. лв.	Общо	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	670 755	626 243	44 512	–	–	–
Финансови активи за търгуване	5 698	–	5 698	–	–	–
Инвестиции на разположение за продажба	480 688	47 977	396 660	7 665	18 414	9 972
Финансови активи свържани до падеж	63 737	–	2 887	13 349	1 398	46 103
Вземания от банки и финансови институции	103 672	20 643	57 102	–	25 927	–
Вземания от клиенти	5 353 824	4 097 600	299 222	25 488	192 091	739 423
<b>Общо лихвоносни активи</b>	<b>6 678 374</b>	<b>4 792 463</b>	<b>806 081</b>	<b>46 502</b>	<b>237 830</b>	<b>795 498</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки	1 393	1 393	–	–	–	–
Задължения към други клиенти	6 622 474	1 092 787	729 367	698 096	2 982 210	1 120 014
Депозит на Министерство на финансите	901 844	–	–	–	301 844	600 000
Други привлечени средства	105 635	36 779	46	849	5 982	61 979
Дългово капиталов инструмент	99 999	–	–	–	–	99 999
Хибриден дълг	195 447	–	–	–	–	195 447
<b>Общо лихвоносни пасиви</b>	<b>7 926 792</b>	<b>1 130 959</b>	<b>729 413</b>	<b>698 945</b>	<b>3 290 036</b>	<b>2 077 439</b>

Таблицата по-долу показва периодите на оlixвяване на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2013 г.

в хил. лв.	Общо	Инстру- менти 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	251 375	163 883	87 492	–	–	–
Финансови активи за търгуване	13 237	–	13 237	–	–	–
Инвестиции на разположение за продажба	417 352	23 408	333 951	5 045	4 294	50 654
Финансови активи сгържани до падеж	178 658	–	725	30 720	109 425	37 788
Вземания от банки и финансови институции	75 656	2 293	73 111	–	109	143
Вземания от клиенти	5 583 524	4 464 802	257 558	28 616	188 248	644 300
<b>Общо лихвоносни активи</b>	<b>6 519 802</b>	<b>4 654 386</b>	<b>766 074</b>	<b>64 381</b>	<b>302 076</b>	<b>732 885</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки	5 302	2 527	2 775	–	–	–
Задължения към други клиенти	7 534 754	1 146 364	1 028 200	993 029	3 120 291	1 246 870
Други привлечени средства	127 311	9 993	15 915	10 762	28 451	62 190
Подчинен срочен дълг	24 655	–	–	–	–	24 655
Дългово капиталов инструмент	99 792	–	–	–	–	99 792
Хибриден дълг	205 251	–	–	–	–	205 251
<b>Общо лихвоносни пасиви</b>	<b>7 997 065</b>	<b>1 158 884</b>	<b>1 046 890</b>	<b>1 003 791</b>	<b>3 148 742</b>	<b>1 638 758</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 паричен съвет (валутен борд) в Република България българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, в която Групата изготвя счетоводните си отчети е българският лев, влияние върху отчетите оказват движенията в обменните курсове на лева спрямо валутите извън Еврозоната.

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.	2014	2013
<b>Парични активи</b>		
Евро	5 112 346	5 576 586
Щатски долари	436 960	568 057
Други валути	199 131	233 748
Злато	9 672	10 502
<b>Парични пасиви</b>		
Евро	3 258 730	3 566 664
Щатски долари	445 618	567 214
Други валути	196 884	234 296
Злато	6 926	7 404
<b>Нетна валутна позиция</b>		
Евро	1 853 616	2 009 922
Щатски долари	(8 658)	843
Други валути	2 247	(548)
Злато	2 746	3 098

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.

Таблицата по-долу дава информация за максималната експозиция към кредитен риск:

в хил. лв.	Кредити и вземания от други клиенти		Кредити и вземания от банки, включително от централни банки		Инвестиции в ценни книги и финансови активи държани за търговия		Забалансови ангажименти	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Балансова стойност	5 810 328	6 020 792	1 598 412	1 308 962	550 881	609 247	–	–
Условни ангажименти	–	–	–	–	–	–	841 167	929 368

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:

<b>31 декември 2014 г.</b>			в хил. лв.
<b>Клас експозиции</b>	<b>Брутна сума на вземания от клиенти</b>	<b>Балансова стойност на вземания от клиенти</b>	
Групово обезценени			
Редовни	3 181 717	3 177 051	
Под наблюдение	12 493	12 164	
Необслужвани	778	698	
Индивидуално обезценени			
Редовни	1 991 834	1 928 918	
Под наблюдение	397 671	278 461	
Необслужвани	237 061	195 939	
Загуба	512 376	217 097	
<b>Общо</b>	<b>6 333 930</b>	<b>5 810 328</b>	
<b>31 декември 2013 г.</b>			в хил. лв.
<b>Клас експозиции</b>	<b>Брутна сума на вземания от клиенти</b>	<b>Балансова стойност на вземания от клиенти</b>	
Групово обезценени			
Редовни	5 029 032	5 021 822	
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	550 678	519 753	
Необслужвани	271 058	243 151	
Загуба	405 816	236 066	
<b>Общо</b>	<b>6 256 584</b>	<b>6 020 792</b>	

Класификацията на експозициите по рискови класове отразява преценката на ръководството за възстановимата стойност на кредитите.

В допълнение, Групата е изложена на задбалансов кредитен риск вследствие на споразумения за предоставяне на кредити и издаване на задбалансови ангажименти (виж бележка 34).

Концентрации на кредитен риск (балансов и задбалансов) по финансови инструменти възникват спрямо контрагенти, които притежават сходни икономически характеристики, следователно промени в икономическите и други условия биха се отразили 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, 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.	2014	2013
Търговия	1 426 114	1 600 033
Производство	1 538 208	1 407 387
Услуги	576 602	460 801
Финанси	109 577	87 648
Транспорт	288 906	255 113
Комуникации	77 660	68 435
Строителство	244 049	248 031
Селско стопанство	112 595	214 462
Туризъм	172 824	182 845
Инфраструктура	424 743	320 942
Частни лица	1 309 274	1 327 336
Други	53 378	83 551
Обезценка	(523 602)	(235 792)
<b>Общо</b>	<b>5 810 328</b>	<b>6 020 792</b>

Групата е предоставила кредити на дружества 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 2014 г. с обща експозиция по отчетна стойност възлизаща съответно на 188 020 хил. лв. (2013: 137 625 хил. лв.) – черна и цветна металургия, 60 818 хил. лв. (2013: 61 015 хил. лв.) – минно дело и 140 339 хил. лв. (2013: 130 036 хил. лв.) – енергетика.

Групата е предоставила кредити и издала условни ангажименти на 8 отделни клиенти или групи (2013: 11), към които експозицията превишава 10% от собствения капитал на Групата. Общата сума на тези експозиции е 1 091 552 хил. лв., която представлява 116,24% от собствения капитал (2013: 1 412 939 хил. лв., представлявала 156,33% от собствения капитал), от които 1 041 053 хил. лв. (2013: 1 362 088 хил. лв.) са кредити и 50 499 хил. лв. (2013: 50 851 хил. лв.) са гаранции, акредитиви и други условни задължения.

Най-голямата кредитна експозиция на Групата предоставена на група свързани клиенти е в размер на 160 941 хил. лв. (2013: 161 155 хил. лв.), която представлява 17,14% от собствения капитал на Групата (2013: 17,83%).

Кредитите предоставени от клона в Кипър възлизат на 539 246 хил. лв. (амортизирана стойност преди обезценка) (2013: 503 656 хил. лв.), а в Албания на 89 554 хил. лв. (2013: 95 103 хил. лв.).

Сумите включени в таблиците представляват максималната счетоводна загуба, която ще бъде призната към датата на отчета за финансовото състояние, 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%.



Видове обезпечения, държани срещу различни видове активи:

Тип кредитна експозиция	Основен вид на обезпечение	Процент от експозицията по споразумение, изискващо обезпечение	
		2014	2013
Споразумения по репо-сделки	Търгуеми ценни книжа	няма	100%
Кредити и вземания от банки	Няма	няма	няма
Жилищно кредитиране	Жилищни или нежилищни имоти	93%	94%
Потребителско кредитиране	Ипотека, парични и други обезпечения	97%	99%
Кредитни карти	Няма	няма	няма
Кредитиране на предприятия	Ипотека, залог на цяло предприятие, залог на ДМА, залог на стоки в оборот, залог на други КМА, парични, финансови и други обезпечения	97%	99%

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 245 918 хил. лв. (2013: 231 090 хил. лв.):

в хил. лв.	2014	2013
Ипотека	1 392 827	1 992 462
Залог на вземания	1 134 637	1 003 115
Залог на търговски предприятия	675 902	527 417
Ценни книжа	197 097	123 320
Банкови гаранции	120 895	13 114
Поръчителства и други гаранции	768 570	690 652
Залог на стоки	173 156	136 478
Залог на машини и съоръжения	580 235	458 578
Залог на парични средства	157 302	243 206
Залог на дружествени дялове във фирми	400 262	463 326
Залог на злато	18	18
Други обезпечения	298 587	295 859
Необезпечени	188 524	77 949
<b>Общо</b>	<b>6 088 012</b>	<b>6 025 494</b>

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

В таблицата по-долу са представени обезпеченията на Банката, държани срещу необезценени кредити на клиенти, оценени по справедлива стойност до размера на кредитите:

в хил. лв.	2014	2013
<b>Кредити и вземания без просрочие</b>		
Ипотека	783 326	699 044
Парично обезпечение	74 386	74 884
Ценни книжа	33 852	25 201
Други обезпечения	681 179	469 276
Необезпечени	16 032	5 901
	1 588 775	1 274 306
<b>Просрочени кредити и вземания</b>		
Ипотека	106 623	78 355
Парично обезпечение	567	64 456
Ценни книжа	–	165
Други обезпечения	56 947	15 867
Необезпечени	3 038	2 047
	167 175	160 890
<b>Общо</b>	<b>1 755 950</b>	<b>1 435 196</b>

В таблицата по-долу са представени обезпеченията на Банката, държани срещу обезценени кредити и вземания, от банки и други клиенти, по справедлива стойност до размера на кредитите.

в хил. лв.	2014	2013
Ипотека	320 274	1 126 278
Парично обезпечение	36 186	7 755
Ценни книжа	105 410	139 830
Други обезпечения	2 959 178	2 789 724
Необезпечени	1 156 932	757 801
<b>Общо</b>	<b>4 577 980</b>	<b>4 821 388</b>

### Жилищно ипотечно кредитиране

Таблицата по-долу представя кредитните експозиции по ипотечни кредити към клиенти – физически лица – в зависимост от стойността на коефициента loan-to-value (LTV). LTV се изчислява като съотношение от брутната стойност на кредита към стойността на обезпечението. В брутната стойност не се включва начислената обезценка. Оценката на обезпечението не включва бъдещи разходи за придобиването и реализацията на обезпечението. Стойността на обезпечението по жилищните ипотечни кредити се основава на стойността на обезпечението при възникване на кредита, обновена на база оценка на промените в цените на жилищата.

в хил. лв.	2014	2013
<b>Loan to value (LTV) коефициент</b>		
По-малко от 50%	180 682	443 420
Над 50% до 70%	210 448	121 653
Над 70% до 90%	186 632	107 217
Над 90% до 100%	27 609	18 601
Повече от 100%	49 078	24 005
<b>Общо</b>	<b>654 449</b>	<b>714 896</b>

## Кредити към предприятия

Кредитите към предприятия са предмет на индивидуална кредитна оценка и тестване за обезценка. Кредитоспособността на дадено предприятие обикновено е най-подходящият показател за качеството на експозицията към него. Въпреки това, обезпечението осигурява допълнителна сигурност и Групата изисква такова да бъде предоставено от клиентите си търговци. Групата приема обезпечения във формата на първа по ред ипотечка на недвижим имот, права върху всички техни активи, както и други гаранции и права на собственост.

Групата периодично анализира предоставените обезпечения от гледна точка на евентуални изменения в стойността им, дължащи се на промени в пазарната среда, нормативната уредба или вследствие разпоредителни действия на длъжника. В случай, че тези изменения водят до нарушаване на изискванията за достатъчност на обезпечението, Групата изисква допълването му в определен срок.

Групата следи постоянно риска от неизпълнение по вече предоставените кредити, като при наличие на данни за потенциални или реално възникнали проблеми Групата изготвя план за действие и предприема мерки за справяне с възможните нежелани последици, включително реструктуриране на дълга.

За целите на оповестяването в тези финансови отчети „предиоговорени кредити“ се дефинират като кредити, които са предиоговорени в резултат на промяна на лихвени условия, погасителни планове, по искане на клиента и други.

## Предиоговорени кредити

Вид на предиоговарянето	2014		2013	
	амортизирана стойност	обезценка	амортизирана стойност	обезценка
<b>Кредитиране на физически лица</b>	<b>34 341</b>	<b>1 114</b>	54 500	1 020
Промяна на срока на погасяване	1 149	553	4 279	229
Промяна на размера на погасителните вноски	945	174	2 869	140
Промяна на размера на лихвата	6 815	190	20 639	151
По искане на кредитополучателя	14 454	33	7 266	8
Други причини	10 978	164	19 447	492
<b>Кредитиране на корпоративни клиенти</b>	<b>2 697 066</b>	<b>169 340</b>	<b>567 865</b>	<b>10 875</b>
Промяна на срока на погасяване	300 304	367	127 857	1 442
Промяна на размера на погасителните вноски	237 249	30 510	67 619	945
Промяна на размера на лихвата	690 245	734	20 530	124
По искане на кредитополучателя	1 421 828	136 136	322 609	6 831
Други причини	47 440	1 593	29 250	1 533
<b>Общо</b>	<b>2 731 407</b>	<b>170 454</b>	<b>622 365</b>	<b>11 895</b>

## Структура и организация на функциите по управление на кредитния риск

Управлението на кредитния риск като цялостен процес се осъществява под ръководството на Управителния съвет на Банката. Надзорният съвет упражнява контрол върху дейностите на Управителния съвет по управление на кредитния риск пряко и/или чрез Комитета за риска, който подпомага Надзорния съвет при осъществяването на широкоспектърен надзор върху функцията по управление на риска в Банката, включително относно формирането на рискови експозиции.

За подпомагане дейността на Управителния съвет по управление на кредитния риск в Банката функционират колективни органи – Кредитен съвет и Кредитен комитет. Кредитният съвет подпомага управлението на поемания кредитен риск, като се произнася по кредитни сделки съобразно предоставените му нива на компетентност. Кредитният комитет е специализиран орган за наблюдение на кредитните експозиции с индикатори за влошаване. Освен колективните органи в Банката функционира и специализирано независимо звено – дирекция

„Управление на риска“, която изпълнява функции по идентифициране, измерване и управление на кредитния риск, в т.ч. извършването на втори контрол по рискови експозиции. Реализацията, координацията и текущият контрол върху кредитната дейност се организира от дирекции „Корпоративно банкиране“, „Кредитиране на малки и средни предприятия“, „Банкиране на дребно“ и „Кредитна администрация“, а управлението на проблемните активи – от дирекция „Проблемни активи и провизиране“.

#### (iv) Експозиция към държавен дълг

През 2011 г. се появи несигурност относно кредитния риск свързан с държавен дълг в страните от еврозоната. Групата внимателно управлява този риск и като резултат от това общото качество на портфейла от държавен дълг е много добро.

Таблицата по-долу представя балансовата стойност на портфейла от държавен дълг по страни. Активите са представени, без да е отчетена евентуална обезценка. Групата не е признала обезценка по отношение на експозициите осчетоводени по амортизирана стойност към 31 декември 2014 г. и 31 декември 2013 г., както и по отношение на тези класифицирани като държани за продажба.

31 декември 2014 г.						в хил. лв.
Портфейл	България	Албания	Италия	Латвия	Латвия	
Финансови активи за търгуване	5 091	–	–	–	–	–
Инвестиции на разположение за продажба	373 210	37 173	3 995	67	20 218	
Финансови активи държани до падеж	–	34 484	9 773	–	–	–
<b>Общо</b>	<b>378 301</b>	<b>71 657</b>	<b>13 768</b>	<b>67</b>	<b>20 218</b>	

31 декември 2013 г.								в хил. лв.
Портфейл	България	Белгия	Албания	Италия	Испания	Португалия	Европейски фонд за финансова стабилност	
Финансови активи за търгуване	11 178	–	–	2 059	–	–	–	–
Инвестиции на разположение за продажба	220 316	136 853	29 066	–	–	–	9 845	
Финансови активи държани до падеж	–	–	37 437	78 010	35 105	9 763	–	–
<b>Общо</b>	<b>231 494</b>	<b>136 853</b>	<b>66 503</b>	<b>80 069</b>	<b>35 105</b>	<b>9 763</b>	<b>9 845</b>	

#### Матуритетна структура на портфейла от държавен дълг по страни към 31 декември 2014 г.

в хил. лв.

Държава емитент	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	25 621	–	95 645	123 091	133 944	<b>378 301</b>
Албания	4 009	11 241	19 812	27 247	9 348	<b>71 657</b>
Италия	–	13 768	–	–	–	<b>13 768</b>
Латвия	–	–	–	–	67	<b>67</b>
Литва	–	–	–	–	20 218	<b>20 218</b>
<b>Общо</b>	<b>29 630</b>	<b>25 009</b>	<b>115 457</b>	<b>150 338</b>	<b>163 577</b>	<b>484 011</b>

## Матуритетна структура на портфейла от държавен дълг по страни към 31 декември 2013 г.

в хил. лв.

Държава емитент	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	–	9 215	1 215	94 309	126 755	<b>231 494</b>
Белгия	–	–	136 853	–	–	<b>136 853</b>
Албания	1 052	3 830	20 133	40 074	1 414	<b>66 503</b>
Италия	–	39 049	38 961	2 059	–	<b>80 069</b>
Испания	–	9 770	25 335	–	–	<b>35 105</b>
Португалия	–	9 763	–	–	–	<b>9 763</b>
Европейски фонд за финансова стабилност	–	–	–	9 845	–	<b>9 845</b>
<b>Общо</b>	<b>1 052</b>	<b>71 627</b>	<b>222 497</b>	<b>146 287</b>	<b>128 169</b>	<b>569 632</b>

## С. Капиталова адекватност

От 1 януари 2014 г. в сила са разпоредбите на пакет CRD IV, които чрез Регламент 575 от 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и Директива 2013/36/ЕС относно достъпа до осъществяването на дейност на кредитните институции и относно пруденциалния надзор върху кредитните институции и инвестиционните посредници транспонират в европейското законодателство разпоредбите на новите стандарти за банков капитал – Базел III.

В резултат на това регулаторните изисквания за капитал на Банката за 2013 г. се базират на разпоредбите на Базел II, а тези за 2014 г. на CRD IV.

### Регулаторен капитал

Собственият капитал за регулаторни цели на Банката се състои от следните елементи:

#### Базов собствен капитал от първи рег

- а) издигнати и изплатени капиталови инструменти (обикновени акции);
- б) премийни резерви от емисии на обикновени акции;
- в) неразпределена одитирана печалба;
- г) натрупан друг всеобхватен доход, включително преоценъчни резерви;
- д) други резерви;

Приспаданията от елементите на базовия собствен капитал от първи рег включват нематериалните активи.

#### Допълнителен капитал от първи рег

Инструментите на допълнителния капитал от първи рег включват хибриден дълг (виж бележка 31). Намаленията на елементите на капитала от първи рег включват регулаторни корекции свързани с позиции, които се включват в счетоводния капитал или активите на Банката, но се третират по различен начин за регулиране на капиталовата адекватност.

#### Капитал от втори рег

Капиталът от втори рег се състои от дългово капиталов инструмент (виж бележка 30) и регулаторни корекции свързани с преоценъчния резерв на недвижимите имоти.

в хил. лв.	<b>CRR/CRD IV (Базел III)</b>	<b>Преизчислен по CRR/CRD IV</b>	<b>Наредба 8 (Базел II) по отчет 2013</b>
<b>Собствен капитал</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
Изплатени капиталови инструменти	110 000	110 000	110 000
(-) Непряко дялово участие в инструменти на базовия собствен капитал от първи рег	(64)	(95)	(95)
Премийни резерви	97 000	97 000	97 000
Други резерви	475 199	471 216	502 512
Малцинствено участие	2 319	2 329	2 329
Натрупан друг всеобхватен доход	11 614	8 004	(1 456)
<b>Намаления на базовия собствен капитал от първи рег:</b>			
(-) Нематериални активи	(18 265)	(20 263)	(20 263)
Преходни корекции на базовия собствен капитал от първи рег	3 434	8 815	–
<b>Базов собствен капитал от първи рег</b>	<b>681 237</b>	<b>677 006</b>	<b>690 027</b>
<b>Инструменти, приемливи като допълнителен капитал от първи рег</b>			
Хибриден дълг	195 583	195 583	195 583
<b>Намаления на капитала от първи рег:</b>			
Преходни корекции на допълнителния капитал от първи рег	(16 472)	(17 375)	–
(-) 50% от специфични провизии за кредитен риск	–	–	(42 437)
<b>Капитал от първи рег</b>	<b>860 348</b>	<b>855 214</b>	<b>843 173</b>
<b>Капитал от втори рег</b>			
Дългово капиталов инструмент	75 104	75 104	93 880
Подчинен срочен дълг	–	4 694	4 694
Преоценен резерв на недвижимите имоти	–	–	4 500
Преходни корекции на капитала от втори рег	3 600	3 600	–
<b>Намаления на капитала от втори рег:</b>			
(-) 50% от специфични провизии за кредитен риск	–	–	(42 437)
<b>Собствен капитал</b>	<b>939 052</b>	<b>938 612</b>	<b>903 810</b>

Групата изчислява следните съотношения:

а) съотношението на базовия собствен капитал от първи ред е базовият собствен капитал от първи ред на институцията, изразен като процент от общата рискова експозиция;

б) съотношението на капитала от първи ред е капиталът от първи ред на институцията, изразен като процент от общата рискова експозиция;

в) съотношението на обща капиталова адекватност е собственият капитал на институцията, изразен като процент от общата рискова експозиция.

Общата рискова експозиция се изчислява като сбор от рисковопретеглените активи за кредитен, пазарен и операционен риск.

Групата изчислява изискванията за кредитния риск на своите експозиции в банков и търговски портфейл на база на стандартизирания подход. Експозициите се вземат предвид по балансовата им стойност. Задбалансовите ангажменти се вземат предвид чрез прилагане на конверсионни фактори, които имат за цел приравняването им в балансови стойности. Позициите се претеглят за риск при ползване на различни проценти 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.

Групата изчислява и капиталови изисквания за пазарен риск на валутните и стоковите инструменти в търговския и банковия портфейл.

Групата изчислява капиталови изисквания за операционен риск чрез използване на подхода 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.

Отношението на общата капиталова адекватност не може да бъде по-малко от 13,5%, на адекватността на капитала от първи ред – по-малко от 11,5%, а съотношението на базовия собствен капитал от първи ред – по-малко от 10% (с включени капиталов буфер за системен риск в размер на 3% и предпазен капиталов буфер от 2,5%).

През периода Групата спазва регулаторните капиталови изисквания.

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

в хил. лв.	Балансова стойност/ условна стойност		Рисковопреметелени активи	
	2014 CRD IV	2013 Базел II	2014 CRD IV	2013 Базел II
<b>Рисковопреметелени активи за кредитен риск</b>				
<b>Балансови позиции</b>				
Класове експозиции				
Централни правителства или централни банки	1 335 682	1 531 674	106 262	100 579
Регионални и местни органи на властта	50	983	10	197
Многостранни банки за развитие	507	144	–	–
Институции	812 995	377 011	199 270	101 023
Предприятия	3 620 193	3 724 460	3 522 227	3 417 912
Експозиции на гребно	933 820	741 303	560 058	521 471
Обезпечени с ипотечи върху недвижими имоти	854 736	1 029 860	312 611	468 112
Експозиции в неизпълнение	401 465	446 766	336 128	437 696
Предприятия за колективно инвестиране	2 199	2 140	2 199	2 140
Капиталови инструменти	7 288	–	8 039	–
Други позиции	822 730	818 087	649 425	650 332
<b>Общо</b>	<b>8 791 665</b>	<b>8 672 428</b>	<b>5 696 229</b>	<b>5 699 462</b>
<b>Задбалансови позиции</b>				
Класове експозиции				
Централни правителства или централни банки	–	13	–	–
Институции	–	11 876	161	3 175
Предприятия	501 614	481 765	158 872	197 649
Експозиции на гребно	324 618	387 537	2 945	8 140
Обезпечени с ипотечи върху недвижими имоти	14 935	47 763	2 835	22 449
Други позиции	–	–	27	503
<b>Общо</b>	<b>841 167</b>	<b>928 954</b>	<b>164 840</b>	<b>231 916</b>
<b>Деривати</b>				
Класове експозиции				
Институции	45	1 099	9	220
Предприятия	715	31	715	31
Други позиции	3 532	3 776	3 532	3 776
<b>Общо</b>	<b>4 292</b>	<b>4 906</b>	<b>4 256</b>	<b>4 027</b>
<b>Общо рисковопреметелени активи за кредитен риск</b>			<b>5 865 325</b>	<b>5 935 405</b>
<b>Рисковопреметелени активи за пазарен риск</b>			<b>6 902</b>	<b>7 738</b>
<b>Рисковопреметелени активи за операционен риск</b>			<b>434 149</b>	<b>393 660</b>
<b>Общо рисковопреметелени активи</b>			<b>6 306 376</b>	<b>6 336 803</b>

Отношения на капиталова адекватност	Капитал		Капиталови съотношения%	
	2014 CRD IV	2013 Базел II	2014 CRD IV	2013 Базел II
Базов собствен капитал от първи рег	681 237	–	10,80%	–
Капитал от първи рег	860 348	843 173	13,64%	13,31%
Собствен капитал	939 052	903 810	14,89%	14,26%



## 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 след междугрупови елиминации на база местоположението на банковото подразделение, което ги генерира. Активите и пасивите по сегменти се разпределят след междугрупови елиминации въз основа на географското им местоположение.

в хил. лв.	Операции в България		Операции в чужбина		Общо	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Приходи от лихви	479 335	430 033	49 737	50 347	529 072	480 380
Разходи за лихви	(230 779)	(290 123)	(6 382)	(8 546)	(237 161)	(298 669)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>248 556</b>	<b>139 910</b>	<b>43 355</b>	<b>41 801</b>	<b>291 911</b>	<b>181 711</b>
Приходи от такси и комисиони	104 029	101 016	4 150	2 580	108 179	103 596
Разходи за такси и комисиони	(20 282)	(16 590)	(472)	(315)	(20 754)	(16 905)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>83 747</b>	<b>84 426</b>	<b>3 678</b>	<b>2 265</b>	<b>87 425</b>	<b>86 691</b>
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>11 742</b>	<b>9 111</b>	<b>255</b>	<b>270</b>	<b>11 997</b>	<b>9 381</b>
<b>Административни разходи</b>	<b>(184 118)</b>	<b>(149 717)</b>	<b>(6 863)</b>	<b>(6 522)</b>	<b>(190 981)</b>	<b>(156 239)</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Активи</b>	<b>8 072 205</b>	<b>8 053 408</b>	<b>755 677</b>	<b>724 585</b>	<b>8 827 882</b>	<b>8 777 993</b>
<b>Пасиви</b>	<b>7 859 162</b>	<b>7 841 223</b>	<b>241 823</b>	<b>244 255</b>	<b>8 100 985</b>	<b>8 085 478</b>

В следващата таблица е представено разпределението на активи и пасиви, приходи и разходи по бизнес сегменти към и за годината, завършваща на 31 декември 2014 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	4 488 825	1 872 530	363 419	(40 414)	44 732	–	13 520
Банкиране на гребно	1 321 503	5 728 991	149 484	(188 079)	24 934	–	–
Картов бизнес	–	–	–	–	15 449	–	–
Трежъри	2 324 380	1 393	16 169	(94)	1 013	11 997	1 783
Други	693 174	498 071	–	(8 574)	1 297	–	11
<b>Общо</b>	<b>8 827 882</b>	<b>8 100 985</b>	<b>529 072</b>	<b>(237 161)</b>	<b>87 425</b>	<b>11 997</b>	<b>15 314</b>

## 5. Финансови активи и пасиви

### Счетоводна класификация и справедливи стойности

Счетоводната политика на Банката, свързана с оценяването по справедлива стойност е представена в Бележка 2(d)(vii).

Банката определя справедливите стойности като използва следната йерархия, която категоризира в три нива входящите данни, вземани в предвид при техниките за оценяване на справедливата стойност:

**Ниво 1** – Входящите данни на ниво 1 са котираните (некоригирани) цени на финансови активи и пасиви на активните пазари за идентични финансови инструменти.

**Ниво 2** – Входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които, пряко или косвено, са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструменти, оценявани използвайки: котиран цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котиран цени на идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се считат за активни; други техники за оценяване, където всички значими входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни.

**Ниво 3** – Входящите данни на ниво 3 са ненаблюдаеми входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдаеми входящи данни и ненаблюдаемите входящи данни имат значителен ефект върху оценката на инструмента. Тази категория включва инструменти, които се оценяват на базата на котиран цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдаеми корекции или предположения се изискват за да отразят разликите между инструментите.

Справедливата стойност на финансовите активи и финансовите пасиви, които се търгуват на активни пазари са базирани на котиран пазарни цени на борсови или дилърски пазари. За всички останали финансови инструменти Банката определя справедливите стойности, като използва други техники за оценяване.

Другите техники за оценяване включват модели на базата на настоящата стойност и дисконтираните парични потоци, сравнение с подобни инструменти, за които съществуват наблюдаеми пазарни цени, и модели за оценяване на опции и други модели за оценяване. Предположения и входящи данни, използвани в техниките за оценяване, включват безрискови и референтни лихвени проценти, кредит спредове и други премии, използвани при определянето на дисконтовите проценти, цени на дългови и капиталови ценни книжа, валутни курсове и цени на индекси на капиталови инструменти и очаквани колебания и корелация на цените.

Целта на техниките за оценяване е да се определи справедлива стойност, която отразява цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарните участници към датата на оценяване.

Банката използва общопризнати модели за оценка за определяне на справедливата стойност на често използвани и по-опростени финансови инструменти, като лихвен и валутен суап, при които се използват само наблюдаеми пазарни данни и изискват по-малко преценки и приблизителни оценки на ръководството. Наблюдаеми цени и входящи данни използвани в моделите за оценяване обикновено са налични на пазара за котиран дългови и капиталови инструменти, деривати, които се търгуват на борсата или извънборсови деривати като лихвени суапове. Тази наличност на наблюдаеми пазарни цени и входящи данни използвани в моделите за оценяване намалява нуждата от преценки и приблизителни оценки на ръководството и също така намалява несигурността, свързана с определянето на справедливите стойности. Наличността на наблюдаеми пазарни цени и входящи данни варира в зависимост от продуктите и пазарите и има склонността да се влияе от промени, предизвикани от специфични събития и общото състояние на финансовите пазари.

Но в случаите, когато Банката оценява портфейл от финансови активи и финансови пасиви на базата на нетната експозиция, тя прилага преценка при определяне на подходящите корекции на ниво портфейл, като например използването на спреда „купува-продава“.

При такива корекции се използват наблюдаеми спредове „купува-продава“ за подобни инструменти и се коригират според факторите, специфични за този портфейл.

За по-сложни инструменти, Банката използва собствени модели за оценяване, които обикновено са разработени

на базата на общопризнати методи за оценяване. Някои или всички значими входящи данни в тези модели може да не са наблюдаеми на пазара и са получени от пазарни цени или проценти или са приблизителни оценки, базирани на преценки. Пример за инструменти, за които има значими ненаблюдаеми данни включват някои извънборсови деривати и определени заеми и ценни книжа, за които няма активен пазар и запазени участия при секюритизация. Моделите за оценяване които използват значими ненаблюдаеми данни изискват в голяма степен използването на преценки и приблизителни оценки от ръководството при определяне на справедливата стойност. Тези преценки и приблизителни оценки, направени от ръководството обикновено се изискват, за да се избере подходяща техника за оценяване, за определяне на очакваните бъдещи парични потоци от финансовия инструмент, който се оценява, за определяне на вероятността от неизпълнение на задълженията от страна на контрагента и предварителните лащания и за избора на подходящи дисконтови проценти.

Банката има установена система за вътрешен контрол във връзка с оценката на справедливите стойности. Системата включва функцията Управление на риска, която е независима от Дирекция „Трежъри“ и докладва на ръководството и която носи главната отговорност за независимата проверка на резултата от търговските и инвестиционни дейности и на всички значими оценки на справедливата стойност на финансовите инструменти. Специфични контроли включват:

- Проверка на наблюдаемите цени;
- Преглед на процеса на одобрение за новите модели и за промени в съществуващите модели се извършва от Дирекция Управление на Риска и одобрява от Управителния съвет на Банката;
- Калибриране на моделите (сравнение с наблюдаеми пазарни сделки);
- Анализ и оценка на значителните дневни отклонения в оценката;
- Преглед на значимите ненаблюдаеми данни, корекции на оценката и значителни промени в справедливите стойности на инструментите от Ниво 3 сравнени с предходния месец от Дирекция Управление на риска на Банката;

Когато се използва информация, предоставена от трети лица, като например от компании за услуги по определяне на цени или цени от посредници, Управление на риска оценява и документира доказателствата, използвани от третите лица в подкрепа на заключението, че такива оценки са в съответствие с МСФО. Това включва:

- Проверка за одобрение на посредниците за определяне на пазарни цени използвани при оценката на съответния вид финансови инструменти;
- Разбиране на начина, по който справедливата стойност е била достигната и степента, до която тя отразява реални пазарни сделки;
- Когато цените за сходни инструменти са използвани за определяне на справедливата стойност, как тези цени са били коригирани, за да отразят характеристиките на инструмента, подлежащ на оценка;
- Когато няколко цени са били установени за един и същ финансов инструмент, до каква степен е била определена справедливо стойността на инструмента, използвайки тези цени.

Таблиците по-долу представят анализ на финансови инструменти оценявани по справедлива стойност в края на отчетния период, класифицирани по нива в рамките на йерархията на справедливите стойности, чрез която се категоризира измерването на справедливите стойности. Стойностите се базират на сумите признати в отчета за финансово състояние.

в хил. лв.

<b>31 декември 2014 г.</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
Финансови активи за търгуване	9 646	–	–	9 646
Инвестиции на разположение за продажба	434 714	45 973	–	480 687
Деривати сгържани за управление на риска	3 463	556	–	4 019
<b>Общо</b>	<b>447 823</b>	<b>46 529</b>	–	<b>494 352</b>

в хил. лв.

<b>31 декември 2013 г.</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
Финансови активи за търгуване	16 423	–	–	16 423
Инвестиции на разположение за продажба	369 548	48 383	–	417 931
Деривати сгържани за управление на риска	3 702	(684)	–	3 018
<b>Общо</b>	<b>389 673</b>	<b>47 699</b>	–	<b>437 372</b>

Капиталови инвестиции на стойност 6288 хил. лв. към 31 декември 2014 г. и 5709 хил. лв. към 31 декември 2013 г. са представени в отчета по цена на придобиване, тъй като тяхната справедлива стойност не може да бъде надеждно оценена.

Таблиците по-долу анализират справедливите стойности на финансови инструменти, отчетани не по справедлива стойност, по ниво в йерархията на справедливите стойности, където се категоризира оценката по справедлива стойност.

в хил. лв.

<b>31 декември 2014 г.</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо справедливи стойности</b>	<b>Общо балансова стойност</b>
<b>Активи</b>					
Парични средства и вземания от централни банки	–	1 651 945	–	1 651 945	1 651 945
Финансови активи сгържани до падеж	45 091	18 452	–	63 543	63 737
Вземания от банки и финансови институции	–	112 078	–	112 078	112 078
Вземания от клиенти	–	704 359	5 098 694	5 803 053	5 810 328
<b>Общо</b>	<b>45 091</b>	<b>2 486 834</b>	<b>5 098 694</b>	<b>7 630 619</b>	<b>7 638 088</b>
<b>Пасиви</b>					
Задължения към банки	–	1 393	–	1 393	1 393
Задължения към други клиенти	–	1 899 357	4 822 211	6 721 568	6 699 677
Депозит на Министерство на финансите	–	–	889 977	889 977	901 844
Други привлечени средства	–	176 864	–	176 864	177 544
Дългово капиталов инструмент	–	100 192	–	100 192	99 999
Хибриден дълг	–	181 636	–	181 636	195 447
<b>Общо</b>	–	<b>2 359 442</b>	<b>5 712 188</b>	<b>8 071 630</b>	<b>8 075 904</b>

в хил. лв.

31 декември 2013 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо справедливи стойности	Общо балансова стойност
<b>Активи</b>					
Парични средства и вземания от централни банки	–	1 347 555	–	1 347 555	1 347 555
Финансови активи свържани до падеж	122 963	56 496	–	179 459	178 658
Вземания от банки и финансови институции	–	120 126	–	120 126	120 126
Вземания от клиенти	–	932 182	5 172 686	6 104 868	6 020 792
<b>Общо</b>	<b>122 963</b>	<b>2 456 359</b>	<b>5 172 686</b>	<b>7 752 008</b>	<b>7 667 131</b>
<b>Пасиви</b>					
Задължения към банки	–	9 285	–	9 285	5 302
Задължения към други клиенти	–	2 220 963	5 323 597	7 544 560	7 535 756
Други привлечени средства	–	200 555	–	200 555	196 444
Подчинен срочен дълг	–	24 655	–	24 655	24 655
Дългово капиталов инструмент	–	99 792	–	99 792	99 792
Хибриден дълг	–	200 230	–	200 230	205 251
<b>Общо</b>	<b>–</b>	<b>2 755 480</b>	<b>5 323 597</b>	<b>8 079 077</b>	<b>8 067 200</b>

Където е налична, справедливата стойност на кредитите предоставени на други клиенти е базирана на наблюдаеми пазарни трансакции. Където наблюдаема пазарна информация не е налична, преценката за справедливата стойност се базира на оценъчни модели, като техники на дисконтирани парични потоци. Входящите данни за оценъчните техники включват очаквани загуби за живота на кредита, пазарни лихвени нива, очаквания за предплащане.

За обезценените кредитите с обезпечения, справедливата стойност се базира на оценка за справедливата стойност на предоставеното обезпечение. С цел по-голяма точност на оценката кредитите са групирани в портфейли със сходни характеристики като тип продукт, тип кредитополучател, матуритет, валута, тип на обезпечението.

Справедливата стойност на задълженията към клиенти е изчислена използвайки техники на дисконтирани парични потоци прилагайки лихвените нива, които се предлагат към момента за депозити със сходен падеж и условия. Справедливата стойност на депозитите на виждане е сумата платима към датата на финансовия отчет.

## 6. Нетен лихвен доход

в хил. лв.	2014	2013
<b>Приходи от лихви</b>		
Сметки при банки и финансови институции	652	2 010
Банкиране на гребно	142 571	113 706
Корпоративни клиенти	320 417	310 160
Малки и средни предприятия	43 002	34 466
Микрокредитиране	6 913	6 395
Дългови инструменти	15 517	13 643
	<b>529 072</b>	<b>480 380</b>
<b>Разходи за лихви</b>		
Депозити от банки	(14)	(80)
Депозити от други клиенти	(228 396)	(259 889)
Други привлечени средства	(4 741)	(3 072)
Подчинен срочен дълг	(2 189)	(8 607)
Дългово капиталов инструмент	(11 583)	(11 583)
Хибриден дълг	9 804	(15 403)
Лизингови договори и други	(42)	(35)
	<b>(237 161)</b>	<b>(298 669)</b>
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>291 911</b>	<b>181 711</b>

За 2014 г. признатият лихвен доход от индивидуално обезценени финансови активи (вземания от клиенти) възлиза на 76 767 хил. лв. (2013 г.: 50 486 хил. лв.).

## 7. Нетен доход от такси и комисиони

в хил. лв.	2014	2013
<b>Приходи от такси и комисиони</b>		
Акредитиви и гаранции	6 656	7 970
Платежни операции	16 128	12 276
Клиентски сметки	23 514	20 407
Картови услуги	30 840	28 152
Други	31 041	34 791
	<b>108 179</b>	<b>103 596</b>
<b>Разходи за такси и комисиони</b>		
Акредитиви и гаранции	(241)	(481)
Картови услуги	(15 390)	(13 974)
Платежни системи	(2 054)	(1 548)
Други	(3 069)	(902)
	<b>(20 754)</b>	<b>(16 905)</b>
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>87 425</b>	<b>86 691</b>

Групата е направила рекласификация в разходите за такси и комисионни за сметка на административни разходи (виж нота 10) в размер общо на 5084 хил. лв. спрямо финансовите отчети към 31 декември 2013 г. с цел да предостави по-ясни и точни сравнителни данни.

## 8. Нетни приходи от търговски операции

в хил. лв.	2014	2013
Нетни приходи/(разходи) от търговски операции от:		
– дългови инструменти	662	91
– капиталови инструменти	53	213
– промени във валутните курсове	11 282	9 077
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>11 997</b>	<b>9 381</b>

## 9. Други нетни оперативни приходи

в хил. лв.	2014	2013
Други нетни оперативни приходи, възникващи от:		
– дългови инструменти	1 783	2 428
– доход от управление на кредити придобити при бизнес комбинация	13 520	3 979
– други	11	255
<b>Други нетни оперативни приходи</b>	<b>15 314</b>	<b>6 662</b>

## 10. Административни разходи

в хил. лв.	2014	2013
Административните разходи включват:		
– Разходи за персонал	65 849	59 670
– Амортизация	20 270	20 736
– Реклама	13 445	6 463
– Разходи за наеми	30 647	25 601
– Телекомуникации, софтуер и друга компютърна поддръжка	10 280	9 095
– Административни, консултантски, одит и други разходи	50 490	34 674
<b>Административни разходи</b>	<b>190 981</b>	<b>156 239</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 2014 г. е 3291 човека (31 декември 2013 г.: 3554).

## 11. Обезценка

в хил. лв.	2014	2013
<b>Увеличение на обезценката</b>		
Вземания от клиенти	(325 599)	(84 205)
<b>Намаление на обезценката</b>		
Вземания от клиенти	25 978	13 900
<b>Обезценка, нетно</b>	<b>(299 621)</b>	<b>(70 305)</b>

Увеличението на разходите за обезценка за 2014 г. се дължи на допълнителни начисления в резултат на развитие на кредитния риск в период на нестабилна икономическа среда и консервативния подход, прилаган от Групата при признаване на риска от загуби по определени индивидуално оценявани експозиции.

## 12. Други приходи/(разходи), нетно

В хил. лв.	2014	2013
Нетни приходи от сделки и преоценки със злато и благородни метали	619	(164)
Приходи от наеми	2 332	1 930
Приходи от продажба на активи	158 604	290
Приходи от дивиденди	546	505
Нетни спечелени застрахователни премии	2 627	1 665
Премийни вноски за схеми за гарантиране на влоговете	(34 033)	(28 897)
Настъпили претенции по застрахователни договори	(1 374)	(930)
Други приходи/(разходи), нетно	(9 656)	3 619
<b>Общо</b>	<b>119 665</b>	<b>(21 982)</b>

В приходи от продажба на активи е отчетена единична по-голяма сделка за 2014 г. по продажба на активи, придобити от обезличения по неиздължени кредити с отчетен нетен приход в размер на 158 194 хил. лв.

## 13. Разходи за данъци

В хил. лв.	2014	2013
Текущи данъци	(4 720)	(3 867)
Отсрочени данъци (виж бележка 23)	(226)	542
<b>Разходи за данъци</b>	<b>(4 946)</b>	<b>(3 325)</b>

Равнение между данъчния разход и счетоводната печалба, както следва:

В хил. лв.	2014	2013
<b>Счетоводна печалба преди облагане</b>	<b>35 710</b>	<b>188 229</b>
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (10% за 2014 г. и 10% за 2013 г.)	3 571	18 823
Ефект от данъчни ставки на чуждестранни дъщерни предприятия и клонове	301	(77)
Ефект от печалба от придобиване на дъщерно предприятие (необлагаема)	–	(15 231)
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	189	6
Други	885	(196)
<b>Разходи за данък върху дохода</b>	<b>4 946</b>	<b>3 325</b>
Ефективна данъчна ставка	13,85%	1,77%

## 14. Доходи на акция

	2014	2013
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката (в хил. лв.)	30 394	184 920
Среднопретеглен брой на сържаните обикновени акции (в хиляди)	110 000	110 000
<b>Доходи на акция (в лева)</b>	<b>0,28</b>	<b>1,68</b>

Основните доходи на акция, изчислени съгласно МСС 33, се базират на печалбата, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката. През 2014 г., като и през предходната година, не са били издавани конвертируеми или опционни права върху обикновените акции на Банката. Следователно доходите на акция с намалена стойност съвпадат с основните доходи на акция.



## 15. Парични средства и вземания от централни банки

в хил. лв.	2014	2013
Каса		
– в левове	117 419	113 176
– в чуждестранна валута	48 192	45 543
Вземания от централни банки	840 589	961 960
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	16	14
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	645 729	226 862
<b>Общо</b>	<b>1 651 945</b>	<b>1 347 555</b>

## 16. Финансови активи за търгуване

в хил. лв.	2014	2013
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство, оценени с рейтинг BVB-:		
– деноминирани в левове	4 980	3 897
– деноминирани в чуждестранна валута	110	7 281
Чужди правителства		
– съкровищни облигации	–	2 059
Чуждестранни банки	1 367	–
Други издатели – капиталови инструменти (нерейтинговани)	3 189	3 186
<b>Общо</b>	<b>9 646</b>	<b>16 423</b>

## 17. Инвестиции на разположение за продажба

в хил. лв.	2014	2013
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство		
– деноминирани в български левове	179 418	113 287
– деноминирани в чуждестранна валута	193 792	107 029
Чужди правителства		
– съкровищни бонове	5 144	143 151
– съкровищни облигации	56 309	32 613
Местни органи на властта	51	97
Български банки	1 955	1 955
Чуждестранни банки	44 018	19 220
Други издатели – капиталови инструменти	6 288	6 288
<b>Общо</b>	<b>486 975</b>	<b>423 640</b>

## 18. 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.	2014	2013
Ценни книжа гържани до падеж, емитирани от:		
Чуждестранни правителства	44 257	160 314
Чуждестранни банки	19 480	18 344
<b>Общо</b>	<b>63 737</b>	<b>178 658</b>

В резултат на паническото теглене на депозити, през м. юни 2014 г. Групата продаде инвестиции, гържани до падеж с номинална стойност 40 000 хил. евро. Тази продажба не представлява промяна в намерението и способността на Групата да гържи инвестициите до техния падеж, тъй като се отнася за изолирано събитие, което е извън контрола на Групата, не е повторяемо и Групата не е имала разумни причини да го очаква.

## 19. Вземания от банки и финансови институции

### (а) Анализ по видове

в хил. лв.	2014	2013
Вземания от банки	103 851	100 074
Вземания по договори за обратна продажба (виж бележка 31)	–	13 658
Други	8 227	6 394
<b>Общо</b>	<b>112 078</b>	<b>120 126</b>

### (б) Географски анализ

в хил. лв.	2014	2013
Местни банки и финансови институции	18 819	16 827
Чуждестранни банки и финансови институции	93 259	103 299
<b>Общо</b>	<b>112 078</b>	<b>120 126</b>

## 20. Вземания от клиенти

в хил. лв.	2014	2013
Банкиране на гребно		
– Потребителски кредити	412 250	389 356
– Ипотечни кредити	654 449	714 896
– Кредитни карти	245 918	231 090
Малки и средни предприятия	557 681	686 239
Микрокредитиране	88 984	93 408
Корпоративни клиенти	4 374 648	4 141 595
Обезценка	(523 602)	(235 792)
<b>Общо</b>	<b>5 810 328</b>	<b>6 020 792</b>

### (а) Движение в обезценката

в хил. лв.

<b>Салдо към 1 януари 2014 г.</b>	<b>235 792</b>
Допълнително начислена	325 599
Рейнтегрирана	(25 978)
Елиминация на обезценка при вливане Юнионбанк ЕАД	(11 265)
Отписани вземания	(543)
Ефект от промяна във валутните курсове	(3)
<b>Салдо към 31 декември 2014 г.</b>	<b>523 602</b>

Увеличението в обезценката през 2014 г с 287 810 хил.лв. спрямо 31 декември 2013 г. се дължи на развитието на кредитния риск по няколко индивидуално значими експозиции, както и на по-консервативния подход за оценка прилаган от Групата през 2014 г.

## 21. Имоти и оборудване

в хил. лв.	Земя и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Активи в процес на изграждане	Погобрения на наети активи	Общо
<b>Отчетна стойност</b>						
<b>Към 1 януари 2013 г.</b>	<b>14 555</b>	<b>127 563</b>	<b>6 353</b>	<b>30 650</b>	<b>62 557</b>	<b>241 678</b>
Придобити	–	195	55	5 857	36	6 143
За придобитите чрез бизнес комбинации	1 882	3 516	–	1 617	679	7 694
Валутни курсови разлики	–	(11)	(1)	–	(7)	(19)
Излезли от употреба	–	(2 519)	(327)	–	(1 649)	(4 495)
Прехвърлени	1 341	11 107	319	(14 764)	1 295	(702)
<b>Към 31 декември 2013 г.</b>	<b>17 778</b>	<b>139 851</b>	<b>6 399</b>	<b>23 360</b>	<b>62 911</b>	<b>250 299</b>
Придобити	1	176	31	11 312	19	11 539
Валутни курсови разлики	–	3	–	–	–	3
Елиминация на амортизация при вливане Юнионбанк ЕАД	(15)	(500)	–	–	(139)	(654)
Отписани	(214)	(2 078)	(313)	(10)	–	(2 615)
Прехвърлени	–	4 658	708	(8 377)	1 922	(1 089)
<b>Към 31 декември 2014 г.</b>	<b>17 550</b>	<b>142 110</b>	<b>6 825</b>	<b>26 285</b>	<b>64 713</b>	<b>257 483</b>
<b>Амортизация</b>						
<b>Към 1 януари 2013 г.</b>	<b>1 105</b>	<b>90 468</b>	<b>5 309</b>	<b>–</b>	<b>23 956</b>	<b>120 838</b>
Валутни курсови разлики	–	(9)	–	–	(6)	(15)
Начислена през годината	546	13 063	353	–	3 955	17 917
За излезлите от употреба	–	(2 429)	(327)	–	(1 649)	(4 405)
<b>Към 31 декември 2013 г.</b>	<b>1 651</b>	<b>101 093</b>	<b>5 335</b>	<b>–</b>	<b>26 256</b>	<b>134 335</b>
Курсови разлики	–	1	–	–	–	1
Елиминация на амортизация при вливане Юнионбанк ЕАД	(15)	(500)	–	–	(139)	(654)
Начислена през годината	630	11 815	330	–	4 271	17 046
За отписаните	(5)	(1 974)	(291)	–	–	(2 270)
<b>Към 31 декември 2014 г.</b>	<b>2 261</b>	<b>110 435</b>	<b>5 374</b>	<b>–</b>	<b>30 388</b>	<b>148 458</b>
<b>Балансова стойност</b>						
<b>Към 1 януари 2013 г.</b>	<b>13 450</b>	<b>37 095</b>	<b>1 044</b>	<b>30 650</b>	<b>38 601</b>	<b>120 840</b>
<b>Към 31 декември 2013 г.</b>	<b>16 127</b>	<b>38 758</b>	<b>1 064</b>	<b>23 360</b>	<b>36 655</b>	<b>115 964</b>
<b>Към 31 декември 2014 г.</b>	<b>15 289</b>	<b>31 675</b>	<b>1 451</b>	<b>26 285</b>	<b>34 325</b>	<b>109 025</b>

Справедливата стойност на активите от клас Земя и сгради е определена към 31 декември 2012 г. от независими оценители на имущество, имащи призната професионална квалификация и скорошен опит с оценяването на имоти с местонахождение и категория сходни на оценяваните. Политиката на Групата изисква вътрешни или външни оценители да определят справедливата стойност с достатъчна честота за да се осигури балансова стойност, която не се различава съществено от справедливата към края на отчетния период. Към 31 декември 2014 година справедливата стойност на земята и сградите е потвърдена от вътрешните оценители на Банката и тя не е съществено по-различна от балансовата им стойност към същата дата. Справедливата стойност на земя и сгради е категоризирана като справедлива стойност от Ниво 3 на база на входящите данни за използваната техника за оценяване.

Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
<p>1. Дисконтирани парични потоци: Моделът за оценяване отчита настоящата стойност на генерираните парични потоци от имотите, вземайки предвид очаквания ръст на наемите, периода за анулиране, ниво на заетост, премии за стимулиране като периоди освободени от наем и други разходи, които не се заплащат от наемателите. Очакваните нетни парични потоци се дисконтират, като се използват дисконтови проценти, коригирани за риска. Сред другите фактори, при определянето на дисконтовия процент се отчита качество на сградата и нейното местонахождение (първостепенно или второстепенно), кредитното качество на наемателя и срока на наема.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Очакван пазарен ръст на наемите (2-3%, средно претеглено 2,6%).</li> <li>2. Период за анулиране (средно 6 месеца след края на всеки наем).</li> <li>3. Ниво на заетост (90-95%, средно претеглено 92,5%).</li> <li>4. Периоди освободени от наем (1 година при нов наем).</li> <li>5. Дисконтов процент, коригиран за риска (7,5-8%, средно претеглено 7,75%).</li> </ol>	<p>Определената справедлива стойност ще се увеличи (намали) ако:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• очаквания пазарен ръст на наемите е по-висок (по-нисък);</li> <li>• периодите за анулиране са по-къси (по-дълги);</li> <li>• нивото на заетост е по-високо (по-ниско);</li> <li>• периодите освободени от наем са по-къси (по-дълги); или</li> <li>• дисконтовият процент, коригиран за риска е по-нисък (по-висок).</li> </ul>
<p>2. Пазарен подход/ Сравнителен подход. Този подход се основава на сравнение на оценявания обект с други подобни обекти, продадени или предлагани за продажба. Стойността на даден имот по този метод се определя при прякото сравнение на оценявания обект с други подобни недвижими имоти, които са били продадени в период, близък до датата на оценката. След обстойно изследване, проверка и анализ на данни, получени от пазара на имоти се формира стойност, която представлява най-точния индикатор за пазарна стойност.</p> <p>Същността на метода е да се ползва информация за реално осъществени сделки през последните шест месеца на пазара на имоти. Успешното прилагане на метода е възможно само при наличие на достоверна база данни от реални сделки извършени с имоти аналогични на оценявания. Информацията от сайтове за имоти, местна преса и др. информационни източници се отнася за бъдещи инвестиционни намерения на продавача на имота и не представлява достоверен източник на информация. При ползване на тези източници офертната стойност на всеки аналог се сконтира с процент по преценка на оценителя, но не по-малко от 5%.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Очакван пазарен ръст на имотите (2-3%, средно претеглено 2,6%).</li> <li>2. Период за реализация (средно 6 месеца след офертиране).</li> <li>3. коефициент за сключване на сделка (90-95%, средно претеглено 92,5%).</li> <li>4. коефициент за местоположение (1,0-1,05, средно претеглено 1,025).</li> <li>5. коефициент за състояние (1,0-1,1, средно претеглено 1,05).</li> </ol>	<p>Определената справедлива стойност ще се увеличи (намали) ако:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• очакваният пазарен ръст на имотите е по-висок (по-нисък);</li> <li>• периодите за продажба са по-къси (по-дълги);</li> <li>• има промяна в техническото състояние на обектите</li> </ul>

## 22. Нематериални активи

в хил. лв.	Програмни продукти и лицензи	Квоти парникови газове	Положителна репутация	Общо
<b>Отчетна стойност</b>				
<b>Към 1 януари 2013 г.</b>	<b>23 989</b>	<b>3 820</b>	<b>721</b>	<b>28 530</b>
Придобити	149	–	–	149
Придобити чрез бизнес комбинации	3 955	–	–	3 955
Валутни курсови разлики	(3)	–	–	(3)
Излезли от употреба	(61)	–	–	(61)
Прехвърлени	702	–	–	702
<b>Към 31 декември 2013 г.</b>	<b>28 731</b>	<b>3 820</b>	<b>721</b>	<b>33 272</b>
Придобити	137	–	–	137
Валутни курсови разлики	1	–	–	1
Елиминация на амортизация при вливане Юнионбанк ЕАД	(634)	–	–	(634)
Отписани	(52)	–	–	(52)
Прехвърлени	1 089	–	–	1 089
<b>Към 31 декември 2014 г.</b>	<b>29 272</b>	<b>3 820</b>	<b>721</b>	<b>33 813</b>
<b>Амортизация</b>				
<b>Към 1 януари 2013 г.</b>	<b>10 191</b>	–	–	<b>10 191</b>
Валутни курсови разлики	(1)	–	–	(1)
Начислена през годината	2 819	–	–	2 819
<b>Към 31 декември 2013 г.</b>	<b>13 009</b>	–	–	<b>13 009</b>
Валутни курсови разлики	1	–	–	1
Елиминация на амортизация при вливане Юнионбанк ЕАД	(634)	–	–	(634)
Начислена през годината	3 224	–	–	3 224
За отписаните	(52)	–	–	(52)
<b>Към 31 декември 2014 г.</b>	<b>15 548</b>	–	–	<b>15 548</b>
<b>Балансова стойност</b>				
<b>Към 1 януари 2013 г.</b>	<b>13 798</b>	<b>3 820</b>	<b>721</b>	<b>18 339</b>
<b>Към 31 декември 2013 г.</b>	<b>15 722</b>	<b>3 820</b>	<b>721</b>	<b>20 263</b>
<b>Към 31 декември 2014 г.</b>	<b>13 724</b>	<b>3 820</b>	<b>721</b>	<b>18 265</b>

## 23. Отсрочени данъци

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

Сумата на отсрочения данък към 31 декември 2014 г. се отнася за следните позиции от отчета за финансовото състояние:

в хил. лв.	Активи	Пасиви	Нетно	
			Активи	Пасиви
Имоти, оборудване и нематериални активи	(94)	3 257	(94)	3 257
Други	(258)	385	48	79
<b>Нетни данъчни (активи)/пасиви</b>	<b>(352)</b>	<b>3 642</b>	<b>(46)</b>	<b>3 336</b>

Сумата на отсрочения данък към 31 декември 2013 г. се отнася за следните позиции от отчета за финансовото състояние:

	Активи	Пасиви	Нетно	
			Активи	Пасиви
Имоти, оборудване и нематериални активи	(93)	3 066	(93)	3 066
Други	(296)	412	45	71
<b>Нетни данъчни (активи)/пасиви</b>	<b>(389)</b>	<b>3 478</b>	<b>(48)</b>	<b>3 137</b>

Движенията във временните разлики през 2014 г. се признават както следва:

в хил. лв.	2013		Признати през периода в (печалбата) или загубата	Признати през периода в капитала	2014	
	Нетни активи	Нетни пасиви			Нетни активи	Нетни пасиви
Имоти, оборудване и нематериални активи	(93)	3 066	190	–	(94)	3 257
Други	45	71	36	(25)	48	79
<b>Нетни данъчни (активи)/пасиви</b>	<b>(48)</b>	<b>3 137</b>	<b>226</b>	<b>(25)</b>	<b>(46)</b>	<b>3 336</b>

## 24. Активите, придобити като обезпечения по неиздължени кредити могат да бъдат анализирани както следва:

в хил. лв.	2014	2013
Земи	291 367	280 516
Сгради	212 527	180 440
Машини и съоръжения	16 906	6 053
Стопански инвентар	805	805
<b>Общо</b>	<b>521 605</b>	<b>467 814</b>

Активите, придобити като обезпечения са оценени по по-ниската от цена на придобиване или нетна реализуема стойност.

Нетната реализуема стойност на земите и сградите е приблизително равна на справедливата им стойност. Техниката за оценка на справедлива стойност на земи и сгради е оповестена в бележка 21.

## 25. Други активи

в хил. лв.	2014	2013
Разходи за бъдещи периоди	13 697	19 547
Злато	9 672	10 502
Други	16 044	31 958
<b>Общо</b>	<b>39 413</b>	<b>62 007</b>

## 26. Задължения към банки

в хил. лв.	2014	2013
Срочни депозити	–	2 775
Текущи сметки	1 393	2 527
<b>Общо</b>	<b>1 393</b>	<b>5 302</b>

## 27. Задължения към други клиенти

в хил. лв.	2014	2013
Граждани		
– на виждане	638 969	756 292
– срочни и спестовни депозити	5 090 022	4 859 710
Търговци и публични институции		
– на виждане	601 000	708 481
– срочни депозити	369 686	1 211 273
<b>Общо</b>	<b>6 699 677</b>	<b>7 535 756</b>

### 27а. Депозит на Министерство на финансите

С решение С(2014)8959 от 25.11.2014 г. на Европейската Комисия, ГД Конкуренция, беше одобрено предоставянето на ликвидна подкрепа на Първа инвестиционна банка АД под формата на депозит в размер на 900 млн. лв. за срок от 18 месеца с краен срок на изплащане 28 май 2016 г.



## 28. Други привлечени средства

в хил. лв.	2014	2013
Задължения по потвърдени акредитиви	23 337	5 763
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	–	15 870
Ипотечни облигации	–	30 634
Задължения по получени финансираня	137 778	113 388
Други срочни задължения	16 429	30 789
<b>Общо</b>	<b>177 544</b>	<b>196 444</b>

Задълженията по получени финансираня могат да бъдат анализирани, както следва:

в хил. лв.

Кредитор	Лихвен процент	Пагеж	Амортизирана стойност към 31.12.2014 г.
ДФ Земеделие	1,97% – 2,00%	06.03.2015 г. – 20.09.2019 г.	6 524
Европейски инвестиционен фонд – програма Джереми 2	0% – 1,22%	31.12.2024 г.	68 495
Българска банка за развитие АД	3,50 – 5,00%	20.03.2017 г. – 30.03.2019 г.	62 759
<b>Общо</b>			<b>137 778</b>

в хил. лв.

Кредитор	Лихвен процент	Пагеж	Амортизирана стойност към 31.12.2013 г.
ДФ Земеделие	1,97% – 2,00%	31.08.2014 г. – 15.11.2018 г.	4 806
Европейски инвестиционен фонд – програма Джереми 2	0% – 1,08%	31.12.2024 г.	42 069
Българска банка за развитие АД	3,50 – 5,00%	30.03.2014 г. – 30.12.2018 г.	66 513
<b>Общо</b>			<b>113 388</b>

## 29. Подчинен срочен дълг

През 2014 г. Банката предплати изцяло задълженията си по подчинения срочен дълг.

Към 31 декември 2013 година споразуменията за подчинен срочен дълг бяха както следва:

в хил. лв.

Кредитор	Оригинална главница	Оригинален срок	Пагеж	Амортизирана стойност към 31.12.2013 г.
Estrado Holding Ltd	9 779	10 години	01.03.2015	10 015
ING Bank NV/ Atlantic Forfaitierungs AG	9 779	10 години	22.04.2015	10 393
Нуро-Alpe-Adria Bank	3 912	10 години	14.04.2015	4 247
<b>Общо</b>	<b>23 470</b>			<b>24 655</b>

## 30. Дългово капиталов инструмент

в хил. лв.	Главница	Лихвен процент	Амортизирана стойност към 31 декември 2014 г.
Безсрочни подчинени гарантирани облигации с оригинална главница 27 млн. евро	52 807	12,50%	55 391
Безсрочни подчинени гарантирани облигации с оригинална главница 21 млн. евро	41 073	11,625%	44 608
<b>Общо</b>	<b>93 880</b>		<b>99 999</b>

в хил. лв.	Главница	Лихвен процент	Амортизирана стойност към 31 декември 2013 г.
Безсрочни подчинени гарантирани облигации с оригинална главница 27 млн. евро	52 807	12,50%	55 259
Безсрочни подчинени гарантирани облигации с оригинална главница 21 млн. евро	41 073	11,625%	44 533
<b>Общо</b>	<b>93 880</b>		<b>99 792</b>

Безсрочните подчинени облигации, издадени от First Investment Finance B.V., дружество с ограничена отговорност, регистрирано съгласно законите на Кралство Холандия, гъщерно дружество, 100% притежавано от Банката, са изцяло гарантирани от Банката. След влизането на сила на Регламент 575/2013 (в сила от 1 януари 2014 г.) относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници двете емисии безсрочни подчинени гарантирани облигации подлежат на унаследяване и към 31.12.2014 г. са включени в капитала от втори ред с 80% от първоначалната си стойност.

## 31. Хибриден дълг

в хил. лв.	Главница	Лихвен процент	Амортизирана стойност към 31 декември 2014 г.
Хибриден дълг с оригинална главница 40 млн. евро	78 233	0%	78 127
Хибриден дълг с оригинална главница 60 млн. евро	117 350	0%	117 320
<b>Общо</b>	<b>195 583</b>		<b>195 447</b>

в хил. лв.	Главница	Лихвен процент	Амортизирана стойност към 31 декември 2013 г.
Хибриден дълг с оригинална главница 40 млн. евро	78 233	12,75%	84 736
Хибриден дълг с оригинална главница 20 млн. евро	117 350	11%	120 515
<b>Общо</b>	<b>195 583</b>		<b>205 251</b>

През март 2011 г. Банката издава хибриден инструмент (емисия облигации), който след получено разрешение от страна на БНБ включва в капитала си от първи ред. Банката пласира облигациите при условията на частно предлагане с обща номинална и емисионна стойност 20 000 хил. евро, представляващи първи транш от облигационна емисия с предвиден общ размер до 40 000 хил. евро. През юни 2012 г. Банката издава втория транш от инструмента в размер също на 20 000 хил. евро, който след получено разрешение от страна на БНБ включва в капитала си от първи ред.

През ноември 2012 г. Банката емитира нов хибриден инструмент (емисия облигации), който след получено разрешение от страна на БНБ включва в капитала си от първи ред. Банката пласира облигациите при условията на частно предлагане с обща номинална стойност 20 000 хил. евро, представляващи първи транш от облигационна емисия с предвиден общ размер до 60 000 хил. евро. През ноември 2013 г. Банката издава втория и третия транш от инструмента в размер общо на 40 000 хил. евро, които след получено разрешение от страна на БНБ включва в капитала си от първи ред.

Облигациите и по двете емисии са поименни, безналични, лихвоносни, безсрочни, необезпечени, свободно прехвърляеми, неконвертируеми, дълбоко подчинени и без стимули за обратно изкупуване.

Двата инструмента хибриден дълг отговарят напълно на изискванията на Регламент 575/2013 и се включват изцяло в допълнителния капитал от първи ред.

\* Във връзка с решение С (2014 8959)/25.11.14 г. на Европейската комисия относно ликвидна подкрепа SA.39854 (2014/N) е спряно начислението на лихва по хибридните инструменти до изплащане на помощта.

## 32. Други пасиви

в хил. лв.	2014	2013
Задължения към персонала	2 325	2 782
Застрахователни резерви	1 634	1 162
Други кредитори	16 866	9 929
<b>Общо</b>	<b>20 825</b>	<b>13 873</b>

## 33. Капитал и резерви

### (а) Брой и номинална стойност на издадените акции към 31 декември 2014 г.

Към 31 декември 2014 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

Таблицата по-долу посочва тези акционери, които притежават акции на Банката към 31 декември 2014 г., заедно с броя и процента на общо емитираните акции.

	Брой акции	% от емитирания акционерен капитал
Г-н Ивайло Димитров Мутафчиев	46 750 000	42,50
Г-н Цеко Тодоров Минев	46 750 000	42,50
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 най-малко 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 2014 г., както и през предходната година Банката не е разпределяла дивиденди. (виж бележка 3(ii))

## 34. Условни задължения

### (а) Забалансови 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 забалансови 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.	2014	2013
Банкови гаранции		
– в левове	192 548	207 941
– в чуждестранна валута	94 874	157 745
<b>Общо гаранции</b>	<b>287 422</b>	<b>365 686</b>
Неизползвани кредитни линии	458 524	531 298
Записи на заповег	–	811
Акредитиви	13 347	31 573
Други условни задължения	81 874	–
<b>Общо</b>	<b>841 167</b>	<b>929 368</b>

Представените в таблицата ангажименти и потенциални задължения носят само забалансов кредитен риск, като само таксите за ангажимент и провизиите за евентуални загуби се отразяват в отчета за финансовото състояние 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.

## 35. 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.	2014	2013
Парични средства и вземания от централни банки	1 651 945	1 347 555
Вземания от банки и финансови институции с оригинален срок до 3 месеца	85 285	74 625
<b>Общо</b>	<b>1 737 230</b>	<b>1 422 180</b>

## 36. 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.	2014	2013
<b>ФИНАНСОВИ АКТИВИ</b>		
Парични средства и вземания от централни банки	1 477 224	1 302 729
Финансови активи за търгуване	10 740	8 750
Инвестиции на разположение за продажба	421 505	466 239
Финансови активи свържани до падеж	126 810	158 310
Вземания от банки и финансови институции	116 397	62 027
Вземания от клиенти	5 945 596	4 918 801
<b>ФИНАНСОВИ ПАСИВИ</b>		
Задължения към банки	2 777	3 913
Задължения към други клиенти	7 565 280	6 531 303
Други привлечени средства	196 892	94 104
Подчинен срочен дълг	5 163	54 175
Дългово капиталов инструмент	99 122	98 915
Хибриден дълг	214 170	136 017

## 37. 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 тези трансакции и салдата по тях към края на съответните периоди са както следва:

Вид свързаност	Лица, контролиращи или управляващи Банката		Предприятията под общ контрол	
	2014	2013	2014	2013
В хил. лв.				
<b>Кредити</b>				
Кредитна експозиция в началото на периода	1 231	1 349	17 276	24 456
Отпуснати/(погасени) кредити през периода	(466)	(118)	(127)	(7 180)
<b>Кредитна експозиция в края на периода</b>	<b>765</b>	<b>1 231</b>	<b>17 149</b>	<b>17 276</b>
<b>Получени депозити и заеми</b>				
В началото на периода	16 154	12 369	2 801	21 804
Получени/(изплатени) през периода	(5 808)	3 785	(1 014)	(19 003)
<b>В края на периода</b>	<b>10 346</b>	<b>16 154</b>	<b>1 787</b>	<b>2 801</b>
<b>Предоставени депозити</b>				
Депозити в началото на периода	-	-	-	3 989
Предоставени/(погасени) депозити през периода	-	-	-	(3 989)
<b>Депозити в края на периода</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Издадени условни задължения от Банката</b>				
В началото на периода	1 607	1 841	234	252
Отпуснати/(изтекли) през периода	510	(234)	734	(18)
<b>В края на периода</b>	<b>2 117</b>	<b>1 607</b>	<b>968</b>	<b>234</b>

Възнагражденията на ключовия управленски персонал на Банката, изплатени през 2014 г. са в размер на 4247 хил. лева, а възнагражденията, изплатени на други свързани лица са 3966 хил. лева.

## 38. Дъщерни предприятия

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

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

### (b) Дайнърс клуб България АД

През май 2005 г. Банката придобиха 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД. Дружеството е учредено през 1996 г. и предметът му на дейност включва представителство, агентство и процесинг на Дайнърс клуб Интернешънъл. Към 31 декември 2014 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството е 610 хил. лв., а акционерното участие на Банката е 94,79%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

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

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

Към 31 декември 2014 г. акционерният капитал на First Investment Bank – Albania Sh.a. е 11 975 хил. евро, внесен изцяло, а акционерното участие на Банката е 100%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

### (d) „Дебита“ ООД и „Реалтор“ ООД

През 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 в дялове на стойност 100 лв. всеки, както следва:

1. „Дебита“ ООД – 70% или 1050 дяла за Банката и 30% или 450 дяла за „ПФБК“ ООД.
2. „Реалтор“ ООД – 51% или 765 дяла за Банката и 49% или 735 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. Банката консолидира своите инвестиции в предприятията.

### (e) „Фи Хелт застраховане“ АД

През втората половина на 2010 г. Банката придобиха мажоритарен пакет акции от капитала на „Здравноосигурителна каса Фи Хелт“ АД (бивше наименование „Здравноосигурителна каса Прайм Хелт“ АД). С решение на КФН от месец юни 2013 г. дружеството получи лиценз за извършване на застрахователна дейност. Наименованието е променено на „Фи Хелт Застраховане“ АД, а предметът на дейност е извършване на застраховки – застраховка „Заболяване“ и застраховка „Злополука“. Към 31 декември 2014 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството е 5000 хил. лв., а акционерното участие на Банката е 59,10%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

### (f) Framas Enterprises Limited

През ноември 2010 г. Банката придобиха 10 000 броя акции, представляващи 100% от капитала на Framas Enterprises Limited, Британски Вирджински острови, с цел извършване на спомагателни услуги по смисъла на чл.2, ал.4 от Закона за кредитните институции. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

### (г) „Болкан файненшъл сървисис“ ЕАД

През февруари 2011 г. Банката придоби 100 броя гружествени дяла, представляващи 100% от капитала на „Болкан файненшъл сървисис“ ЕООД. Дружеството е с предмет на дейност: консултантски услуги по внедряване на финансови информационни системи и разработка на софтуер. През януари 2012 г. гружеството се преобразува в еднолично акционерно гружество. Към 31 декември 2014 г. регистрираният акционерен капитал на гружеството е 50 хил. лв., а акционерното участие на Банката е 100%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

### (h) „Търнараунг Мениджмънт“ ЕООД, „Криейтив Инвестмънт“ ЕООД и „Лега Салюшънс“ ЕООД

През първото полугодие на 2013 г. Банката учреди гружествата „Търнараунг Мениджмънт“ ЕООД, „Криейтив Инвестмънт“ ЕООД и „Лега Салюшънс“ ЕООД като едноличен техен собственик. Капиталът на всяко от гружествата е минимално изискуемият по закон (2 лева), а предметът им на дейност включва производство и търговия на стоки и услуги в страната и чужбина („Търнараунг Мениджмънт“ ЕООД, „Криейтив Инвестмънт“ ЕООД), придобиване, управление и продажба на активи, обработка на информация, финансови консултации („Лега Салюшънс“ ЕООД) и други. Банката консолидира своите инвестиции в предприятията.

### (i) „Юнионбанк“ ЕАД

На 10 октомври 2013 г. Банката придоби 122 464 965 броя безналични акции с право на глас, представляващи 100% от капитала на „МКБ Юнионбанк“ ЕАД. След придобиването наименованието на банката е променено от „МКБ Юнионбанк“ ЕАД на „Юнионбанк“ ЕАД. „Юнионбанк“ ЕАД е с предмет на дейност: публично привличане на влогове или други възстановими средства и предоставяне на кредити или друго финансиране за своя сметка и на собствен риск. В изпълнение предмета на своята дейност, банката извършва и други търговски сделки, посочени в лиценза ѝ за кредитна институция и в съответствие с нормативните изисквания.

В резултат на придобиването Групата увеличава пазарния си дял, признава печалба от придобиване на дъщерно предприятие в размер на 152 310 хил. лв. и очаква намаление на разходите чрез икономия от мащаба. Към 30 септември 2013 г. сумата на признатите разграничими активи е 1 506 776 хил. лв. (включително 1 132 276 хил. лв. вземания от клиенти) и на поетите задължения 1 308 030 хил. лв. (включително 985 960 хил. лв. задължения към други клиенти).

#### (i) Прехвърлено възнаграждение

Договореното прехвърлено възнаграждение за 100% от акциите възлиза на EUR 24 000 000 (двадесет и четири милиона евро). Съгласно МСФО 3 Бизнес комбинации прехвърленото възнаграждение се оценява по справедлива стойност.



## (ii) Разграничими придобити активи и поети задължения

в хил. лв.	30 септември 2013 г. балансова стойност	Корекция	30 септември 2013 г. справедлива стойност
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и вземания от БНБ	266 460	–	266 460
Финансови активи за търгуване	7 026	–	7 026
Деривативни финансови инструменти	4	–	4
Инвестиции на разположение за продажба	48 390	–	48 390
Вземания от банки и финансови институции	22 276	–	22 276
Вземания от клиенти	1 129 864	2 412	1 132 276
Имоти, оборудване и нематериални активи	11 649	–	11 649
Отсрочени ганъчни активи	474	(353)	121
Други активи	18 779	(205)	18 574
<b>Общо активи</b>	<b>1 504 922</b>	<b>1 854</b>	<b>1 506 776</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Задължения към банки	6 716	–	6 716
Деривативни финансови инструменти	5	–	5
Задължения към други клиенти	986 461	(501)	985 960
Други привлечени средства, включително:	310 921	(802)	310 119
Ипотечни облигации	29 322	882	30 204
Други задължения	281 599	(1 684)	279 915
Други пасиви	5 230	–	5 230
<b>Общо пасиви</b>	<b>1 309 333</b>	<b>(1 303)</b>	<b>1 308 030</b>
<b>Нетни активи</b>	<b>195 589</b>	<b>3 157</b>	<b>198 746</b>
<b>Настояща стойност на прехвърленото възнаграждение</b>			<b>46 436</b>
<b>Печалба от сделката</b>			<b>152 310</b>

## (iii) Оценяване по справедлива стойност

Съгласно МСФО 3 Бизнес комбинации разграничимите придобити активи и поетите задължения се оценяват по справедлива стойност към датата на придобиването. Използваните оценъчни техники за определяне на справедливата стойност на придобитите съществени активи и пасиви са, както следва.

Придобити активи/ поети задължения	Оценъчна техника
Кредитен портфейл	<p>Приходен подход</p> <p>Приходният подход се основава на стойността на бъдещите парични потоци, които ще генерира даден актив през очаквания срок на неговото използване. Приходният подход измерва стойността чрез трансформиране на бъдещите парични потоци в една текуща стойност на капитала. Капитализацията включва преобразуване на приходи в капиталова сума чрез прилагане на подходящ дисконтов процент.</p> <p>Приходният подход се приема за най-подходящ метод за оценка на кредитния портфейл на Юнионбанк ЕАД към 30 септември 2013 г. поради наличието на информация за стойността на бъдещите парични потоци, които кредитите ще генерират за остатъчния си срок. С цел да се оценят бъдещите парични потоци, които кредитите ще генерират за остатъчния си срок, кредитният портфейл е разделен на сегменти, отговарящи на техните рискови класификационни групи. Използваният дисконтов процент за определяне на справедливата стойност на кредитния портфейл на Юнионбанк ЕАД е базиран на статистиката на БНБ.</p>
Вземания от институции	<p>Приходен подход</p> <p>Приходният подход се приема за най-подходящ метод за оценка на вземанията от институции на Юнионбанк ЕАД към 30 септември 2013 г. поради наличието на информация за стойността на бъдещите парични потоци, които вземанията ще генерират за остатъчния си срок. Използваният дисконтов процент за определяне на справедливата стойност на вземанията от институции е базиран на съответния Euribor.</p>
Депозити	<p>Приходен подход. Следните допускания са приложени при оценката на справедливата стойност на депозитите на Юнионбанк ЕАД:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Лихвата на срочните депозити се начислява и изплаща на падеж.</li> <li>2. Балансовата стойност на спестовните и текущи сметки е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.</li> </ol> <p>Използваният дисконтов процент за определяне на справедливата стойност на срочните депозити е базиран на статистиката на БНБ.</p>
Привлечени средства и ипотечни облигации	<p>Приходен подход. Следните допускания са приложени при оценката на справедливата стойност на задълженията по привлечени средства и облигации на Юнионбанк ЕАД:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Лихвата по заемите се плаща периодично на месечна или тримесечна база в зависимост от съответния договор.</li> <li>2. Задълженията по привлечените средства се плащат редовно и навреме и няма да се дължат наказателни лихви от страна на Юнионбанк ЕАД. Не съществуват и няма да бъдат упражнявани опции за предсрочно погасяване.</li> <li>3. Ипотечният заем издаден от Юнионбанк ЕАД падежира на 29 септември 2014 г. и изплаща годишен купон от 5,75%.</li> </ol> <p>Използваният дисконтов процент за определяне на справедливата стойност на задълженията по привлечени средства и облигации е базиран на средната доходност на държавни ценни книжа със съпоставим матуритет.</p>

Имоти и оборудване	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Подход на пазарно сравнение. Подходът на сравнението с пазара включва пряко сравнение на оценявания имот с идентични или подобни активи, за които е налична ценова информация</li> <li>• Метод на остатъчната стойност. Методът се ползва за изчисляване на стойност за парцел или сграда, които са подходящи за застрояване и има наличен разработен стопителен проект. Приема се, че процесът по разработване на имота е бизнес и по този начин е възможно да се оцени стойността на земята или на земята заедно със сградите в тяхното настоящо състояние, отразявайки потенциала за развитие като част от процеса. Методът на остатъчната стойност обхваща оценка на справедливата стойност на парцела или сградите в завършена застроена или реконструирана форма (било чрез сравнение или чрез инвестиционен метод) и след това от брутната стойност на завършения проект се изваждат всички разходи, които трябва да се направят за привеждане на имота в завършеното състояние, върху което е определена цената.</li> <li>• Приходен подход</li> <li>• Разходен метод. Разходният подход оценява стойността на основа на разходите за възпроизвеждане или заместване на оценяваната собственост, намалени с амортизацията произтичаща от физическото или функционално изхабяване и икономическото остаряване.</li> </ul>
Активи държани за продажба	Подход на пазарно сравнение и метод на остатъчната стойност.
Нематериални активи	Приема се, че балансовата стойност на нематериалните активи е приблизително равна на справедливата им стойност, поради очакваното вливане на „Юнионбанк“ ЕАД в „Първа инвестиционна банка“ АД.

На 4 март 2014 г. в Търговския регистър е вписано вливането на „Юнионбанк“ ЕАД в „Първа инвестиционна банка“ АД. По силата на закона с извършеното вписване в Търговския регистър „Юнионбанк“ ЕАД се заличава като търговско дружество като всички негови права и задължения преминават върху „Първа инвестиционна банка“ АД в качеството ѝ на универсален правопреемник. Процесите по ИТ и технологично вливане, както и процедурите по вливането за счетоводни цели на двете банки също завършиха успешно на 4 март 2014 г.

### (j) АМС „Имоти“ ЕООД

АМС „Имоти“ ЕООД е регистрирано през септември 2010 г. и е придобито от Банката при покупката на Юнионбанк ЕАД като нейно дъщерно дружество. Предметът на дейност на дружеството включва дейности по придобиване на имуществени права и последващо тяхно прехвърляне, както и проучване и оценка на недвижими имоти, управление на недвижими имоти, консултански и други услуги. Към 31 декември 2014 г. капиталът на дружеството е 500 хил. лв., а Банката е едноличен негов собственик. Дружеството не е включено в консолидираните финансови отчети на Групата към и за годината, завършваща на 31 декември 2014 г. поради това, че е несъществено за финансовото състояние, финансови резултати и за паричните потоци на Групата за годината, завършваща на тази дата. Решението за консолидация на дружеството се преразглежда към всяка отчетна дата.

## 39. Събития, възникнали след отчетния период

Няма събития след датата на отчетния период, които да изискват допълнителни оповестявания и корекции във финансовите отчети на Групата.



# Единност

## Изпълнение на целите през 2014 г.

N	Цели	Изпълнено
1	Да затвърди позицията си сред водещите банки в страната като стабилна и конкурентоспособна кредитна институция.	Fibank затвърждава пазарните си позиции в основните сегменти: по активи (трето място), по депозити на физически лица (второ място), по кредити (трето място), по кредити на предприятия (второ място), по ипотечни кредити (пето място). Увеличението на привлечения ресурс, на кредитния портфейл и на собствения капитал, както и поддържането на устойчиви показатели за капиталова адекватност и ликвидност, са доказателство за нейната стабилност и жизнеспособност.
2	Да запази своето успешно развитие и стабилно финансово състояние с устойчив растеж на активите и бизнес операциите.	Активите на Групата на Първа инвестиционна банка се увеличават и към края на 2014 г. достигат 8 827 882 хил. лв., спрямо 8 777 993 хил. лв. година по-рано. Растеж е отчетен при брутните кредити, в т.ч. потребителските кредити и тези към корпоративни клиенти. Банката отчита ръст в издадените кредитни и дебитни карти, както и по-високи пазарни дялове при международните разплащания и търговското финансиране.
3	Да финализира успешно интегрирането на новопродобитата Юнионбанк ЕАД.	<p>През 2014 г. Първа инвестиционна банка успешно реализира вливането на придобитата през октомври 2013 г. Юнионбанк ЕАД. След получаване на одобрение от компетентните органи, вливането е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 4 март 2014 г., с което Юнионбанк ЕАД се заличава като търговско дружество като всички негови права и задължения преминават върху Първа инвестиционна банка в качеството ѝ на универсален правопреемник.</p> <p>Процесите по ИТ и технологично вливане, както и процедурите по вливането за счетоводни цели на двете банки също бяха завършени успешно. Всички действия, свързани с консолидирането и мигриране на данни, системи, инфраструктура, човешки ресурси, продукти и услуги бяха извършени в съответствие с действащото законодателство.</p>
4	Да продължи да поддържа адекватна ликвидност и капиталова адекватност в съответствие с пазарната среда и регулаторната рамка.	Първа инвестиционна банка поддържа капиталова адекватност и ликвидност над нормативно установените нива – към 31.12.2014г. съотношението на обща капиталова адекватност възлиза на 14,89%, а коефициентът на ликвидност е 24,01%. Общият рисков профил на Банката се управлява с цел постигане на добър баланс между риск, възвръщаемост и капитал.
5	Да увеличи кредитния портфейл съобразно пазарните условия, с акцент върху кредитите към малки и средни предприятия.	През 2014 г. кредитният портфейл на Банката преди обезценка се увеличава и достига 6 333 930 хил. лв. в края на периода (2013: 6 256 584 хил. лв.). Кредитите към МСП възлизат на 557 681 хил. лв. или 8,8% от портфейла (2013: 686 239 хил. лв. или 11,0%), а микрокредитирането – 88 984 хил. лв. или 1,4% от всички кредити (2013: 93 408 хил. лв. или 1,5%).

6	<p>Да продължи да подкрепя иновативни проекти, финансирани по програмите и чрез фондовете на Европейския съюз.</p>	<p>В началото на 2014 г. Fibank подписва споразумение с Европейския инвестиционен фонд (ЕИФ) за финансиране по гаранционна схема „Инструмент за споделяне на риска“, насочена към иновативните малки и средни предприятия. Чрез споразумението Първа инвестиционна банка започва да предоставя на иновативните компании в България допълнително кредитиране при облекчени условия в общ размер до 15 млн. евро, чрез гаранционно покритие в размер на 50%, осигурено от ЕИФ.</p> <p>През годината Банката договаря увеличаване на размера на предоставените средства и удължаване на срока за усвояване и включване на кредити в портфейла по действащото споразумение с ЕИФ по инициативата JEREMIE. По програмата са сключени над 450 договора за кредит с български микро, малки и средни предприятия.</p>
7	<p>Да разшири продуктивния каталог и да предложи по-конкурентни услуги за граждани и фирми, при запазване на стратегическия фокус върху високите стандарти на клиентско обслужване.</p>	<p>През 2014 г. Първа инвестиционна банка разработва нови продукти за физически лица, вкл. ипотечен кредит „Право на избор“, потребителски кредит „Лесен кредит“, при конкурентни условия, както и нови спестовни сметки – IQ разплащателна сметка, „Заплатна“ и „Умна“ сметки.</p> <p>За бизнес клиентите са предложени нов бизнескредит „Кеш плюс“, срещу залог на парични средства, нов кредит за земеделски производители на база субсидии по СЕПП 2014, както и нови условия по продукта „Супер кредит“. През годината Fibank е включена в програмата на Българската банка за развитие за целево финансиране на търговските банки, както и стартирано ново споразумение с НГФ за прилагане на гаранционна схема, с цел осигуряване на финансиране за МСП чрез механизъм за споделяне на риска.</p> <p>През годината Банката стартира предлагането на комбинирани пакети от банкови продукти и услуги за бизнес клиенти и физически лица.</p>
8	<p>Да остане сред водещите банки на българския пазар в основните бизнес направления, като платежни операции, в т.ч. картовите разплащания, финансиране, международни операции и търговско финансиране.</p>	<p>През 2014 г. Първа инвестиционна банка затвърждава водещите си позиции в картовия бизнес в страната, като развива услугите с акцент върху популяризирането на безконтактните плащания. Броят на издадените от Fibank карти се увеличава, спрямо година по-рано, като е отчетен ръст от 14,1%. Признание за успешното развитие на картовите услуги на Fibank е получената през годината награда за цялостен принос в развитието на картовия бизнес в България от международната организация MasterCard.</p> <p>При международните операции Банката отчита по-добри пазарни дялове при преводите в чуждестранна валута – 8,79% от изходящите (2013: 6,75%) и 11,42% от входящите (2013: 9,43%), както и при операциите по търговско финансиране – 5,35% от изходящите (2013: 4,02%) и 6,45% от входящите (2012: 5,24%) по данни на SWIFT.</p>
9	<p>Да запази профила си като инициатор на нови за местния пазар продукти, прокарваща нови технологии, същевременно при консервативно поемане и управление на рисковете.</p>	<p>В изпълнение на мисията си през 2014 г. Банката продължава да развива високотехнологични решения, в т.ч. разработено ново мобилно приложение „Fibank“ с възможност за извършване на активни и пасивни банкови операции. През годината са добавени нови функционалности във Виртуалния банков клон и при електронната услуга „Моята Fibank“.</p> <p>Fibank затвърждава позициите си на лидер сред банките в страната по отношение на продуктите от злато и други благородни метали. През 2014 г. се предлага уникална за пазара монета на Новозеланския монетен двор, посветена на Годината на Коня.</p>

10	<p>Да поддържа високи стандарти на банкиране в съответствие с европейските норми, местните регулации и най-добри международни практики.</p>	<p>Доказателство за поддържаните високи стандарти на клиентско обслужване и банкиране са получените през годината отличия – за най-добра банка в сферата на частното банкиране в България от авторитетното международно списание International Banker и за най-добра банка в сферата на банкирането на гребно от международния интернет портал Global Banking &amp; Finance Review. Fibank е отличена също сред любимите марки при финансовите институции в България от глобалната организация Superbrands.</p> <p>Първа инвестиционна банка осъществява дейността си при спазване на действащите нормативни и други регулаторни изисквания, съобразно установените стандарти в практиката, както и в съответствие с вътрешнобанковата нормативна уредба. През 2014 г. Банката предприема необходимите мерки за привеждане на дейността в съответствие с новата регулаторна рамка – пакетът CRR/CRD IV, както и с други регулаторни изисквания, в т.ч. FATCA, EMIR, и други регулации, вкл. относно потребителското кредитиране.</p>
----	---	--

## Цели за развитие през 2015 г.

- Да актуализира системите за корпоративно управление и управление на рисковете съобразно най-новите насоки в тези области чрез съвместно сътрудничество с Международната финансова корпорация (IFC).
- Да поддържа високи стандарти на банкиране в съответствие с европейските норми, местните регулации и най-добри международни практики.
- Да затвърди позициите си на банка, предпочитана от бизнеса и населението.
- Да продължи своето устойчиво развитие с плавен растеж на активите, следващ ръста на пасивите.
- Да продължи развитието на кредитирането на малки и средни фирми за по нататъшното диверсифиране на кредитния портфейл.
- Да поддържа адекватни ликвидни и капиталови буфери в съответствие с пазарната среда и регулаторната рамка.
- Да управлява кредитния портфейл съобразно пазарните условия и привлечен ресурс, при повишаване на рисково претегления подход спрямо всички видове операции.
- Да продължи да подкрепя клиенти – бенефициенти по програмите и фондовете на Европейския съюз.
- Да предложи нови продукти и услуги за граждани и фирми, отговарящи на променящите се пазарни тенденции, при поддържане на високи стандарти на клиентско обслужване.
- Да запази позицията си сред водещите банки на българския пазар в сферата на картовите разплащания и международните операции, предлагаща иновативни и конкурентни продукти и услуги.
- Да затвърди имиджа си на социално ангажирана институция, подкрепяща значими проекти и инициативи от общественения живот в страната.

# Друга информация

## Членове на Надзорния съвет

### Евгени Луканов – Председател на Надзорния съвет

Г-н Луканов се присъединява към „Първа инвестиционна банка“ АД 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).

Г-н Луканов е заемал отговорни позиции в „Първа инвестиционна банка“ АД. От 2003 г. до 2007 г. е директор на дирекция „Управление на риска“ и член на Управителния съвет. От 2004 г. до 2012 г. – изпълнителен директор и член на Управителния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД.

През 17-те години работа в „Първа инвестиционна банка“ АД, г-н Луканов е бил председател на Кредитния съвет и на Съвета по ликвидност на Банката. Отговарял е за дирекциите: „Управление на риска“, „Проблемни активи и провизиране“, „Кредитна администрация“, „Специализиран мониторинг и контрол“, „Банкиране на дребно“, „Методология“ и „Ликвидност“.

Г-н Луканов е бил член на Управителния съвет на First Investment Bank – Albania Sh.a.

В началото на февруари 2012 г. г-н Луканов е избран за председател на Надзорния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД и за председател на Комитета за риска към Надзорния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД.

Г-н Луканов е магистър по икономика от Университета за национално и световно стопанство в София. Преди да се присъедини към „Първа инвестиционна банка“ АД, г-н Евгени Луканов работи като валутен брокер в „Първа финансова брокерска къща“ ООД.

Освен позицията си в Надзорния съвет г-н Луканов е председател на Одитния комитет на First Investment Bank – Albania Sh.a, председател на Съвета на директорите на „Фи Хелт Застраховане“ АД, управител на „Дебита“ ООД и „Реалтор“ ООД. Г-н Луканов е собственик на ЕТ „Имекса-Евгени Луканов“ и притежава повече от 10% от капитала на „Авеа“ ООД.

### Мая Георгиева – Заместник-председател на Надзорния съвет

Преди присъединяването си към „Първа инвестиционна банка“ АД, г-жа Мая Георгиева е работила в Българската народна банка в продължение на 19 години, където придобива значителен опит в международни банкови взаимоотношения и разплащания, банкова статистика и фирмено кредитиране. Последната ѝ длъжност в БНБ е ръководител на отдел „Платежен баланс“.

Г-жа Мая Георгиева започва работа в „Първа инвестиционна банка“ АД през 1995 г. като директор на международния отдел. От 1998 г. до 2012 г. е изпълнителен директор на „Първа инвестиционна банка“ АД и член на Управителния съвет. През своите 20 години работа в „Първа инвестиционна банка“ АД тя е отговаряла за дирекциите: „Кредитиране на МСП“, „Управление на човешкия капитал“, „Административна“, „Продажби“, „Банкиране на дребно“, „Маркетинг, реклама и връзки с обществеността“, „Клонова мрежа“, „Частно банкиране“ и Главна каса.

Заедно с отговорностите си в Банката, г-жа Георгиева е заемала и други отговорни позиции. От 2003 до 2011 г. г-жа Георгиева е била председател на Надзорния съвет на CaSys International, Република Македония – картов авторизационен център базиран в Македония, който обслужва плащания с карти в България, Македония и Албания.

От 2009 до 2011 г. г-жа Георгиева е била председател на Съвета на директорите на „Дайнърс клуб България“ АД – франчайз на Diners Club International, притежавано от „Първа инвестиционна банка АД“. В това си качество тя е иницирала създаването на редица продукти, в т.ч. първата кредитна карта, насочена специално за жени.



От 2006 до 2011 г. г-жа Георгиева е била също член на Управителния съвет на First Investment Bank – Albania Sh.a., гъщерно дружество на „Първа инвестиционна банка“ АД.

В началото на февруари 2012 г. г-жа Георгиева е избрана за заместник-председател на Надзорния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД и за председател на Главния комитет към Надзорния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД.

Г-жа Георгиева е магистър по макроикономика от Университета за национално и световно стопанство в София и има следдипломни специализации по международни разплащания към Международния валутен фонд и Банково дело от Специализиран следдипломен курс на БНБ съвместно с Българския научно-технически съюз.

Два пъти е награждавана с престижна та награда „Банкер на годината“ от българския финансов седмичник „Банкеръ“ – през 2001 и 2011 година.

## К.Ю.Н. (PHD) Георги Мутафчиев – Член на Надзорния съвет

Г-н Мутафчиев започва кариерата си през 1985 г. като експерт, а по-късно като старши експерт по развитие на системата за управление и координация на предприятията в Асоциация „Електронна Индустрия“. През 1987 г. постъпва като главен експерт в отдел „Координация и Развитие“ към Изпълнителния Директор на Техноекспорт.

През 1991 г. г-н Георги Мутафчиев започва работа в Българската народна банка, като Главен управляващ Валутния резерв в Управление „Валутни операции“. През шестгодишния си опит в националната банка е бил отговорен за инвестирването на валутния резерв и е контролирал управлението му.

От 1997 г. до 2011 г. е изпълнителен директор на „Флавиа“ АД и „Флавин“ АД. „Флавиа“ АД е една от най-големите фирми в леката индустрия в България.

Наред със своите задължения във „Флавиа“ АД, от 2000-та година, г-н Мутафчиев е избран за член на Надзорния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД.

През 1982 г. г-н Мутафчиев завършва право в Софийския университет „Св.Климент Охридски“. От 1982 г. до 1984 г. учи в Сорбоната в Париж, където защитава докторат по бизнес право и получава титлата Кандидат на Юридическите науки. Същата година г-н Мутафчиев придобива степен магистър по бизнес администрация от Schiller University, Париж.

Г-н Мутафчиев е член на Съвета на директорите на „Флавиа“ АД, притежава повече от 25% от капитала на дружеството.

## Радка Минева – Член на Надзорния съвет

Преди присъединяването си към „Първа инвестиционна банка“ АД, г-жа Радка Минева е работила в Българската народна банка като дилър на капиталовите пазари, където придобива значителен банков опит. По време на работата си в Централната банка, г-жа Минева специализира като дилър по капиталовите пазари на Лондонската фондова борса и Франкфуртската фондова борса.

Г-жа Минева започва кариерата си във външнотърговското предприятие „Главно инженерно управление“, където работи в продължение на девет години, била е експерт три години в търговското дружество RVM Trading Company.

От 2000-та година г-жа Минева е член на Надзорния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД.

Г-жа Минева завършва Университета за национално и световно стопанство в София, специалност „Търговия и туризъм“.

Освен позицията си в Надзорния съвет, г-жа Минева е управител на „Балкан Холидейз Сървисис“ ООД – дружество с дейност в сферата на туристическите и транспортните услуги, хотелиерството, туроператорската и турагентската дейност. Г-жа Минева е управител и на „Балкан Холидейз Партнерс“ ООД – дружество, което предоставя услуги, свързани с международния и вътрешен туризъм, извършва външноикономически сделки и финансов мениджмънт. Г-жа Минева притежава повече от 25% от капитала на „Балкан Холидейз Партнерс“ ООД.

## Йордан Скорчев – Член на Надзорния съвет

Преди да се присъедини към „Първа инвестиционна банка“ АД, г-н Йордан Скорчев е работил две години в отдела за Централна и Латинска Америка на външнотърговската организация „Интеркомерс“ и пет години в „Първа частна банка“, София като валутен дилър и ръководител на отдел „Дилинг“.

Г-н Скорчев започва работа в „Първа инвестиционна банка“ АД през 1996 г. като Главен дилър Валутни пазари.

От 2000 г. до 2012 г. г-н Скорчев е член на Управителния съвет и изпълнителен директор на Банката.

През своите 19 години работа в „Първа инвестиционна банка“ АД, г-н Скорчев е отговарял за дирекциите: „Картови разплащания“, „Операции“, „Злато и нумизматика“, „Интернет банкиране“, „Дилинг“, „Сигурност“ и „Офисна мрежа гр. София“.

Заедно с отговорностите си в Банката г-н Скорчев е заемал и други отговорни позиции.

Г-н Скорчев е бил председател на Надзорния съвет на Унибанка, Република Македония, член на Надзорния съвет на SaSys International, Република Македония, член на Съвета на директорите на „Дайвърс клуб България“ АД, член на Съвета на директорите на „Банксервиз АД“, член на Съвета на директорите на „Медицински център Фи Хелт“ АД и управител на „Фи Хелт“ ООД.

В началото на февруари 2012 г., като член на Надзорния съвет на Банката, г-н Скорчев е избран за председател на Комитета по възнагражденията към Надзорния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД.

Г-н Скорчев е магистър по Международни икономически отношения от Висшия икономически институт (сега Университет за национално и световно стопанство) в София. Специализира банкиране в Люксембург, суапови сделки в Euromoney и фючърси и опции към Чикагската фондова борса.

## Членове на Управителния съвет



### Димитър Костов Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор

Г-н Димитър Костов се присъединява към екипа на „Първа инвестиционна банка“ АД през 2003 г. като специалист в дирекция „Управление на риска“. Впоследствие заема позицията началник отдел „Оценка на рискови експозиции“. От 2004 г. до 2007 г. е заместник директор, а от 2007 г. до 2011 г. е директор на дирекция „Управление на риска“. През 2010 г. г-н Костов е избран за член на Управителния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД, а в началото на 2011 г. е назначен за заместник изпълнителен директор. От края на 2011 г. г-н Костов е изпълнителен директор на Банката, а от началото на 2012 г. е избран за председател на Управителния съвет на Банката.

Преди да се присъедини към „Първа инвестиционна банка“ АД г-н Костов работи в Райфайзенбанк (България) ЕАД като мениджър „Връзки с клиенти“ и в Обединена българска банка АД като старши банков служител „Големи корпоративни клиенти“. Той има магистърска степен по „Стопанско управление“ от СУ „Св.Климент Охридски“. Г-н Костов е сертифициран финансов анализатор.

Отговорности в Банката – дирекция „Управление на риска“, дирекция „Кредитна администрация“, дирекция „Проблемни активи и провизиране“, дирекция „Специализиран мониторинг и контрол“, дирекция „Методология“, дирекция „Правна“ и дирекция „Административна“.

Освен позицията си в Банката, г-н Костов е председател на Надзорния съвет на Унибанка, Република Македония



### Васил Христов Член на Управителния съвет и изпълнителен директор

Г-н Васил Христов започва работа в „Първа инвестиционна банка“ АД през 2001 г. като началник отдел „Ипотечни кредити“. От 2002 г. заема длъжността директор на дирекция „Банкиране на гребно“, а от 2005 г. до 2010 г. е директор на дирекция „Клонова мрежа“. През 2010 г. г-н Христов е избран за член на Управителния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД, а в началото на 2011 г. е назначен за заместник изпълнителен директор. От края на 2011 г. г-н Христов е изпълнителен директор на Банката.

Преди да се присъедини към „Първа инвестиционна банка“ АД г-н Христов работи в Обединена българска банка АД като старши банков служител „Големи корпоративни клиенти“. Той има магистърска степен по „Счетоводство и контрол“ от Университета за национално и световно стопанство в София.

Отговорности в Банката – дирекция „Банкиране на гребно“, дирекция „Клонова мрежа“, дирекция „Маркетинг и реклама“, дирекция „Корпоративни комуникации“, дирекция „Частно банкиране“, дирекция „Организация и контрол на клиентското обслужване“, дирекция „Главна каса“ и звено „Кабинет на управителните органи“.

Освен позицията си в Банката, г-н Христов е председател на Управителния съвет на First Investment Bank - Albania Sh.a. и член на Съвета на директорите на „Дайнърс клуб България“ АД. Г-н Христов е член на Съвета на директорите на „Медицински центрове Фи Хелт“ АД, „Медицински центрове Фи Хелт Пловдив“ АД и член на Съвета на директорите на „Болкан файненшъл сървисис“ ЕАД.

През 2012 г. г-н Христов е награден с престижната награда „Банкер на годината“ от българския финансов седмичник „Банкеръ“.



## Светослав Молдовански Член на Управителния съвет и изпълнителен директор

Г-н Светослав Молдовански се присъединява към Банката през 2005 г. като директор Специализирана служба „Вътрешен контрол“. От 2007 г. до 2008 г. е главен изпълнителен директор на First Investment Bank – Albania Sh.a. От 2008 г. до 2010 г. заема длъжността директор на дирекция „Операции“. През 2010 г. е избран за член на Управителния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД, а в началото на 2011 г. е назначен за заместник изпълнителен директор. От края на 2011 г. г-н Молдовански е изпълнителен директор на Банката.

Преди това г-н Молдовански работи в КПМГ България ООД като мениджър „Управление на корпоративния риск“ и в Deloitte & Touche (сега Deloitte), България като старши одитор. Той има магистърска степен по „Финанси“ от Университета за национално и световно стопанство в София. Г-н Молдовански е сертифициран одитор от Информационни системи за одит и контрол (ISACA), САЩ.

Отговорности в Банката – дирекция „Операции“, дирекция „Картови разплащания“, дирекция „Е-банкиране“, дирекция „Злато и нумизматика“, дирекция „Управление на човешкия капитал“, дирекция „Сигурност“ и дирекция „Външни партньори, европрограми и кореспондентски отношения“.

Освен позицията си в Банката, г-н Молдовански е член на Одитния комитет на First Investment Bank - Albania Sh.a., член на Надзорния съвет на Унибанка, Република Македония, член на Надзорния Съвет на CaSys International, Република Македония, член на Съвета на директорите на „Дайвърс клуб България“ АД и председател на Съвета на директорите на „Болкан файненшъл сървисис“ ЕАД. Г-н Молдовански притежава над 10% от капитала на „Некст Ди Си“ ООД, от капитала на „Клуб 12“ ООД и от капитала на „Куук енд Мор“ ООД.



## Мая Ойфалош Член на Управителния съвет и изпълнителен директор

Г-жа Мая Ойфалош започва работа в „Първа инвестиционна банка“ АД през 1993 г. като кредитен специалист. По-късно е повишена в директор на дирекция „Анализи и корпоративни кредити“ и е избрана за член на Кредитния съвет на Банката. През 2004 г. г-жа Ойфалош е назначена за директор на дирекция „Корпоративно банкиране“ и избрана за член на Управителния съвет. В началото на 2011 г. е назначена за директор на дирекция „Управление кредитни портфейли на задграничните клонове и дружества“ и е член на Управителния съвет. От април 2013 г. г-жа Ойфалош е изпълнителен директор на Банката и е член на Управителния съвет.

Преди да се присъедини към Банката г-жа Ойфалош работи като директор на отдел в „Първа западна финансова къща“ и като кредитен специалист в „Първа частна банка“.

Отговорности в Банката – дирекция „Корпоративно банкиране“, дирекция „Кредитиране на малки и средни предприятия“, дирекция „Трежъри“ и дирекция „Продажби“.

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



Милка Тодорова  
Член на Управителния съвет и  
директор на дирекция „Банкиране на гребно“

Г-жа Милка Тодорова започва работа в „Първа инвестиционна банка“ АД през 1995 г. като кредитен инспектор в дирекция „Корпоративно банкиране“. От 2002 г. заема длъжността заместник-директор на дирекция „Корпоративно банкиране“, а през 2007 г. е назначена за директор на дирекция „Банкиране на гребно“. През 2013 г. е избрана за член на Управителния съвет и изпълнителен директор на „Юнионбанк“ ЕАД, която длъжност изпълнява до вливането ѝ в „Първа инвестиционна банка“ АД през март 2014 г. Към момента г-жа Тодорова е директор на дирекция „Банкиране на гребно“. През ноември 2014 г. г-жа Тодорова е избрана за член на Управителния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД.

Преди да се присъедини към екипа на „Първа инвестиционна банка“ АД г-жа Тодорова работи в БНБ и ТБ „Биохим“ АД.

Тя има магистърска степен по „Икономика и управление на промишлеността“ от Университета за национално и световно стопанство в гр. София.

Освен позицията си в Банката, г-жа Тодорова е член на Управителния съвет на First Investment Bank – Albania Sh.a. и член на Надзорния съвет на Унибанка, Република Македония. Също така е управител на „Търнараунд Менеджмънт“ ЕООД и „Лега Салюшънс“ ЕООД.

Г-жа Тодорова притежава над 10% от капитала на „Хидроенергийни системи България“ ООД и от капитала на „МИКТ“ ООД.



Чавдар Златев  
Член на Управителния съвет и  
директор на дирекция „Корпоративно банкиране“

Г-н Чавдар Златев се присъединява към екипа на „Първа инвестиционна банка“ АД през 2004 г. като Главен специалист в Дирекция „Кредитиране на МСП“. Скоро след това е повишен в заместник-директор на дирекцията. От 2006 г. до 2009 г. е управител на клон „Витоша“ на „Първа инвестиционна банка“ АД. Впоследствие е назначен за заместник-директор на дирекция „Клонова мрежа“, като през 2010 г. е повишен в директор на дирекцията. В началото на 2011 г. е назначен за директор на дирекция „Корпоративно банкиране“. През ноември 2014г. г-н Златев е избран за член на Управителния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД.

Преди да се присъедини към „Първа инвестиционна банка“ АД г-н Златев работи в ТБ „Юнионбанк“ АД като старши банков служител „Корпоративни клиенти“. Той има магистърска степен по „Макроикономика“ от Университета за национално и световно стопанство в София.

Освен позицията си в Банката, г-н Златев е член на Съвета на директорите на „Фи Хелт Застраховане“ АД.



Ивайло Иванов  
Член на Управителния съвет и  
директор на дирекция „Проблемни активи и провизиране“

Г-н Ивайло Иванов се присъединява към екипа на „Първа инвестиционна банка“ АД през 2003г. като специалист в дирекция „Проблемни активи и провизиране“. През 2007 г. изпълнява длъжността заместник-директор на дирекция „Проблемни активи и провизиране“, а от края на 2007 г. до настоящия момент е директор на дирекция „Проблемни активи и провизиране“. През 2007 г. г-н Иванов е избран за председател на Кредитния комитет на Банката. През 2014 г. г-н Иванов е избран за член на Управителния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД.

Преди да се присъедини към „Първа инвестиционна банка“ АД г-н Иванов работи в „Токуда Банк“ АД като за периода от 1998 г. до 2003 г. е кредитен инспектор и обслужва корпоративни клиенти.

Г-н Иванов е завършил магистратура по икономика в Университета за национално и световно стопанство в гр. София. Участвал е в семинари и международни конференции на теми: „Корпоративен мениджмънт“, „Механизми за стимулиране на кредитирането“, „Добри корпоративни практики“, „Управление на кредитен портфейл“, „Управление на проблемни кредити“.

Г-н Иванов не заема други длъжности освен позициите си в Банката.



Мариана Саджаклиева  
Член на Управителния съвет и  
директор на дирекция „Операции“

Г-жа Мариана Саджаклиева постъпва в Банката през 1999 г. като Специалист картови разплащания, преминава през различни длъжности - от 2002 г. е директор „Маркетинг, продажби и овърграфти“, от 2003 г. директор „Картови операции и терминали“, заместник-директор на дирекция „Картови разплащания“ от 2005 г., а от 2006 г. е директор на дирекция „Картови разплащания“. От 2013 г. е директор на дирекция „Операции“, а от края на 2014 г. е и член на Управителния съвет на Банката.

Преди да се присъедини към екипа на „Първа инвестиционна банка“ АД, г-жа Саджаклиева е работила в областта на информационните и картови технологии в Министерството на външната търговия, „Интерпрограма“, „Балканкарт“ и „Банк Хай Сис“, София. Има магистърска степен по Организация и проектиране на обработката на икономическа информация (ОПОИИ) от Университета за национално и световно стопанство.

Извън Банката, г-жа Саджаклиева участва в управлението на „Болкан файненшъл сървисис“ ЕАД и е член на Надзорния съвет на CaSys International, Република Македония.

# Контакти

## Централа

София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37  
(адрес на регистрация)  
тел.: 02/817 1100, 817 1101  
факс: 02/970 9597  
SWIFT CODE: FINVBSGF  
REUTERS DEALING CODE: BFIB  
e-mail: fib@fibank.bg, www.fibank.bg

Контакт 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

**Картови разплащания**  
тел.: 02/817 1130, факс: 02/970 9594

**Трежъри**  
тел.: 02/910 0106, факс: 02/981 0269

**Е-банкиране**  
тел.: 02/817 1170, факс: 02/988 8748

**Клонова мрежа**  
тел.: 02/817 1606, факс: 02/817 1608

**Маркетинг и реклама**  
тел.: 02/817 1740, факс: 02/988 8748

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

**Операции**  
тел.: 02/817 1707, 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 1252, факс: 02/970 9597

**Връзки с инвеститори**  
тел.: 02/817 1430, факс: 02/970 9597

## Дъщерни гружества

**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

**Фи Хелт Застраховане АД**  
София 1700, ул. „Проф. Александър Фол“ 2,  
Вх. Б, ет.2  
тел.: 02/445 6664, факс: 02/445 6665

## Клонове в чужбина

**Кипърски международен банков клон**  
130 Limassol Ave., CY-2015 Nicosia, Cyprus  
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 Стамболийски**  
София 1301, бул. „Ал. Стамболийски“ 20  
тел.: 02/817 1493, факс: 02/817 1394

**Бизнес Парк София**  
София 1712, ж.к. „Младост 4“  
ул. „Бизнес Парк София“ 1, блок 5  
тел.: 02/800 2535, факс: 02/800 2536

**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: 02/800 2978

**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

## Дженерали

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

## Драгалевци

София 1415, кв. Драгалевци,  
ул. „Крушова градина“ 20А  
(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

## 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: 02/817 1552

## 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

## Метро Сити

София 1712, бул. „Александър Малинов“ 51  
тел.: 02/800 2759, факс: 02/800 2766

## Младост

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

**МОЛ София**

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

**МОЛ Сердика**

София 1505, бул. „Ситняково“ 48  
тел.: 02/800 2550, факс: 02/800 2555

**Надежда**

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

**Надежда 2**

София 1220, ул. „Стражица“ 7, ет. 1  
тел.: 02/800 2521, факс: 02/800 2520

**Народен театър**

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

**Народно събрание 1**

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

**Народно събрание 2**

София 1000, пл. „Народно събрание“ 3  
тел.: 02/817 1359, факс: 02/817 1393

**НДК**

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

**Невски**

София 1504, бул. „Янко Сакъзов“ 1  
тел.: 02/800 2542, факс: 02/800 2543

**Обеля**

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

**Овча Купел**

София 1632, бул. „Монтевидео“ 51  
тел.: 02/800 2525, факс: 02/800 2526

**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

**Парадайс Център**

София 1407, бул. „Черни Връх“ 100  
тел.: 02/800 2545, факс: 02/800 2546

**Патриарх Евтимий**

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

**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 Аутлет Център**

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

**Театър София**

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

**Флавия**

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

**ФЦ Европа**

София 1612, ул. „Дойран“ 10  
тел.: 02/800 2640, факс: 02/800 2643

**ФЦ Плиска**

София 1113, бул. „Цариградско шосе“ 14  
тел.: 02/800 2523, факс: 02/800 2524

**ФЦ Света Троица**

София 1309, пл. „Преображение“ 1  
тел.: 02/800 2517

**Хаджи Димитър**

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

**Христо Ботев**

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

**Централни хали**

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

**Шипченски проход**

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

**Южен парк**

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

**The Mall**

София 1784, бул. „Цариградско шосе“ 115  
тел./факс: 02/800 2538

## 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.: 0331/62 737, факс: 0331/62 737

**Иван Асен – Асеновград**

Асеновград 4230, ул. „Цар Иван Асен II“ 46  
тел./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, ул. „Иван Вазов“ 2  
тел.: 0658/38 411, факс: 0658/38 421

**Благовезраг**

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

**ГУМ – Благовезраг**

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

**ЮЗУ – Благовезраг**

Благовезраг 2700  
ул. „Иван Михайлов“ 66 (учебен корпус 1)  
тел.: 073/827 776

**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

**Пикадили – Бургас**

Бургас 8000, ж.к. „Изгрев“ 147  
тел.: 056/804 501, факс: 056/804 509

**Славейков – Бургас**

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

**ФЦ Хан Аспарух**

Бургас 8000, пл. „Баба Ганка“ 5  
тел.: 056/804 511

**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, бул. „Генерал Колев“ 113  
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-Център – Варна**

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

**Районен съд – 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

**ФЦ МОЛ**

Варна 9009, бул. „Вл. Варненчик“ 186  
тел.: 052/662 699

**Цариброд – 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

**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

**ФЦ Гоце Делчев**

Гоце Делчев 2900, бул. „Гоце Делчев“ 22  
тел.: 0751/694 117

**Девня**

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

**Промислена Зона Девня**

Девня 9160, Промислена зона Юг  
тел.: 052/662 755

**Димитровград**

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

**ФЦ Димитровград**

Димитровград 6400, бул. „Димитър Благоев“ 5  
тел.: 0391/65 921

**Добрич**

Добрич 9300, бул. „Независимост“ 1  
тел.: 058/838 590, факс: 058/838 581

**ФЦ Добрич**

Добрич 9300, ул. „Отец Паусий“ 36  
тел.: 058/655 302

**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“ 147  
тел.: 078/558 144

**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

**ФЦ Омуртаг**

Омуртаг 7900, ул. „Цар Освободител“ 4  
тел.: 0605/64 369

**Пазарджик**

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

**ФЦ Пазарджик**

Пазарджик 4400, ул. „Цар Шишман“ 1  
тел.: 034/404 413

**Тракия Папир – Пазарджик**

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

**Перник**

Перник 2300, ул. „Райко Даскалов“ 1  
тел.: 076/688 613, факс: 076/608 600

**Петрич**

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

**ФЦ Пещера**

Пещера 4550, пл. „България“  
тел.: 0350/62 311

**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“ 28  
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: 032/962 511

**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

**Тракия – Пловдив**

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

**ФЦ Пловдив**

Пловдив 4002, бул. „6-ти септември“, 60  
тел.: 032/654 080, факс: 032/654 081

**Приморско**

Приморско 8180, ул. „3-ти март“ 82А  
тел.: 0550/31 000, факс: 0550/31 004

**Провадия**

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

**Раднево**

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

**Разград**

Разград 7200, ул. „Васил Левски“ 3  
тел.: 084/631 065, факс: 084/661 883

**Разлог**

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

**ФЦ Разлог**

Разлог 2760, ул. „Шейново“ 6  
тел.: 0747/80 177

**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

**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

**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.: 0747/89 051, факс: 0748/71 319

**Сливен**

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

**ФЦ Сливен**

Сливен 8800, бул. „Хаджи Димитър“ 14  
тел.: 044/619 700

**Слънчев бряг**

Слънчев бряг 8240, Централна алея  
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

**Парк Мол – Стара Загора**

Стара Загора 6000  
бул. „Никола Петков“ 52  
тел.: 042/698 899, факс: 042/698 883

**Стара Загора**

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

**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. „Христо Ботев“ 46  
тел.: 0601/69 530, факс: 0601/62 110

**ФЦ Търговище**

Търговище 7700, ул. „Цар Симеон“ 1  
тел.: 0601/68 025

**Харманли**

Харманли 6450, бул. „България“ 2  
тел.: 0373/80 180, факс: 0373/80 190

**Хасково**

Хасково 6304, ул. „Сан Стефано“ 7  
тел./факс: 038/662 839, 661 848

**ФЦ Шумен**

Шумен 9703, ул. „Алеко Константинов“ 4  
тел.: 054/850 909, факс: 054/850 908

**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



