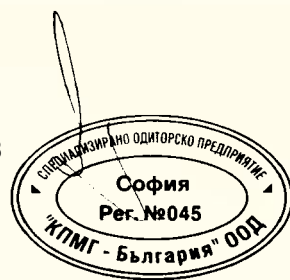


## Консолидиран отчет за доходите за годината, приключила на 31 декември 2006 г.

	в хил. лв.		
	Бележки	2006	2005
Приходи от лихви и аналогични приходи		194 442	160 265
Разходи за лихви и аналогични разходи		(109 140)	(94 782)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>5</b>	<b>85 302</b>	<b>65 483</b>
Приходи от такси и комисиони		44 804	28 730
Разходи за такси и комисиони		(5 980)	(6 542)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>6</b>	<b>38 824</b>	<b>22 188</b>
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>7</b>	<b>8 066</b>	<b>13 419</b>
<b>ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ</b>		<b>132 192</b>	<b>101 090</b>
Административни разходи	8	(82 720)	(63 849)
Загуби от обезценка	9	(12 826)	(9 786)
Други разходи, нетно		(3 378)	(2 320)
<b>ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>33 268</b>	<b>25 135</b>
Разходи за данъци	10	(4 582)	(4 082)
<b>ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>28 686</b>	<b>21 053</b>
Малцинствено участие		131	83
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>		<b>28 817</b>	<b>21 136</b>

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 52 до 93.

Красимир Хаджидинов  
Регистриран одитор  
Управител  
КПМГ България ООД



Маргарита Голева  
Регистриран одитор

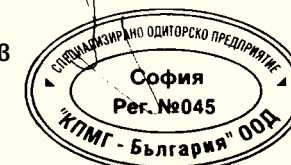


## Консолидиран баланс към 31 декември 2006 г.

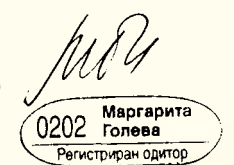
	в хил. лв.		
	Бележки	2006	2005
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и вземания от централни банки	11	708 038	534 847
Финансови активи за търгуване	12	13 239	7 151
Инвестиции на разположение за продажба	13	508 006	432 337
Финансови активи гържани до падеж	14	70 221	97 972
Вземания от банки и други финансови институции	15	42 032	39 393
Вземания от клиенти	16	1 709 773	1 338 091
Имоти и оборудване	17	80 753	61 481
Нематериални активи	18	840	589
Други активи	20	14 864	9 403
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>3 147 766</b>	<b>2 521 264</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Задължения към банки и други финансови институции	21	43 120	41 964
Задължения към други клиенти	22	1 659 513	1 177 693
Други привлечени средства	23	1 123 218	1 045 002
Подчинен срочен дълг	24	48 299	63 765
Дългово капиталов инструмент	25	98 141	54 074
Пасиви по отсрочени данъци	19	1 169	1 520
Други пасиви	26	5 913	7 344
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>2 979 373</b>	<b>2 391 362</b>
Акционерен капитал	28	100 000	64 726
Премии от емисии на акции	28	-	1 304
Законови резерви	28	39 861	22 709
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	28	(258)	(137)
Неразпределени печалби	28	28 960	41 265
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>168 563</b>	<b>129 867</b>
Малцинствено участие	28	(170)	35
<b>ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА</b>		<b>168 393</b>	<b>129 902</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>3 147 766</b>	<b>2 521 264</b>

Балансът следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 52 до 93.

Красимир Хаджидинов  
Регистриран одитор  
Управител  
КПМГ България ООД



Маргарита Голева  
Регистриран одитор



## Консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключила на 31 декември 2006 г.

	в хил. лв.	
	2006	2005
<b>Нетен паричен поток от основна дейност</b>		
Нетна печалба	28 817	21 136
<b>Корекции за непарични операции</b>		
Загуби от обезценка	12 826	9 786
Амортизация на материални и нематериални дълготрайни активи	9 118	6 579
Текущо начислени данъци	4 582	4 082
	<b>55 343</b>	<b>41 583</b>
<b>Промени в активите, участващи в основната дейност</b>		
(Увеличение)/намаление на финансови активи за търгуване	(6 088)	180 751
(Увеличение) на инвестиции на разположение за продажба	(75 787)	(432 248)
(Увеличение)/намаление на вземания от банки	(19 068)	48 757
(Увеличение) на вземания от клиенти	(384 508)	(364 054)
(Увеличение) на други активи	(5 669)	(5 750)
	<b>(491 120)</b>	<b>(572 544)</b>
<b>Промени в пасивите, участващи в основната дейност</b>		
Увеличение на депозити от банки и други финансови институции	1 156	13 878
Увеличение на задължения към други клиенти	481 820	328 110
Нетно увеличение/(намаление) на други пасиви	(1 872)	2 223
	<b>481 104</b>	<b>344 211</b>
Платени данъци	(4 492)	(4 919)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>40 835</b>	<b>(191 669)</b>
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>		
(Придобиване)/намаление на дълготрайни материални активи	(28 193)	(24 549)
(Придобиване) на дълготрайни нематериални активи	(448)	(257)
(Придобиване)/намаление на инвестиции	27 751	(70 073)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>	<b>(890)</b>	<b>(94 879)</b>
<b>Финансиране</b>		
Увеличение на акционерния капитал, парична вноска	10 000	-
Увеличение на други заемни средства	106 817	503 533
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСИРАНЕ</b>	<b>116 817</b>	<b>503 533</b>
<b>НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА</b>	<b>156 762</b>	<b>216 985</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА</b>	<b>574 049</b>	<b>357 064</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (Виж Бележка 30)</b>	<b>730 811</b>	<b>574 049</b>

Отчетът за паричния поток следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 52 до 93.

Красимир Хаджидинов  
Регистриран одитор  
Управител  
КПМГ България ООД



Маргарита Голева  
Регистриран одитор



## Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключила на 31 декември 2006 г.

	в хил. лв.							
	Бележка	Основен капитал	Премии от емисии	Нераз-пределени печалби	Преоцен-нъчен резерв	Зако-нови резерви	Малцин-ствено участие	Общо
<b>Салдо към 1 януари 2005 г.</b>	28	64 726	1 304	27 389	-	15 449	-	108 868
Трансфер към законови резерви		-	-	(7 260)	-	7 260	-	-
Малцинствено участие във връзка с бизнес-комбинации		-	-	-	-	-	115	115
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба, нетно		-	-	-	(137)	-	3	(134)
Нетна печалба за 2005 г.		-	-	21 136	-	-	(83)	21 053
<b>Салдо към 31 декември 2005 г.</b>	28	64 726	1 304	41 265	(137)	22 709	35	129 902
Трансфер към законови резерви		-	-	(17 152)	-	17 152	-	-
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба, нетно		-	-	-	(118)	-	-	(118)
Увеличение на акционерния капитал, парична вноска		10 000	-	-	-	-	-	10 000
Увеличение на акционерния капитал, трансфер на неразпределени печалби		25 274	(1 304)	(23 970)	-	-	-	-
Продажба на инвестиция в гъщерно предприятие		-	-	-	(3)	-	(74)	(77)
Нетна печалба за 2006 г.		-	-	28 817	-	-	(131)	28 686
<b>Салдо към 31 декември 2006 г.</b>	28	100 000	-	28 960	(258)	39 861	(170)	168 393

Отчетът за собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 52 до 93.

Финансовите отчети са одобрени и подписани от изпълнителните директори на 21 февруари 2007 година.

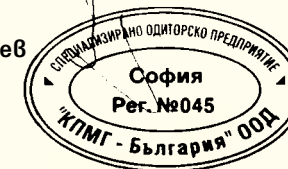
Матео Матеев  
Председател на УС  
и Изпълнителен директор

Йордан Скорчев  
Изпълнителен директор

Мая Георгиева  
Изпълнителен директор

Радослав Миленков  
Директор Дирекция  
Финансово-счетоводна

Красимир Хаджидинов  
Регистриран одитор  
Управител  
КПМГ България ООД



Маргарита Голева  
Регистриран одитор



## 1. База за изготвяне на финансовите отчети

### (а) Правен статут

Първа инвестиционна банка АД (Банката) е създадена в Република България и има адрес на регистрация София, бул. „Драган Цанков“ № 37.

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

### (b) Приложими стандарти

Счетоводните отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС).

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

### (c) Представяне на финансовите отчети

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

Банката е направила някои рекласификации на финансовите отчети към 31 декември 2005 г. с цел да осигури по-ясна и точна база за сравнение.

Счетоводните отчети са изготвени съгласно принципа на справедливата стойност за деривативните финансови инструменти, финансовите активи и пасиви за търгуване, както и активите на разположение за продажба с изключение на тези, за които липсва надеждна база за определяне на справедливата им стойност. Другите финансови активи и пасиви, както и нефинансовите активи и пасиви, са отчетени по амортизирана или историческа стойност и са преизчислени, за да отразят ефекта от хиперинфлацията, където е необходимо. Преди 1998 г. българската икономика оперира в условията на свръхинфлация, поради което счетоводните отчети на Банката за 1997 г. са преизчислени в съответствие с изискванията на МСС 29 – „Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики“. Тези финансови отчети са преизчислени спрямо промените в общата покупателна способност на българския лев и в резултат на това са представени в мерната единица, валидна на 31 декември 1997 г.

## 2. Основни елементи на счетоводната политика

### (а) Признаване на приходи

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

Приходите от и разходите за такси и комисиони от финансови услуги на Банката се признават в отчета за доходите когато съответната услуга е извършена.

Нетните приходи от търговски операции включват приходи и разходи от продажби и промени в справедливата стойност на финансови активи и пасиви за търгуване.

### (b) Принципи на консолидация на дъщерни предприятия

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

### (c) Валутни операции

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

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

#### (ii) Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута са превалутирани във функционалната валута по официалните обменни курсове на датите на транзакциите. Курсовите разлики от тези транзакции и от преоценката на паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, са представени в отчета за доходите. Курсовите разлики от непаричните позиции се отчитат в отчета за доходите като преоценка по справедлива стойност или са включени като резерв в собствения капитал.

#### (iii) Чуждестранни дейности

Функционалната валута на чуждестранните дейности в Кипър и Албания ръководството приема, че е евро. При определяне на функционалните валути на чуждестранните дейности се взема предвид, че те осъществяват своята дейност като продължение на дейността на основната отчетна единица.

**(d) Финансови активи**

Банката класифицира финансовите си активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; кредити и вземания; инвестиции, гържани до падеж; и финансови активи на разположение за продажба. Мениджмънтът 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 за търгуване и активи, първоначално определени за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата. Даден финансов актив се класифицира в тази категория ако е придобит с цел продажба в кратък срок или е определен в тази категория от мениджмънта. Деривативите също се категоризират като гържани за търгуване, освен ако не са определени за хеджирани 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 Банката предоставя пари, стоки или услуги директно на дебитор без намерение за търгуване на вземането.

**(iii) Държани до падеж**

Инвестициите, гържани до падеж са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани падежи, за които мениджмънта на Банката има намерението и възможността да ги гържи до падеж. Ако Банката реши да продава повече от несъществуваща сума активи, гържани до падеж, цялата категория следва да бъде прекласифицирана като активи на разположение за продажба.

**(iv) На разположение за продажба**

Инвестициите на разположение за продажба са такива, които се предвижда да бъдат гържани 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, гържани до падеж и на разположение за продажба се признават на датата на гоставяне на активите. Кредитите възникват, когато сумите се предоставят на кредитополучателите. Всички финансови активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс транзакционните разходи. Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на парични потоци от финансовите активи са изтекли или Банката съществено е прехвърлила рисковете и ползите от собствеността.

**(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, гържани до падеж се отчитат по амортизирана стойност, при прилагане метода на ефективния лихвен процент. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват в отчета за доходите за периода, през който са възникнали. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансовите активи на разположение за про-

дажба се признават директно в собствения капитал докато финансовите активи бъдат отписани или обезценени, като кумулативните приходи и разходи, признати до момента в собствения капитал се признават в отчета за доходите.

Въпреки това лихвата, калкулирана при прилагане на метода на ефективния лихвен процент се признава в отчета за доходите. Дивидентите от капиталовите инструменти на разположение за продажба се отчитат в отчета за доходите, когато за Банката възникне правото да получи плащане.

**(vii) Оценяване по справедлива стойност**

Справедливите стойности на инвестициите, търгувани на активни пазари са базирани на текущите покупни цени. Ако определен финансов актив няма активен пазар или не е листван, Банката определя справедлива стойност, ползвайки техники за оценка. Те включват използването на предишни справедливи сделки, анализ на дисконтирани парични потоци, модели на опционни цени и други техники за оценка, често ползвани от участниците на пазара.

**(viii) Оповестяване на справедлива стойност**

В съответствие с МСС 32 Банката оповестява информация за справедливата стойност на активите и задълженията, за които има налична пазарна информация, и чиято справедлива стойност е съществено различна от отчетената стойност.

Справедливата стойност на паричните средства и паричните еквиваленти, безсрочните и срочните депозити е приблизително равна на отчетната им стойност, тъй като са краткосрочни. Справедливата стойност на ценните книжа, гържани до падеж към 31 декември 2006 г. е 70 194 хил. лв., а амортизираната е 70 221 хил. лв.

Пазарната стойност на кредитите, предоставени на други клиенти не се различава съществено от балансовата им стойност, тъй като в голямата си част кредитите са с праващ лихвен процент, който отразява промяната в пазарните нива.

**(e) Парични средства**

Паричните средства включват пари в брой, парични средства на депозит в централната банка и краткосрочни високоликвидни инвестиции с матуритет до три месеца или по-малко при закупуването им.

**(f) Инвестиции**

Инвестиции, гържани от Банката с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочни колебания в цената, се класифицират като инструменти за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, за които Банката има намерение и възможност да гържи до падеж, се класифицират като активи, гържани до падеж. Другите инвестиции се определят като активи на разположение за продажба.

## (g) Споразумения за отдаване и наемане на ценни книжа, репо сделки

### (i) Отдаване и наемане на ценни книжа

Инвестиции, отдадени по силата на споразумения за отдаване под наем на ценни книжа, се отчитат в баланса и се оценяват съгласно счетоводната политика, приложима за активи за търгуване или съответно за активи за продажба. Паричните средства, получени като обезпечения при отдаване под наем на ценни книжа, се отчитат като задължения към банки и други клиенти. Инвестициите, наети по споразумения за наем на ценни книжа, не се признават като актив на Банката. Паричните средства, получени по договори за наем на ценни книжа, се отчитат като кредити и аванси на банки и други клиенти. Приходите и разходите, възникнали в резултат на сделки за наемане или отдаване на ценни книжа, се отчитат при тяхното възникване за периода на извършване на сделките като приход или разход за лихви.

### (ii) Споразумения за репо сделки

Банката сключва договори за покупка (продажба) на инвестиции по силата на споразумения за обратна продажба/покупка на идентични инвестиции на предварително определена бъдеща дата по определена фиксирана цена. Закупените инвестиции, подлежащи на обратна продажба на определена бъдеща дата, не се признават в баланса. Изплатените суми се отчитат като заеми на банки или други клиенти, като съответните ценни книжа се отчитат като обезпечение. Инвестиции, продадени по споразумения за обратно откупуване, продължават да се отчитат в баланса и се оценяват съгласно счетоводната политика като активи за търгуване или като активи за продажба. Получените суми от продажбата се отчитат като задължения към банки и други клиенти.

Разликите между стойността на продадения актив и тази на получения се начислява за периода на сделката и се представя като лихва.

## (h) Привлечени средства

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

Когато Банката закупи свой дълг, той се отписва от баланса и разликата между балансовата стойност на дълга и платената сума се включва в нетни приходи от търговски операции.

### (i) Компенсиране

Финансовите активи и пасиви се компенсират, а нетната стойност се отчита в баланса, когато Банката има законно право да компенсира признатите стойности и възнамерява да извърши уреждане на актива и пасива на нетна основа.

## (j) Обезценка на активи

Към всяка дата на изготвяне на баланс се извършва преглед на финансовите активи за наличие на индикации за обезценка. В случай че такива индикации са налице, се определя възстановимата стойност на актива. Загуба от обезценка се признава, когато балансовата стойност на един актив или балансовата стойност на обекта, генериращ парични постъпления, част от който е активът, превишава възстановимата му стойност. Загубите от обезценка се признават в отчета за доходите.

### (i) Кредити и аванси

Възстановимата стойност на отпуснати кредити и аванси и на закупени кредити, се изчислява на база на настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Краткосрочните кредити не се дисконтират.

Кредитите са представени нетно, като отчетната стойност се намалява с начислените специфични и общи провизии за загуба от обезценка. Специфичните провизии за загуби от обезценка срещу конкретно определени експозиции се начисляват върху отчетната стойност на кредитите, за които е идентифицирана обезценка на базата на постоянни наблюдения на дължимите суми с цел намаляване стойността им до тяхната възстановима стойност. Общите провизии за загуби от обезценка се определят за намаляване на отчетната стойност на портфейл от идентични кредити, класифицирани като редовни, до тяхната възстановима стойност към датата на изготвяне на баланса. Очакваните парични потоци за портфейли от идентични активи се определят на базата на предишната практика и преценка на кредитния рейтинг на съответния клиент, както и въз основа на анализ на просрочените лихвени плащания или неустойки. Увеличението на провизиите за обезценка намира отражение в отчета за доходите. Когато даден кредит е идентифициран като несъбираем и след приключване на всички задължителни по закон процедури и определяне на общата загуба по него, кредитът се отписва от баланса.

В случай че в последващ период сумата на загубите от обезценка се намали и това намаление може обективно да се свърже със събитие, настъпило след увеличението, тогава намалението на загубите от обезценка се осъществява посредством отчета за доходите.

### (ii) Финансови активи, преоценени по справедлива стойност в собствения капитал

Възстановимата стойност на капиталови инструменти е тяхната справедлива стойност. Възстановимата стойност на дългови инструменти и откупени кредити, преоценени по справедлива стойност, се изчислява, като настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци се дисконтира с текущия пазарен лихвен процент.

Когато един актив, преоценен по справедлива стойност в собствения капитал е обезценен, като намалението преди това е отчетено директно в собствения капитал, намалението се прехвърля в отчета за доходите и се отчита като част от загубите от обезценка. Когато един актив, преоценен по справедлива стойност е обезценен и увеличението на справедливата му стойност преди това е отразено в собствения капитал, това увеличение се намалява до размера, до който активът е обезценен. Всички допълнителни загуби от обезценка се признават в отчета за доходите.

В случай че в последващ период сумата на загубата от обезценка намалее и намалението може обективно да бъде отнесено към събитие след датата на отчитане на обезценката, то тогава загубите от обезценка се реинтегрират в отчета за доходите.

### (к) Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи са представени в счетоводния баланс по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и преизчисления, отчитайки ефектите на свръхинфлацията.

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

Активи	%
• Сгради	3 – 4
• Съоръжения и оборудване	15 – 20
• Стопански инвентар	15 – 20
• Транспортни средства	15 – 20

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

### (л) Нематериални активи

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

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

Активи	%
• Лицензи	15 – 20
• Програмни продукти	20

### (м) Провизии

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

### (н) Акцепти

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

### (о) Данъчно облагане

Данъкът върху печалбата за периода включва текущ данък и изменение на отсрочения данък. Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за периода въз основа на данъчната ставка, действаща в деня на изготвяне на баланса и всички корекции върху дължимия данък за минали години.

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на метода на балансовите пасиви върху всички времеви разлики между балансовата стойност съгласно счетоводните отчети и стойностите, изчислени за данъчни цели.

Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчните ставки, които се очакват да бъдат действащи, когато активът се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в отчета за доходите, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, предварително начислени или отчетени директно в собствения капитал.

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

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

Банката прави оценки и гонущания, които засягат отчетните стойности на активите и пасивите през следващата финансовата година. Оценка и преценки непрекъснато се оценяват и се базират на историческия опит и други фактори, включително очакване на бъдещи събития, които се смятат за основателни при определени обстоятелства.

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

Банката ежесечно преразглежда кредитния си портфейл, за да определи стойността на обезценката. При определяне дали загуба от обезценка трябва да бъде призната в отчета за доходите, Банката преценява дали има данни, индикиращи наличието на измеримо намаление в прогнозираните бъдещи парични потоци от портфейл с кредити, преди такова намаление да бъде идентифицирано за конкретен кредит от портфейла. Обстоятелствата могат да включват налични данни, показващи че е имало негативна промяна в платежоспособността на кредитополучателите от дадена група или национални или локални икономически условия, свързани с просрочията на активи на групата.

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

**(ii) Подоходни данъци**

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

**(q) Приложение на публикувани международни стандарти за финансово отчитане, които още не са в сила към датата на баланса и се отнасят до дейността на Банката**

**• МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване (в сила от 1 януари 2007 г.)**

Стандартът ще изисква допълнително оповестяване за значението на финансовите инструменти. Той замества МСС 30 – Оповестяване на финансовите отчети на банки и финансови институции и е приложим за всички предприятия, които изготвят финансови отчети в съответствие с МСФО.

**• Промени в МСС 1 Представяне на Финансови отчети – Оповестяване на капитала (в сила от 1 януари 2007 г.)**

Стандартът е допълнително преработен във връзка с изискванията на МСФО 7 и ще изисква допълнително оповестяване по отношение на структурата на капитала на Банката.

**• КРМСФО 9 Преценка на внедрени деривативи (приложим за годишните периоди, започващи на или след 1 юни 2006 г.)**

КРМСФО 9 изисква преглед на договорите с внедрени деривативи с промени в срока на основния договор, влияещи върху първоначално договорените парични потоци. КРМСФО 9 не е от значение за дейността на Банката, тъй като Банката не е променяла условията по договорите, които съдържат внедрени деривативи.

### 3. Информация по сегменти

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

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

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

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

При представянето на информация на базата на географски сегменти, приходите и оперативната печалба се разпределят на база местоположението на банковия клон, който генерира прихода.

Активите на сегмента се разпределят въз основа на географското местоположение на активите.

в хил. лв.	Операции в България		Операции в чужбина		Общо	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Приходи от лихви и аналогични приходи	187 528	152 740	6 914	7 525	194 442	160 265
Разходи за лихви и аналогични разходи	(108 126)	(93 930)	(1 014)	(852)	(109 140)	(94 782)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>79 402</b>	<b>58 810</b>	<b>5 900</b>	<b>6 673</b>	<b>85 302</b>	<b>65 483</b>
Приходи от такси и комисиони	44 192	28 249	612	481	44 804	28 730
Разходи за такси и комисиони	(5 950)	(6 520)	(30)	(22)	(5 980)	(6 542)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>38 242</b>	<b>21 729</b>	<b>582</b>	<b>459</b>	<b>38 824</b>	<b>22 188</b>
Нетни приходи от търговски операции	8 037	13 259	29	160	8 066	13 419
Административни разходи	(79 549)	(61 603)	(3 171)	(2 246)	(82 720)	(63 849)
<b>Активи</b>	<b>3 074 555</b>	<b>2 435 589</b>	<b>73 211</b>	<b>85 675</b>	<b>3 147 766</b>	<b>2 521 264</b>
<b>Пасиви</b>	<b>2 850 566</b>	<b>2 318 613</b>	<b>128 807</b>	<b>72 749</b>	<b>2 979 373</b>	<b>2 391 362</b>

## 4. Управление на риска

### А. Търговски операции

Банката поддържа активни търговски позиции в ограничен брой дериватни финансови инструменти, предимно краткосрочни форуърди и недеривативни финансови инструменти. Повечето от търговските операции на Банката са насочени към клиента. С цел задоволяване нуждите на клиента Банката поддържа пакет от инструменти на капиталовия пазар и поддържа постоянна пазарна ликвидност, като търгува с други участници на пазара. Тези дейности обхващат търговията с финансови инструменти и дават възможност на Банката да предоставя на своите клиенти продукти от капиталовия пазар на конкурентни цени. Търговската стратегия зависи в еднаква степен от пазара и притежаваните инструменти и има за цел да максимизира нетния приход от търговски операции.

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

#### (i) Кредитен риск

Рискът от неизпълнение на ангажиментите от страна на контрагентите при операции с търгуеми инструменти се следи постоянно. При наблюдението на рисковата експозиция се отчитат търгуемите инструменти с положителна справедлива стойност и колебанията на справедливата стойност на търгуемите инструменти.

#### (ii) Пазарен риск

Всички търгуеми инструменти са обект на пазарен риск, на риск от обезценка в резултат на настъпване на бъдещи промени в пазарните условия. Инструментите се оценяват по справедлива стойност

и всички промени в пазарните условия пряко рефлектират върху нетните приходи от търговски операции (за инструменти принадлежащи на търговския портфейл) или собствения капитал (за инвестиционни инструменти, които са налични за продажба). В условията на развиващ се капиталов пазар цените, по които се сключват сделките, могат да се различават от котираните цени. Поради това в случаите, когато наличната пазарна информация е използвана за установяване на справедливата стойност, тя може да не съвпада със стойността, която може да се реализира текущо на пазара.

Експозицията по отношение на пазарен риск се управлява в съответствие с лимитите за риск, определени от ръководството посредством покупко-продажба на инструменти. В допълнение, количествен измерител на пазарния риск е и прилагания VaR (Value at Risk) анализ. Методът VaR показва максимално възможната негативна промяна в стойността на портфейла от финансови инструменти, при запазване на позициите в отделните инструменти в рамките на един ден. Прилаганото ниво на достоверност е 95%, което означава, че съществува вероятност от 5% търговският портфейл да се обезцени в рамките на един ден повече от изчисления за него VaR. Изменението в бъдещите цени се прогнозира на базата на историческите данни за ценовите изменения (експоненциално претеглени) през предходните 250 работни дни. Корекции за съществуваща ковариация се правят само в самите рискови фактори, а не между тях.

Value at Risk се изчислява и следи на дневна база и представлява част от управлението на риска в Банката. В таблицата по-долу е представен в обобщен вид диапазона на VaR за портфейла от инструменти оценявани по справедлива стойност на Банката за 2006 година:

В хил. лв.	31 Декември 2006	2006 средно	2006 минимално	2006 максимално	31 Декември 2005
<b>VaR</b>	263	342	249	496	356

## В. Нетърговски операции

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

### (i) Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Банката и управлението на нейните позиции. Той има две измерения – риск от невъзможност да се финансират активи при подходяща цена и срок и риск да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато те станат дължими.

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

В допълнение Банката притежава портфейл от ликвидни активи като част от системата ѝ за управление на ликвидния риск.

В следващата таблица е направен анализ на финансовите активи и пасиви на Банката, анализирани по матуриретна структура според остатъчния срок до падеж.

### Матуриретна структура към 31 декември 2006 г.

В хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С неопрег. падеж	Общо
<b>Активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	708 038	–	–	–	–	708 038
Финансови активи за търгуване	13 239	–	–	–	–	13 239
Инвестиции на разположение за продажба	78 994	130 014	138 868	159 159	971	508 006
Финансови активи дължими до падеж	–	15 681	8 430	46 110	–	70 221
Вземания от банки и други финансови институции	37 916	3 942	–	–	174	42 032
Вземания от клиенти	66 715	126 785	405 482	1 110 791	–	1 709 773
Имоти и оборудване	–	–	–	–	80 753	80 753
Нематериални активи	–	–	–	–	840	840
Други активи	14 864	–	–	–	–	14 864
<b>Общо активи</b>	<b>919 766</b>	<b>276 422</b>	<b>552 780</b>	<b>1 316 060</b>	<b>82 738</b>	<b>3 147 766</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки и други финансови институции	29 408	8 511	3 803	1 398	–	43 120
Задължения към други клиенти	1 231 117	159 715	214 200	54 481	–	1 659 513
Други привлечени средства	225 842	446	364 086	532 844	–	1 123 218
Подчинен срочен дълг	–	–	–	48 299	–	48 299
Дългово капиталов инструмент	–	–	–	–	98 141	98 141
Пасиви по отсрочени данъци	–	–	–	–	1 169	1 169
Други пасиви	5 606	–	6	301	–	5 913
<b>Общо пасиви</b>	<b>1 491 973</b>	<b>168 672</b>	<b>582 095</b>	<b>637 323</b>	<b>99 310</b>	<b>2 979 373</b>
<b>Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b>(572 207)</b>	<b>107 750</b>	<b>(29 315)</b>	<b>678 737</b>	<b>(16 572)</b>	<b>168 393</b>

Към 31 декември 2006 г. тридесетте най-големи нефинансови депозанта представляват 17,28% от общата сума на задълженията на други клиенти (2005: 17,30%).

## Матуритетна структура към 31 декември 2005 г.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С неопрег. падеж	Общо
<b>Активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	534 847	-	-	-	-	534 847
Финансови активи за търгуване	7 151	-	-	-	-	7 151
Инвестиции на разположение за продажба	19 546	136 431	102 433	173 057	870	432 337
Финансови активи сръжани до падеж	-	16 600	19 721	61 651	-	97 972
Вземания от банки и други финансови институции	35 279	3 923	-	-	191	39 393
Вземания от клиенти	62 457	100 126	320 874	854 634	-	1 338 091
Имоти и оборудване	-	-	-	-	61 481	61 481
Нематериални активи	-	-	-	-	589	589
Други активи	9 403	-	-	-	-	9 403
<b>Общо активи</b>	<b>668 683</b>	<b>257 080</b>	<b>443 028</b>	<b>1 089 342</b>	<b>63 131</b>	<b>2 521 264</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки и други финансови институции	34 939	3 443	1 093	2 489	-	41 964
Задължения към други клиенти	864 206	111 218	163 739	38 530	-	1 177 693
Други привлечени средства	209 413	7 744	327 000	500 845	-	1 045 002
Подчинен срочен дълг	-	-	-	63 765	-	63 765
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	54 074	54 074
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	1 520	1 520
Други пасиви	6 607	-	-	737	-	7 344
<b>Общо пасиви</b>	<b>1 115 165</b>	<b>122 405</b>	<b>491 832</b>	<b>606 366</b>	<b>55 594</b>	<b>2 391 362</b>
<b>Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b>(446 482)</b>	<b>134 675</b>	<b>(48 804)</b>	<b>482 976</b>	<b>7 537</b>	<b>129 902</b>

## (ii) Пазарен риск

**Лихвен риск**

Дейността на Банката е обект на риск от колебания в лихвените проценти до степенята, в която лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен. В случаите на активи и пасиви с плаващи лихвени проценти 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 нетните си лихвени приходи и стойността на банковия портфейл. Лихвеният риск на банковия портфейл вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31.12.2006 г. е 2,2/-2,2 млн. лв. Лихвеният риск, на който са изложени нетните лихвени приходи на Банката в рамките на една година напред, (вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта) е -0,2/+0,2 млн. лв. към 31.12.2006 г.

Таблицата по-долу обобщава чувствителността на ефективните лихвени проценти към 31 декември 2006 г. и периодите на олихвяване.

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

Таблицата по-долу обобщава чувствителността на ефективните лихвени проценти към 31 декември 2005 г. и периодите на олихвяване.

в хил. лв.	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
				Пог 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Наг 1 година
<b>Активи</b>							
Парични средства и вземания от централни банки	315 879	2,34%	35 141	280 738	-	-	-
Финансови активи за търгуване	3 941	4,87%	79	-	-	-	3 862
Инвестиции на разположение за продажба	428 986	3,47%	75 345	19 546	136 431	102 109	95 555
Финансови активи държани до падеж	96 338	3,69%	37 627	295	17 155	18 739	22 522
Вземания от банки и други финансови институции	35 989	3,35%	128	31 949	3 912	-	-
Вземания от клиенти	1 314 751	11,50%	997 318	20 600	17 959	42 745	236 129
Нелихвоносни активи	325 380	-	-	-	-	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>2 521 264</b>		<b>1 145 638</b>	<b>353 128</b>	<b>175 457</b>	<b>163 593</b>	<b>358 068</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължение към банки и други финансови институции	40 860	3,90%	29 965	9 267	1 384	244	-
Задължения към други клиенти	1 150 137	2,56%	1 068 751	46 535	5 685	28 154	1 012
Други привлечени средства	1 019 003	5,98%	280 768	207 373	5 868	78 233	446 761
Подчинен срочен дълг	60 265	13,85%	-	-	-	-	60 265
Дългово капиталов инструмент	52 807	13,01%	-	-	-	-	52 807
Нелихвоносни пасиви	68 290	-	-	-	-	-	-
<b>Общо пасиви</b>	<b>2 391 362</b>		<b>1 379 484</b>	<b>263 175</b>	<b>12 937</b>	<b>106 631</b>	<b>560 845</b>

**Валутен риск**

Банката е изложена на валутен риск при извършване на сделки с чуждестранна валута.

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

При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в отчета за доходите. Такива експозиции са паричните активи и пасиви на Банката, деноминирани във валута, различна от валутата на изготвяне на счетоводните отчети на Банката. Тези експозиции в чуждестранна валута са представени в таблицата по-долу:

в хил. лв.	2006	2005
<b>Парични активи</b>		
Евро	1 791 518	1 522 291
Щатски долари	307 381	411 061
Други валути	67 226	73 519
Злато	3 134	1 480
<b>Парични пасиви</b>		
Евро	1 944 038	1 622 232
Щатски долари	308 620	410 987
Други валути	67 308	73 758
Злато	-	-
<b>Нетна валутна позиция</b>		
Евро	(152 520)	(99 941)
Щатски долари	(1 239)	74
Други валути	(82)	(239)
Злато	3 134	1 480

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

**(iii) Кредитен риск**

Банката е изложена на риск от своята кредитна дейност, както и в случаите когато действа като посредник от името на трета страна, или при издаването на гаранции. Кредитният риск за Банката произтича от възможността някои от контрагентите да не изпълни свое договорно задължение по сделка. Управлението на кредитния риск се извършва посредством регулярни анализи на кредитоспособността на длъжниците и определянето на кредитен рейтинг. С оглед на допълнителното ограничаване на кредитния риск, Банката приема обезпечения и гаранции по кредитните сделки.

Основният кредитен риск, на който е изложена Банката, възниква вследствие на предоставените заеми на клиенти. Размерът на кредитната експозиция в случая се определя от балансовата стойност на активите. Същевременно Банката е изложена на забалансов кредитен риск вследствие на споразумения за предоставяне на кредити и издаване на гаранции (виж Бележка 29).

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

Основната концентрация на кредитен риск възниква в зависимост от отрасъла на дейност и вида на клиентите по отношение на инвестициите на Банката, заемите и авансите, споразуменията за предоставяне на кредити и издаване на гаранции.

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

в хил. лв.	2006	2005
Търговия	298 586	250 266
Производство	460 032	381 447
Услуги	128 129	107 984
Финанси	1 620	6 804
Транспорт	47 870	87 493
Комуникации	5 646	863
Строителство	160 910	59 849
Селско стопанство	62 760	39 690
Туризм	119 488	145 017
Частни лица	453 881	281 595
Други	16 059	9 882
Специфични провизии за загуби от обезценка	(45 208)	(32 799)
	<b>1 709 773</b>	<b>1 338 091</b>

Банката е предоставила кредити на дружества в различни сфери на дейност, но в една и същ икономически сектор – производство. Поради това експозициите имат сходен бизнес-риск. Съществуват три такива групи предприятия към 31 декември 2006 г. с обща експозиция възлизаща съответно на 11 102 хил. лв. (2005: 53 540 хил. лв.) – черна металургия, 25 705 хил. лв. (2005: 15 974 хил. лв.) – производство на кабели и електроматериали и 69 938 хил. лв. (2005: 55 822 хил. лв.) – енергетика.

Банката е предоставила кредити, издала потвърдени акредитиви и гаранции на 10 частни лица или групи (2005: 9), като всяка отделна експозиция превишава 10% от капиталовата база на Банката и базираща се на отчетната стойност на съответното кредитно улеснение. Общата сума на тези експозиции е 463 399 хил. лв., която представлява 153,80% от собствения капитал (2005: 364 233 хил. лв., които представляваха 153,44% от собствения капитал), от които 298 812 хил. лв. (2005: 257 506 хил. лв.) са кредити и 164 587 хил. лв. (2005: 106 727 хил. лв.) гаранции, акредитиви и групи задължения. Експозиции, обезпечени с парични депозити и високоликвидни активи, за които има измерима пазарна цена, са изключени при калкулирането на големите експозиции.

Кредитите предоставени от чуждестранните клонове по отчетна стойност възлизат на 57 292 хил. лв. (2005: 75 895 хил. лв.), от които 53 986 хил. лв. (2005: 73 970 хил. лв.) са предоставени в Кипър и 3306 хил. лв. (2005: 1925 хил. лв.) в Албания.

Сумите, включени в таблиците, представляват максималната счетоводна загуба, която ще бъде призната към датата на баланса, ако страните по сделката не изпълнят изцяло договорните си задължения, без да се взема предвид стойността на представените обезпечения. Вследствие на това сумите значително надхвърлят очакваните загуби, които са включени в провизиите за загуби от обезценка.

Политиката на Банката изисква преди отпускане на одобрените кредити клиентите да осигурят подходящи обезпечения. Сумата на предоставените кредити е обезпечена. Банковите гаранции и акредитиви са също обект на стриктно предварително проучване. Договорите уточняват паричните лимити на банковите задължения. Размерът на предоставените обезпечения по предоставени гаранции и акредитиви възлиза на 100%.

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

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

в хил. лв.	2006	2005
Обезпечени с ипотечка	929 928	744 233
Обезпечени с депозит	32 564	20 419
Други обезпечения	747 281	573 439
<b>Общо</b>	<b>1 709 773</b>	<b>1 338 091</b>

## С. Капиталова адекватност

### (i) Регулации

Банката контролира адекватността на капитала си използвайки правилата и коефициентите установени от Базелския комитет по Банков надзор („BIS правила/коефициенти“). BIS коефициентите сравняват отговарящата на изискванията капитал (общ и първичен) с общите рисково-претеглени активи (РПА).

Въпреки че Банката наблюдава и оповестява капиталовата си адекватност по BIS правилата, правилата, определени от регулаторния орган в България, Българската народна банка (БНБ), са тези, които в крайна сметка са определящи за капитала, който е необходим за да може Банката да извършва своята дейност. Банката е в рамките на изискваната капиталова адекватност както по BIS правилата, така и по правилата на БНБ за всеки от представените периоди. Към 31 декември 2006 г. в съответствие с изискванията на Наредба 8 на БНБ за капиталовата адекватност на банките отношението на адекватност на капитала от първи ред на Банката е 6,89%, а отношението на обща капиталова адекватност е 13,05%, изчислени на неконсолидирана основа.

### (ii) BIS правила за капиталова база

Капиталовата база по BIS правилата се състои от две части: Първичен капитал, съдържащ собствения капитал и Вторичен капитал, включващ подчинения срочен дълг. Първичният капитал се изисква да бъде поне 4%, а общият капитал поне 8% от РПА.

### (iii) BIS правила за рисково-претеглени активи

Подходът на пазарния риск покрива общия пазарен риск и риска по отворени позиции по валути и дългови и капиталови ценни книжа. Активите се претеглят на база категории условни рискове, на които им се приписва рисково тегло на база сумата на капитала смятан за необходим за да ги покрива. Приложени са четири категории рискови тегла (0%, 20%, 50%, 100%). Например паричните средства и инструментите на паричния пазар са с нулево рисково тегло, което значи, че не се изисква капитал за да покрива тези активи. Имотите и оборудването са с 100% рисково тегло, което значи, че те трябва да са покрити с капитал, равен на 8% от техния размер.

Задбалансови кредитно-свързани и форуърдни и опционни деривативни инструменти се вземат предвид чрез прилагане на различни категории конверсионни фактори, определени така, че да превърнат тези обекти в балансови еквиваленти. Получените така суми са претеглени за риска чрез използване на същите проценти като за балансовите активи.

Нивото на капиталова адекватност е, както следва:

в хил. лв.	Балансова стойност		Рисково претеглени суми	
	2006	2005	2006	2005
<b>БАЛАНСОВИ АКТИВИ</b>				
Парични средства и вземания от централни банки	708 038	534 847	74 759	63 430
Финансови активи за търгуване	13 239	7 151	4 523	3 117
Инвестиции на разположение за продажба	508 006	432 337	14 361	15 438
Финансови активи гържани до падеж	70 221	97 972	9 222	7 722
Вземания от банки и други финансови институции	42 032	39 393	4 589	7 884
Вземания от клиенти	1 709 773	1 338 091	1 507 485	1 191 251
Имоти и оборудване	80 753	61 481	80 753	61 481
Нематериални активи	840	589	743	491
Други активи	14 864	9 403	14 864	9 403
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>3 147 766</b>	<b>2 521 264</b>	<b>1 711 299</b>	<b>1 360 217</b>
<b>Забалансови позиции</b>				
Условни кредитни ангажименти	786 597	452 028	188 575	129 961
Форуърдни инструменти	52 745	142 341	818	1 284
Други рискови позиции	-	-	5 134	3 265
<b>ОБЩО</b>	<b>839 342</b>	<b>594 369</b>	<b>194 527</b>	<b>134 510</b>
<b>ОБЩО РИСКОВО ПРЕТЕГЛЕНИ АКТИВИ</b>			<b>1 905 826</b>	<b>1 494 727</b>

BIS КАПИТАЛОВИ КОЕФИЦИЕНТИ	КАПИТАЛ		BIS%	
	2006	2005	2006	2005
Първичен капитал	168 554	129 938	8,84%	8,69%
Обща капиталова база	301 292	237 375	15,81%	15,88%

## 5. Нетен лихвен доход

в хил. лв.	2006	2005
<b>Приходи от лихви и аналогични приходи</b>		
Приходи от лихви и аналогични приходи от:		
- Вземания от банки и други финансови институции	4 535	5 193
- Вземания от граждани и домакинства	37 185	24 576
- Вземания от корпоративни клиенти	114 810	111 762
- Вземания от малки и средни предприятия	15 712	6 232
- Микрокредитиране	2 196	333
- Дългови инструменти	20 004	12 169
	<b>194 442</b>	<b>160 265</b>
<b>Разходи за лихви и аналогични разходи</b>		
Разходи за лихви и аналогични разходи от:		
- Депозити от банки и други финансови институции	(1 690)	(1 090)
- Депозити от други клиенти	(31 953)	(25 575)
- Други привлечени средства	(57 695)	(57 552)
- Подчинен срочен дълг	(7 213)	(7 211)
- Дългово капиталов инструмент	(10 429)	(3 266)
- Лизингови договори и други	(160)	(88)
	<b>(109 140)</b>	<b>(94 782)</b>
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>85 302</b>	<b>65 483</b>

## 6. Нетен доход от такси и комисиони

в хил. лв.	2006	2005
<b>Приходи от такси и комисиони</b>		
Акредитиви и гаранции	10 656	8 298
Платежни операции	6 076	4 336
Клиентски сметки	6 203	5 350
Карти	11 215	7 093
Други	10 654	3 653
	<b>44 804</b>	<b>28 730</b>
<b>Разходи за такси и комисиони</b>		
Акредитиви и гаранции	(994)	(2 918)
Кореспондентски сметки	(879)	(676)
Карти	(3 960)	(2 661)
Други	(147)	(287)
	<b>(5 980)</b>	<b>(6 542)</b>
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>38 824</b>	<b>22 188</b>

## 7. Нетни приходи от търговски операции

в хил. лв.	2006	2005
Нетни приходи от търговски операции от:		
– дългови инструменти и сходни деривативи	1 363	5 899
– промени във валутните курсове	6 703	7 520
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>8 066</b>	<b>13 419</b>

## 8. Административни разходи

в хил. лв.	2006	2005
Административните разходи включват:		
– Разходи за персонал	23 484	17 820
– Амортизация	9 118	6 579
– Реклама	9 338	7 707
– Разходи за наем	8 637	5 240
– Телекомуникации, софтуер, гр. компютърна поддръжка	5 909	4 832
– Разходи за нереализиран данъчен кредит	4 953	4 305
– Административни, консултантски и други разходи	21 281	17 366
<b>Административни разходи</b>	<b>82 720</b>	<b>63 849</b>

Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Общият брой на персонала към 31 декември 2006 г. е 1598 човека (2005: 1269).

## 9. Загуби от обезценка

в хил. лв.	2006	2005
<b>Увеличение на обезценката</b>		
Вземания от клиенти	(30 485)	(17 845)
<b>Намаление на обезценката</b>		
Вземания от клиенти	17 659	8 059
<b>Нетна загуба от обезценка</b>	<b>(12 826)</b>	<b>(9 786)</b>

## 10. Разходи за данъци

в хил. лв.	2006	2005
Текущи данъци	(4 933)	(3 681)
Отсрочени данъци (виж Бележка 19)	351	(401)
<b>Разходи за данъци</b>	<b>(4 582)</b>	<b>(4 082)</b>

Равнение между данъчния (приход/разход) и счетоводната печалба, както следва:

в хил. лв.	2006	2005
<b>Счетоводна печалба преди облагане</b>	<b>33 268</b>	<b>25 135</b>
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (15% за 2006 г. и 15% за 2005 г.)	4 990	3 770
Ефект от данъчни ставки на гъщерни предприятия и клонове в чужбина	198	223
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	(255)	(312)
Данъчен ефект от временни разлики	156	401
Данъчен ефект от намаление на данъчната ставка (10% за 2007 г.)	(507)	-
<b>Разходи за данък върху дохода</b>	<b>4 582</b>	<b>4 082</b>
Ефективна данъчна ставка	13,77%	16,24%

## 11. Парични средства и вземания от централни банки

в хил. лв.	2006	2005
Каса		
– в лева	61 550	49 062
– в чуждестранна валута	32 245	23 214
Злато	3 134	1 480
Вземания от централни банки	238 337	146 542
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	1 142	1 023
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	371 630	313 526
<b>Общо</b>	<b>708 038</b>	<b>534 847</b>

## 12. Финансови активи за търгуване

в хил. лв.	2006	2005
<b>Дългови и други инструменти с фиксиран доход</b>		
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство:		
– деноминирани в лева	-	2 917
– деноминирани в чуждестранна валута	1 245	1 118
Чужди правителства	7 471	-
Други издатели	4 523	3 116
<b>Общо</b>	<b>13 239</b>	<b>7 151</b>

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

## 13. Инвестиции на разположение за продажба

в хил. лв.	2006	2005
<b>Дългови и други инструменти с фиксиран доход</b>		
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство		
– деноминирани в български лева	83 958	72 459
– деноминирани в чуждестранна валута	7 651	9 104
Чужди правителства		
– краткосрочни	194 453	233 437
– дългосрочни	143 963	33 318
Чуждестранни банки	66 950	72 841
Други издатели	11 031	11 178
<b>Общо</b>	<b>508 006</b>	<b>432 337</b>

## 14. Финансови активи държани до падеж

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

в хил. лв.	2006	2005
Ценни книжа държани до падеж емитирани от:		
Българско правителство	6 296	6 523
Чуждестранни правителства	17 816	52 838
Чуждестранни банки	46 109	38 611
	<b>70 221</b>	<b>97 972</b>

## 15. Вземания от банки и други финансови институции

### (а) Анализ по видове

в хил. лв.	2006	2005
Вземания от банки	18 007	35 955
Вземания по договори за обратно изкупуване (виж бележка 27)	19 085	–
Други	4 940	3 438
<b>Общо</b>	<b>42 032</b>	<b>39 393</b>

### (б) Географски анализ

в хил. лв.	2006	2005
Местни банки и други финансови институции	30 204	8 059
Чуждестранни банки	11 828	31 334
<b>Общо</b>	<b>42 032</b>	<b>39 393</b>

## 16. Вземания от клиенти

в хил. лв.	2006	2005
Граждани		
– Потребителски кредити	219 139	144 868
– Ипотечни кредити	234 742	136 727
Малки и средни предприятия	162 997	94 742
Микрокредитиране	23 461	9 383
Корпоративни клиенти		
– Публичен сектор	21 362	22 108
– Частен сектор	1 093 280	963 062
Специфични провизии за загуба от обезценка	(45 208)	(32 799)
	<b>1 709 773</b>	<b>1 338 091</b>

Специфичните провизии за загуби от обезценка срещу конкретно определени експозиции са 29 458 хил. лв. (2005: 24 043 хил. лв.) и са по кредити с балансова стойност 75 707 хил. лв. (2005: 92 629 хил. лв.). Общите провизии за загуба от обезценка определени за експозиции на портфейлна основа са 15 750 хил. лв. (2005: 8 756 хил. лв.).

### (а) Движение в провизиите за загуби от обезценка

в хил. лв.	
<b>Салдо към 1 януари 2006 г.</b>	<b>32 799</b>
Допълнително начислени	30 485
Реинтегрирани	(17 659)
Отписани	(417)
<b>Салдо към 31 декември 2006 г.</b>	<b>45 208</b>

Всички обезценени кредити са записани до тяхната възстановима стойност.

## 17. Имоти и оборудване

в хил. лв.	Земя и сгради	Машини и оборудване	Транс-портни средства	Активи в процес на изграждане	Погобрения на наети активи	Общо
<b>Отчетна стойност</b>						
Към 1 януари 2006 г.	9 055	43 985	4 002	26 643	7 214	90 899
Придобити	-	1 120	-	27 630	-	28 750
Излезли от употреба	-	(1 148)	(360)	-	(19)	(1 527)
Прехвърлени	-	12 141	1 497	(28 718)	14 637	(443)
Към 31 декември 2006 г.	9 055	56 098	5 139	25 555	21 832	117 679
<b>Амортизация</b>						
Към 1 януари 2006 г.	2 539	22 327	1 920	-	2 632	29 418
Начислена през периода	286	5 890	836	-	1 909	8 921
На излезлите от употреба	-	(1 141)	(265)	-	(7)	(1 413)
Към 31 декември 2006 г.	2 825	27 076	2 491	-	4 534	36 926
<b>Балансова стойност</b>						
Към 31 декември 2006 г.	6 230	29 022	2 648	25 555	17 298	80 753
Към 1 януари 2006 г.	6 516	21 658	2 082	26 643	4 582	61 481

## 18. Нематериални активи

в хил. лв.	Програмни продукти и лицензи	Положителна репутация	Общо
<b>Отчетна стойност</b>			
Към 1 януари 2006 г.	2 048	97	2 145
Придобити	5	-	5
Излезли от употреба	-	-	-
Прехвърлени	443	-	443
Към 31 декември 2006 г.	2 496	97	2 593
<b>Амортизация</b>			
Към 1 януари 2006 г.	1 556	-	1 556
Начислена през периода	197	-	197
За излезли от употреба	-	-	-
Към 31 декември 2006 г.	1 753	-	1 753
<b>Балансова стойност</b>			
На 31 декември 2006 г.	743	97	840
На 1 януари 2006 г.	492	97	589

## 19. Отсрочени данъци

Отсрочените данъци са калкулирани за всички временни данъчни разлики, като е използван балансовият метод на база основен данъчен процент 15% за 2006 г. и 10% за 2007 г.

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

в хил. лв.	Активи		Пасиви		Нетно	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Имоти, оборудване и нематериални активи	-	-	1 279	1 631	1 279	1 631
Други	(110)	(111)	-	-	(110)	(111)
<b>Нетни данъчни (активи)/пасиви</b>	<b>(110)</b>	<b>(111)</b>	<b>1 279</b>	<b>1 631</b>	<b>1 169</b>	<b>1 520</b>

Движенията във временните разлики през годината на стойност 351 хил. лв. са отчетени в отчета за доходите. От тях 507 хил. лв. са в резултат на промяната в данъчната ставка.

## 20. Други активи

в хил. лв.	2006	2005
Разходи за бъдещи периоди	3 314	2 482
Други активи	11 550	6 921
<b>Общо</b>	<b>14 864</b>	<b>9 403</b>

## 21. Загължения към банки и други финансови институции

в хил. лв.	2006	2005
Срочни депозити	29 866	34 828
Текущи сметки	13 254	7 136
<b>Общо</b>	<b>43 120</b>	<b>41 964</b>

## 22. Загължения към други клиенти

в хил. лв.	2006	2005
Граждани		
– текущи сметки	347 496	269 191
– срочни депозити	666 225	461 811
Търговци		
– текущи сметки	499 825	270 333
– срочни депозити	145 967	176 358
<b>Общо</b>	<b>1 659 513</b>	<b>1 177 693</b>

## 23. Други привлечени средства

в хил. лв.	2006	2005
Издадени облигации и други ценни книжа	457 330	534 517
Загължения по потвърдени акредитиви	1 634	8 919
Загължения по споразумения за обратно изкупуване (виж Бележка 27)	225 366	207 377
Синдикирани заеми	362 758	244 225
Други срочни загължения	76 130	49 964
	<b>1 123 218</b>	<b>1 045 002</b>

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

Издадените облигации и други ценни книжа включват следното:

в хил. лв.	2006	2005
<b>Дългосрочни облигации</b>		
EUR 6 000 000 8,5%, платими 2008 г.	12 007	12 000
EUR 40 000 000 8%, платими 2006 г.	–	79 438
EUR 200 000 000 7,5%, платими 2008 г.	415 651	413 429
<b>Общо облигации</b>	<b>427 658</b>	<b>504 867</b>
<b>Ипотечни облигации</b>		
EUR 5 000 000 7%, платими 2008 г.	9 832	9 830
EUR 10 000 000 7%, платими 2009 г.	19 840	19 820
<b>Общо ипотечни облигации</b>	<b>29 672</b>	<b>29 650</b>
<b>Общо</b>	<b>457 330</b>	<b>534 517</b>

Облигациите са платими на трети лица през годините посочени по-горе. Дългосрочните облигации са емитирани от First Investment Finance B. V., Холандия, гарантирани са от Банката и са регистрирани на Люксембургската фондова борса. Ипотечните облигации са регистрирани на Българската фондова борса.

## 24. Подчинен срочен дълг

Към 31 декември 2006 г. Банката е сключила осем отгелни споразумения за подчинен срочен дълг с пет различни кредитора. Всички тези заеми са издадени по английското законодателство и ресурса е привлечен от източници извън България.

Подчиненият дълг може да бъде анализиран, както следва:

в хил. лв.			Амортизирана стойност към 31 декември 2006
Кредитор	Главница	Оригинален срок	
Growth Management Limited	1 956	10 години	2 669
Growth Management Limited	5 867	10 години	7 605
Hillside Apex Fund Limited	1 956	9 години	2 783
Growth Management Limited	3 912	10 години	4 777
Hillside Apex Fund Limited	9 779	10 години	11 863
Global Emerging markets Bond Fund Inc	1 956	10 години	2 326
Standard Bank	9 779	10 години	11 631
Нуро – Alpe – Adria Bank	3 912	10 години	4 645
	<b>39 117</b>		<b>48 299</b>

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

## 25. Дългово капиталов инструмент

в хил. лв.	Главница	Амортизирана стойност към 31 декември 2006
Безсрочни гарантирани подчинени облигации 27 млн. евро	52 807	54 222
Безсрочни гарантирани подчинени облигации 21 млн. евро	41 073	43 919
	<b>93 880</b>	<b>98 141</b>

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

## 26. Други пасиви

в хил. лв.	2006	2005
Задължения към персонала	918	635
Текущи данъчни задължения	2 329	2 275
Други кредитори	2 666	4 434
	<b>5 913</b>	<b>7 344</b>

## 27. Споразумения за обратно изкупуване и продажба

Банката привлича средства чрез продажба на финансови инструменти под формата на договор, по силата на който Банката се задължава да изплати привлечените средства посредством обратното изкупуване на тези инструменти на определена бъдеща дата на същата цена плюс лихва с предварително определен процент. В зависимост от преобладаващия лихвен процент тези сделки са често използвано средство за краткосрочно финансиране с лихвоносни активи. Към 31 декември 2006 г. продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

в хил. лв.	Справедлива стойност на заложените активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	39 952	39 806
Други държавни ценни книжа	184 996	185 560
	<b>224 948</b>	<b>225 366</b>

Към 31 декември 2005 г., продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

в хил. лв.	Справедлива стойност на заложените активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	1 802	1 798
Други държавни ценни книжа	207 564	205 579
	<b>209 366</b>	<b>207 377</b>

Банката също така закупува финансови инструменти под формата на договори за продажбата им на бъдеща дата („договори за обратна продажба“). Продавачът се задължава да закупи същите или сходни инструменти на предварително договорена бъдеща дата. Договорите за обратна продажба се използват като инструмент за финансиране на клиенти. Към 31 декември 2006 г. закупените активи по силата на договори за обратната им продажба, са както следва:

в хил. лв.	Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи	Балансова стойност на съответните вземания
Албански държавни ценни книжа	300	300
Български държавни ценни книжа	18 765	18 785
	<b>19 065</b>	<b>19 085</b>

Към 31 декември 2005 г. не е имало закупени финансови инструменти под формата на договори за обратна продажба, поради което за 2005 г. не се предлага сравнителна информация.

## 28. Капитал и резерви

### (а) Брой и номинална стойност на издадените акции към 31 декември 2006 г.

Към 31 декември 2006 г. основният капитал се състои от 10 000 000 обикновени акции (2005: 1 000 000) с право на глас с номинал от 10 лева. Всички акции са напълно платени.

На 20 октомври 2006 г., с решение на Софийски градски съд (СГС), основният капитал на ПИБ е увеличен от 10 000 хил. лв. на 20 000 хил. лв., чрез издаване на 1 000 000 нови обикновени акции с право на глас с номинал от 10 лв. Всички новоиздадени акции са напълно платени. Всеки от акционерите е получил нови акции пропорционално на своите дялове.

На 27 декември 2006 г. основният капитал на ПИБ е увеличен от 20 000 хил. лв. на 100 000 хил. лв. чрез трансформиране на неразпределени печалби и премии от емисии на стойност 25 274 хил. лв. и регистриране на хиперинфланционните корекции на основния капитал (виж Бележка 1(с)) на стойност 54 726 хил. лв. Тези промени са регистрирани с решение №39 на СГС от 27 декември 2006 г., чрез издаване на 8000 хил. нови обикновени акции с право на глас с номинал от 10 лв. Всеки от акционерите е получил нови акции пропорционално на своите дялове, поради което акционерната структура остава непроменена.

### (б) Акционери

В таблицата по-долу са дадени акционерите, притежаващи акции към 31 декември 2006 г., заедно с броя акции и дяловото участие в капитала:

	Брой акции	%
Г-н Цеко Минева (Акционер-учредител)	3 183 000	31,83
Г-н Ивайло Мутафчиев (Акционер-учредител)	3 183 000	31,83
ПФБК	1 389 000	13,89
Hillside Apex Fund Limited	1 000 000	10,00
Growth Management Limited	1 000 000	10,00
Legnano Enterprises, Cyprus	245 000	2,45
<b>Общо</b>	<b>10 000 000</b>	<b>100,00</b>

На 16 декември 2005 г. Гроут Мениджмънт Лимитид (Growth Management Limited), със седалище и адрес на управление 47–49 Ла Мот Стрийт, Сейнт Хелиър, Джърси JE4 8XR, Англо-нормангски острови, инвестиционен фонд от отворен тип, учреден и регистриран в Джърси, Англо-нормангски острови, придоби от Европейската банка за възстановяване и развитие 100 000 акции в Първа инвестиционна банка АД, представляващи 10% от капитала на Банката. Преди осъществяването ѝ, сделката получи писменото одобрение на Българската народна банка.

Гроут Мениджмънт Лимитид извършва дейност като инвестиционен фонд от отворен тип от май 1998 г. До момента не е прекъсвал дейността си. Управител, администратор и отговарящ за воденето на акционерната книга на Гроут Мениджмънт Лимитид е Стандард Банк Фънд Мениджърс Джърси Лимитид, чиято дейност се регулира от Комисията за финансови услуги на Джърси. Одитор на Гроут Мениджмънт Лимитид е Ернст & Янг ЛЛП.

От стартирането на фонда през май 1998 г., инвестиционен консултант на Гроут Мениджмънт Лимитид е Джу Ем Ел Интернешънъл Лимитид (GML International Limited), частно дружество за инвестиционно банкиране, чиято дейност се оторизира и регулира от Агенцията за финансови услуги на Обединеното Кралство. Джу Ем Ел е учредено през 1983 г. и предоставя широка гама от услуги в сферата на инвестиционното банкиране с акцент върху Централна и Източна Европа, Централна Азия, Турция, Африка и Близкия Изток. От централата си в Лондон Джу Ем Ел Интернешънъл Лимитид поддържа свои представителства в Алма Ата, Генуа, Истанбул, Киев и Москва.

Също така, на 16 декември 2005 г. Хилсайд Апекс Фънд Лимитид (Hillside Apex Fund Limited) със седалище и адрес на управление Клифтън Хаус, 75 Форт Стрийт, Гранд Кайман, Кайманови острови, дружество с ограничена отговорност, учредено и регистрирано на Каймановите острови под № CR-83363, придоби от Европейската банка за възстановяване и развитие 100 000 акции в Първа инвестиционна банка АД, представляващи 10% от капитала на Банката. Преди осъществяването ѝ, сделката получи писменото одобрение на Българската народна банка.

Хилсайд Апекс Фънд Лимитид е учредено на 20 юли 1998 г. като търгуващо гъщерно дружество на фонда Хилсайд Апекс Фънд – част от портфейла на Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид. Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид е инвестиционно дружество от отворен тип, с ограничена отговорност, тип „освободено, мулти-клас“, учредено и регистрирано на Каймановите острови. Хилсайд е 100% собственост на Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид.

Управител на Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид и неговите гъщерни дружества е Темз Ривър Кепитъл Холдингс Лимитид (Thames River Capital Holdings Limited). Темз Ривър Кепитъл Холдингс Лимитид е определило Темз Ривър Кепитъл ЛЛП (Thames River Capital LLP) за инвестиционен консултант на Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид и неговите гъщерни дружества. Дейността на Темз Ривър Кепитъл ЛЛП се оторизира и регулира от Агенцията за финансови услуги на Обединеното Кралство. Към 30 ноември 2005 г. Темз Ривър Кепитъл е управлявало активи на стойност около 7,2 млрд. щатски долара.

Администратор на Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид и неговите гъщерни дружества е Ногърн Тръст Фънд Администрейшън Сървисис (Айрлънд) Лимитид (Northern Trust Fund Administration Services (Ireland) Limited), ирландско дружество, чиято дейност се регулира от Ирландската агенция за финансови услуги. Одитор на Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид и неговите гъщерни дружества е Прайсуюотър-хаусКупърс, Кайманови острови.

Основана през март 1991 г., Първа финансова брокерска къща АД (ПФБК) е първата българска частна брокерска институция, лицензирана да извършва сделки с капиталови и валутни инструменти, както и първа е получила разрешение да предлага като първичен дилър държавни ценни книжа. ПФБК търгува с ценни книжа с фиксиран доход и акции на първичния и вторичния пазар и е акционер в Българска фондова борса. Освен това, тя предлага консултации за корпоративно финансиране и инвестиции, приватизационни сделки, корпоративно реструктуриране, придобивания и първични публични предлагания. ПФБК е акционер в ПИБ от основаването ѝ и понастоящем притежава 13,89% от нейния капитал.

Всеки от останалите акционери, г-н Цеко Минева и г-н Ивайло Мутафчиев, притежава по 31,83% дял в капитала на ПИБ. Това дялово участие предоставя на Акционерите-учредители възможността заедно да упражняват ефективен контрол върху банката на общото събрание на акционерите.

Легнано Ентерпрайсис (холдингово дружество, регистрирано в Кипър) притежава 2,45% от капитала на ПИБ.

### (с) Законови резерви

Резервите са съгласно изискванията на българското законодателство. Банката е задължена да отдели 1/5 от печалбата към резервите, докато достигнат 1,25% от балансовите активи и задбалансови пасиви.

## 29. Условни задължения

### (а) Задбалансови пасиви

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

Сумите по сключени споразумения за издаване на гаранции и акредитиви са представени в таблицата по-долу според съответната категория. Сумите, отразени в таблицата като гаранции и акредитиви, представляват максималната сума на счетоводна загуба, която ще се отрази в баланса, в случай че контрагентите не изпълнят своите задължения.

в хил. лв.	2006	2005
Банкови гаранции		
– в лева	136 458	101 052
– в чуждестранна валута	108 092	54 439
<b>Общо гаранции</b>	<b>244 550</b>	<b>155 491</b>
Неизползвани кредитни линии	211 228	140 474
Записи на заповед	17 097	39 602
Акредитиви в чуждестранна валута	313 722	116 461
	<b>786 597</b>	<b>452 028</b>

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

Към 31 декември 2006 г. размерът на обезпеченията по издадени гаранции и акредитиви е 100%.

## 30. Парични средства и парични еквиваленти

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

в хил. лв.	2006	2005
Парични средства и вземания от централни банки	708 038	534 847
Вземания от банки и други финансови институции с оригинален срок до 3 месеца	22 773	39 202
	<b>730 811</b>	<b>574 049</b>

## 31. Усреднени салда

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

в хил. лв.	2006	2005
<b>ФИНАНСОВИ АКТИВИ</b>		
Парични средства и вземания от централни банки	400 142	321 711
Финансови активи за търгуване	18 459	151 163
Инвестиции на разположение за продажба	480 218	204 632
Финансови активи държани до падеж	80 333	100 788
Вземания от банки и други финансови институции	26 691	56 648
Вземания от клиенти	1 459 229	1 218 335
<b>ФИНАНСОВИ ПАСИВИ</b>		
Задължения към банки и други финансови институции	47 091	43 591
Задължения към други клиенти	1 303 305	977 700
Други привлечени средства	911 499	888 979
Подчинен срочен дълг	55 170	55 295
Дългово капиталов инструмент	90 065	22 062

## 32. Сделки със свързани лица

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

В рамките на нормалната банкова дейност, някои банкови операции се извършват със свързани лица. Това включва кредити, депозити и други 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 в хил. лв.	Директори		Предприятия под общ контрол	
	2006	2005	2006	2005
<b>Кредити:</b>				
Кредитна експозиция в началото на годината	1 554	819	3 660	3 642
Отпуснати кредити през годината	322	735	691	18
Кредитна експозиция в края на годината	1 876	1 554	4 351	3 660
<b>Получени депозити:</b>				
Депозити в началото на годината	273	206	1 975	9 292
Получени депозити през годината	274	67	850	(7 317)
Депозити в края на годината	547	273	2 825	1 975
<b>Предоставени депозити:</b>				
Депозити в началото на годината	–	–	7 823	6 063
Предоставени депозити през годината	–	–	–	1 760
Депозити в края на годината	–	–	7 823	7 823
<b>Издадени условни задължения от Банката:</b>				
В началото на годината	–	–	130	50
Отпуснати	–	–	987	80
В края на годината	–	–	1 117	130

Възнагражденията на ключовия управленски персонал получени през 2006 г. са в размер на 2079 хил. лв.

### 33. Дъщерни предприятия

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

През април 2003 г. Банката създаде дружество със специална цел First Investment Finance B.V. със седалище в Холандия. Целта на това дружество е емитирането на облигации, листвани на Люксембургската фондова борса и гарантирани от Банката. Издаденият и внесен основен капитал на дружеството е 18 хил. евро и е 100% собственост на Банката. В резултат на това Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

#### (b) Първа застрахователна брокерска компания АД

През септември 2003 г. Банката придоби при учредяването 50% от капитала на Първа застрахователна брокерска компания АД. Регистрираният акционерен капитал на дружеството е 100 хил. лв. Банката приема, че упражнява контрол върху ПЗБК, тъй като ръководството на Банката управлява и дружеството. На 22.12.2006 г. Банката продаде своите акции в ПЗБК.

#### (c) Дайнърс клуб България АД

През май 2005 г. Банката придоби 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД. Регистрираният акционерен капитал на дружеството е 2745 хил. лв. Компанията е учредена през 1996 г. и осъществява дейност на представителство, агентство и процесинг на Дайнърс клуб Интернешънъл. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

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

През април 2006 г. Банката придоби 99,9998% от капитала на First Investment Bank – Albania Sh.a. при нейното учредяване. Основният капитал на дружеството е 1 млрд. албански леки, от които 2050 хил. евро (приблизително 250 млн. албански леки) вече са внесени. До края на юли 2007 г. се очаква акционерите на First Investment Bank – Albania Sh.a. да внесат останалата част от акционерния капитал – до 1 млрд. албански леки, което е условие за издаване на постоянен банков лиценз от Централната банка на Албания.

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

#### (a) Промяна в акционерното участие на Банката

В съответствие с разрешение на Общото събрание на акционерите на ПИБ, проведено на 31.01.2007 г., Гроут Мениджмънт Лимитид, Джърси, Ченъл Айлъндс, и Хилсайд Апекс Фънд Лимитид, Кайманови острови прехвърлят правото на собственост върху притежаваните от тях общо 2 000 000 броя безналични акции от капитала на банката, всяка с номинална стойност 10 лева, на Първа финансова брокерска къща ООД, гр. София, последната в качеството ѝ на комисионер, която след придобиването им, на 13.02.2007 г. ги прехвърля от свое име и за сметка на Доменико Венчърс Лимитид, Британски Вирджински острови, Рафаела Консултантс лимитид, Британски Вирджински острови и Легнано Ентърпрайсуз Лимитид, Никозия, Кипър в съотношение, както следва:

- (i) на Доменико Венчърс Лимитид, Британски Вирджински острови – 700 000 броя безналични акции (представляващи 7% от капитала на ПИБ);
- (ii) на Рафаела Консултантс Лимитид, Британски Вирджински острови – 700 000 броя безналични акции (представляващи 7% от капитала на ПИБ);
- (iii) на Легнано Ентърпрайсуз Лимитид, Никозия, Кипър – 600 000 броя безналични акции (представляващи 6% от капитала на ПИБ).

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

С решение на Софийски градски съд от 05 февруари 2007 г. капиталът на Дайнърс клуб България АД е увеличен от 2745 хил. лв. на 3645 хил. лв. чрез издаване на 900 000 нови поименни акции с право на глас с номинална и емисионна стойност от 1 лв. всяка. Увеличението на капитала е извършено под условие, в съответствие с разпоредбата на чл. 195 от Търговския закон, всички акции от увеличението на капитала да бъдат закупени от акционерите Първа инвестиционна банка АД и Дайнърс клуб Агриатик, Загреб. Всички новоиздадени акции са напълно платени и са разпределени между посочените по-горе акционери, както следва: 720 000 акции – за Първа инвестиционна банка АД, и 180 000 акции – за Дайнърс клуб Агриатик, Загреб.



## Доклад на независимия одитор

до акционерите на Първа инвестиционна банка АД

София, 21 февруари 2007 г.

### Доклад върху консолидираните финансови отчети

Ние извършихме одит на приложените консолидирани финансови отчети на Първа Инвестиционна Банка АД (Банката), включващи консолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2006 година, консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

### Отговорност на Ръководството за финансовите отчети

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

### Отговорност на одитора

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

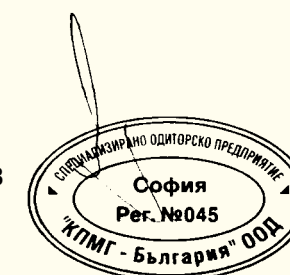
Одитът включва извършване на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията представени във финансовите отчети. Избраните процедури зависят от нашата преценка, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовите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

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

### Мнение

По наше мнение, консолидираните финансови отчети дават вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Първа инвестиционна банка АД към 31 декември 2006 година, както и за консолидираните резултати от нейната дейност и консолидираните парични потоци за годината, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

Красимир Хаджигинев  
Регистриран одитор  
Управител



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

Маргарита Голева  
Регистриран одитор



## КОНТАКТИ

### Централа

София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37  
(адрес на регистрацията)  
тел.: 02/817 1100, 817 1101, факс: 02/970 9597  
телекс: 25 085, 25 086  
SWIFT CODE: FINVBGSF  
REUTERS DEALING CODE: BFIB  
e-mail: fib@fibank.bg, www.fibank.bg  
кол-център: 0800 11 011

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

### Дирекции

**Корпоративно банкиране**  
тел.: 02/817 1222, факс: 02/817 1652

**Банкиране на сребно**  
тел.: 02/817 1250, факс: 02/970 9596

**Кредитиране на МСП**  
тел.: 02/91 001 76, факс: 02/980 5033

**Микрокредитиране**  
тел.: 02/930 6939, факс: 02/930 6940

**Картови разплащания**  
тел.: 02/817 1129, факс: 02/970 9594

**Капиталов и паричен пазар**  
тел.: 02/91 001 38, факс: 02/981 0269

**Валутен пазар**  
тел.: 02/91 001 22, факс: 02/981 0269

**Клонова мрежа**  
тел.: 02/817 1601, факс: 02/970 9598

**Маркетинг, реклама и връзки с обществеността**  
тел.: 02/91 001 24, факс: 02/980 50 33

**Продажби**  
тел.: 02/817 1685, факс: 02/817 1689

**Международни разплащания**  
тел.: 02/91 001 60, факс: 02/91 001 88

**Злато и нумизматика**  
тел.: 02/932 7080, факс: 02/932 7069

**Администрация и човешки ресурси**  
тел.: 02/817 1665, факс: 02/970 9597

**Вътрешен контрол**  
тел.: 02/91 001 74, факс: 02/980 5033

### Клонове в чужбина

**Кипърски международен банков клон**  
39, Demofontos St., suite 401, CY-1075 Nicosia  
P.O.Box 16023, CY-2085 Nicosia, Cyprus  
тел.: +357 22/760 150, факс: +357 22/376 560  
телекс: 4801 FIBANK CY, SWIFT CODE: FINVCY2N

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

**Клон Зогу I**  
Tirana, Albania, 64, Zogu I Blvd.  
тел.: +355 4/256 423, факс: +355 4/256 422

**Клон Дуръс**  
Durrës, Albania, 914, 9th May St.  
тел.: +355 52/33 433, факс: +355 52/33 400

**Клон Вльора**  
Vlorë, Albania, Pavarësia Qr  
тел.: +355 33/24 719, тел./факс: +355 33/24 680

### Клонове в София

**Клон „Александър Невски“**  
София 1000, бул. „Васил Левски“ 95  
тел.: 02/980 3079, факс: 02/981 6717

**Клон „Александър Стамболийски“**  
София 1301, бул. „Александър Стамболийски“ 20  
тел.: 02/935 0075, факс: 02/935 0085

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

**Клон „Горубляне“**  
София 1138, бул. „Цариградско шосе“ 361  
тел.: 02/817 1070, факс: 02/817 1080

**Клон „Деница“**  
София 1712, ж.к. „Млагост 3“,  
бул. „Александър Малинов“, Магазин „Нова Деница“  
тел.: 02/976 6054, факс: 02/976 6050

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

**Клон „Европа“**  
София 1528, бул. „Искърско шосе“ 7  
тел.: 02/978 0404, факс: 02/978 2277

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

**Клон „Иван Вазов“**  
София 1408, бул. „Витоша“ 184  
тел.: 02/951 6170, факс: 02/951 6154

**Клон „Кремиковци“**  
София 1870, кв. „Ботунец“, „Кремиковци“ АД  
тел.: 02/994 3635, факс: 02/994 3637

**Клон „Лозенец“**  
София 1164, ул. „Златовърх“ 38А  
тел.: 02/965 8070, факс: 02/965 8060

**Клон „Люлин“**  
София 1324, бул. „Царица Йоанна“ 70  
тел.: 02/926 0962, факс: 02/926 0969

**Клон „Мария Луиза“**  
София 1202, бул. „Мария Луиза“ 67  
тел.: 02/932 1932, факс: 02/932 1942

**Клон „Млагост“**  
София 1784, бул. „Андрей Сахаров“ 11  
тел.: 02/817 1645, факс: 02/817 1647

**Клон „Мол – София“**  
София 1307, бул. „Александър Стамболийски“ 101  
тел.: 02/817 1672, факс: 02/817 1677

**Клон „Народен театър“**  
София 1000, ул. „Дякон Изнатиий“ 7  
тел.: 02/939 8080, факс: 02/939 8070

**Клон „Народно събрание 1“**  
София 1000, пл. „Народно събрание“ 12  
тел.: 02/932 7070, факс: 02/932 7060

**Клон „Народно събрание 2“**  
София 1000, пл. „Народно събрание“ 3  
тел.: 02/930 6930

**Клон „Сити Център – София“**  
София 1421, бул. „Арсеналски“ 2  
тел.: 02/817 1660, факс: 02/817 1668

**Клон „Техномаркет – Горубляне“**  
София 1784, бул. „Цариградско шосе“ 92  
тел.: 02/975 00 35

**Клон „Техномаркет – Люлин“**  
София 1331, бул. „Европа“ 189  
тел.: 02/925 1777

**Клон „Хаджи Димитър“**  
София 1510, ул. „Макгахан“ 81  
тел.: 02/942 5955, факс: 02/942 5969

**Клон „Централни хали“**  
София 1000, бул. „Мария Луиза“ 25  
тел.: 02/981 0285, тел./факс: 02/981 0688

### Клонове в страната

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

**Клон Банско**  
Банско 2770, ул. „Цар Симеон“ 68  
тел.: 0749/88 110, факс: 0749/88 112

**Клон „Валан“ – Банско**  
Банско 2770, ул. „Георги Голев“ 23  
тел./факс: 0749/86 487

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

**Клон Белене**  
Белене 5930, пл. „България“  
тел.: 0658/21 103, факс: 0658/21 303

**Клон Благоевград**  
Благоевград 2700, ул. „Тракия“ 6  
тел.: 073/882 293, факс: 073/882 295

**Клон „Техномаркет – Благоевград“**  
Благоевград 2700, ж.к. „Струмско“  
ул. „Яне Сангански“, тел.: 073/840 890

**Клон „Кабинков лифт“ – Боровец**  
Боровец 2010, Долна станция на кабинково-въжена  
линия „Ястребец“, тел./факс: 07128/25 13

**Клон Хотел „Рила“ – Боровец**  
Боровец 2010, хотел „Рила“  
тел.: 07128/25 00, тел./факс: 07128/24 282

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

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

**Клон „Кирил и Методий“ – Бургас**  
Бургас 8000, ул. „Славянска“ 71  
тел.: 056/828 928, факс: 056/825 208

**Клон „Славейков“ – Бургас**  
Бургас 8005, ж.к. „Славейков“ бл. 107, вх. 2  
тел.: 056/880 584, факс: 056/880 110

**Клон „Славянка“ – Бургас**  
Бургас 8002, ул. „Индустриална“ 3  
тел.: 056/828 946, факс: 056/826 446

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

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

**Клон „8-и Приморски полк“ – Варна**

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

**Клон „Пикадили-Център“ – Варна**

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

**Клон „Пикадили-Запад“ – Варна**

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

**Клон „Районен съд – Варна“**

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

**Клон „Света Петка“ – Варна**

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

**Клон „Техномаркет – Варна“**

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

**Клон „Цариброд“ – Варна**

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

**Клон Велико Търново**

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

**Клон „Бачо Киро“ – Велико Търново**

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

**Клон „Техномаркет – Велико Търново“**

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

**Клон Видин**

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

**Клон Враца**

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

**Клон „РДВР – Враца“**

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

**Клон „Търговски център – Враца“**

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

**Клон Габрово**

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

**Клон Горна Оряховица**

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

**Клон Гоце Делчев**

Гоце Делчев 2900, ул. „Александър Стамболийски“ 1  
тел.: 0751/60 206, факс: 0751/60 209

**Клон „Техномаркет – Дамяница“**

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

**Клон Димитровград**

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

**Клон Добрич**

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

**Клон Златни пясъци 1**

Златни пясъци 9007, Павилион 10 (до хотел „Камчия“)  
тел./факс: 052/355 218

**Клон Златни пясъци 2**

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

**Клон Карлово**

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

**Клон Козлодуй**

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

**Клон „АЕР – Козлодуй“**

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

**Клон Кърджали**

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

**Клон Кюстендил**

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

**Клон Ловеч**

Ловеч 5500, ул. „Търговска“ 12  
тел.: 068/601 479, факс: 068/601 478

**Клон „Президиум палас“ – Ловеч**

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

**Клон Монтана**

Монтана 3400, бул. „3-ти март“ 74  
тел.: 096/304 400, факс: 096/304 401

**Клон Несебър**

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

**Клон Пазарджик**

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

**Клон „Тракия Папир“ – Пазарджик**

Пазарджик 4400, „Тракия Папир“ ЕАД  
тел.: 034/401 217, факс: 034/449 000

**Клон Пампорово**

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

**Клон Перник**

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

**Клон Петрич**

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

**Клон Плевен**

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

**Клон „Васил Левски“ – Плевен**

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

**Клон Пловдив**

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

**Клон „Свети Мина“ – Пловдив**

Пловдив 4000, ул. „Капитан Райчо“ 56  
тел.: 032/636 335, факс: 032/636 380

**Клон „Скопие“ – Пловдив**

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

**Клон „Техномаркет – Пловдив“**

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

**Клон Приморско**

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

**Клон „Митническо бюро Радиново“**

Радиново 4202, община Марица, област Пловдив  
тел./факс: 032/620 464

**Клон Раднево**

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

**Клон Разград**

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

**Клон Русе**

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

**Клон „Тежко машиностроене“ – Русе**

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

**Клон „Техномаркет – Русе“**

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

**Клон „Цар Освободител“ – Русе**

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

**Клон Свиленград**

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

**Клон Севлиево**

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

**Клон „Районен съд – Севлиево“**

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

**Клон Силистра**

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

**Клон Симитли**

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

**Клон Сливен**

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

**Клон Слънчев бряг**

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

**Клон Смолян**

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

**Клон Стара Загора**

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

**Клон „Техномаркет – Стара Загора“**

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

**Клон „Цар Симеон“ – Стара Загора**

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

**Клон Троян**

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

**Клон Търговище**

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

**Клон Хасково**

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

**Клон „Техномаркет – Хасково“**

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

**Клон Шумен**

Шумен 9700, бул. „Славянски“ 62  
тел.: 054/850 755, факс: 054/850 760

**Клон Ямбол**

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

# Бележки