

ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД
НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧИЛА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007
ПРИДРУЖЕНИ С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Бележки към финансовите отчети

1. База за изготвяне на финансовите отчети

(a) Правен статут

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

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

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

Банката има чуждестранни дейности в Кипър и до 31 август 2007 година, в Албания.

(b) Приложими стандарти

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

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО налага използването на определени съществени счетоводни преценки и изисква мениджмънта да прави 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 финансовите отчети, са показани в Бележка 2 (р).

При изготвянето на финансовите отчети Банката е приложила МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване. Прилагането на МСФО 7 има отражение на вида и размера на оповестяванията направени в тези финансови отчети, но няма отражение върху отчетените печалба или финансово състояние на Банката. В съответствие с преходните разпоредби на стандартите, Банката е предоставила пълна сравнителна информация.

(c) Представяне на финансовите отчети

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

Банката е направила някои рекласификации спрямо финансовите отчети към 31 декември 2006 с цел да предостави по-ясни и точни сравнителни данни.

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

Настоящите финансови отчети на Първа Инвестиционна Банка АД не са консолидирани. Съгласно изискванията на националното счетоводно законодателство консолидираните финансови отчети ще бъдат изготвени и публикувани до 30 юни 2008 г. Тези индивидуални финансови отчети представляват неразделна част от консолидираните финансови отчети.

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика

(a) Признаване на приходи

Приходите от и разходите за лихви се признават в отчета за доходите съгласно принципа на начисляването на база ефективна доходност на актива или съответната променлива доходност. Приходите от и разходите за лихви включват амортизация на сконто и премии, както и на други разлики между първоначалната балансова стойност и стойността на падеж 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 отчитане на инвестиции в дъщерни предприятия

Инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по цена на придобиване.

(c) Валутни операции

(i) *Функционална валута и валута на представяне*

Финансовите 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 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 функционалната валута на чуждестранните дейности се взема предвид, че те осъществяват своята дейност като продължение на дейността на основната отчетна единица.

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(d) Финансови активи

Банката класифицира финансовите си активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност чрез отчета за доходите; кредити и вземания; инвестиции, държани до падеж; финансови активи на разположение за продажба. Мениджмънтът определя класификацията на инвестициите при първоначалното им признаване.

(i) *Финансови активи, отчитани по справедлива стойност чрез отчета за доходите*

Позицията съдържа две подкатегории: финансови активи за търгуване и активи, първоначално определени за отчитане по справедлива стойност чрез отчета за доходите. Даден финансов актив се класифицира в тази категория ако е придобит с цел продажба в кратък срок или е определен в тази категория от мениджмънта. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти.

(ii) *Кредити и вземания*

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Те възникват когато Банката предоставя пари, стоки или услуги директно на дебитор без намерение за търгуване на вземането.

(iii) *Държани до падеж*

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

(iv) *На разположение за продажба*

Инвестициите на разположение за продажба са такива, които се предвижда да бъдат държани за неопределен период от време и евентуално продадени при нужда от ликвидност или промени в лихвените проценти, обменните курсове или цените на капиталовите инструменти.

(v) *Признаване*

Покупките и продажбите на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, държани до падеж и на разположение за продажба се признават на датата на доставяне на активите. Кредитите възникват, когато сумите се предоставят на кредитополучателите. Всички финансови активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс транзакционните разходи. Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на парични потоци от финансовите активи са изтекли или Банката съществено е прехвърлила рисковете и ползите от собствеността.

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(d) Финансови активи, продължение

(vi) *Оценяване*

Активите на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата след първоначално признаване се отчитат по справедлива стойност. Кредитите и вземанията и инвестициите, държани до падеж се отчитат по амортизирана стойност, при прилагане метода на ефективния лихвен процент. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват в отчета за доходите за периода, през който са възникнали. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансовите активи на разположение за продажба се признават директно в собствения капитал докато финансовите активи бъдат отписани или обезценени, като кумулативните приходи и разходи, признати до момента в собствения капитал се признават в отчета за доходите.

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.

(e) Парични средства

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

(f) Инвестиции

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

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

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

(i) *Отдаване и наемане на ценни книжа*

Инвестиции, отдадени по силата на споразумения за отдаване под наем на ценни книжа, се отчитат в баланса и се оценяват съгласно счетоводната политика, приложима за активи за търгуване или съответно за активи за продажба. Паричните средства, получени като обезпечения при отдаване под наем на ценни книжа, се отчитат като задължения към банки и други клиенти. Инвестициите, наети по споразумения за наем на ценни книжа, не се признават като актив на Банката. Паричните средства, предоставени 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 или други клиенти.

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

(h) **Привлечени средства**

Привлечените средства се признават първоначално по цена на придобиване, която включва получените средства (справедливата стойност на полученото вложение), нетно от разходите по сделката. 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 сделките на нетна основа.

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(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, тогава загубите от обезценка се реинтегрират в отчета за доходите.

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(к) Имоти и оборудване

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

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

Активи	%
▪ Сгради	3 - 4
▪ Съоръжения и оборудване	15 – 20
▪ Стопански инвентар	15 – 20
▪ Транспортни средства	15 – 20
▪ Подобрения на наети сгради	10 – 33

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

(л) Нематериални активи

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

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

Активи	%
Лицензи	15 - 20
Програмни продукти	20

(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 и отразява текущата пазарна оценка на времевите разлики и там, където е подходящо, специфичните рискове за задължението.

(н) Акцепти

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

(о) Данъчно облагане

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

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(o) Данъчно облагане, продължение

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 данъчни печалби, срещу които може да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или данъчен кредит. Отсрочените данъчни активи се намаляват в съответствие с намалението на вероятността за реализиране на данъчни ползи.

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

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

(i) Загуби от обезценка на кредити и вземания

Банката ежесечно преразглежда кредитния си портфейл, за да определи стойността на обезценката. При определяне дали загуба от обезценка трябва да бъде призната в отчета за доходите, Банката преценява дали има данни, индикиращи наличието на измеримо намаление в прогнозираните бъдещи парични потоци от портфейл с кредити, преди такова намаление да бъде идентифицирано за конкретен кредит от портфейла. Обстоятелствата 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 фактичката загуба.

(ii) Подходни данъци

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

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(q) Доходи на акция

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

(r) Приложение на публикувани международни стандарти за финансова отчетност, които още не са в сила към датата на баланса и се отнасят до дейността на Банката

- *МСФО 8 – Оперативни сегменти (в сила от 1 януари 2009 г.).* Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на Банката, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти от Банката, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на представянето.
- *Ревизиран МСС 23 – Разходи по заеми* премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизираният МСС 23 става задължителен за финансовите отчети за 2009 г. и не е релевантен предвид дейностите извършвани от Банката.
- *КРМСФО 11 МСФО 2 – Транзакции с групови и собствени акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 март 2007 г.).* Разяснението изисква споразумение за плащане, базирано на акции, в което дадено дружество получава стоки или услуги като възнаграждение за своите собствени капиталови инструменти, да бъде осчетоводено като транзакция за плащане, базирано на акции, уредено чрез акции, независимо как са получени необходимите капиталови инструменти. Банката счита че КРМСФО 11 няма да има ефект върху операциите на Банката, тъй като през 2007 г. не са сключвани договори за плащания на базата на акции.
- *КРМСФО 12 – Споразумения за концесии на услуги (в сила от 1 януари 2008 г.).* Разяснението предоставя ръководство към дружествата от частния сектор относно някои оповестявания и въпроси свързани с оценки, които възникват в счетоводството на публично-частните концесионни споразумения. Банката счита, че КРМСФО 12 не се отнася за операциите на Банката, тъй като Банката не е сключвала договори за концесия.
- *КРМСФО 13 – Клиентски програми за лоялност* засяга отчитането от предприятия, които оперират или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. КРМСФО 13 в сила от 1 юли 2008 г. и не е релевантно предвид дейностите извършвани от Банката.
- *КРМСФО 14 – МСС 19 – Лимит на актив по план за дефинирани ползи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие (в сила от 1 януари 2008 г.)* – не е релевантно предвид дейностите извършвани от Банката.

Бележки към финансовите отчети

3. Управление на риска

А. Търговски операции

Банката поддържа активни търговски позиции в ограничен брой недеривативни финансови инструменти. Повечето от търговските операции на Банката са насочени към клиенти. С цел задоволяване нуждите на клиенти 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.

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

(i) *Кредитен риск*

Рискът от неизпълнение е рискът контрагентите по финансовите инструменти да не изпълнят своите задължения. Рискът от неизпълнение се следи постоянно съгласно вътрешните процедури по управление на риска и се контролира посредством минимални прагове за кредитното качество на контрагента и определяне на лимити на размера на експозицията. Експозициите, произтичащи от търговски операции са обект на лимити спрямо общия размер на експозициите и се одобряват от оправомощеното лице или орган, както е определено в процедурите по управление на кредитния риск.

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

(ii) *Пазарен риск*

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

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

Всички търгуеми инструменти се признават и оценяват по справедлива стойност, и всички промени в пазарните условия пряко рефлексират върху нетните приходи от търговски операции (за инструменти принадлежащи на търговския портфейл) или собствения капитал (за инструменти от портфейла инвестиции на разположение за продажба). В условията на развиващ се капиталов пазар цените, по които се сключват сделките, могат да се различават от котираните цени. Когато наличната пазарна информация се използва за установяване на справедливата стойност, тя може да не съвпада със стойността, която може да се реализира текущо на пазара.

Количествено измерване на лихвения риск се извършва чрез прилагания VaR (Value at Risk) анализ. Методът VaR оценява максималната загуба, която може да настъпи при определен хоризонт и нормални пазарни условия, дължаща се на неблагоприятни изменения на пазарните лихви, ако позициите останат непроменени за определен период. Стойност под риск се изчислява като се използва едnodневен хоризонт и 99% доверителен интервал, което означава, че съществува 1% вероятност търговският портфейл да се обезцени в

Бележки към финансовите отчети

рамките на един ден повече от изчисления за него VaR. Параметрите на VaR модела се оценяват на

Бележки към финансовите отчети
3. Управление на риска, продължение
A. Търговски операции, продължение
(ii) Пазарен риск, продължение

базата на експоненциално претеглени исторически данни за ценовите изменения на рисковите фактори.

Value at Risk се изчислява и следи на дневна база и представлява част от управлението на риска в Банката. В таблицата по-долу е представен в обобщен вид диапазона на VaR за портфейла от финансови инструменти оценявани по справедлива стойност на Банката за 2007 година:

	31 Декември	2007	2007	2007	31 Декември
<i>в хиляди лева</i>	2007	средно	минимално	максимално	2006
VaR	796	468	251	916	363

B. 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

Ликвиден риск е рискът, че Банката ще срещне трудност при изпълнение на задължения, свързани с финансови пасиви. 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 подходящ матуритет и лихвени проценти и риск от невъзможност да се реализира актив при разумна цена и в приемлив срок за да се посрещнат задълженията.

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

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

Бележки към финансовите отчети

- 3. Управление на риска, продължение**
В. Нетърговски операции, продължение
(i) Ликвиден риск, продължение

Матуритетна структура към 31 декември 2007

<i>в хил. лв.</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С неопред падеж	Общо
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	608,685	-	-	-	-	608,685
Финансови активи за търгуване	13,529	-	-	-	-	13,529
Инвестиции на разположение за продажба	20,019	38,729	191,131	123,247	24,042	397,168
Финансови активи държани до падеж	-	15,562	9,283	79,861	-	104,706
Вземания от банки и финансови институции	185,062	3,920	-	-	172	189,154
Вземания от клиенти	175,906	211,022	540,887	1,839,947	-	2,767,762
Имоти и оборудване	-	-	-	-	111,282	111,282
Нематериални активи	-	-	-	-	429	429
Други активи	12,340	-	-	-	-	12,340
Общо активи	1,015,541	269,233	741,301	2,043,055	135,925	4,205,055
Пасиви						
Задължения към банки	17,234	-	-	-	-	17,234
Задължения към други клиенти	2,012,425	425,798	727,621	91,926	-	3,257,770
Други привлечени средства	185	39	346,325	97,894	-	444,443
Подчинен срочен дълг	-	-	-	51,005	-	51,005
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	99,874	99,874
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	1,368	1,368
Други пасиви	7,433	-	-	272	-	7,705
Общо пасиви	2,037,277	425,837	1,073,946	241,097	101,242	3,879,399
Положителна/(отрицателна) разлика в сročността на активите и пасивите	(1,021,736)	(156,604)	(332,645)	1,801,958	34,683	325,656

Бележки към финансовите отчети

- 3. Управление на риска, продължение**
В. Нетърговски операции, продължение
(i) Ликвиден риск, продължение

Матуритетна структура към 31 декември 2006

<i>в хил. лв.</i>	От 3					Общо
	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	месеца до 1 година	Над 1 година	С неопред падеж	
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	707,937	-	-	-	-	707,937
Финансови активи за търгуване	13,239	-	-	-	-	13,239
Инвестиции на разположение за продажба	78,994	130,014	138,868	159,159	9,286	516,321
Финансови активи държани до падеж	-	15,681	8,430	46,110	-	70,221
Вземания от банки и финансови институции	35,765	3,942	-	-	762	40,469
Вземания от клиенти	66,436	126,785	405,482	1,110,791	-	1,709,494
Имоти и оборудване	-	-	-	-	80,662	80,662
Нематериални активи	-	-	-	-	705	705
Други активи	15,937	-	-	-	-	15,937
Общо активи	918,308	276,422	552,780	1,316,060	91,415	3,154,985
Пасиви						
Задължения към банки	10,436	-	-	-	-	10,436
Задължения към други клиенти	1,254,295	168,226	580,761	486,199	-	2,489,481
Други привлечени средства	225,777	446	1,329	105,186	-	332,738
Подчинен срочен дълг	-	-	-	48,299	-	48,299
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	99,381	99,381
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	1,169	1,169
Други пасиви	4,832	-	7	301	-	5,140
Общо пасиви	1,495,340	168,672	582,097	639,985	100,550	2,986,644
Положителна/(отрицателна) разлика в сročността на активите и пасивите	(577,032)	107,750	(29,317)	676,075	(9,135)	168,341

Към 31 декември 2007 средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти представляват 35.73% от общата сума задължения към други клиенти (2006: 41.73%).

Бележки към финансовите отчети
3. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(i) Ликвиден риск, продължение

В следващата таблица е направен анализ на финансовите пасиви на Банката към 31 декември 2007 г., представени по остатъчен срок на базата на договорени недисконтирани парични потоци.

в хил. лв.	От 1 до		От 3		С		Общо
	До 1 месец	3 месеца	до 1 година	месеца до 1 година	Над 1 година	неопредел ен падеж	
Задължения към банки	17,271	-	-	-	-	-	17,271
Задължения към други клиенти	2,020,916	427,962	726,719	107,468	-	-	3,283,065
Други привлечени средства	185	41	361,200	109,160	-	-	470,586
Подчинен срочен дълг	-	-	-	99,116	-	-	99,116
Дългово капиталов инструмент	-	5,083	7,214	104,099	93,880	-	210,276
Общо финансови пасиви	2,038,372	433,086	1,095,133	419,843	93,880	93,880	4,080,314

(ii) Пазарен риск
Лихвен риск

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

За да определи лихвения риск на нетъргуемите си инструменти, Банката изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетния си лихвен доход и икономическата стойност на Банката, дефинирана като разлика между справедливата стойност на активите и справедливата стойност на пасивите, включени в банковия портфейл. Лихвеният риск върху икономическата стойност на Банката вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31 декември 2007 г. е -3.5/+3.5 млн. лв. Лихвеният риск, на който е изложен нетния лихвен доход на Банката в рамките на една година напред, вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31 декември 2007 г., е -2.3/+2.3 млн. лв.

Анализът на чувствителността на Банката към повишение или понижение на пазарните лихвени проценти (при допускане без асиметрични движения на кривите на доходност и постоянна балансова позиция) е както следва:

	100 базисни пункта паралелно нарастване	50 базисни пункта нарастване след 1 година
Минимум за периода	(3,449)	(2,330)
Максимум за периода	1,556	666
Средно за периода	(864)	(1,505)

Бележки към финансовите отчети

- 3. Управление на риска, продължение**
- В. Нетърговски операции, продължение**
- (ii) Пазарен риск, продължение**
- Лихвен риск, продължение**

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 31 декември 2007 г. и периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви.

в хил. лв.	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
				Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Активи							
Парични средства и вземания от централни банки	64,930	3.24%	31,814	33,116	-	-	-
Финансови активи за търгуване	2,074	4.38%	68				2,006
Инвестиции на разположение за продажба	370,154	3.96%	87,666				282,488
Финансови активи държани до падеж	103,527	3.00%	35,994			13,149	54,384
Вземания от банки и финансови институции	162,529	4.49%		158,617	3,912	-	-
Вземания от клиенти	2,753,220	10.72%	2,508,782	41,795	19,981	51,752	130,910
Нелихвоносни активи	748,621	-	-	-	-	-	-
Общо активи	4,205,055		2,664,324	233,528	23,893	64,901	469,788
Пасиви							
Задължения към банки	17,048	4.89%	15,383	1,665			
Задължения към други клиенти	3,153,419	4.18%	2,328,192	34,984	396,138	391,089	3,016
Други привлечени средства	456,315	5.22%	87,767				368,548
Подчинен срочен дълг	47,507	13.25%					47,507
Дългово капиталов инструмент	93,880	12.56%					93,880
Нелихвоносни пасиви	111,230	-	-	-	-	-	-
	3,879,399		2,431,342	36,649	396,138	391,089	512,951

Бележки към финансовите отчети
3. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(ii) Пазарен риск, продължение
Лихвен риск, продължение

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 31 декември 2006 г. и периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви.

в хил. лв.	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
				Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Активи							
Парични средства и вземания от централни банки	374,945	3.67%	22,317	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 финансови институции	35,001	3.71%	258	30,831	3,912	-	-
Вземания от клиенти	1,680,118	11.13%	1,490,522	12,652	13,812	18,023	145,109
Нелихвоносни активи	484,915	-	-	-	-	-	-
Общо активи	3,154,985		1,622,029	474,656	173,407	158,068	241,910
Пасиви							
Задължения към банки	10,175	4.66%	2,978	7,197	-	-	-
Задължения към други клиенти	2,407,682	3.57%	1,946,917	27,557	7,311	22,574	403,323
Други привлечени средства	330,952	4.58%	57,457	225,188	443	1,023	46,841
Подчинен срочен дълг	45,312	13.30%	-	-	-	-	45,312
Дългово капиталов инструмент	93,880	12.56%	-	-	-	-	93,880
Нелихвоносни пасиви	98,643	-	-	-	-	-	-
	2,986,644		2,007,352	259,942	7,754	23,597	589,356

Бележки към финансовите отчети
3. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(ii) Пазарен риск, продължение
Валутен риск

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

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

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

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Парични активи		
Евро	88,507	1,789,313
Щатски долари	344,688	307,378
Други валути	51,905	67,226
Злато	4,730	3,134
Парични пасиви		
Евро	291,182	1,951,369
Щатски долари	344,698	308,287
Други валути	52,165	67,308
Злато	-	-
Нетна валутна позиция		
Евро	(202,675)	(162,056)
Щатски долари	(10)	(909)
Други валути	(260)	(82)
Злато	4,730	3,134

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

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

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

Бележки към финансовите отчети
3. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(iii) Кредитен риск, продължение

31 декември 2007		<i>в хил. лв.</i>	
Клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Обезценка	Балансова стойност на вземания от клиенти
Групово обезценени			
Редовни	2,766,350	(23,082)	2,743,268
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	15,363	(835)	14,528
Нередовни	7,602	(1,234)	6,368
Необслужвани	48,298	(44,700)	3,598
Общо	2,837,613	(69,851)	2,767,762

31 декември 2006		<i>в хил. лв.</i>	
Клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Обезценка	Балансова стойност на вземания от клиенти
Групово обезценени			
Редовни	1,679,012	(15,767)	1,663,245
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	22,083	(1,661)	20,422
Нередовни	20,679	(2,691)	17,988
Необслужвани	32,802	(24,963)	7,839
Общо	1,754,576	(45,082)	1,709,494

Същевременно Банката е изложена на задбалансов кредитен риск вследствие на споразумения за предоставяне на кредити и издаване на задбалансови ангажименти (виж бележка 31).

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

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

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

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Търговия	531,010	300,035
Производство	708,174	460,032
Услуги	227,217	128,129
Финанси	1,957	1,620
Транспорт	153,074	47,870
Комуникации	45,445	5,646
Строителство	180,151	160,910
Селско стопанство	89,340	62,760
Туризмъ	115,713	119,488
Частни лица	748,552	452,027
Други	36,980	16,059

Бележки към финансовите отчети

Обезценка

(69,851)

(45,082)

2,767,762
1,709,494
3. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(iii) Кредитен риск, продължение

Банката е предоставила кредити на дружества в различни сфери на дейност, но в един и същ икономически сектор - производство. Поради това експозициите имат сходен бизнес-риск. Съществуват три такива групи предприятия към 31 декември 2007 с обща експозиция възлизаща съответно на 14,628 хил. лв. (2006: 11,102 хил. лв.) - черна металургия, 22,400 хил. лв. (2006: 25,705 хил. лв.) - производство на кабели и електроматериали и 118,539 хил. лв. (2006: 69,938 хил.лв.) - енергетика.

Банката е предоставила кредити и издала условни ангажименти на 16 отделни клиенти или групи (2006: 10), към които експозицията превишава 10% от капиталовата база на Банката и се базира на отчетната стойност на съответното кредитно улеснение. Общата сума на тези експозиции е 911,798 хил. лв., която представлява 238.13% от собствения капитал (2006: 463,399 хил. лв., представлявали 158.14% от собствения капитал), от които 667,792 хил. лв. (2006: 298,812 хил. лв.) са кредити и 244,006 хил. лв. (2006: 164,587 хил. лв.) са гаранции, акредитиви и други условни задължения. Експозиции, обезпечени с парични депозити са изключени при изчисляването на големите експозиции.

Кредитите предоставени от Кипър възлизат на 140,128 хил. лв. (отчетна стойност) (2006: 53,986 хил. лв.).

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

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

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

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

<i>в хил.лв.</i>	2007	2006
Ипотека	1,525,826	964,955
Залог на вземания	267,153	322,465
Залог на търговски предприятия	296,050	127,113
Ценни книжа	144,558	74,726
Банкови гаранции	18,862	61,306
Залог на стоки	92,965	53,379
Залог на машини и съоръжения	150,380	39,559
Залог на парични средства	115,390	32,564
Залог на дружествени дялове във фирми	41,661	23,425
Залог на злато	32	32
Други обезпечения	178,313	48,633
Необезпечени	6,423	6,419

Бележки към финансовите отчети

Специфични провизии за загуби от обезценка

(69,851)

(45,082)

Общо

2,767,762

1,709,494

Бележки към финансовите отчети

3. Управление на риска, продължение

С. Капиталова адекватност

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

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

Освен това Банката трябва да спазва капиталовите изисквания за операционен риск. Използва се подходът на базисния индикатор. Капиталовото изискване е равно на средния годишен брутен доход през последните три години, умножен по фиксиран процент (15%). Съответните рисково-претеглени активи се изчисляват чрез по-нататъшно умножение по 12.5.

Собственият капитал на Банката се състои от два елемента:

- Капитал от първи ред, който включва акционерния капитал, премиите от емисии на акции, законовите резерви, другите резерви с общо предназначение, неразпределената печалба от минали години, намалени със стойността на нематериалните активи и нереализираната загуба от финансовите инструменти на разположение за продажба.
- Капитал от втори ред, който включва подчинени пасиви, по-конкретно дългово капиталов инструмент и подчинен срочен дълг.

Към елементите на капиталовата база се прилагат следните лимити: капиталът от втори ред не може да превишава капитала от първи ред, а подчиненият срочен дълг не може да превишава 50 % от капитала от първи ред. Другите намаления на капитала включват балансовите стойности на неконсолидираните инвестиции.

През периода Банката е спазила всички капиталови изисквания.

Бележки към финансовите отчети
3. Управление на риска, продължение
С. Капиталова адекватност, продължение

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

в хил. лв.	Балансова стойност/условна стойност		Рисковопреетеглени активи	
	2007	2006	2007	2006
Рисковопреетеглени активи за кредитен риск				
Балансови позиции				
Парични средства и вземания от централни банки	608,685	707,937	14,854	74,739
Финансови активи за търгуване	13,529	13,239	11,413	4,523
Инвестиции на разположение за продажба	397,168	516,321	34,319	14,361
Финансови активи държани до падеж	104,706	70,221	13,843	9,222
Вземания от банки и финансови институции	189,154	40,469	38,642	4,276
Вземания от клиенти	2,767,762	1,709,494	2,450,043	1,507,207
Имоти и оборудване	111,282	80,662	111,282	80,662
Нематериални активи	429	705	-	705
Други активи	12,340	15,937	11,517	15,937
Общо активи	4,205,055	3,154,985	2,685,913	1,711,632
Задбалансови позиции				
Условни задължения	1,059,963	786,597	219,431	188,575
Дериватни инструменти (форуърди, опции)	111,821	52,745	707	818
Всичко рисковопреетеглени активи за кредитен риск			2,906,051	1,901,025
Рисковопреетеглени активи за пазарен риск			2,789	5,134
Рисковопреетеглени активи за операционен риск			188,375	-
Всичко рисковопреетеглени активи			3,097,215	1,906,159
Отношения на капиталова адекватност	Капитал		Капиталови съотношения %	
	2007	2006	2007	2006
Капитал от първи ред	263,337	168,599	8.50%	8.84%
Собствен капитал (капиталова база)	382,895	293,023	12.36%	15.37%

Бележки към финансовите отчети
4. Информация по сегменти

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

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

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

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

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

<i>в хил. лв.</i>	Операции в България		Операции в чужбина		Общо	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Приходи от лихви	260,542	187,453	9,127	6,914	269,669	194,367
Разходи за лихви	(138,021)	(109,192)	(897)	(1,014)	(138,918)	(110,206)
Нетен лихвен доход	122,521	78,261	8,230	5,900	130,751	84,161
Приходи от такси и комисиони	58,348	43,509	905	612	59,253	44,121
Разходи за такси и комисиони	(9,604)	(5,871)	(33)	(30)	(9,637)	(5,901)
Нетен доход от такси и комисиони	48,744	37,638	872	582	49,616	38,220
Нетни приходи от търговски операции	10,318	8,097	70	29	10,388	8,126
Административни разходи	(100,879)	(78,214)	(3,200)	(3,171)	(104,079)	(81,385)
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Активи	4,053,369	3,081,774	151,686	73,211	4,205,055	3,154,985
Пасиви	3,855,649	2,857,837	23,750	128,807	3,879,399	2,986,644

Бележки към финансовите отчети
**5. Финансови активи и пасиви
Счетоводна класификация и справедливи стойности**

В таблицата по-долу е дадена класификацията по категории на финансовите активи и пасиви и техните справедливи стойности към 31 декември 2007 г.

<i>в хил. лв.</i>	За Държани		Кредити	на	Други по	Балансов		Справедлива
	търгуване до падеж		и	разположен	амортизир	а		стойност
	търгуване до падеж		вземания	за	ана	Справедлива		стойност
	търгуване до падеж		вземания	продажба	стойност	Справедлива		стойност
АКТИВИ								
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	608,685	-	-	-	608,685	608,685
Финансови активи за търгуване	13,529	-	-	-	-	-	13,529	13,529
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	397,168	-	-	397,168	397,168
Финансови активи държани до падеж	-	104,706	-	-	-	-	104,706	103,500
Вземания от банки и финансови институции	-	-	189,154	-	-	-	189,154	189,154
Вземания от клиенти	-	-	2,767,762	-	-	-	2,767,762	2,767,762
Други финансови активи	-	-	-	-	-	823	823	823
	13,529	104,706	3,565,601	397,168	-	823	4,081,827	4,080,621
ПАСИВИ								
Задължения към банки	-	-	-	-	17,234	-	17,234	17,234
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	3,257,770	-	3,257,770	3,257,770
Други привлечени средства	-	-	-	-	444,443	-	444,443	444,450
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	51,005	-	51,005	51,005
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	99,874	-	99,874	99,450
Други финансови пасиви	1,924	-	-	-	-	-	1,924	1,924
	1,924	-	-	-	3,870,326	-	3,872,250	3,871,833

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

Бележки към финансовите отчети
5. Финансови активи и пасиви
Счетоводна класификация и справедливи стойности, продължение

В таблицата по-долу е дадена класификацията по категории на финансовите активи и пасиви и техните справедливи стойности към 31 декември 2006 г.

<i>в хил. лв.</i>	За търгуване	Държан и до падеж	Кредити и вземания за продажба	Други по амортизи рана стойност	Балансов стойност	Справедлива стойност
АКТИВИ						
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	707,937	-	-	707,937
Финансови активи за търгуване	13,239	-	-	-	-	13,239
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	516,321	-	516,321
Финансови активи държани до падеж	-	70,221	-	-	-	70,221
Вземания от банки и финансови институции	-	-	40,469	-	-	40,469
Вземания от клиенти	-	-	1,709,494	-	-	1,709,494
Други финансови активи	111	-	-	-	-	111
	13,350	70,221	2,457,900	516,321	-	3,057,792
						3,057,765
ПАСИВИ						
Задължения към банки	-	-	-	-	10,436	10,436
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	2,489,481	2,489,481
Други привлечени средства	-	-	-	-	332,738	332,738
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	48,299	48,299
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	99,381	99,381
	-	-	-	-	2,980,335	2,980,335
						2,986,555

Бележки към финансовите отчети
6. Нетен лихвен доход

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Приходи от лихви		
Приходи от лихви:		
Вземания от банки и други финансови институции	6,230	4,465
Вземания от граждани и домакинства	61,201	37,077
Вземания от корпоративни клиенти	154,171	114,913
Вземания от малки и средни предприятия	26,008	15,712
Вземания от микрокредитиране	4,554	2,196
Дългови инструменти	17,505	20,004
	269,669	194,367
Разходи за лихви		
Разходи за лихви:		
Депозити от банки и други финансови институции	(848)	(497)
Депозити от други клиенти	(103,934)	(83,651)
Други привлечени средства	(15,996)	(7,980)
Подчинен срочен дълг	(6,212)	(7,213)
Дългово капиталов инструмент	(11,881)	(10,705)
Лизингови договори и други	(47)	(160)
	(138,918)	(110,206)
Нетен лихвен доход	130,751	84,161

За финансовите години, приключили на 31 декември 2007 и 31 декември 2006, признатият лихвен приход от индивидуално обезценени финансови активи (вземания от клиенти) възлиза съответно на 9,692.хил. лв и 21,121хил. лв.

7. Нетен доход от такси и комисиони

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Приходи от такси и комисиони		
Акредитиви и гаранции	12,086	10,656
Платежни операции	8,413	6,122
Клиентски сметки	8,370	6,203
Карти	12,996	10,487
Други	17,388	10,653
	59,253	44,121
Разходи за такси и комисиони		
Акредитиви и гаранции	(626)	(994)
Кореспондентски сметки	(953)	(875)
Карти	(5,586)	(3,888)
Други	(2,472)	(144)
	(9,637)	(5,901)
Нетен доход от такси и комисиони	49,616	38,220

Бележки към финансовите отчети
8. Нетни приходи от търговски операции

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Нетни приходи от търговски операции от:		
- дългови инструменти	517	38
- капиталови инструменти	2,245	1,399
- промени във валутните курсове	7,626	6,689
Нетен приход от търговски операции	10,388	8,126

9. Други нетни оперативни разходи

Другите нетни оперативни разходи представляват загуби от продажби на инвестиции на разположение за продажба.

<i>в хил.лв.</i>	2007	2006
Други нетни оперативни разходи, възникващи от:		
- Дългови инструменти	(230)	(73)
Други нетни оперативни разходи	(230)	(73)

10. Административни разходи

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Административните разходи включват:		
- Разходи за персонал	31,020	23,213
- Амортизация	11,541	9,075
- Реклама	10,690	9,054
- Разходи за наеми	10,939	8,637
- Телекомуникации, софтуер и друга компютърна поддръжка	8,738	5,798
- Разходи за нереализиран данъчен кредит	6,552	4,953
- Административни, консултантски и други разходи	24,599	20,655
Административни разходи	104,079	81,385

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 2007 е 2,182 човека (2006: 1,586).

Бележки към финансовите отчети
11. Загуби от обезценка

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Увеличение на обезценката		
<i>Вземания от клиенти</i>	(42,430)	(30,313)
Намаление на обезценката		
<i>Вземания от клиенти</i>	16,022	17,642
Нетна загуба от обезценка	(26,408)	(12,671)

12. Разходи за данъци

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Текущи данъци	(5,174)	(4,710)
Отсрочени данъци (виж бележка 22)	(199)	351
Разходи за данъци	(5,373)	(4,359)

Равнение между данъчния разход и счетоводната печалба, както следва:

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Счетоводна печалба преди облагане	55,780	33,097
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (10% за 2007 и 15% за 2006)	5,578	4,965
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	(404)	(255)
Данъчен ефект от временни разлики	199	156
Данъчен ефект от намаление на данъчната ставка	-	(507)
Разходи за данък върху дохода	5,373	4,359
Ефективна данъчна ставка	9.63%	13.17%

Бележки към финансовите отчети
13. Доходи на акция

	2007	2006
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката (<i>в хил. лв.</i>)	50,407	28,738
Среднопретеглен брой на държаните обикновени акции (<i>в хиляди</i>)	106,137	99,183
Доходи на акция (<i>в лева</i>)	0.47	0.29

Основните доходи на акция, изчислени съгласно МСС 33, се базират на печалбата, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката. През 2007 г., като и през предходната година, не са били издавани конвертируеми или опционни права върху обикновените акции на Банката. Следователно доходите на акция с намалена стойност съвпадат с основните доходи на акция.

14. Парични средства и вземания от централни банки

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Каса		
- в лева	89,814	61,550
- в чуждестранна валута	39,492	32,245
Злато	4,730	3,134
Вземания от централни банки	409,705	238,337
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	64	1,141
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	64,880	371,530
Общо	608,685	707,937

Бележки към финансовите отчети

15. Финансови активи за търгуване

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Дългови и други инструменти с фиксиран доход		
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство:		
- деноминирани в лева	2,046	-
- деноминирани в чуждестранна валута	70	1,245
Чужди правителства	-	7,471
Други издатели	11,413	4,523
Общо	13,529	13,239

16. Инвестиции на разположение за продажба

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство		
- деноминирани в български лева	29,765	83,958
- деноминирани в чуждестранна валута	6,323	7,651
Чужди правителства		
- краткосрочни	229,860	194,453
- дългосрочни	20,019	143,963
Чуждестранни банки	87,159	66,950
Други издатели	1,077	11,032
Инвестиции в дъщерни предприятия	22,965	8,314
	397,168	516,321

Инвестициите в дъщерни предприятия са както следва:

в хил. лв.

	% участие в капитала	2007	2006
Предприятие:			
First Investment Finance B.V., Холандия	100%	3,947	3,947
Дайнърс клуб България АД	85.52%	2,443	358
First Investment Bank – Albania Sh.a.	99.9998%	16,575	4,009
		22,965	8,314

Бележки към финансовите отчети
17. Финансови активи, държани до падеж

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

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Ценни книжа държани до падеж, емитирани от:		
Българското правителство	60,492	6,296
Чужди правителства	-	17,816
Чуждестранни банки	44,214	46,109
	104,706	70,221

18. Вземания от банки и финансови институции
(a) Анализ по видове

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Вземания от банки	162,870	15,856
Вземания по договори за обратно изкупуване	-	19,085
Други	26,284	5,528
Общо	189,154	40,469

(b) Географски анализ

<i>в хил. лв.</i>	2007	2005
Местни банки и финансови институции	24,902	30,204
Чуждестранни банки и финансови институции	164,252	10,265
Общо	189,154	40,469

Бележки към финансовите отчети

19. Вземания от клиенти

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Граждани		
- Потребителски кредити	360,250	217,285
- Ипотечни кредити	388,302	234,742
Малки и средни предприятия	264,185	162,997
Микрокредитиране	43,476	23,461
Корпоративни клиенти		
- Публичен сектор	33,972	21,362
- Частен сектор	1,747,428	1,094,729
Обезценка	(69,851)	(45,082)
	<u>2,767,762</u>	<u>1,709,494</u>

(а) Движение в обезценката

<i>в хил. лв.</i>	
Салдо към 1 януари 2007	<u>45,082</u>
Допълнително начислени	42,430
Реинтегрирани	(16,056)
Отписани	<u>(1,605)</u>
Салдо към 31 Декември 2007	<u>69,851</u>

Всички обезценени кредити са записани до тяхната възстановима стойност.

Бележки към финансовите отчети
20. Имоти и оборудване

<i>в хил. лв.</i>	Земя и сгради	Машини и оборудване	Транспортни и средства	Активи в процес на изграждане	Подоброени на наети активи	Общо
Отчетна стойност						
Към 1 януари 2007	9,055	55,778	5,139	25,555	21,832	117,359
Придобити	361	35	-	45,309	351	46,056
Излезли от употреба	-	(2,391)	(924)	(902)	(1,365)	(5,582)
Прехвърлени	2,951	12,572	1,312	(21,948)	4,882	(231)
Към 31 декември 2007	12,367	65,994	5,527	48,014	25,700	157,602
Амортизация						
Към 1 януари 2007	2,825	26,847	2,491	-	4,534	36,697
Начислена през периода	361	7,615	973	-	2,393	11,342
За излезлите от употреба	-	(855)	(595)	-	(269)	(1,719)
Към 31 декември 2007	3,186	33,607	2,869	-	6,658	46,320
Балансова стойност						
Към 31 декември 2007	9,181	32,387	2,658	48,014	19,042	111,282
Към 1 януари 2007	6,230	28,931	2,648	25,555	17,298	80,662

21. Нематериални активи

<i>в хил. лв.</i>	Програмни продукти и лицензи	Общо
Отчетна стойност		
Към 1 януари 2007	2,418	2,418
Придобити	121	121
Излезли от употреба	(518)	(518)
Прехвърлени	231	231
Към 31 декември 2007	2,252	2,252
Амортизация		
Към 1 януари 2007	1,713	1,713
Начислена през периода	199	199
За излезли от употреба	(89)	(89)
Към 31 декември 2007	1,823	1,823
Балансова стойност		
На 31 декември 2007	429	429
На 1 януари 2007	705	705

Бележки към финансовите отчети

22. Отсрочени данъци

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

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

<i>в хил. лв.</i>	Активи		Пасиви		Нетно	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Имоти, оборудване и нематериални активи	-	-	1,549	1,279	1,549	1,279
Други	(181)	(110)	-	-	(181)	(110)
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(181)	(110)	1,549	1,279	1,368	1,169

Движенията във временните разлики през годината, на стойност 199 хил. лв, са отчетени в отчета за доходите.

23. Други активи

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Разходи за бъдещи периоди	3,802	3,277
Други активи	8,538	12,660
Общо	12,340	15,937

24. Задължения към банки

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Срочни депозити	13,030	9,247
Текущи сметки	4,204	1,189
Общо	17,234	10,436

Бележки към финансовите отчети
25. Задължения към други клиенти
в хил. лв.

	2007	2006
Граждани		
- текущи сметки	461,966	347,496
- срочни депозити	973,289	665,623
Търговци		
- текущи сметки	620,802	512,689
- срочни депозити	1,201,713	963,673
Общо	3,257,770	2,489,481

26. Други привлечени средства
в хил. лв.

	2007	2006
Издадени облигации и други ценни книжа	29,743	29,672
Задължения по потвърдени акредитиви	311,491	1,634
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	-	225,366
Други срочни задължения	103,209	76,066
	444,443	332,738

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

Издадените облигации и други ценни книжа включват следното:

в хил. лв.

	2007	2006
Ипотечни облигации		
EUR, 5,000,000, 7%, платими 2008	9,855	9,832
EUR, 10,000,000, 7%, платими 2009	19,888	19,840
	29,743	29,672

Ипотечните облигациите са платими на трети лица през годините посочени по-горе и са регистрирани на Българската фондова борса.

Бележки към финансовите отчети
27. Подчинен срочен дълг

Към 31 декември 2007 година Банката е сключила седем отделни споразумения за подчинен срочен дълг с четири различни кредитора. Всички тези заеми са издадени по английското законодателство и ресурса е привлечен от източници извън България.

Подчиненият дълг може да бъде анализиран както следва:

в хил. лв.

Кредитор	Главница	Оригинален срок	Амортизирана стойност към 31 декември 2007
Growth Management Limited	1,956	10 години	3,001
Growth Management Limited	5,867	10 години	8,553
Growth Management Limited	3,912	10 години	5,344
Hillside Apex Fund Limited	9,779	10 години	13,297
Growth Management Limited	1,956	10 години	2,613
Standard Bank	9,779	10 години	13,012
Hypo-Alpe-Adria Bank	3,912	10 години	5,185
	37,161		51,005

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.

28. Дългово капиталов инструмент

в хил. лв.

	Главница	Амортизирана стойност към 31 декември 2007
Безсрочен капиталов кредит - 27 млн. евро	52,807	54,975
Безсрочен капиталов кредит - 21 млн. евро	41,073	44,899
	93,880	99,874

Безсрочните капиталови кредити са получени от First Investment Finance B.V., дружество с ограничена отговорност, регистрирано съгласно законите на Кралство Холандия, дъщерно дружество, 100% притежавано от Банката. Условиата по тези дългово/капиталови инструменти отговарят на изискванията на Наредба № 8 за капиталова адекватност издадена от БНБ. Сумите по безсрочните капиталови кредити са включени в капитала от втори ред след получаване на съответно разрешение от Българска Народна Банка.

Бележки към финансовите отчети
29. Други пасиви

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Задължения към персонала	1,542	896
Текущи данъчни задължения	4,310	1,882
Други кредитори	1,853	2,362
	<u>7,705</u>	<u>5,140</u>

30. Капитал и резерви
(a) Брой и номинална стойност на издадените акции към 31 декември 2007 г.

Към 31 декември 2007 г. акционерният капитал на Банката е в размер на 110,000,000 лв., разделен на 110,000,000 обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лв. всяка. Акционерният капитал е внесен изцяло.

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

(b) Акционери

На 13 февруари 2007 г. Гроут Мениджмънт Лимитид (Growth Management Limited), Нормандски острови, и Хилсайд Апекс Фанд Лтд (Hillside Apex Fund Ltd.), Кайманови острови, прехвърли цялото си акционерно участие от 20% в Банката на офшорните дружества Доменико Венчърс Лимитид (Domenico Ventures Limited), Британски Вирджински острови – 7%; Рафаела Кънсалтънтс Лимитид (Rafaela Consultants Limited), Британски Вирджински острови – 7%; и Легнано Ентърпрайз Лимитид (Legnano Enterprise Limited) Кипър – 6%, съответно. В резултат от това, Легнано Ентърпрайз Лимитид увеличи своето акционерно участие до 7.68%.

В допълнение, както е посочено в условията и реда на първичното публично предлагане, Първа финансова брокерска къща ООД продаде 6,500,000 от съществуващите акции на Банката, които държи, на нови инвеститори, като по този начин ефективно намали своето акционерно участие от 13.89 % на 6.72%. Впоследствие, на 20 декември 2007 г., Първа финансова брокерска къща ООД прехвърли оставащия си дял от 6.72% на Балкан Холидейз Лимитид (Balkan Holidays Limited), Обединено кралство.

Бележки към финансовите отчети
30. Капитал и резерви, продължение
(b) Акционери, продължение

Таблицата по-долу посочва тези акционери, които притежават акции на Банката към 31 декември 2007 г., заедно с броя и процента на общо емитираните акции.

	Брой акции	% емитиран акционерен капитал
Г-н Ивайло Димитров Мутафчиев	31,830,000	28.94
Г-н Цеко Тодоров Минев	31,830,000	28.94
Балкан Холидейз Лимитид, Обединено кралство	7,390,000	6.72
Легнано Ентърпрайз Лимитид Кипър	8,450,000	7.68
Доменико Венчърс Лимитид, Британски Вирджински острови	7,000,000	6.36
Рафаела Кънсалтънтс Лимитид, Британски Вирджински острови	7,000,000	6.36
Други акционери (акционери, притежаващи акции, предмет на свободна търговия на Българска фондова борса – София)	16,500,000	15.00
Общо	110,000,000	100.00

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

В съответствие с Договора за пласиране, сключен между Банката и съществуващите акционери (г-н Ивайло Мутафчиев, г-н Цеко Минев, Първа финансова брокерска къща ООД София, Легнано Ентърпрайз Лимитид Кипър, Доменико Венчърс Лимитид, Британски Вирджински острови, и Рафаела Кънсалтънтс Лимитид, Британски Вирджински острови), съществуващите акционери се договорят за блокиращо споразумение като част от първичното публично предлагане, по силата на което те нямат право, с изключение на акциите, продадени като част от първичното публично предлагане, за срок от 180 дни, считано от 21 март 2007 г., и без предварителното писмено съгласие на Първа финансова брокерска къща ООД като водещ мениджър на емисията, пряко или косвено (А) да предлагат, предоставят в залог, продават, продават някаква опция или сключват договор за покупка, купуват някаква опция, пряко или косвено, или сключват договор за продажба, предоставяне на някаква опция, право или варант за покупка, депозират в някаква депозитарна институция, или по друг начин прехвърлят или се разпореждат с някакви акции или ценни книжа, конвертируеми във или упражними, или разменими, срещу акции, и няма да подават никаква декларация за регистрация по реда на Закона за ценни книжа на САЩ от 1933 г. във връзка с които и да е от горните; или (Б) да сключват някакви суап или други споразумения, или някаква сделка, която прехвърля, изцяло или частично, пряко или косвено, икономическия риск от собствеността върху акциите, независимо дали този суап или сделка, описани в подточки (А) или (Б) по-горе, ще бъдат уредени чрез предоставянето на акции или на други ценни книжа, в брой или по друг начин.

От своя страна, Банката приема подобни блокиращи ангажименти в Договора за пласиране за срок от 360 дни към 21 март 2007 г., с изключение на това, че Банката приема да не

Бележки към финансовите отчети

разпределя, емитира или договаря емитирането на каквито и да е акции или други ценни книжа, посочени в подточка (А) по-горе.

30. Капитал и резерви, продължение
(с) Законови резерви

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

(d) Цена на акция

Последната цена на акциите на Банката, търгувани на Българска фондова борса – София за 2007 г., е 11.60 лв.

31. Условни задължения
(a) Задбалансови пасиви

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

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

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Банкови гаранции		
- в лева	186,268	136,458
- в чуждестранна валута	181,103	108,092
Общо гаранции	367,371	244,550
Неизползвани кредитни линии	402,996	211,228
Записи на заповед	21,034	17,097
Акредитиви в чуждестранна валута	268,562	313,722
	1,059,963	786,597

Бележки към финансовите отчети

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

Към 31 декември 2007 г. размерът на обезпеченията по издадени гаранции и акредитиви е 100%.

32. Парични средства и парични еквиваленти

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

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Парични средства и вземания от централни банки	608,685	707,937
Вземания от банки и други финансови институции с оригинален срок до 3 месеца	188,982	20,622
	797,667	728,559

33. Усреднени салда

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

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
ФИНАНСОВИ АКТИВИ		
Парични средства и вземания от централни банки	521,875	399,088
Финансови активи за търгуване	14,758	18,459
Инвестиции на разположение за продажба	356,175	486,829
Финансови активи държани до падеж	101,393	80,333
Вземания от банки и финансови институции	37,254	26,998
Вземания от клиенти	2,294,636	1,458,477
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ		
Задължения към банки	15,649	12,435
Задължения към други клиенти	2,709,589	2,076,640
Други привлечени средства	302,583	177,894
Подчинен срочен дълг	51,131	55,170

Бележки към финансовите отчети

Дългово капиталов инструмент

99,056

91,037

Бележки към финансовите отчети
34. Сделки със свързани лица

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

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

Вид свързаност <i>в хил. лв.</i>	Директори		Предприятия под общ контрол	
	2007	2006	2007	2006
Кредити:				
Кредитна експозиция в началото на годината	1,876	1,554	6,104	3,660
Отпуснати кредити през годината	598	322	6,064	2,444
Кредитна експозиция в края на годината	<u>2,474</u>	<u>1876</u>	<u>12,168</u>	<u>6,104</u>
Получени депозити и заеми:				
В началото на годината	547	273	862,464	774,289
Получени през годината	515	274	(5,269)	88,175
В края на годината	<u>1,062</u>	<u>547</u>	<u>857,195</u>	<u>862,464</u>
Предоставени депозити:				
Депозити в началото на годината	-	-	7,823	7,823
Предоставени депозити през годината	-	-	3,912	-
Депозити в края на годината	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,735</u>	<u>7,823</u>
Издадени условни задължения от Банката				
В началото на годината	-	-	1,860	130
Отпуснати през годината	387	-	1,315	1,730
В края на годината	<u>387</u>	<u>-</u>	<u>3,175</u>	<u>1,860</u>

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, изплатени през 2007 г. са в размер на 1,796 хил. лева. (2006: 2,079 хил. лв).

35. Дъщерни предприятия
(a) First Investment Finance B.V.

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

Бележки към финансовите отчети

35. Дъщерни предприятия, продължение

(b) Дайнърс клуб България АД

През май 2005 г. Банката придоби 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД. Регистрираният акционерен капитал на дружеството е 5,000 хил. лв., в който участието на Банката е 85.52% към 31 декември 2007 г. Дружеството е учредено през 1996 г. и предметът му на дейност включва представителство, агентство и процесинг на Дайнърс клуб Интернешънъл.

(c) First Investment Bank - Albania Sh.a.

През април 2006 г. Банката учреди First Investment Bank – Albania Sh.a. с 99.9998% акционерно участие. Акционерният капитал на дружеството е 1 млрд. албански леки, който е внесен изцяло. На 27 юни 2007 г. First Investment Bank – Albania Sh.a. получи пълен банков лиценз от централната Банка на Албания, и на 1 септември 2007 г. ефективно пое дейността на бившия клон ПИБ – Тирана, поемайки всичките му права и задължения, активи и пасиви.

36. Събития, възникнали след датата на изготвяне на отчета

На 31 януари 2008 г. First Investment Finance B.V. изплати с депозитни средства при Банката главница от EUR 200 милиона и лихва от EUR 15 милиона по падежирал дългосрочен облигационен заем, издаден от First Investment Finance B.V. и гарантиран от Банката.

37. Приложими стандарти

МСФО 1	Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети
МСФО 2	Плащане на базата на акции
МСФО 3	Бизнес комбинации
МСФО 4	Застрахователни договори
МСФО 5	Нетекучи активи, държани за продажба, и преустановени дейности
МСФО 6	Проучване и оценка на минерални ресурси
МСФО 7	Финансови инструменти: оповестяване
МСС 1	Представяне на финансови отчети
МСС 2	Материални запаси
МСС 7	Отчети за паричните потоци
МСС 8	Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки
МСС 10	Събития след дата на баланса
МСС 11	Договори за строителство
МСС 12	Данъци върху дохода
МСС 14	Отчитане по сегменти
МСС 16	Имоти, машини, съоръжения и оборудване
МСС 17	Лизинг
МСС 18	Приходи
МСС 19	Доходи на наети лица
МСС 20	Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ
МСС 21	Ефекти от промените в обменните курсове
МСС 23	Разходи по заеми
МСС 24	Оповестяване на свързани лица
МСС 26	Счетоводство и отчитане на планове за пенсионни доходи
МСС 27	Консолидирани и индивидуални финансови отчети
МСС 28	Инвестициите в асоциирани предприятия
МСС 29	Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики

Бележки към финансовите отчети
37. Приложими стандарти, продължение

МСС 31	Дялове в съвместни предприятия
МСС 32	Финансови инструменти: представяне
МСС 33	Доходи на акция
МСС 34	Междинно финансово отчитане
МСС 36	Обезценка на активи
МСС 37	Провизии, условни пасиви и условни активи
МСС 38	Нематериални активи
МСС 39	Финансови инструменти: признаване и оценяване
МСС 40	Инвестиционни имоти
МСС 41	Земеделие
КРМСФО 1	Промени в съществуващите задължения за извеждане от експлоатация, възстановяване и сходните с тях задължения
КРМСФО 2	Дялове на членове в кооперации и сходни инструменти
КРМСФО 4	Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг
КРМСФО 5	Права на участие във фондове за извеждане от експлоатация и възстановяванена околната среда
КРМСФО 6	Задължения, възникващи от участие в специфичен пазар – отпадъчно електрическо и електронно оборудване
КРМСФО 7	Прилагане на подхода за преизчисление на финансовите отчети съгласно МСС 29 “Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики”
КРМСФО 8	Обхват на МСФО 2
КРМСФО 9	Преразглеждане на внедрени деривативи
КРМСФО 10	Междинно финансово отчитане и обезценка
ПКР 7	Въвеждане на еврото
ПКР 10	Правителствена помощ – без специална връзка с оперативната дейност
ПКР 12	Консолидация – предприятия със специално предназначение
ПКР 13	Съвместно контролирани предприятия - непарични вноски от контролиращите съдружници
ПКР 15	Оперативен лизинг – стимули
ПКР 21	Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи
ПКР 25	Данъци върху доходи - промени в данъчния статус на едно предприятие или неговите акционери
ПКР 27	Оценяване съдържането на операции, включващи правната форма на лизинг
ПКР 29	Оповестяване - споразумения на концесионна услуга
ПКР 31	Приход - бартерни сделки, включващи рекламни услуги
ПКР 32	Нематериални активи - разходи за интернет страници

**Доклад за дейността
на
Първа инвестиционна банка АД
за 2007 г.**



февруари 2008 г.

Настоящият доклад е изготвен на основание чл.33, ал.1 от Закона за счетоводството, в съответствие с изискванията на чл.247 от Търговския закон, чл. 100н от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Наредба №2 на Комисията за финансов надзор за проспектите при публичното предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценните книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Съдържание

Мисия	5
ОТНОВО СРЕД ПЪРВИТЕ!	6
Профил на банката	7
Корпоративен статус	7
Съучастия и членство в организации:	7
Дъщерни дружества	7
Пазарна позиция.....	8
Пазарен дял	8
Кореспондентски отношения	8
Клонова мрежа.....	9
Награди 2007 г.	9
Първа инвестиционна банка: дати и факти	10
Акценти – 2007 г.	12
Корпоративно развитие	15
Финансов резултат	16
Баланс	17
Кредитен портфейл	19
Кредити	19
Сделки между свързани лица.....	21
Условни задължения	22
Привлечени средства.....	23
Капитал.....	24
Управление на риска	27
Колективни органи за управление на риска	27
Кредитен риск.....	28
Лихвен риск.....	28
Валутен риск.....	29
Ликвиден риск.....	29
Операционен риск.....	29
Канали за дистрибуция	30

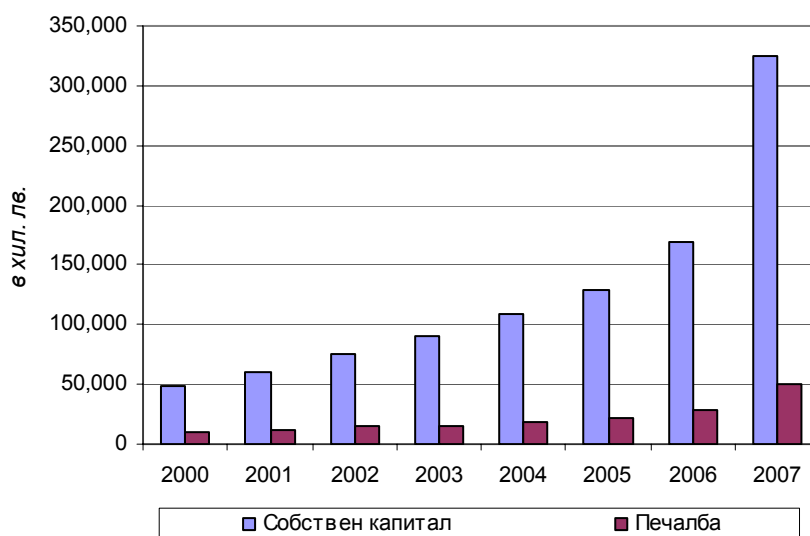
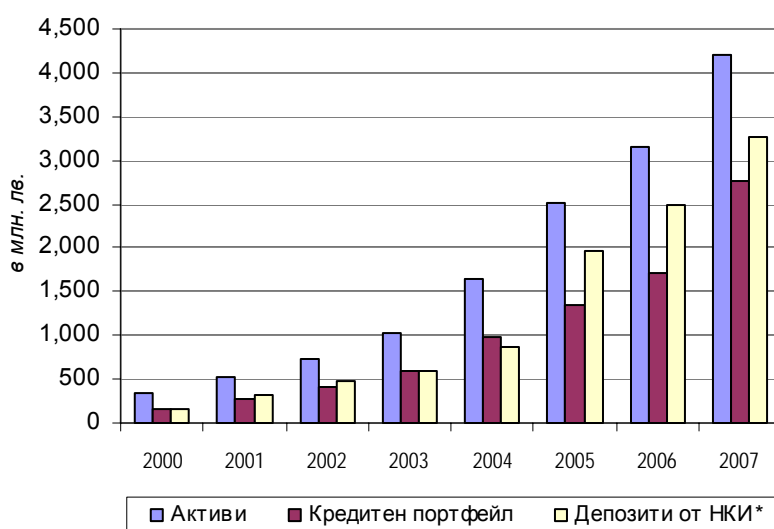
Клонова мрежа	30
Кол център - 080011011.....	31
Продажби.....	31
Виртуален банков клон.....	32
Информационни технологии.....	33
Човешки капитал.....	33
Благотворителност	35
Корпоративно управление	35
Бизнес структура.....	37
Надзорен съвет.....	38
Управителен съвет	38
Преглед на бизнеса.....	39
Банкиране на дребно	39
Депозити	39
Кредити	39
Картови разплащания.....	40
Злато и нумизматика	41
EGO клуб.....	42
Корпоративно банкиране	42
Депозити	42
Кредити	43
Международни разплащания	46
Капиталови пазари	47
Важни събития, настъпили след счетоводното приключване.....	48
Стратегически цели за 2008 г.....	49
Друга информация.....	51
Членове на НС	51
Членове на УС	52

Мисия

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

ОТНОВО СРЕД ПЪРВИТЕ!

Основните предизвикателства пред Първа инвестиционна банка през 2007 година бяха свързани с участието ѝ в процеса на изграждане на българския финансов пазар като част от Единния европейски пазар на финансови услуги. В условията на засилена конкуренция ПИБ успя да запази пазарния си дял, предлагайки адекватни на все по-голямото търсене продукти и услуги, високо ниво на обслужване при спазване на нормативните изисквания. И през 2007 г. Банката продължи да се развива, стабилизирайки и утвърждавайки мястото си на банковия пазар както в България, така и на Балканите. ПИБ придоби статут на публично дружество след успешно реализиране на първично публично предлагане на акциите ѝ, които понастоящем се търгуват на Българска фондова борса – София.



¹ Депозити на НКИ – Депозити на некредитни институции (задължения към други клиенти)

ПРОФИЛ НА БАНКАТА

КОРПОРАТИВЕН СТАТУС

Първа инвестиционна банка е акционерно дружество, регистрирано от Софийски градски съд с решение от 8.10.1993 г.

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

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

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

СЪУЧАСТИЯ И ЧЛЕНСТВО В ОРГАНИЗАЦИИ:

- Асоциация на банките в България;
- Българска фондова борса;
- Централен депозитар;
- Банкова организация за разплащания с използване на карти (БОРИКА)
- Банксервиз
- Системата за брутен сетълмент в реално време (РИНГС)
- MasterCard International
- VISA International
- S.W.I.F.T.
- SEPA – индиректен участник от 28.01.2008 г.
- Агент на MoneyGram
- Агент на Експрес-М
- Агент на Easyway

ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Първа инвестиционна банка има три дъщерни дружества:

First Investment Finance B.V. (Холандия)

Дружеството е дъщерно на ПИБ и е създадено със специална инвестиционна цел – осигуряване на допълнително финансиране за Банката под формата на облигации и други финансови инструменти, както и синдикирани заеми, емитирани на Люксембургската фондова борса и гарантирани от Банката.

Дружеството е със седалище в Холандия и спазва местните практики за корпоративно управление. Основният капитал на First Investment Finance B.V. е 90 хил. евро, разделен в 900 обикновени акции, всяка с номинална стойност от 100 евро. Издадени и платени са 180 броя акции. Основният капитал на First Investment Finance B.V. е изцяло притежаван от Първа инвестиционна банка.

Дайнърс клуб България АД

Дайнърс клуб България АД е акционерно дружество с предмет на дейност – издаване на кредитни карти и процесинг на плащания. През май 2005 г. Първа инвестиционна банка става мажоритарен собственик на "Дайнърс Клуб България" АД, като придобива 80% от капитала на дружеството.

През 2007 г., след увеличение на капитала на дъщерното дружество, ПИБ притежава 4 276 000 акции или 85.52 % от капитала на Дайнърс клуб България АД.

First Investment Bank – Albania Sh.a (Албания)

Дружеството е създадено през април 2006 г. През юни 2007 г. First Investment Bank – Albania Sh.a получи пълен банков лиценз от Централната банка на Албания. От 1 септември 2007 новата банка пое всички активи и пасиви на съществуващия клон на ПИБ в Тирана. Дружеството е с регистриран капитал от 8.2 млн. евро, 99.998 % от който се притежава от Първа инвестиционна банка АД.

ПАЗАРНА ПОЗИЦИЯ

- Сред водещите банки в международните разплащания и търговското финансиране
- Сред водещите банки в картовия бизнес
- Шесто място по активи
- Пето място по кредити
- Шесто място по депозити

ПАЗАРЕН ДЯЛ

- 11,37% (изпратени) и 11,58% (получени) от презграничните операции – финансови инструменти за търговско финансиране
- 7,1% от банковите активи в България
- 7,6% от кредитите в страната
 - 5,1% от потребителските кредити
 - 6,6% от ипотечните кредити
 - 8,6% от корпоративните кредити
- 8,4% от депозитите в страната
 - 7,6% от депозитите на граждани
 - 9,2% от депозитите на фирми
- 11,6% от VISA кредитни карти
- 7,2 % от MasterCard кредитни карти
- 20,7% от ПОС терминалите

Бележка: Пазарните позиции и дялове са определени въз основа на данни от БНБ, БОРИКА и SWIFT

КОРЕСПОНДЕНТСКИ ОТНОШЕНИЯ

ПИБ поддържа кореспондентски отношения с над 550 банки от целия свят. Тя е сред водещите банки в областта на международните преводи и търговско финансиране.

КЛОНОВА МРЕЖА

Към 31.12.2007г. ПИБ има общо 120 клона и офиса: централа, 119 клона и офиса, покриващи територията на страната, един клон в Кипър.

НАГРАДИ 2007 Г.

- ПИБ спечели за трети път престижната награда „Банка на клиента” в ежегодния конкурс на в. „Пари”.
- ПИБ бе отличена с втора награда на Третата годишна дарителска конференция, организирана от Български дарителски форум.

ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА: ДАТИ И ФАКТИ

1993	Първа инвестиционна банка е учредена на 8 октомври 1993 г. в София. ПИБ получава пълен банков лиценз за осъществяване на операции в България и в чужбина
1994/95	Банката се развива и се специализира в обслужването на корпоративни клиенти
1996	<p>ПИБ първа в България предлага възможността за банкиране от дома и офиса</p> <p>ПИБ е първата банка, получила 5-годишен кредит от Европейската банка за възстановяване и развитие – за финансиране на малки и средни предприятия в България</p>
1997	<p>Банката започва да издава дебитни карти Cirrus/Maestro, кредитни карти Eurocard/Mastercard и карти American Express. ПИБ е първата българска банка, предложила дебитни карти с международен достъп.</p> <p>Thompson Bankwatch определя първия кредитен рейтинг на ПИБ.</p> <p>Банката открива първия си клон в чужбина – в Кипър.</p>
1998	ПИБ получи своя първи синдикиран кредит от чуждестранни банки. Банката договаря финансираня за внос на инвестиционни стоки от Австрия, Белгия, Дания, Финландия, Франция, Германия, Италия, Холандия, Норвегия, Португалия, Испания, Швеция и Швейцария, гарантирани от агенции за експортно застраховане.
2000	Първа инвестиционна банка започва развитие на своя бизнес в областта на банкирането на дребно. Депозитите от физически лица нарастват 2.3 пъти
2001	<p>ПИБ стартира първия Виртуален банков клон в България, даващ възможност за работа през интернет.</p> <p>Банката е отличена с наградата „Банка на годината“ на вестник „Пари“</p> <p>Мая Георгиева – изпълнителен директор на ПИБ – получава наградата „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“</p>
2002	ПИБ е определена за „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“
2003	<p>Продуктите и услугите за физически лица застават във фокуса на политиката на банката. През годината кредитите на физически лица нарастват над 5 пъти</p> <p>ПИБ за втори път печели наградата за „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“</p>
2004	Банката разширява своята инфраструктура – клоновата мрежа се разширява с 27 нови клона и офиса, мрежата от АТМ терминали нараства над 2 пъти.

	<p>Банката е отличена с наградата за „Финансов продукт на годината“ за продукта Ипотечен овърдрафт</p>
2005	<p>ПИБ придобива 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД</p> <p>Банката емитира облигации с номинал €200 млн. на Люксембургската борса. ПИБ е и първата българска банка, емитирала безсрочни подчинени облигации.</p> <p>Българският донорски форум обявява ПИБ за най-голям корпоративен дарител във финансовия сектор</p> <p>ПИБ печели втора награда в категорията "Инвеститор в човешки капитал" в годишния форум на бизнес лидерите</p> <p>Матю Матеев – заместник главен изпълнителен директор на ПИБ – получава наградата „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“</p>
2006	<p>Стартира издаването на Международни бизнес кредитни карти без гаранционен депозит (Mastercard и VISA)</p> <p>ПИБ договори финансиране за МСП в размер на USD 10 млн. за срок от 5 години, покрито от ОПИС</p> <p>Акционерният капитал беше увеличен от 10 млн. лв. до 20 млн. лв. с издаването на 1 млн. акции</p> <p>ПИБ получи синдикиран кредит в размер на €185 млн., организиран от Bayerische Landesbank и с участието на 33 банки</p> <p>ПИБ договори двустранно улеснение за търговско финансиране с Wachovia Bank за срок от 2 години</p> <p>ПИБ успешно премина към новите международни номера на банковите сметки – IBAN</p> <p>ПИБ въвежда система за управление на връзките с клиенти (CRM)</p>

Акценти – 2007 г.

януари

- Стартира предлагането на структурирани депозити, базирани на борсовите индекси Dow Jones Eurostoxx50 и на SOFIX, на курса долар/евро, обявен от ЕЦБ и на цената на златото на Лондонския златен пазар. ПИБ е една от първите институции, предложила структурирани продукти на банковия пазар в страната

февруари

- ПИБ подписва кредитно споразумение в размер на 20 милиона евро за период от пет години с LRP Landesbank Rheinland-Pfalz (LRP Bank)
- Земеделските производители, клиенти на ПИБ, получават достъп до специализирани програми за усвояване на субсидии от Еврофондовете

март

- ПИБ предлага нови ко-брандирани кредитни карти Diners Club International First Lady, които бързо стават популярни сред дамите
- Банката активно развива микрокредитирането чрез нови програми за финансиране на млекопроизводителите

април

- "FIBank Mobile" – започва да функционира първия банков мобилен портал, създаден от ПИБ с полезна финансова информация за клиентите
- Moody`s повишава рейтинга на ПИБ от D- на D

май

- ПИБ осъществява най-голямото банково първично публично предлагане на ценни книжа в страната
- „Въпрос на екип” - съвместен проект на ПИБ с Deloitte & Touche за стратегическо развитие на човешкия капитал съобразно новите стандарти и икономическа среда
- Стартира разработка за он-лайн искания за кредитни карти с чип през фронт-офиса, интернет страницата и кол-центъра на Банката

юни

- ПИБ увеличава капитала си с 10 000 хил. лв. и придобива статут на публично дружество
- Централната банка на Албания издава пълен лиценз за извършване на банкова дейност на Първа инвестиционна банка – Албания (First Investment Bank - Albania Sh.a.)
- Стартира издаването на дебитни и кредитни карти с чип - ПИБ е сред първите банки в България, въвели чип технологията в картовия бизнес

- Обработката на картовите трансакции преминава към новия авторизационен център в Македония – CaSys

юли

- ПИБ предлага краткосрочни депозити (48 часов, едноседмичен, двуседмичен), които се възприемат добре от фирмите – клиенти на ПИБ
- За повишаване сигурността на дистанционното банкиране ПИБ насърчава своите клиенти да използват електронни подписи и осигурява възможността да ги получат безплатно от Инфонотари ЕАД във всички нейни клонове

август

- Внедрена бе нова ERP (Enterprise Resource Planning) система за централизирано отчитане на оперативните разходи и дълготрайните материални и нематериални активи „Atlantis”
- Излиза първото издание на вътрешния информационен бюлетин „Въпрос на екип”, който представя успехите, радостите, и стремежите на служителите на ПИБ

септември

- ПИБ провежда поредица от семинари за своите корпоративни клиенти в София и страната във връзка със старта на първите схеми за безвъзмездно финансиране по Оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика 2007 – 2013г”
- Среца с чуждестранните банки кореспонденти на ПИБ в Слънчев бряг
- Отборът на ПИБ се класира на първо място в Първата банкова спартакиада

октомври

- ПИБ получава синдикиран заем в размер на 185 млн. евро чрез ABN AMRO Bank N.V. и Bayerische Landesbank
- Разработва се нова бизнес кредитна карта с гратисен период и револвиращ лимит, съобразена с потребностите на корпоративните клиенти на Банката
- Банката предлага разплащателна сметка „ОПТИМА” на физически лица с издадена към нея дебитна карта (Maestro/Visa Electron) с чип и годишна лихва 3 %
- ПИБ се подготвя за въвеждане на новите стандарти и изисквания по инвестиционните услуги с финансови инструменти (MiFID)

ноември

- ПИБ става официален представител за България и Балканите на Монетния двор на Нова Зеландия - от офисите ѝ мога да бъдат закупени уникални лимитирани колекции сребърни монети
- В клоновете на Първа инвестиционна банка започва приемане на поръчки за дялове от три договорни фонда “ПИБ Гарант”, “ПИБ Класик” и “ПИБ Авангард”, организирани от Управляващото дружество „ПФБК Асет Мениджмънт”

- Дяволски Добър Депозит - тримесечен депозит в левове и евро с 6.66% въвеждаща лихва на годишна база за първия тримесечен период

декември

- Vivatel и ПИБ създават ко-брандирана кредитна карта с чип, специализирана за добрите им клиенти
- ПИБ се подготвя за включване през януари 2008 г. в Единната зона за плащания в евро (SEPA)
- Разработва се ексклузивен продукт - черна ко-брандирана кредитна карта „Дайнърс Клуб Приве”, предназначена за известни и заможни личности
- ПИБ разработва програми за структурирано финансиране, вкл. мостово финансиране и дългосрочни инвестиционни кредити за фирми – бенефициенти на средства от структурните фондове на Европейския съюз

КОРПОРАТИВНО РАЗВИТИЕ

През 2007 г. позицията на Първа инвестиционна банка се характеризира с утвърден имидж, ефективен процес за взимане на решения относно навременното задоволяване на нуждите на клиентите и промените на икономическата и регулаторната среда.

Ключови показатели

	2007	2006	2005	
Финансови резултати (хил.лв.)				
Нетен лихвен доход	130 751	84 161	64 350	
Нетен доход от такси и комисиони	49 616	38 220	22 010	
Нетни приходи от търговски операции	10 388	8 126	13 318	
Общо приходи от банкови операции	190 525	130 434	99 678	
Административни разходи	(104 079)	(81 385)	(62 872)	
Разходи за обезценка	(26 408)	(12 671)	(9 492)	
Нетна печалба (след данъци)	50 407	28 738	21 111	
Балансови показатели (хил.лв.)				
Активи	4 205 055	3 154 985	2 523 033	
Вземания от клиенти (след обезценка)	2 767 762	1 709 494	1 337 447	
Вземания от банки и други финансови институции	189 154	40 469	37 816	
Депозити от клиенти	3 257 770	2 489 481	1 965 714	
Други привлечени средства	444 443	332 738	295 910	
Собствен капитал	325 656	168 341	129 720	
Ресурси (брой)				
Клонове и офиси	119	103	93	
Персонал	2182	1586	1252	
Рейтинги				
Moody's	Дългосрочен	Ba1	Ba3	Ba3
	Финансова стабилност	D	D-	D-
	Перспектива	положителна	положителна	положителна
Fitch Ratings	Дългосрочен	BB-	BB-	BB-
	Краткосрочен	B	B	B
	Перспектива	положителна	положителна	стабилна

ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

През 2007 г. Първа инвестиционна банка отчита нетна печалба в размер на 50 407 хил. лв., като реализира ръст от 75,4% спрямо предходната година. За положителния финансов резултат допринася увеличението на нетния доход от лихви с 55,4% (46 590 хил. лв.), които отразяват увеличения кредитен портфейл на Банката. Влияние оказва и повишеният нетен доход от такси и комисиони с 29,8% (11 396 хил. лв.), както и намалената корпоративна данъчна ставка в сила от 1 януари 2007 г.

Банката подобри своята пазарна позиция – от десето на седмо място в банковата система по нетна печалба, увеличавайки пазарния си дял по този показател от 3,6% на 4,4%.



Нетният лихвен доход през 2007 г. възлиза на 130 751 хил. лв. и е основен източник на доход за Банката. Той формира 68,6% от общите приходи от банкови операции при 64,5% през 2006 г. Лихвените приходи отчитат значителен ръст от 38,7%, достигайки сумата от 269 669 хил. лв. Увеличението е резултат от ръста на кредитния портфейл в резултат на премахването на допълнителните задължителни минимални резерви, които търговските банки следва да поддържат по сметки в БНБ и увеличената капиталова

подкрепа в резултат на успешното първично публично предлагане. Корпоративните кредити продължават да формират основната част от лихвените приходи в размер на 154 171 хил. лв.. Значителен ръст от 65,5% бележат приходите от лихви от кредити на МСП (26 008 хил. лв.), което отразява техния нарастващ дял в кредитния портфейл на Банката.

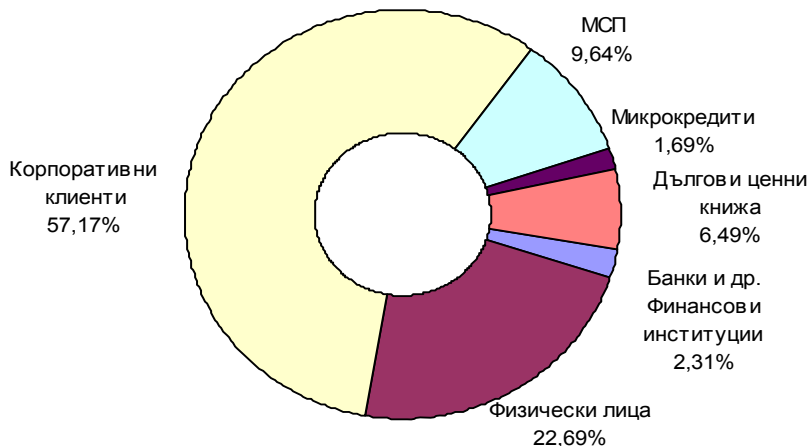
Лихвените разходи през 2007 г. се увеличават с 26,1%, като възлизат на 138 918 хил. лв. Увеличението е в резултат на нарастващата депозитна база.

Нетният доход от такси и комисиони се увеличава с 29,8% на годишна база като достига сумата от 49 616 хил. лв. (2006: 38 220 хил. лв.). Реализираният ръст е резултат от увеличените обеми на предоставяните услуги, свързани с картовите операции, издаването на акредитиви и гаранции, както и обслужването на клиентски сметки.

Основна част от нетния доход от такси и комисиони се формира от документарните операции (акредитиви и гаранции), в които Банката запазва и затвърждава своята силна позиция. Приходите от акредитиви и гаранции нарастват с 13,4% през 2007 г., като достигат 12 086 хил. лв. Реализираните разходи за такси и комисиони по акредитиви и гаранции в същото време спадат до 626 хил. лв. (2006: 994 хил. лв.). В резултат на това акредитивите и гаранциите формират 23.1% от общия нетен доход от такси и комисиони. Приходите от такси и комисиони,

свързани с картовия бизнес се увеличават с 23,9%, като достигат 12 996 хил. лв. Нетният доход от карти формира 14,9% от общия нетен доход от такси и комисиони.

Структура на лихвените приходи 2007 г.



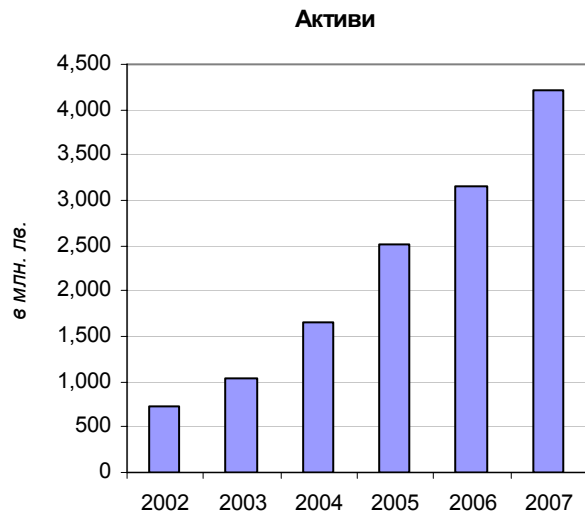
Нетните приходи от търговски операции възлизат на 10 388 хил. лв., като отбелязват нарастване от 27,8% спрямо предходната година. Техният относителен дял от общите приходи от банкови операции продължава да бъде малък – 5,5%.

Административните разходи нарастват с 27,9% през отчетната година, достигайки сумата от 104 079 хил. лв. Те отразяват нарастващия брой персонал и клонова мрежа на ПИБ, както и увеличените възнаграждения за служители през 2007 г. Значителна част от тези разходи се отделят за наеми, административни и маркетингови разходи, което е свързано с цялостното разширяване на бизнеса на банката. Съотношението административни разходи/общо приходи от банкови операции през 2007 г. се подобрява до 54,63% (2006: 62,40%, 2005: 63,16%).

Разходите за обезценка възлизат на 26 408 хил. лв., като са нараснали със 108,4% (13 737 хил. лв.). Увеличението им е резултат от нарастването на кредитния портфейл с 61,9% и отчетената вероятност от загуба по отделни експозиции. Качеството на кредитния портфейл се запазва добро, като класифицирани в групата на необслужваните кредити са 1,7% от кредитния портфейл (2006: 1,9%, 2005: 1,6%).

БАЛАНС

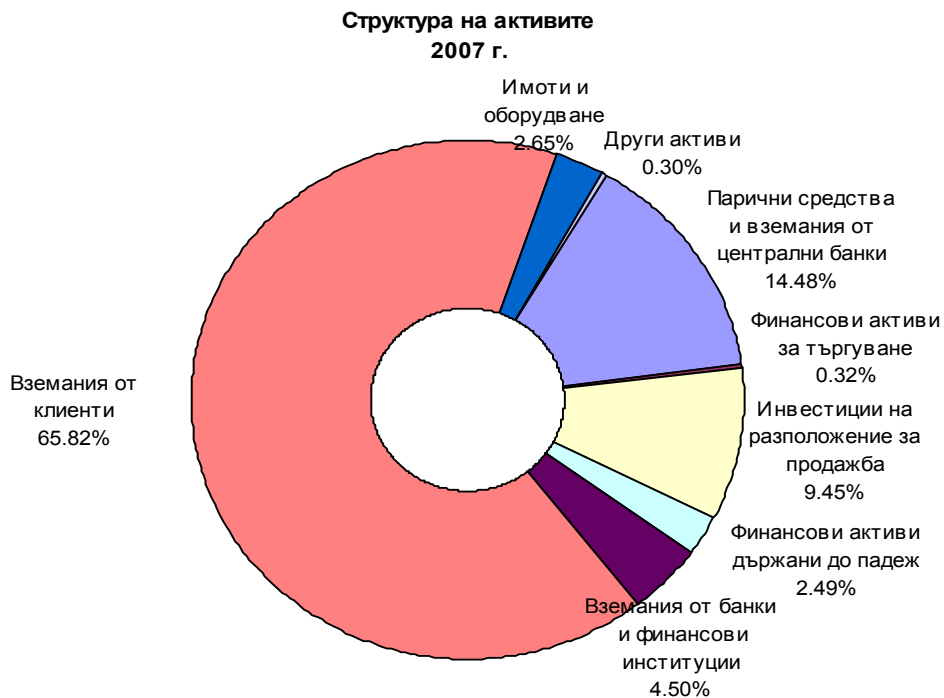
Първа инвестиционна банка заема шесто място по активи в банковата система, нареждайки се сред водещите банки в страната по този показател и запазвайки своята конкурентна пазарна позиция. В края на 2007 активите възлизат на 4 205 055 хил. лв., реализирайки ръст от 33,3% спрямо предходната година (2006: 3 154 985 хил. лв.). С най-голям дял в активите са вземанията от клиенти - 65,8% (2006: 54,2%), следвани от парични средства и вземания от централни банки – 14,5% (2006: 22,4%) и портфейла от финансови инструменти – 12,3 % (2006: 19,0%), като структурата на баланса се запазва спрямо предходната година.



Паричните средства и вземания от централни банки бележат спад от 16,3% през отчетния период, като възлизат на 608 685 хил. лв. Средствата по разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки намаляват с 306 650 хил. лв. и възлизат на 64 880 хил. лв., като част от това намаление е за сметка на увеличението на вземанията от банки и други финансови институции, които са 189 154 хил. лв. или увеличение със 148 685 хил.лв. - резултат от преоформени позиции на Банката в други банки от разплащателни в срочни сметки при по-

благоприятни лихвени равнища. Вземанията от централни банки бележат ръст от 71,9%, като достигат 409 705 хил. лв., което се дължи на увеличението на минималните задължителни резерви от БНБ от 8 на 12% през четвъртото тримесечие на годината.

Портфейлът от финансови инструменти възлиза на 515 403 хил. лв., от които най-много са инвестициите на разположение за продажба - 397 168 хил.лв. или 77,1% от портфейла (2006: 516 321 хил. лв.; 86,1%), следвани от финансовите активи държани до падеж, които възлизат на 104 706 хил. лв. или 20,3% от портфейла (2006: 70 221 хил. лв.; 11,7%) и финансовите активи, държани за търгуване - 13 529 хил. лв. или 2,6% от портфейла (2006: 13 239 хил. лв.; 2,2%).



Портфейлът включва финансови инструменти, издадени както от местни емитенти (Българското правителство, фирми и банки), така и от чуждестранни такива (правителства и банки от САЩ и Европа).

Операциите на Банката чрез клоната ѝ в чужбина (Кипър) съставляват неголям дял, като активите възлизат на 3,3% от общите ѝ активи или 140 128 хил. лв. Те бележат увеличение със 159,6% спрямо 2006 г. (86 142 хил. лв.). След реструктуриране през 2007 г. на клоната на ПИБ в Тирана в банката се очаква бизнесът в този регион да се разрасне и да се повиши дялът на банковите операции на ПИБ в чужбина, които се отчитат на консолидирана база.

От началото на 2007 г. в съответствие с препоръките на Базел II и регулативните изисквания на БНБ (Наредба №8) при изчисляване на рисковия профил на активите се отчита операционния риск. Това, както и нарастването на дела на кредитния портфейл с 34,1 процентни пункта и нормативни промени при определянето на рисковото тегло на някои групи активи води до увеличение на рисковопреетеглените активи с 34,9 процентни пункта до 62,5% (3 097 215 хил. лв.), като съотношението между рисковопреетеглени и общо активи възлиза на 73,6%.

КРЕДИТЕН ПОРТФЕЙЛ

Кредити

Към 31.12.2007 г. кредитният портфейл на Първа инвестиционна банка възлиза на 2838 млн. лв. преди обезценка, като нараства с 1083 млн. лв. или 61,7% спрямо предходната година, което е с 33,6 процентни пункта повече от нарастването 2006/2005 г. - 28,1%. За увеличението на портфейла допринасят продължаващият пета година икономически растеж в страната, засиленото търсене на финансиране на корпоративни проекти, частното потребление и развитието на пазара на недвижими имоти. Затова спомогнаха и облекчените нормативни изисквания от страна на централната банка – премахването на допълнителните задължителни минимални резерви, които търговските банки следва да поддържат по сметки в БНБ. В условията на засилена конкуренция ПИБ съумя да запази своите лидерски позиции в сферата на кредитирането, заемайки пето място в банковата система по този показател със 7,6% пазарен дял.

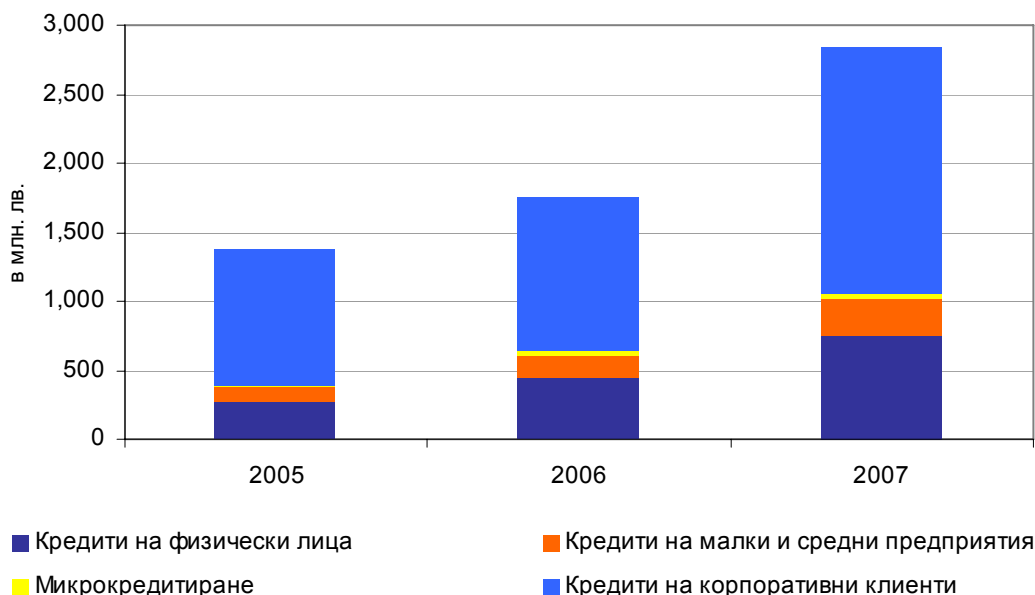
(в хил.лехове / % от общо)

	2007	%	2006	%	2005	%
Кредити на физически лица	748,552	26,4	452,027	25,8	281,087	20,5
Кредити на малки и средни предприятия	264,185	9,3	162,997	9,3	94,742	6,9
Микрокредитиране	43,476	1,5	23,461	1,3	9,383	0,7
Кредити на корпоративни клиенти	1,781,400	62,8	1,116,091	63,6	984,958	71,9
Кредитен портфейл	2,837,613	100,0	1,754,576	100,0	1,370,170	100,0
<i>Специфични провизии за загуба от обезценка</i>	(69,851)		(45,082)		(32,723)	
Кредитен портфейл	2,767,762		1,709,494		1,337,447	

Корпоративното кредитиране (големи корпоративни клиенти, МСП и микрокредитиране) продължава да формира основния дял от кредитния портфейл на Банката. Към края на 2007 г. относителният дял на корпоративния портфейл възлиза на 62,8% от общия портфейл (2006: 63,6%, 2005: 71,9%). Дяловете на МСП (2007: 9,3%, 2006: 9,3%, 2005: 6,9%) и микрокредитите (2007: 1,5%, 2006: 1,3%, 2005: 0,7%) през 2007 г. бележат увеличение като процент от брутния

кредитен портфейл, следвайки политиката на Банката, насочена към диверсифициране на корпоративното кредитиране.

Кредитен портфейл



ПИБ продължава постепенното си навлизане на пазара на банкиране на дребно, следвайки тенденцията на увеличение на кредитирането в този сегмент. Кредитите към граждани нарастват с 65,6% за 2007/2006 г., което е с 4,8 процентни пункта повече от нарастването за 2006/2005 г. Кредитите на физически лица се увеличават от 2,7% през 2002 г. от всички кредити до 26,4% през 2007 г.

Стойността на портфейла на Банката с кредити, предоставени в чужбина, възлиза на 140 128 като бележи нарастване със 159,6% спрямо 2006 г. (53 986).

Прилаганата политика на Банката по отношение на обезценката и специфичните провизии за евентуални загуби съответства на действащите регулаторни разпоредби и необходимостта от прилагане на балансиран подход при оценка на потенциалните рискове. Заделените провизии спрямо кредитите, класифицирани в групата на редовните експозиции е 33,0% от общите провизии. Въпреки нарастването на обема на кредитния портфейл, общата му обезценка бележи намаление – 2,46% от портфейла (2006: 2,57%), което е резултат от намаляване на дела на кредитите, класифицирани в групите „под наблюдение“ и „нередовни“.

(в хил. левове / % от общо)

клас експозиции	2007			2006		
	Брутна сума на вземания от клиенти	%	Обезценка	Брутна сума на вземания от клиенти	%	Обезценка
Редовни	2,766,350	97,5	(23,082)	1,679,012	95,7	(15,767)
Под наблюдение	15,363	0,5	(835)	22,083	1,3	(1,661)
Нередовни	7,602	0,3	(1,234)	20,679	1,1	(2,691)
Необслужвани	48,298	1,7	(44,700)	32,802	1,9	(24,963)
Общо	2,837,613	100,0	(69,851)	1,754,576	100,0	(45,082)

За намалението на кредитите от групата „под наблюдение“ допринеся и регулативната промяна в Наредба №9 на БНБ от 2007 г., която позволи кредитите към физически лица да бъдат прекласифицирани в по-благоприятна рискова група след отстраняване на причините за влошаването им, без да се изчаква 6-месечен период. ПИБ изисква обезпечаване на рисковите експозиции като приема всички допустими от закона видове обезпечения и прилага процент на скотиране в зависимост от очакваната нетна реализуема стойност. Към края на 2007 г. обезпеченията с най-голям дял в портфейла на Банката са ипотеките – 54,2%, следвани от залозите на търговски предприятия – 10,5% и на вземания 9,5%, като в последните влизат и вземания по сметки в Банката.

(% от общо)

	2007	2006	2005
Ипотека	54,2	55,0	54,9
Залог на вземания	9,5	18,4	8,8
Залог на търговски предприятия	10,5	7,2	7,7
Ценни книжа	5,1	4,3	4,7
Банкови гаранции	0,7	3,5	3,3
Залог на стоки	3,3	3,0	3,5
Залог на машини и съоръжения	5,3	2,3	11,9
Залог на парични средства	3,2	1,9	1,5
Залог на дружествени дялове във фирми	1,5	1,3	1,6
Залог на злато	0,0	0,0	0,0
Други обезпечения	6,3	2,8	1,8
Необезпечени	0,2	0,4	0,3
Кредитен портфейл	100,0	100,0	100,0

Сделки между свързани лица

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

(в хил. левове)

Вид свързаност	2007	2006	2005
кредити			
предприятия под общ контрол	6,104	4,351	3,660
задбалансови ангажименти			
предприятия под общ контрол	1,860	1,117	130
кредити на Директори	2,474	1,876	1,554

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

Условни задължения

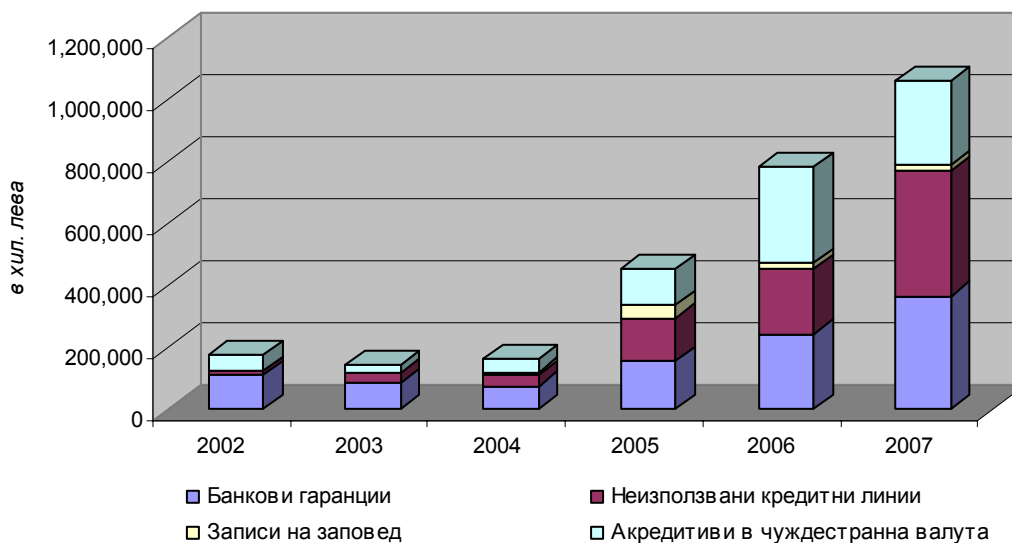
ПИБ продължава да развива активно своя инструментариум за обслужване на презграничните разплащания на корпоративните си клиенти чрез условни ангажименти, като по този начин увеличава дела на приходите от такси и комисиони от по-нискорискови операции. В условните задължения, поемани от ПИБ, преобладават кредитните линии, банковите гаранции, акредитиви в чуждестранна валута и търговски ценни книги на заповед. Те се предоставят съобразно общата кредитна политика на Банката за оценка на риска и обезпеченост.

(в хил. левове / % от общо)

	2007	%	2006	%	2005	%
Банкови гаранции	367,371	34,7	244,550	31,1	155,491	34,3%
Неизползвани кредитни линии	402,996	38,0	211,228	26,8	140,474	31,1%
Записи на заповед	21,034	2,0	17,097	2,2	39,602	8,8%
Акредитиви в чуждестранна валута	268,562	25,3	313,722	39,9	116,461	25,8%
Условни задължения (общо)	1,059,963	100,0	786,597	100,0	452,028	100,0%

Към края на 2007 г. ПИБ отчита общо увеличение на условните си ангажименти от 35% (273 366 хил. лв.). В портфейла от условни задължения преобладават неизползваните кредитни линии (38,0%), следвани от банковите гаранции (34,7%) и акредитивите в чуждестранна валута (25,3%). Най-голямо увеличение спрямо предходната година има при кредитните линии – 90,8% (191 768 хил. лв.), които отразяват договорени, но неусвоени към датата на отчета финансираня, предоставени на клиенти, следвани от банковите гаранции – 50,2% (122 821 хил. лв.) и записите на заповед – 23,0% (3937 хил. лв.). Сумата на банковите гаранции отчита, както гаранциите в левове (186 268 хил. лв.), така и в чуждестранна валута (181 103 хил. лв.), които са с почти равни дялове – 50,7% и 49,3% съответно.

Условни задължения



Условните ангажименти като гаранции, акредитиви, търговски книги на заповед се отчитат задбалансово и са носители на по-нисък кредитен риск, поради което са предпочитан инструмент от кредитните институции. Те са търсени преобладаващо от клиенти с

външнотърговски бизнес, като използването им не само улеснява разплащанията с чуждестранни партньори, но е и по-евтино спрямо прякото финансиране и незабавно плащане.

Въпреки засилената конкуренция в този сегмент Първа инвестиционна банка успява да разшири търговското си финансиране под формата на гаранции и акредитиви благодарение на добрия си имидж сред банките и стопанските субекти в чужбина и в страната, както и доверието с което се ползва като кредитна институция, която изпълнява поетите ангажименти коректно и без забава.

ПРИВЛЕЧЕНИ СРЕДСТВА

Основният източник на финансиране за Банката продължават да бъдат депозитите от клиенти, които към 31.12.2007 г. възлизат на 3 257 770 хил. лв. Спрямо предходната година депозитите са нараснали с 30,9% (768 289 хил. лв.), а техният дял в пасивите на банката се е увеличил до 84% спрямо 83,4% в края на 2006 г.

Тенденцията на изпреварващо нарастване на привлечените средства от физическа лица се запазва, като към 31.12.2007 те достигат 44,1% от общата сума на депозитите.

Депозитна база по валути

(в хил.лв./ % от общо)

	2007	%	2006	%	2005	%
Депозити от физически лица	1,435,255	44,1	1,013,119	40,7	730,244	37,1
В левове	568,787	17,5	419,255	16,8	300,825	15,3
В други валути	866,468	26,6	593,864	23,9	429,419	21,8
Депозити от корпоративни клиенти	1,822,515	55,9	1,476,362	59,3	1,235,470	62,9
В левове	630,661	19,3	365,456	14,7	233,756	11,9
В други валути	1,191,854	36,6	1,110,906	44,6	1,001,714	51,0
ОБЩО ДЕПОЗИТИ РАЗЛИЧНИ ОТ КРЕДИТНИ ИНСТИТУЦИИ	3,257,770	100,0	2,489,481	100,0	1,965,714	100,0

Първа инвестиционна банка редовно заделя изискуемите годишни премийни вноски съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките, като през 2007 г. внесената сума възлиза на 6212 хил. лв. Това допълнително повишава сигурността на вложителите – клиенти на Банката, като съобразно промените в Закона (в сила от 01.01.2007 г.) гарантираната от Фонда сума на едно лице е 40 000 лева.

Използвайки своя опит в набирането на допълнително финансиране от международните финансови пазари и доверието, с което се ползва сред международната финансова общност, ПИБ продължи и през изминалата отчетна година да използва този източник за набиране на допълнителен финансов ресурс.

Другите привлечени средства нарастват с 33,6% към края на декември 2007 г. и възлизат на 444 443 хил. лв. Най-голям дял от тях заемат задълженията по потвърдени акредитиви, които нарастват до сумата от 311 491 хил. лв. (2006: 1634 хил. лв.), формирайки 70,1% от допълнителните привлечени средства. Към 31.12.2007 г. Банката няма задължения по споразумения за обратно изкупуване. Към края на отчетния период издадените от ПИБ ипотечни облигации възлизат на 29 743 хил. лв., като през 2008 г. предстои падеж на емисията от 2003 г. с номинал 5000 хил. евро.

През февруари 2007 г. Първа инвестиционна банка подписа кредитно споразумение с LRP Landesbank Rheinland-Pfalz (LRP Bank) в размер на 20 милиона евро (39 млн. лв.). Кредитното споразумение е за общо финансиране и е за период от 5 години.

През октомври 2007 г. бе подписан синдикиран заем в размер на 185 милиона евро, по който заемополучател е First Investment Finance B.V., дъщерно дружество на Първа инвестиционна банка, която от своя страна е гарант по заема. Заемът е за срок от 364 дни, като е предназначен за търговско финансиране и рефинансиране на съществуващ заем. В консорциума влизат 23 банки от 10 държави.

През същия месец Банката погаси синдикиран кредит в размер на 185 милиона евро, организиран от Bayerische Landesbank.

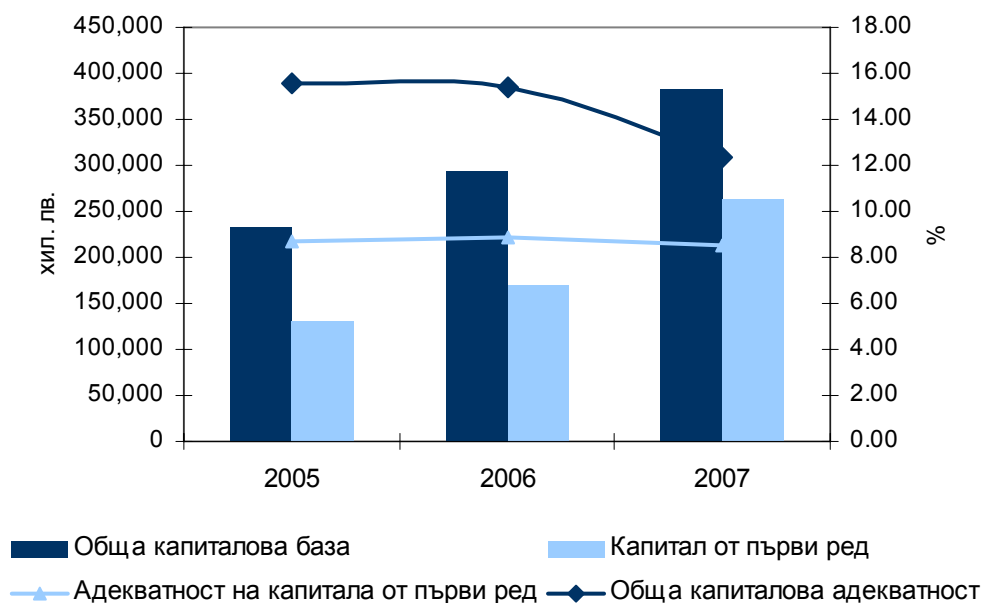
На 31 януари 2008 г. First Investment Finance B.V., дъщерно дружество на ПИБ АД, плати със средства от депозит при Банката главница 200 милиона евро и лихва 15 милиона евро по падежирал дългосрочен облигационен заем.

КАПИТАЛ

Към 31 декември 2007 г. общата капиталова база на ПИБ е в размер на 382 895 хил. лв., като спрямо предходната година е нараснала с 89 872 хил. лв. (30,7%). Първичният капитал възлиза на 263 337 хил. лв., като се увеличава с 56,2% през 2007 г. Собственият капитал на Банката в края на годината достигна 325 656 хил. лв., като нарастването му спрямо предходната година е със 157 316 хил. лв. (93,4%).

(в хиляди левове / % от рисковопреетеглени активи)

	2007	%	2006	%	2005	%
Първичен капитал	263,337	8,50	168,599	8,84	129,861	8,69
Обща капиталова база	382,895	12,36	293,023	15,37	232,936	15,60
Рисковопреетеглени активи	3,097,215		1,906,159		1,493,561	



От 1 януари 2007 г. при изчисляване на капиталовата адекватност ПИБ прилага новото споразумение за капитала (Базел II), така както е възприето в европейските директиви и Наредба №8 на БНБ, заделяйки капитал и за оперативен риск. ПИБ прилага стандартизиран подход като разработва систематично вътрешни рейтингови системи с цел подготвяне на Банката за прилагане на вътрешнорейтингов подход.

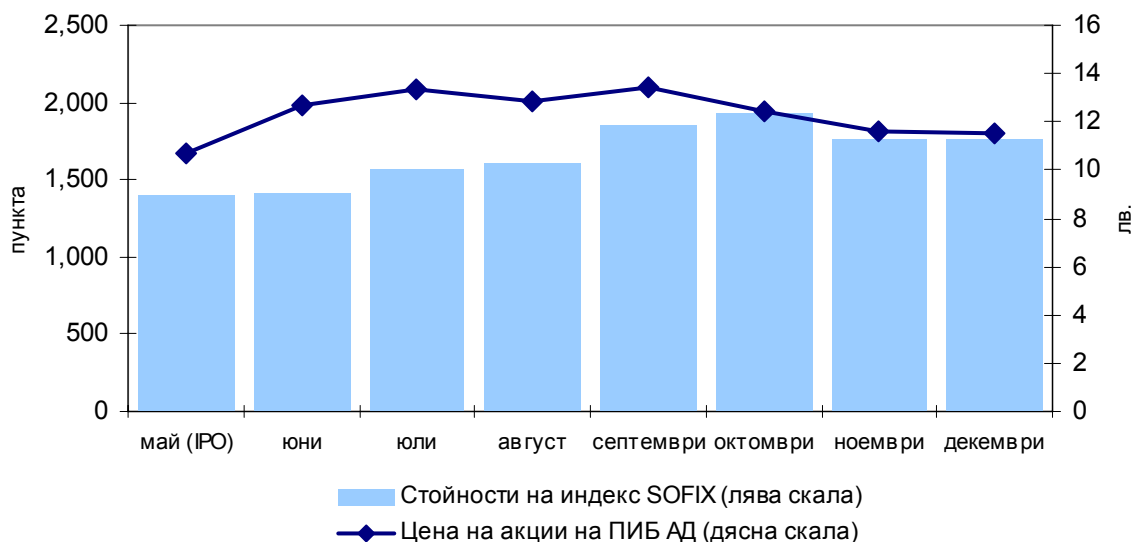
Основният капитал на Банката към края на 2007 е 110 000 хил. лв., разпределен в 110 000 хил. обикновени безналични акции с право на глас и номинал от 1 лв.

През отчетната година бяха изпълнени решенията на Общото събрание на акционерите Банката да придобие статут на публично дружество и да увеличи основния си капитал чрез емитиране и продажба на 10 хиляди броя нови, безналични, обикновени акции. В подготовка за публичното предлагане през март 2007 акциите на Банката бяха разделени, като всяка акция с номинал от 10 лв. бе заменена с 10 безналични акции с номинал 1 лв.

През май 2007 г. ПИБ реализира успешно най-голямото банково първично публично предлагане на ценни книжа в страната, увеличавайки акционерния си капитал с 10 000 хил. лв. от 100 000 хил. лв. на 110 000 хил. лв. Заедно с новите акции на пазара бяха предложени за продажба 6500 хил. съществуващи акции, притежавани от „Първа финансова брокерска къща“ ООД. По време на проведения букбилдинг аукцион бяха подадени заявки за покупка на акции на стойност 1 317 898 хил. лв., което представлява свръхзаписване от 5,97 пъти (на база определената цена на акция от 10,70 лв.). В резултат на предлагането бяха заплатени общо 176 550 хил. лв., като набраният от Банката финансов ресурс възлезе на 107 000 хил. лв. С придобиването на статут на публично дружество през юни 2007г. 16 500 000 акции (15% от капитала на ПИБ) бяха приети и понастоящем се търгуват на „Българска фондова борса – София“ АД (ISIN код: BG1100106050).

Набраният капитал бе използван за изпълнение на стратегията на Банката за по-голям пазарен дял чрез поддържане на растежа на портфейла от кредити на корпоративни клиенти, малки и средни предприятия и физически лица, при стабилно ниво на капиталовата адекватност.

Цена на акциите на ПИБ АД през 2007 г.



Пазарната капитализация на Банката към 31.12.2007 г. възлиза на 1 398 100 хил. лв., като нараства с 18,8% спрямо тази, определена по време на първичното публично предлагане на дружеството през май 2007 г. (1 177 000 хил. лв.).

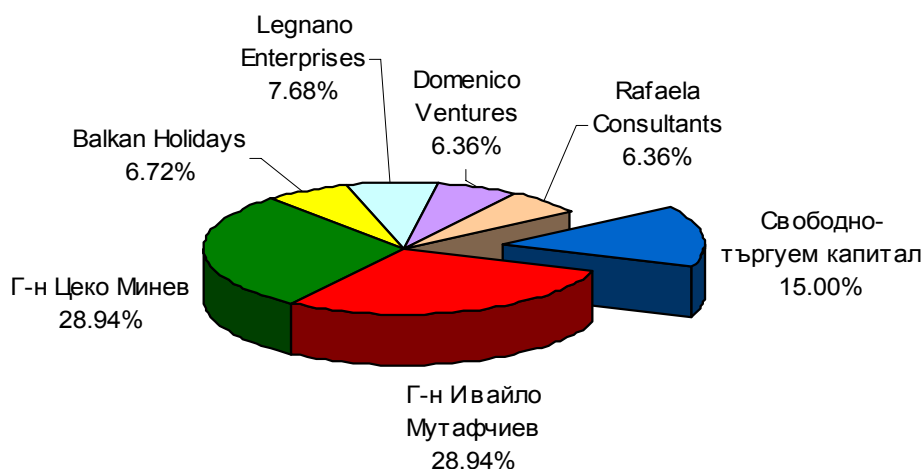
(сума / % на изменение на годишна база)

	31.12.2007	%	30.09.2007	%	30.06.2007	%
Нетна печалба (в хил.лв.)	50,407	75,4	34 346	274,7	19 362	62,5
Доход на акция (в лв.)	0,47	62,1	0,33	266,7	0,19	58,3

Към края на 2007 г. акционерите на Банката надхвърлят 3100 лица. В резултат на проведеното публично предлагане Първа финансова брокерска къща ООД намали дела си в капитала на Банката от 13,89% на 6,72%. Впоследствие през декември 2007 г. същата продаде целия си дял от 7 390 000 броя акции на Balkan Holidays Limited, Великобритания чрез осъществена блокова сделка, регистрирана на „БФБ – София” АД.

Balkan Holidays Limited е водещ туристически оператор във Великобритания, предлагащ специализирани пакети от туристически услуги с дестинации предимно в България, на Балканите и страните от Централна и Източна Европа. Дружеството разполага с акционерен капитал в размер на 687 000 паунда (926 750 евро), разпределен в 687 000 броя обикновени акции с номинал 1 паунд. Balkan Holidays Limited е основано през 1966 г. като дружество с държавна собственост. Приватизирано е през 1999 г. Основен акционер и собственик на дружеството е Dotbern Investments Limited, регистрирано в Jersey, Channel Island. Balkan Holidays Limited се развива с бързи темпове през последните осем години, увеличавайки значително броя на своите клиенти и превозени туристи. Дружеството предлага туристически пакети и специализирани услуги чрез широка мрежа от търговски агенти във Великобритания. Седалището и адресът на управление на дружеството е: ул. Кондоит No19, Лондон W1S 2BH.

АКЦИОНЕРНА СТРУКТУРА КЪМ 31.12.2007 Г.



Към 31.12.2007 г. акционери в Първа инвестиционна банка са г-н Цеко Минев (28,94%), г-н Ивайло Мутафчиев (28,94%), Balkan Holidays Limited (6,72%), Legnano Enterprises Limited

(7,68%), Domenico Ventures Limited (6,36%), Rafaela Consultants Limited (6,36%) и свободнотъргуем капитал (фрий-флоут) – 15,00%.

През отчетната година Банката продължи да използва капиталово-хибридни инструменти и подчинен срочен дълг за увеличаване на капитала си от втори ред. През последното тримесечие на 2007 г. ПИБ погаси преди падеж подчинен срочен дълг с номинал 1956 хил. лв. В резултат на това към 31.12.2007 г. ПИБ има сключени седем отделни споразумения за подчинен срочен дълг с четири различни кредитора с обща оригинална главница 37 161 хил. лв., както и сключени две споразумения за безсрочен капиталов кредит с оригинален размер 93 880 хил. лв.

ПИБ запазва политиката си за капитализиране на неразпределените печалби като допълнителен метод за увеличаване на акционерния си капитал.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Управлението на риска се извършва въз основа на писмени правила и политики при спазване принципите за двоен контрол при всяка една операция, централизирано управление, прозрачност и недопускане на конфликт на интереси.

В Банката функционира система от ясно дефинирани нива на компетентност и правомощия.

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

Колективни органи за управление на риска

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

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

Съветът по ликвидност текущо управлява активите, пасивите и ликвидността на Банката. Той извършва системен анализ на лихвената и падежната структура на активите, пасивите и ликвидните показатели с цел оптимизирането им. Към края на 2007 г. той се състои от трима членове на Управителния съвет, директора на дирекция „Ликвидност“ и главния дилър.

Кредитният комитет е специализиран орган за наблюдение на кредитите с индикатори за влошаване. Кредитният комитет се състои от пет членове, избрани от Управителния съвет - представители на дирекциите „Правна“, „Корпоративно банкиране“, „Управление на риска“, „Финанси и счетоводство“, „Проблемни активи и провизиране“. Членовете на Кредитния комитет са служители на Банката, които нямат пряко отношение към вземането на решения за

отпускане на кредитни сделки. Кредитният комитет наблюдава и анализира обезценката (провизирането) на активите както общо (по портфейли), така и по конкретни, индивидуално значими експозиции.

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

В Първа инвестиционна банка се прилага централизиран принцип на управление на риска при спазване на строго дефинирани лимити и нива на компетентност. Основните механизми и инструменти за управление на риска съобразно категориите риск в синтезиран вид са, както следва:

Кредитен риск

Кредитният риск е основен източник на риск за банковата дейност и неговото ефективно оценяване и управление са определящи за дългосрочният успех на кредитните институции. ПИБ прилага подробни и ясни вътрешни правила и процедури за обезпечаване на пълното и навременно констатиране, анализиране и минимизиране на потенциалните и съществуващите рискове.

Банката прилага лимити по всички експозиции с кредитен риск, включително към отделни клиенти/групи клиенти, видове инструменти, отрасли и др. През 2007 г. ПИБ продължи да усъвършенства своите скоринг модели (за кредитите на физически лица) и рейтингови модели (за корпоративните клиенти) и разработва интегрирана система за прилагане на рейтингов подход съобразно Базел II .

Всички експозиции с кредитен риск се контролират текущо. ПИБ изисква обезпечаване на експозициите, включително условните ангажименти, които са носители на кредитен риск.

През 2008 г. ПИБ ще продължи да развива своята инфраструктура с цел подготовка за въвеждане на вътрешнорейтинговия подход съобразно Базел II – усъвършенстване на прилаганите от Банката рейтингови модели, статистически подход при оценка на потенциалните рискове, централизирано управление на кредитния риск при запазване на гъвкавостта и адаптивността на Банката към потребностите на пазара.

Лихвен риск

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

За управление на *лихвения риск* ПИБ прилага VaR анализ (виж графиката по-долу) Duration анализи, стандартизирани лихвени шокове. Лихвеният риск се управлява чрез вътрешна система, даваща възможност за оценка на влиянието на промените в лихвените проценти върху лихвените приходи/разходи и ефекта върху нетната икономическата стойност, текущи анализи и управление на лихвените равнища по групи активи и пасиви.



В резултат от прилагане на сценарии за анализиране на лихвения риск по активи и пасиви, отчитайки лихвените равнища към 31.12.2007 е изчислено, че при стандартизиран шок от + 100 базисни пункта икономическата стойност на Банката ще се намали с 3 447 хил.лв.

Валутен риск

Валутният риск е рискът от загуба вследствие от неблагоприятно изменение на валутните курсове. ПИБ контролира този риск чрез прилагане на вътрешни правила и лимити за откритите валутни позиции по валути и общо за Банката, на stop-loss и take-profit лимити по открити позиции, както и управление на позициите на дневна база.

Ликвиден риск

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

ПИБ управлява ликвидният риск чрез вътрешна система за ежедневно наблюдение и управление на ликвидността, поддържане на достатъчна наличност от парични средства съобразно матуриретната и валутна структура на активите и пасивите, месечни „gap” анализи на ликвидността, поддържане на портфейл от нискорискови активи за посрещане на текущи задължения и посредством операциите си на междубанковия пазар. Глобалната стагнация на кредитните пазари в края на 2007 г. затрудни използването на европейските пазари като източник на финансиране и увеличи значението на вътрешните резерви, на местните пазари и незасегнатите от кризата страни.

Операционен риск

В контекста на новото международно споразумение Базел II оперативният риск е рискът от загуба, породен от неподходящи или погрешни процеси, хора или системи, или от външни събития. С цел намаление на рисковете, произтичащи от оперативни събития, ПИБ прилага

писмени политики, правила и процедури, които се базират на изисквания залегнали в българското, европейското законодателство и добрите банкови практики. Банката има специализирано звено (дирекция „Методология“), която е отговорна за подготовката и поддържането на вътрешните правила и тяхното разпространяване в Банката.

Считано от 1 януари 2007 г. с Базел II се въведоха изискванията за заделяне на капитал срещу операционните рискове. ПИБ прилага подхода на базисния индикатор, като развива нови, по-усъвършенствани методи за оценка на оперативни рискове. През отчетната година дирекция „Управление на риска“ предприе действия за идентифициране на рисковете в системата на ПИБ с цел изграждане на система от мерки за тяхното минимизиране и управление.

През 2008 г. усилията ще бъдат насочени към създаване на база данни за загуби на историческа база.

Информационното обезпечаване на дейността както по отношение на поддържането на база от данни, така и по внедряване на нови технологични модули и системи за управление на риска е сред приоритетите на ПИБ за 2008 г.

КАНАЛИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ

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

Клонова мрежа

Разширяването на клоновата мрежа е основно средство за навлизане на Банката в най-развитите и населени райони на България. Към края на 2007 г. клоновата мрежа на ПИБ се състои от 120 клон и офиса (2006 г.: 107; 2005 г.: 93), от които 30 в София и 89 в останалата част на България. През годината са открити 21 нови офиса и са закрити 5. ПИБ има и клон в чужбина - Кипър.



Кол център - 080011011

Кол центърът на ПИБ е създаден през 2006 г. като алтернативен канал за продажба на банкови продукти и за обслужване на клиенти. От началото на 2007 г. работи с пълен капацитет като активен канал за продажби. Част от дейностите на кол центъра са: обслужване на входящи обаждания и провеждане на изходящи регулярни, маркетингови и информативни кампании към съществуващи и/или потенциални клиенти на ПИБ; обслужване на клиенти чрез предоставяне на информация относно банкови продукти и услуги; приемане на искания за издаване на банкови карти.

През 2007 г. кол центърът подпомогна в голяма степен процеса на подмяна на банковите карти с магнитна лента с карти с чип.

Някои от стратегическите цели за 2008 г. са: поддържане на международния стандарт, валиден за кол-центрове 80/20 при обслужването на входящи обаждания (на 80% от обажданията да бъде отговорено в рамките на 20 секунди), повишаване на капацитета за провеждане на изходящи кампании (събираемост на просрочени задължения до 5 дни, директен телемаркетинг, информативни изходящи кампании), разширяване на дейността на кол центъра чрез обслужване на активни банкови операции.

Продажби

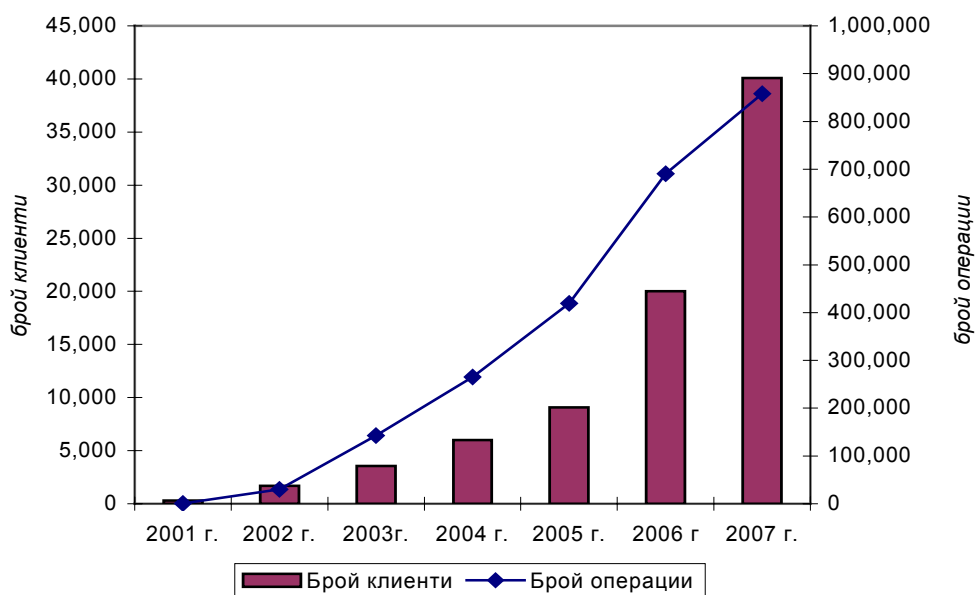
Дирекция „Продажби“ бе създадена през 2006 г. и отговаря за директните продажби на банкови продукти и организирането на комплексни оферти към институционални и корпоративни клиенти. През 2007 служителите на дирекцията – млади и креативни, успяха да наложат новия стил на обслужване – на място при клиента, както и да създадат мрежа от посредници в страната. Тяхната дейност допринася не само за повишаване на продажбите и за привличане на нови клиенти, но и за изграждане на дългосрочни взаимоотношения с ключови клиенти.

Виртуален банков клон

Първият виртуален банков клон в България вече единадесет години успешно предлага богата гама от услуги на своите клиенти - от пълна информация за текущото салдо, постъпилите и наредени плащания по сметки, откриване на депозити и разплащателни сметки в левове и чуждестранна валута до инициране на искания за незабавно инкасо, обмяна на валута, местни и презгранични преводи, плащания към бюджета. Заради бързината, сигурността и удобството интернет банкирането е все по-предпочитано от клиентите на Банката. Постоянно увеличаващият се интерес към Виртуалния банков клон се дължи и на безплатната регистрация, по-ниски от стандартните такси и комисиони и едновременно с това възможността да се оперира със сметките в реално време. Клиенти на интернет банкирането са както фирми или граждани с вече открити сметки в някой от клоновете на ПИБ в цялата страна, така и нови клиенти.

С оглед гарантиране сигурността на средствата, управлявани през Виртуалния банков клон и ползваните услуги през 2007 г. ПИБ предостави на своите клиенти възможност за безплатно получаване на универсален електронен подпис.

Брой клиенти и операции през Виртуалния банков клон



През 2007 г. броят на регистрираните сметки през Виртуалния банков клон нарасна с 63,3% спрямо предходната година и достигна близо 66 хиляди броя, което е 8,4% от всички сметки. Броят на регистрираните клиенти се удвои, надхвърляйки 40 хиляди. Клиентите на Виртуалния клон са сред най-активните клиенти на Банката - 34,6% от левовите и 25,7% от валутните преводи на Банката съставляват преводите, изпълнени през Виртуалния банков клон. Със стартиране на Единната зона за плащания в евро (SEPA) през януари 2008 г. се очаква развитието на електронното банкиране да премине към нов етап и да се открият възможности за въвеждане на електронни фактури, пълно автоматизиране на преводите и други съпътстващи услуги.

ИНФОРМАЦИОННИ ТЕХНОЛОГИИ

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

През изминалата 2007 г. ПИБ успешно внедри чип (смарт) картите. Тези карти имат вграден чип (микрорецесор), който кодира данните и не дава възможност за неоторизиран достъп. Трансакциите с тези карти са още по-бързи. Всички ATM и POS терминални устройства на ПИБ мигрираха към работа с чип карти.

През 2007 г. Първа инвестиционна банка успешно внедри в експлоатация Atlantis ERP (Enterprise Resource Planning) - интегрирана софтуерна информационна система, която подпомага планирането и управлението на материалните ресурси в Банката. Atlantis ERP има за цел да включи всички звена и бизнес процеси, като към края на 2007 г. обхваща дълготрайните материални активи, трезорите и покупко-продажбата на изделия от благородни метали.

Към финализиране е най-мащабният за Банката проект в областта на информационните технологии, а именно внедряването на нова банкова информационна система "FLEXCUBE". Доставчик на системата е компанията „I-flex solutions”, която е собственост на Oracle Global (Mauritius) Ltd. Към новата система е интегриран информационен модул "Workflow", който служи за придвижване и одобрение на искания за кредит, приемане и регистрация на валутни преводи и приемане и оторизация на банкови чекове.

С въвеждането на новата информационна система ще се постигне цялостна оптимизация на работните процеси, съкращаване на необходимото време за извършване на банкови операции и намаляване на операционния риск.

Продължава подготовката за внедряване на модула i-Flex Reveleus, който ще спомогне за стандартизиране и автоматизиране на прилагането на международната рамка за капиталовата адекватност (Basel II). Модулът ще даде възможност за още по-добро управление на кредитните, пазарните и операционните рискове.

Към края на отчетната година ПИБ премина към експлоатация на нова картова система, доставена от „Тието Енатор” (Латвия) - фирма специализирана в разработването на системи за картовия бизнес, което е важна стъпка към подобряване обработването на големия брой банкови карти.

ЧОВЕШКИ КАПИТАЛ

„Въпрос на екип” за служителите на Първа инвестиционна банка е:

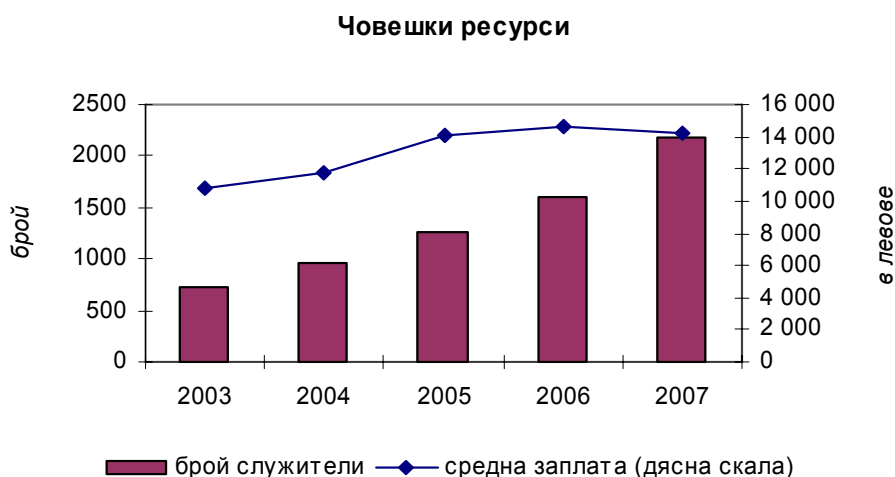
- съвместен проект с Delotte & Touche, стартирал през 2007 година за подобряване на управлението и развитието на персонала, което да спомогне за изпълнение стратегическите цели на Банката;

- вътрешно банков бюлетин, чието издаване стартира през 2007 г. и в което служителите на Банката са представени като личности с техните хобита, деца, домашни любимци, с техните успехи и стремежи;

- философия за успеха.

През 2007 г. служителите на ПИБ достигнаха 2182 служители (2006 г.: 1586, 2005 г.: 1252 и 2004 г.: 968), което е увеличение с 37,6% спрямо предходната година и е в съответствие с екстензивния растеж на Банката.

Политиката на ПИБ по отношение на възнагражденията е в съответствие с целите на Банката - да бъде конкурентна в привличането и задържането на добри професионалисти, да се отчитат различните нива на отговорност, да бъде достатъчно гъвкава, за да отговаря бързо на пазарните промени, както и да мотивира и насърчава отлични резултати в дейността. Прилагат се различни подходи за поощряване на служителите – бонусна система, насочена към стимулиране на продажбите, атестационни карти за оценка по стандартни критерии на всички служители.



Обучението на персонала и адаптирането към корпоративния дух на Банката са сред приоритетните задачи при управлението на човешкия капитал. ПИБ отделя значително внимание на развитието на всеки един служител и предоставя възможности за израстване в системата на Банката. Прилагат се разнообразни форми на обучение – вътрешнобанкови семинари с водещи специалисти от ПИБ или външни лектори, включително чуждестранни специалисти, участия в семинари, конференции, форуми в страната и чужбина. През 2007 г. разходите за обучение са в размер на 244 хил. лв. или нарастване със 105% спрямо 2006 г. (2006 г.: 119 хил. лв.; 2005: 112 хил. лв.)

През 2007 г. бяха извършени структурни промени в дирекцията за управление на човешкия капитал, насочени към централизирано управление на служителите от системата на Първа инвестиционна банка съобразно мащаба и стратегическото развитие на Банката.

БЛАГОТВОРИТЕЛНОСТ

В съответствие с ценностите за отговорност, прозрачност и социална ангажираност през 2007 г. Първа инвестиционна банка участва в редица благотворителни инициативи, за което беше отличена с втора награда на Третата годишна дарителска конференция, организирана от Български дарителски форум.

ПИБ отново доказва своята обществена насоченост, подпомагайки значими социални проблеми през годината като:

- за трета поредна година откри "Ден на отворените врати" в девет градове в страната, съвместно с дългогодишния си партньор Фондация „Работилница за граждански инициативи“;
- в село Вълчедръм в деня на Народните будители бе открита библиотека с над 4000 книги и учебни помагала чрез фонд „Библиотека за българските училища“ на Първа инвестиционна банка;
- проведе кампания за набиране на средства за закупуване на медикамент за лечение на рака на гърдата съвместно с Pfizer;
- продължи издаването на дебитни и кредитни карти със знака на БЧК в подкрепа на „Партньорска мрежа за благотворителност“;
- подпомогна финансово редица болници: Столична районна колегия на български зъболекарски съюз, Медицински факултет, Многопрофилна болница за активно лечение, Специализирана болница за активно лечение по детски болести, Специализирана болница за активно лечение на деца с онкохематологични заболявания;
- организира изложба на коледни картички, изработени от деца, лишени от родителски грижи;
- дари на Фондация “Опероса” средства за насърчаване и развитие на оперното изкуство;

Чрез дарителската си програма ПИБ потвърждава своята съпричастност към проблемите на обществото и готовност да се включи в разрешаването на значимите от тях.

КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

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

Управлението в ПИБ е изградено на основата на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, действащи в Европейската общност, Националния кодекс за корпоративно управление, съобразно промените в регулативната и икономическа среда, както и в съответствие с нарастването на капацитета и значението на ПИБ на финансовия пазар в страната.

Като публично дружество и емитент на финансови инструменти Първа инвестиционна банка се придържа към принципите за прозрачност, равнопоставеност, отчетност, обективност, които са

ключови елементи в нейната Програма за прилагане на международните стандарти за добро корпоративно управление. Те са в основата и на нейната бизнес практика, като спомагат за изграждане и функциониране на ефективен контрол и управление на риска, навременно отразяване на промените в регулациите, разкриване на информация на пазара. Писмените разпоредби и процедури за недопускане на конфликт на интереси, ползване на вътрешна информация, съхраняване на банковата и търговска тайна, предотвратяване изпирането на пари, финансирането на тероризма и недопускане на финансови злоупотреби, са съществена част от нея.

Корпоративното управление на ПИБ е система с ясно дефинирани функции, права и отговорности на всички нива – Надзорен съвет, Управителен съвет, структури в Централата и клоновете.

Първа инвестиционна банка има двустепенна система на управление, състоящата се от Надзорен съвет и Управителен съвет.

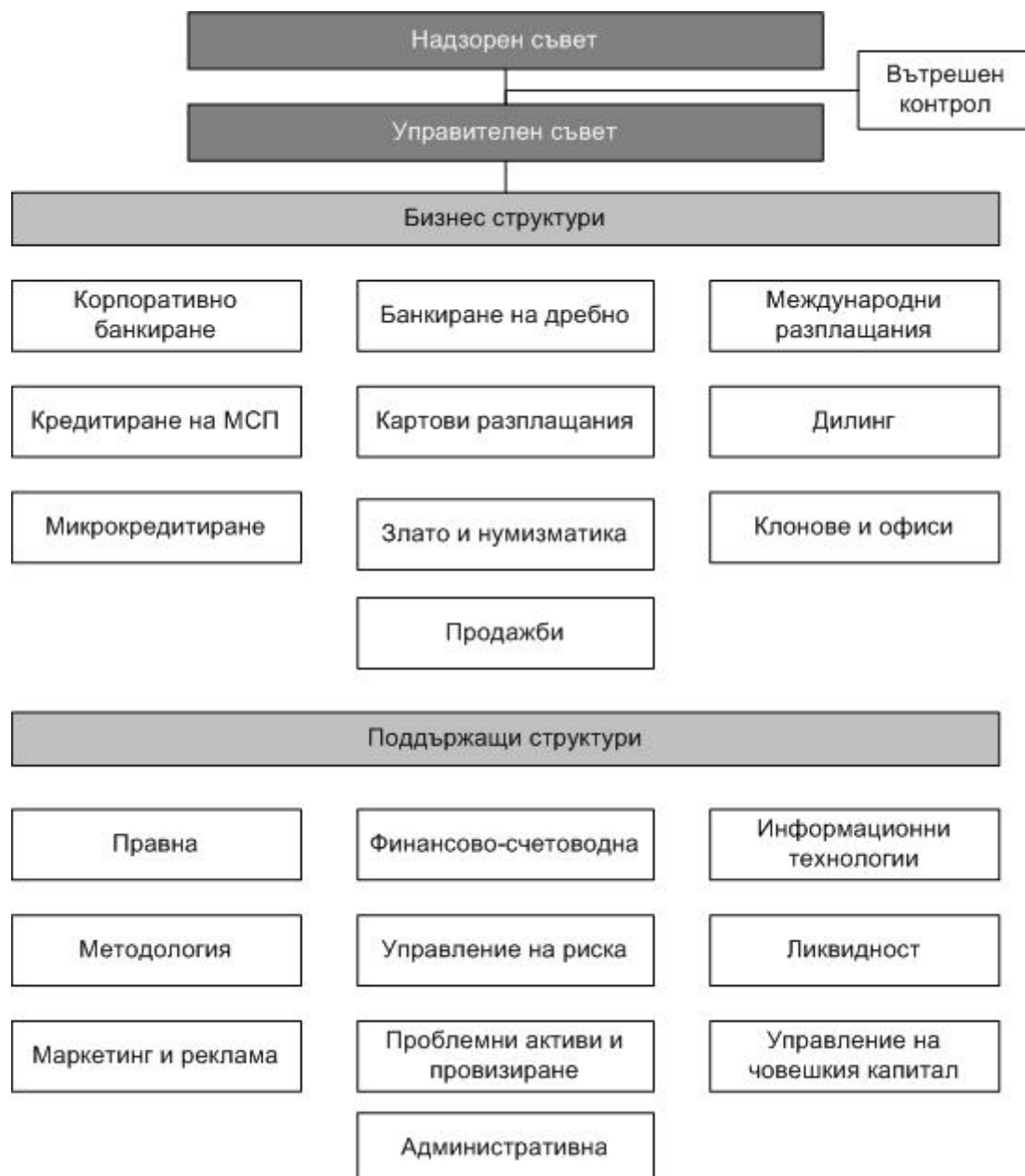
Надзорният съвет не участва пряко в управлението на Банката. Надзорният съвет избира и освобождава членовете на Управителния съвет, както и одобрява по-важните стратегически решения за Банката. През 2007 г. Надзорният съвет е имал 20 заседания.

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

Специализираната служба за вътрешен контрол /ССВК/ извършва регулярни проверки на всички дейности в Банката, като е с правата да докладва при констатирани съществени нередности пряко на Надзорния съвет. ССВК следи за изпълнението на действащите регулативни разпоредби и вътрешнобанкови изисквания с цел подпомагане на управителните органи при вземане на решения.

Управлението на Банката се извършва съобразно действащото в страната законодателство и нейния Устав, регламентиращи правата на акционерите, регистрацията на собствеността, прехвърлянето на акции, регулярното изготвяне и представяне на информация, свързана с финансовото ѝ състояние и корпоративен статус. Като банка от държава-членка на Европейския съюз ПИБ съобразява дейността си и с приетите от Европейския парламент регламенти и директиви.

Годишните и шестмесечните финансови отчети на ПИБ АД се одитират от независим одитор, като с цел осигуряване на прозрачност и възможност за запознаване на всички заинтересувани лица с резултатите на Банката, освен във всички нейни офиси, отчетите могат да бъдат намерени безплатно на български и на английски и в интернет страницата ѝ: www.fibank.bg.

БИЗНЕС СТРУКТУРА


НАДЗОРЕН СЪВЕТ

Георги Димитров Мутафчиев	– председател на Надзорния съвет
Радка Веселинова Минева	– член на Надзорния съвет
Тодор Людмилов Брешков	– член на Надзорния съвет
Неделчо Василев Неделчев	– член на Надзорния съвет
Калоян Йончев Нинов	– член на Надзорния съвет

Към 31.12.2007 г. членовете на НС притежават общо 92 759 броя акции на ПИБ, като никой от тях не притежава над 1% от капитала.

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

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

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

Няма промени в състава на Управителния съвет през 2007 г.

Към 31.12.2007 г. членовете на УС притежават общо 172 762 броя акции на ПИБ, като никой от тях не притежава над 1% от капитала. Възнагражденията на ключовия управленски персонал, получени през 2007 г., са в размер на 1796 хил. лв.

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

Директор за връзки с инвеститорите

Василка Стаматова

Адрес за кореспонденция: Първа инвестиционна банка АД,
бул. "Драган Цанков" №37, София 1797.

Служебен телефон: 02/ 81 71 430

Email адрес: vstamatova@fibank.bg

ПРЕГЛЕД НА БИЗНЕСА

БАНКИРАНЕ НА ДРЕБНО

Депозити

Депозитите на физически лица към края на декември 2007 г. възлизат на 1 435 255 хил. лв., като спрямо края на предходната година нарастват с 41,7% (422 136 хил. лв.). За увеличението растеж допринася разнообразието от депозитни продукти и разплащателни сметки, предлагани от Банката, включително разработените нови продукти, съобразени с нуждите на широк кръг от вложители.



„Оптима“ е разплащателна сметка, която ПИБ предложи през октомври 2007 г., осигурявайки на своите клиенти необходимата гъвкавост и функционалност. През ноември Банката предложи тримесечен срочен депозит „Дяволски добър депозит“ с въвеждаща лихва от 6.66%.

В структурата на депозитите на физически лица продължават да преобладават срочните депозити, които възлизат на 973 289 хил. лв. (67,8% от депозитите на физически лица) при 665 623 хил. лв. (65,7%) в края на 2006 г.

Средствата по разплащателни сметки на физически лица в края на 2007 г. възлизат на 461 966 хил. лв. при 347 496 млн. лв. в края на предходната година. За нарастването им допринасят нарастващият брой дебитни и кредитни карти, както и предлаганите от ПИБ допълнителни услуги като автоматично погасяване на задължения, комунални плащания и др.

Към края на декември 2007 г. ПИБ се нарежда на пето място по депозити на физически лица и домакинства, като е сред водещите банки в страната с пазарен дял от 7,6%.

Кредити

През 2007 г. Първа инвестиционна банка продължи активно да развива кредитирането на физически лица, като успя да затвърди своите пазарни позиции в този сегмент. С портфейл от 748 552 хил. лв., Банката се нареди сред определящите пазара банки.



Потребителските кредити нарастват с 65,8% (142 965 хил. лв.) спрямо предходната година, достигайки 360 250 хил. лв. Затова допринасят разработените гъвкави програми за кредитиране, предлагани от Банката, както и подобреното качество на обслужване на клиентите. През изминалата година ПИБ стартира предлагането на нов кредитен

продукт за физически лица, който съчетава овърдрафт и потребителски кредит с максимален размер 30 000 лв. и срок на погасяване до седем години. Въпреки засилената конкуренция, Банката успя да повиши пазарния си дял от 4,7% през 2006 г. на 5,1% към края на 2007 г., като се изкачи от осмо на седмо място в банковата система по този показател.

Ипотечните кредити са с общ размер 388 302 хил. лв., като бележат ръст от 153 560 хил. лв. или 65,4% спрямо 2006 г. За ускорения растеж допринася оживлението в сферата на строителството, както и развитието на пазара на недвижими имоти в страната. Банката успя да затвърди пазарните си позиции в сегмента на ипотечното кредитиране, като към края на 2007 г. се нарежда на пето място в банковата система по този показател с пазарен дял от 6,6% (2006: 6,7%).

През 2007 г. започна изграждането на отделна кредитна администрация за централизирано обслужване на всички кредити за физически лица в системата на Банката. Предвижда се кредитната администрация да стартира през 2008 г. Новият подход за администриране на кредитите се очаква да допринесе за по-бързо обработване на сделките, икономии от мащаба, стриктно съблюдаване на кредитните процедури.

Гъвкавите програми за кредитиране, бързата оценка на риска, резултат от автоматизираните скоринг системи, прилагани от ПИБ, спомагат за качествено обслужване на населението и привличането на нови клиенти. ПИБ продължи да усъвършенства и оптимизира параметрите на съществуващите си кредитни продукти, предназначени за физически лица, с оглед политиката си за дългосрочно развитие в този пазарен сегмент от банковата дейност. През 2007 стартира развитието на он лайн приемане на искания за банкови карти през интернет страницата на Банката, през Фронт офиса и Кол центъра. Дистанционното банкиране е неразработена ниша на банковия пазар в страната, към което ПИБ подхожда при съблюдаване на необходимите мерки за сигурност и премерен риск.

Картови разплащания

През 2007 г. ПИБ затвърди позицията си на една от водещите банки в областта на картовите разплащания в България. На своите клиенти банката предлага дебитни карти VISA Electron и Maestro и кредитни карти VISA, MasterCard, Diners club и American Express.

През изминалата година се извърши миграция на включените в мрежата на Банката банкомати към работа с новите банкови карти с чип по стандарта EMV и започна издаването на дебитни и кредитни карти VISA и MasterCard с чип. ПИБ също така приключи и сертификацията на всички

предлагани от Банката модели ПОС устройства за работа с чип карти през новата картова система и с новия авторизационен център CaSys International.

През септември ПИБ започна да инсталира ПОС терминали на своите клиенти, оборудвани да осъществяват трансакции чрез четене на чип по стандарта EMV. Терминалите се свързват към авторизационния център CaSys International. Стартира и подмяната на вече инсталираните ПОС терминали.



През изминалата годината броят на издадените кредитни карти VISA нарасна с 240%, докато броят на кредитните карти MasterCard нарасна с 180%. Към края на декември 2007 г. кредитните карти формират 17% от всички издадени карти.

Броят на дебитните карти Maestro и VISA Electron нарасна с 12%, като достигна 83% от всички карти.

През 2007 г. броят на ПОС терминалите на ПИБ се увеличи със 78,3% като надхвърли 5800. За бързото разрастване на мрежата от ATM и ПОС терминали допринесоха както предлаганите атрактивните условия, така и нарастващия брой издадени карти от Банката.

ПИБ управлява втората по големина мрежа от ATM терминали в България, като в края на годината техният брой достигна 569 терминала (2006: 537).

Заедно с усилията за технологично развитие на картовия бизнес, ПИБ задели ресурс и за развитие на предлаганите продукти. През 2007 се разработиха и бяха предложени на пазара нови, подобрени версии на бизнес кредитните карти, както и ко-брандирани карти Diners Club International First Lady – специализирана карта, която бързо бе одобрена от дамите в страната. ПИБ организира предоставянето на отстъпки в над 300 магазина в София и страната при плащане с карта Diners Club International First Lady, обявявани в специален луксозен каталог. Друга ко-брандирана карта с успех бе Вивател – ПИБ, предназначена за бързо и качествено обслужване на клиентите на Вивател.

С извършените технологични промени през 2007 г. Първа инвестиционна банка затвърди позицията си на водеща банка в картовия бизнес в страната с перспективи за развитие и модернизиране съобразно съвременните технологии и изисквания.

Злато и нумизматика

Първа инвестиционна банка започна да предлага през 2001 г. на своите клиенти изделия от злато и благородни метали – кюлчета, монети от инвестиционно злато, сребърни монети, медали, кюлчета-медальони. Към края на 2007 г. изделия от благородни метали се предлагат в офисите на Банката в цялата страна. С повишаване на цената и търсенето на злато на

световните борси през втората половина на 2007 г., нарасна и броят на инвестициите в злато в България. Извършените по-големи сделки са над 100. Общото количество на търгуваното от Банката сребро е над 1 тон, а това на инвестиционното злато – над половин тон.

С изключителна популярност се ползват предлаганите за първи път от Банката златни и сребърни кюлчета-медальони от най-висока проба с изображение на Св. Георги. По традиция те са съвместна разработка на специалистите от ПИБ и дизайнерите на световноизвестната швейцарска рафинерия ПАМП (Produits Artistiques de Métaux Précieux).



През 2007 г. Банката стана официален представител на Новозеландския монетен двор за България и Балканите. На българския пазар бяха представени уникални монетни колекции от сребро с многоцветни изображения. Ползотворно е сътрудничеството и с аукционната къща Спинк от Великобритания - официален доставчик на нумизматични и други

ценности на английската кралска фамилия от 1666 г. насам.

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

EGO клуб

Първа инвестиционна банка успешно развива от няколко години частното банкиране, като предлага персонално обслужване в офисите на Банката или съдействие на място в офиса на клиента или по телефона.

Клиенти на EGO Club са както физически лица, така и корпоративни клиенти, притежатели на платинена, златна или сребърна EGO карта на ПИБ.

Клиентите на EGO Club получават банкови услуги при нестандартни схеми съобразно конкретните потребности: EGO CARD за преференциално обслужване, телефонно банкиране, специални условия при ползване на всички продукти на банката (банкови карти, разплащания, управления на сметки, валутни операции, чекове, кредити, инвестиции в злато), специални условия за ползване на небанкови услуги – уреждане на бизнес и туристически пътувания (резервации, визи, самолетни билети), преференциални условия при покупки от листата на EGO Club търговци, търговско посредничество.

КОРПОРАТИВНО БАНКИРАНЕ

Депозити

Сумата по депозитите, привлечени от корпоративни клиенти към края на 2007 г. възлиза на 1 822 515 хил. лв., като бележи ръст от 23,4% (346 153 хил. лв.) спрямо предходната година.

Срочните депозити на юридически лица в Банката формират основния дял от корпоративните депозитни средства в размер на 65,9% (2006: 65,3%), като достигат сумата от 1 201 713 хил. лв. (2006: 963 673 хил. лв.).

През август 2007 г. ПИБ предложи на пазара нови краткосрочни депозити за срок от 48 часа, 7 дни и 14 дни. Новите депозити са насочени предимно към корпоративни клиенти, които разполагат със свободни парични средства по разплащателна сметка за кратък период.

Запазва се относителния дял на текущите сметки като процент от задълженията към клиенти - юридически лица – 34,1% към края на декември 2007 г. (2006: 34,7%). Затова допринасят гъвкавите депозитни продукти за корпоративни клиенти, предлагани от Банката, както и доверието, с което ПИБ се ползва сред представителите на бизнеса.

Кредити

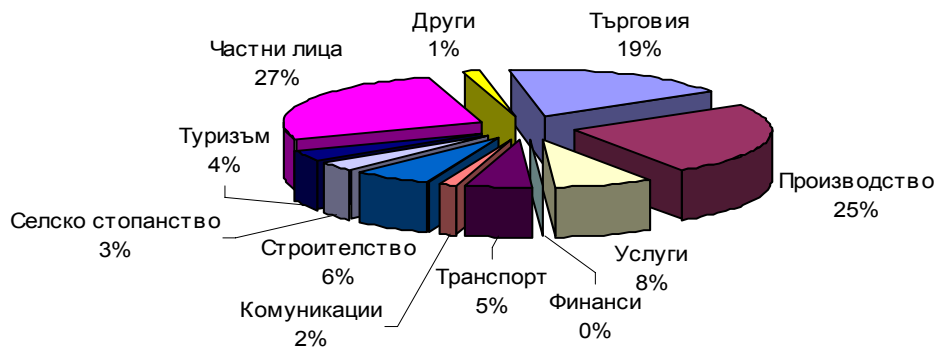
Корпоративно кредитиране

В условията на засилена конкуренция Първа инвестиционна банка затвърди своята традиционно силна позиция в корпоративното кредитиране през 2007 г., като се нареди на четвърто място сред банките в страната с пазарен дял от 8,6%.

в хил. левове / % от общо

	2007	%	2006	%	2005	%
Корпоративни	1 781 400	85,3	1 116 091	85,7	984 958	90,4
МСП	264 185	12,6	162 997	12,5	94 742	8,7
Микрокредитиране	43 476	2,1	23 461	1,8	9383	0,9
Кредити на корпоративни клиенти - общо	2 089 061		1 302 549		1 089 083	

В структурата на корпоративния кредитен портфейл структуроопределящ дял продължават да формират кредитите към големи корпоративни клиенти, които към края на изминалата година възлизат на 85,3% от корпоративния портфейл. Продължава тенденцията на диверсифициране на кредитите спрямо разширяващата се база от клиенти и продукти на Банката. Делът на кредитите за малки и средни предприятия се покачва до 12,6% към края на отчетния период (2006:12,5%), а този на микрокредитите – до 2,1% (2006: 1,8%). ПИБ продължава да разнообразява своите специализирани програми за кредитиране, съобразно конкретните нужди и специфики на бизнеса, като едновременно следи за ефективното управление на риска.

Кредитен портфейл към 31.12.2007 г.

Качеството на корпоративния портфейл продължава да бъде балансирано, за което допринася и развитието и стабилизирането на корпоративния бизнес в страната.

С най-голям дял в структурата на портфейла са кредитите предназначени за индустрията (25%), които се увеличават с 53,9% през годината до сумата от 708 174 хил. лв. Нарастват кредитите за търговия, които увеличават относителния си дял в брутния портфейл от 18% през 2006 г. на 19% в края на 2007 г. Към края на декември 2007 г. те възлизат на 531 010 хил. лв., нараствайки със 77% на годишна база. За това допринасят традиционно високият обем на международни разплащания и финансираня от страна на Банката, както и високото качество на обслужване, което тя предлага. Над седем пъти се увеличават кредитите на фирми от сектора на телекомуникациите, които достигат 45 445 хил. лв. към края на изминалата година. След бурния темп на развитие в сферата на строителството през 2006 г., част от кредитите в тази насока през изминалата година се пренасочиха към сектора на транспорта, в резултат на задействаните през 2007 г. инфраструктурни проекти в страната. Кредитите за транспорт нараснаха над два пъти до сумата от 153 074 хил. лв. и дял от 5% в брутния кредитен портфейл.

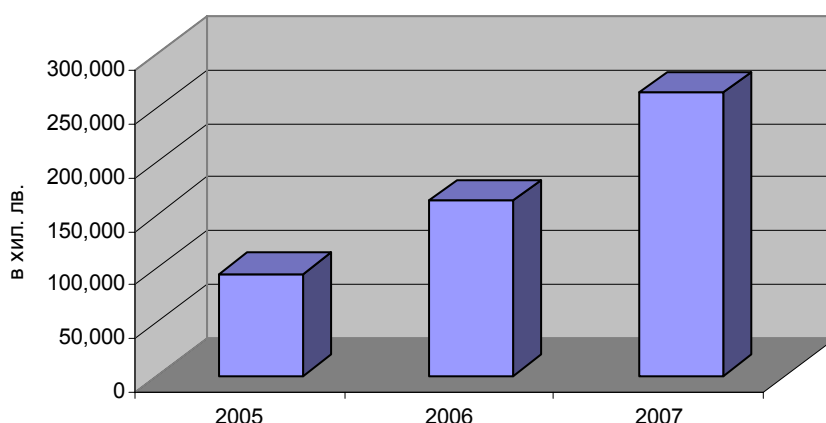
През изминалата година Банката успешно предлага своите разнообразни кредитни продукти, съобразени с потребностите на корпоративния бизнес и международната практика. Продуктовата база продължава да се развива, включвайки комплексно и качествено обслужване на бизнес клиентите, съчетаващо подходящо финансиране и управление на средствата. През 2007 г. корпоративното кредитиране активно настройва своята кредитна дейност съобразно новите стандарти и регулации, действащи в Евросъюза.

С преобладаващ дял през отчетния период са отпуснатите инвестиционни кредити (41.4% от корпоративния портфейл), следвани от разрешените овърдрафти (26.4%), кредити за приватизационни сделки (9.2%) и вътрешнотърговски кредити (7.5%).

Кредитиране на МСП

През 2007 г. Първа инвестиционна банка продължи активно да развива специализираното кредитиране за малкия и среден бизнес. Кредитният портфейл на МСП се увеличи от 162 997 хил. лв. през 2006 г. до 246 185 хил. лв. към края на декември 2007 г., отчитайки стабилен ръст от 51,0%. За това допринасят новите продукти, създадени за този сегмент от клиенти, съобразени с променените икономически условия за българския бизнес след присъединяването на страната ни към ЕС и свързани с процедурите за получаване на безвъзмездна финансова помощ от следприсъединителните еврофондове.

Кредитен портфейл - малки и средни предприятия



През изминалата година ПИБ бе първата банка, която предложи преференциални условия за кредитиране на земеделските производители – бенефициенти за субсидии от Еврофондовете по схемата за единно плащане на площ. Банката разработи нов продукт под формата на банков кредит-овърдрафт, чрез който се дава възможност на земеделските производители да ползват авансово до 100% от полагащата им се субсидия за обработваната от тях земя през 2007 г.

ПИБ продължи да подкрепя малките и средни фирми в техните инвестиционни начинания, жизнено важни за повишаване на тяхната конкурентноспособност чрез предоставяне на подходящо структурирани инвестиционни кредити със срок на изплащане до 15 години.

Банката за поредна година доказа пред своите фирмени клиенти готовността си не само да им осигурява подходящо финансиране, но и да ги подпомага чрез своевременна и точна информация, организирайки седем регионални семинара в страната по повод стартирането на ОП “Конкурентноспособност на българската икономика”, една от седемте оперативни програми, финансирани със средства от структурните фондове на ЕС.

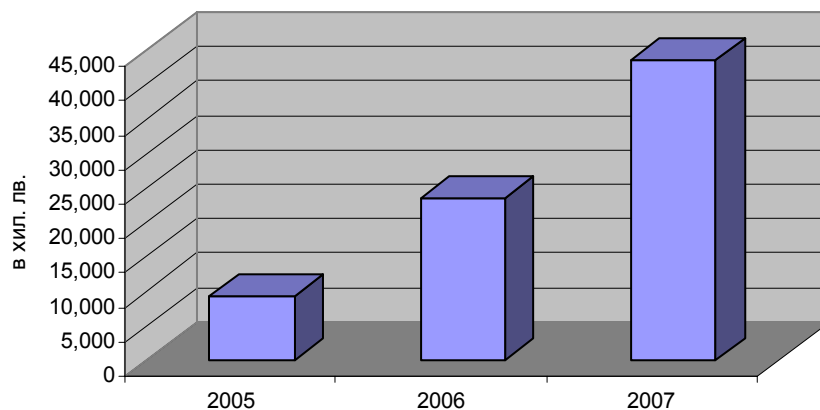
Микрокредитиране

Програмата за микрокредитиране на Първа инвестиционна банка продължи и през 2007 година да задоволява нуждите от финансиране на дребния бизнес, в това число производители, търговци, земеделски стопани и свободни професии.

Банката предлага богата гама от кредити за инвестиционни цели, за оборотни средства, овърдрафти, банкови гаранции и фирмени кредитни карти. ПИБ продължава да усъвършенства технологията на кредитния процес съобразно спецификата на този пазарен сегмент, част от който са фирми с по-малко пазарен опит, в това число и стартиращи такива. През 2007 г. се доразви и продуктовата база на микрокредитирането, включвайки лекарски бизнес кредит, кредити и гаранции за млекопроизводители и изкупвачи, ПОС овърдрафт, кредитни улеснения за земеделски стопани срещу залог на субсидии и два вида бизнес кредитни карти.

Доброто структуриране и обслужване на кредитите продължи и през 2007 г., за което спомагат професионалните консултации от кредитните специалисти на Банката и предоставянето на допълнителни банкови услуги, подпомагащи бизнеса на клиентите.

Кредитен портфейл - микрокредитиране



Балансовият портфейл от микрокредити към края на 2007 година възлиза на 43 476 хил. лв., като нараства с 85,3% (20 015 хил. лв.) спрямо предходната година. Високият ръст на портфейла е индикатор за добрите перспективи пред програмата на ПИБ "Микрокредитиране".

МЕЖДУНАРОДНИ РАЗПЛАЩАНИЯ

Като дългогодишен участник в областта на международните разплащания и търговското финансиране и през 2007г. Първа инвестиционна банка затвърждава позицията си на надежден и търсен партньор, за което свидетелстват отчетените резултати. Банката увеличи броя на своите банки кореспонденти на 550. Достигнат е и значителен ръст в отпуснатите кредитни линии за потвърждаване на акредитиви и гаранции без парично обезпечение, чиято стойност е около 120 млн. евро. Първа инвестиционна банка продължава своето участие на форфетинговия пазар.

При входящите операции по търговско финансиране пазарният дял на банката е 11,58%, а при изходящите операции е 11,37%. За 2007г. делът на Първа инвестиционна банка при входящи преводи в чуждестранна валута възлиза на 6,93%, а при изходящите – 6,71%.

Първа инвестиционна банка се подготви за присъединяване към Единната зона за плащания в евро SEPA (Single European Payment Area) наред с първите банки от ЕИП - от 28.01.2008 г..

Като индиректен участник в SEPA, ПИБ ще осигури на своите клиенти възможност за нареждане и получаване на SEPA кредитни преводи в евро в рамките на страните от Европейското икономическо пространство и Швейцария. Като една от водещите банки в областта на презграничните преводи и търговското финансиране ПИБ притежава необходимия опит и екип от специалисти, за да предложи на своите клиенти достъп до най-новите пан-европейски платежни системи и инструменти.

КАПИТАЛОВИ ПАЗАРИ

През 2007 г. Първа инвестиционна банка продължава да развива дейността си на капиталовите пазари. Банката осъществява сделки с финансови инструменти в страната и чужбина, както на регулиран, така и на извънрегулиран пазар. Финансовите инструменти, предлагани от ПИБ включват сделки с държавни ценни книжа, акции, корпоративни и общински облигации, компенсаторни инструменти, деривативни инструменти върху лихвени проценти и валута, както и инструменти на паричния пазар. Банката предлага също депозитарни и попечителски услуги на физически и юридически лица, в т.ч. институционални инвеститори: водене на регистри на инвестиционни посредници, на сметки за ценни книжа, изплащане на доходи и обслужване на плащания по сделки с финансови инструменти.

Първа инвестиционна банка е лицензиран инвестиционен посредник, както и първичен дилър на ДЦК.

През изминалата година Банката успешно внедри новата регламентация съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти и Наредба No38 на КФН, с която се цели постигането на по-голяма прозрачност относно инвестиционните услуги и дейности, и повишаване на конкуренцията във финансовия сектор в рамките на Европейския съюз.

През ноември 2007 г. ПИБ започна да приема нареждания за записване и обратно изкупуване на дялове от три договорни фонда (ДФ "ПИБ Гарант", ДФ "ПИБ Класик" и ДФ "ПИБ Авангард"), организирани и управлявани от Управляващо дружество "ПФБК Асет Мениджмънт" АД.

ПИБ успешно управлява собствения си портфейл от финансови инструменти, като се ръководи от поетите рискове, нуждата от ликвидност, очакваната доходност, законовите и вътрешнобанкови регулации, касаещи инвестициите във финансови инструменти.

В края на 2007 г. портфейлът от финансови инструменти на Банката възлиза на 515 403 хил. лв., от които 397 168 хил. лв. са инвестиции на разположение за продажба, 104 706 хил. лв. са инвестиции, държани до падеж, а 13 529 хил. лв. са финансови активи за търгуване.

ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД СЧЕТОВОДНОТО ПРИКЛЮЧВАНЕ

- На 31 януари 2008 г. First Investment Finance B.V., дъщерно дружество на ПИБ АД, плати със средства от депозит при Банката главница 200 милиона евро и лихва 15 милиона евро по падежирал дългосрочен облигационен заем.
- ПИБ се включи като индиректен участник към Единната зона за плащания в евроSEPA (Single European Payment Area) от 28.01.2008 г. и извършва SEPA кредитни преводи в полза на своите клиенти.

СТРАТЕГИЧЕСКИ ЦЕЛИ ЗА 2008 г.

- Да бъде петата или шестата по големина банка в България по общи активи и пазарен дял от 8%.
- Да продължи да се развива като универсална банка, предлагаща разнообразни кредитни и депозитни продукти както на корпоративни клиенти, така и на физически лица.
- Да запази и разшири позицията си на лидер сред банките в България по отношение на международните операции и търговско финансиране.
- Да бъде между първите пет банки в страната, обслужващи сектора на малки и средни предприятия.
- Да продължи диверсификацията на кредитния си портфейл чрез увеличаване на кредитите за малки и средни предприятия, микропредприятията.
- Да разработи и въведе в практиката нови продукти, базирани на приходи от такси и комисиони
- Да продължи да бъде банка – еталон при обслужването на клиенти, с акцент на ключови клиенти – по-нататъшно развитие на Его клуба както за физически лица, така и за корпоративни клиенти.
- Да развие активен подход на продажби във всичките си клонове с акцент на кръстосаните продажби.
- Да разшири клоновата си мрежа в страната.

Корпоративно банкиране

- Да продължи да развива по-агресивна култура на продажбите в корпоративното банкиране.
- Продължаване на определянето на отношенията с клиентите на базата на обща профитабилност за Банката.
- Да развие и увеличи инвестиционните си услуги и дейности, свързани с пазара на финансови инструменти.

Международни операции

- Да увеличи броя, обема и вида на операциите свързани с външнотърговското финансиране, документарните операции, форфетирането и др.
- Да увеличи възможностите клиентите на ПИБ да ползват специализирани кредитни линии чрез външно финансиране от банки – кореспонденти на ПИБ.
- Да увеличи пазарния си дял в плащанията с акцент на презграничните преводи, включително чрез популяризиране на кредитните преводи в евро чрез SEPA.
- Да разшири мрежата си от банки – кореспонденти за още по-пълно задоволяване на клиентските потребности и за разширяване на банковите си операции в нови пазарни ниши.

Малки и средни предприятия и микропредприятия

- Да разработи специални пакети за сектора на МСП.
- Да насочи усилията си към разработването на специализирани програми, подпомагащи усвояването на средства от фондовете на Европейския съюз.

Банкиране на дребно

- Да развива приоритетно банкирането на дребно с акцент върху кредитирането на физически лица.
- Да развие програма за лоялност за клиентите си – физически лица.
- Да въведе иновативни ипотечни продукти.
- Да развива картовите разплащания в посока стандартизиране на процесите съобразно изискванията на единния европейски платежен пазар – SEPA.
- Да удвои броя на чип базираните си кредитни карти.
- Да разшири мрежата си от ATM и ПОС терминали и да подобри използването на съществуващите.
- Да разработи и въведе нови кобрандирани банкови карти.

Финансиране

- Да разработи нови депозитни продукти, подходящи както за корпоративни клиенти така и за физически лица.
- Организиране на ново международно финансиране.

ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

ЧЛЕНОВЕ НА НС

Георги Мутафчиев – Председател на Надзорния съвет

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

Освен участието си в Надзорния съвет, Г-н Мутафчиев е председател на съвета на директорите на “Флавия” АД и изпълнителен директор на “Флавин” АД.

Тодор Брешков – член на Надзорния съвет

Тодор Брешков започва работа през 1999 г. в “Първа финансова брокерска къща” ООД в отдел “Корпоративни финанси и анализи”, а през 2001 г. е избран за управител на ПФБК.

Г-н Брешков завършва бизнес администрация в Софийски университет “Св. Климент Охридски”. Освен участието в Надзорния съвет на ПИБ и длъжността си на управител на ПФБК, Г-н Брешков е член на съвета на директорите на “Българска фондова борса – София” АД; член на съвета на директорите на “Първа застрахователна брокерска компания” АД; член на съвета на директорите на “Фонд за български недвижими имоти” АДСИЦ – дружество със специална инвестиционна цел за инвестиции в недвижими имоти. Г-н Брешков притежава повече от 25% от капитала на “Брешков и синове” ООД.

Радка Минева – член на Надзорния съвет

От 1999 г. г-жа Минева е управител на Болкан Холидейс Къмпани. Завършва Университета за национално и световно стопанство в София, България, специалност “Търговия и туризъм”.

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

Неделчо Неделчев – член на Надзорния съвет

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

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

Освен позицията си в Надзорния съвет г-н Неделчев е управляващ съдружник в „Проект синерджи“ ООД, изпълнителен директор на „Експат Капитал“ АД, „Българска Алтернативна Енергийна Компания“ АД и „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, член на Съвета на директорите на „Бианор Холдинг“ АД, председател на Съвета на директорите на „Експат Алфа“ АД. От 2003 до 2005 г. г-н Неделчев е бил член на Управителния съвет на „Българска телекомуникационна компания“ АД.

Калоян Нинов – член на Надзорния съвет

Г-н Калоян Нинов е избран за член на Надзорния съвет през февруари 2007 г. Преди това г-н Нинов работи като инвестиционен управител и член на Управителния съвет на Национален приватизационен фонд “Надежда” (България). През 1993 г. се присъединява към “Първа финансова брокерска къща” ООД като брокер по ценни книжа, впоследствие става ръководител на отдел “Ценни книжа” и управител на дружеството. Г-н Нинов е бил член на управителния съвет на Българската асоциация на лицензираните инвестиционни посредници, а през 2000-2001 г. е президент на Асоциацията. През 2001 г. е назначен за заместник-министър на икономиката. От 2004 г. до 2006 г. е управител на Болкан Холидейс Сървисис ООД.

Освен позицията си в Надзорния съвет, г-н Нинов е управляващ съдружник в “София асет мениджмънт” и “МНИ” ООД.

ЧЛЕНОВЕ НА УС

Матьо Матеев – Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор

Присъединява се към Банката през 1993 г. От 1998 г. е член на Управителния съвет и изпълнителен директор. От 2006 г. е избран за Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор. Предишен опит – в корпоративното банкиране. Висше образование по счетоводство и контрол и магистърска степен по международни икономически отношения от Университета за национално и световно стопанство в София. През 2006 г. е избран за „Банкер на годината” от българския финансов седмичник „Банкер”.

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

Освен позицията си в Банката г-н Матьо Матеев е председател на ПИБ – Албания, Тирана и член на надзорния съвет на Унибанка, Скопие.

Мая Георгиева – Изпълнителен директор

Г-жа Мая Георгиева започва работа в Банката през 1995 г. като директор на международния отдел. Избрана е за Изпълнителен директор на ПИБ от 1998 г. Преди присъединяването си към ПИБ г-жа Георгиева е била заместник-генерален директор в Банка за земеделски кредит, отговаряща за паричните пазари. Преди това в продължение на 19 години г-жа Георгиева е работила в БНБ, където придобива значителен опит в международното банково дело. Последната ѝ длъжност в БНБ е ръководител на отдел “Платежен баланс”. Г-жа Георгиева е магистър по макроикономика от Висшия икономически институт (сега Университет за

национално и световно стопанство) в София. Специализирала е международни плащания към Международния валутен фонд и има следдипломна квалификация от Българския научно-технически съюз. През 2001 г. е избрана за “Банкер на годината” от българския финансов седмичник “Банкер”.

Отговорности в Банката – Международни разплащания, Маркетинг и Реклама, Кредитиране на малки и средни предприятия, Продажби, Управление на човешкия капитал, Административна. Освен позицията си в Банката, г-жа Георгиева е председател на надзорния съвет на CASYS International, Скопие, член на съвета на директорите на “Първа застрахователна брокерска компания” АД и председател на съвета на директорите на „Дайнърс клуб България“ АД, и член на управителния съвет на ПИБ - Албания, Тирана.

Йордан Скорчев – Изпълнителен директор

Г-н Йордан Скорчев се присъединява към Банката през 1996 г. и е Изпълнителен директор от 2000 г. Преди това е работил като помощник-мениджър в отдела за Централна и Латинска Америка на външнотърговската организация „ИНТЕРКОМЕРС“ в България и ръководител на отдел „Трезор“ в Първа частна банка, София. Той завършва “Международни икономически отношения” в Университета за национално и световно стопанство. Специализира банкиране в Люксембург, суапови сделки в Euromoney и фючърси и опции към Чикагската фондова борса. Отговорности в Банката – Картови разплащания, Информационни технологии, Дилинг, Злато и нумизматика, Охрана и Главна каса.

Освен позицията си в Банката, г-н Скорчев е председател на надзорния съвет на Унибанка, Скопие; член на съвета на директорите на “Банксервиз” АД; член на надзорния съвет на CASYS AD, Македония, член на съвета на директорите на “Дайнърс Клуб България” АД.

През последните пет години, г-н Скорчев е бил член на Съвета на директорите на “Първа застрахователна брокерска къща” АД.

Евгени Луканов – Изпълнителен директор

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

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

Освен позицията си в Банката г-н Луканов е председател на съвета на директорите на “ПФБК Асет Мениджмънт” АД.

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

Г-жа Мая Ойфалов започва работа в ПИБ през 1993 г. като кредитен специалист. По-късно е повишена в Директор на “Анализи и корпоративни кредити” и е избрана за член на Кредитния

съвет на Банката. Преди това г-жа Ойфалош работи като Директор на отдел в Първа западна финансова къща и като кредитен специалист в Първа частна банка. През 2004 г. г-жа Ойфалош е назначена за Директор на “Корпоративно банкиране” и член на Управителния съвет.

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

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

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

Освен позицията си в Банката, г-н Миленков е член на Надзорния съвет на CASYS International, Скопие, член на Надзорния съвет на УниБанка, Скопие и член на Одиторския комитет на ПИБ-Албания.

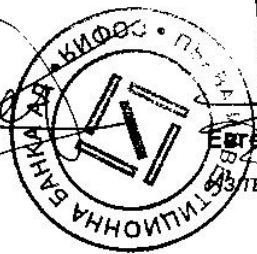
Иван Иванов – член на УС и Регионален директор за Североизточна България

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

Освен позицията си в Банката, г-н Иванов е собственик на „ИКОН-54“ ЕООД и съдружник притежаващ 50% от капитала на „Дивес плюс“ ООД и „Братя Ви-Джи“ ООД.

Настоящият Доклад за дейността за 2007 г. е одобрен от Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД на заседание от 15.02.2008 г.


Матьо МАТЕЕВ
Изпълнителен директор




Евгени ЛУКАНОВ
Изпълнителен директор