

ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД
КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧИЛА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2005
ПРИДРУЖЕНИ С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Консолидиран отчет за приходите и разходите за годината, приключила на 31 декември 2005
в хил. лв.

	Бележки	2005	2004
Приходи от лихви и аналогични приходи		160,265	106,169
Разходи за лихви и аналогични разходи		(94,782)	(46,428)
Нетен лихвен доход	4	65,483	59,741
Приходи от такси и комисиони		28,730	18,086
Разходи за такси и комисиони		(6,542)	(2,698)
Нетен доход от такси и комисиони	5	22,188	15,388
Нетни приходи от търговски операции	6	13,419	7,080
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ		101,090	82,209
Административни разходи	7	(63,849)	(53,145)
Загуби от обезценка	8	(9,786)	(4,772)
Други разходи, нетно		(2,320)	(2,022)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		25,135	22,270
Разходи за данъци	9	(4,082)	(4,244)
ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		21,053	18,026
Малцинствено участие		83	-
НЕТНА ПЕЧАЛБА		21,136	18,026

Отчетът за приходи и разходи следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 39.

Консолидиран баланс към 31 декември 2005
в хил. лв.

	Бележки	2005	2004
АКТИВИ			
Парични средства и вземания от централни банки	10	534,847	344,488
Финансови активи за търгуване	11	7,151	187,902
Инвестиции на разположение за продажба	12	432,337	226
Финансови активи държани до падеж	13	97,972	27,899
Вземания от банки и други финансови институции	14	39,393	61,524
Вземания от клиенти	15	1,338,091	983,823
Имоти и оборудване	16	61,481	43,228
Нематериални активи	17	589	615
Други активи	19	9,403	3,618
ОБЩО АКТИВИ		2,521,264	1,653,323
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Задължения към банки и други финансови институции	20	41,964	28,086
Задължения към други клиенти	21	1,177,693	849,583
Други привлечени средства	22	1,045,002	630,610
Подчинен срочен дълг	23	63,765	28,698
Дългово капиталов инструмент	24	54,074	-
Пасиви по отсрочени данъци	18	1,520	1,119
Други пасиви	25	7,344	6,359
ОБЩО ПАСИВИ		2,391,362	1,544,455
Акционерен капитал	27	64,726	64,726
Премии от емисии на акции	27	1,304	1,304
Законови резерви	27	22,709	15,449
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	27	(137)	-
Неразпределени печалби	27	41,265	27,389
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		129,867	108,868
Малцинствено участие	27	35	-
ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА		129,902	108,868
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		2,521,264	1,653,323
Условни задължения	28	452,028	164,042

Балансът следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 39.

Консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключила на 31 декември 2005г.
в хил. лв.

	2005	2004
Нетен паричен поток от основна дейност		
Нетна печалба	21,136	18,026
Корекции за непарични операции		
Загуби от обезценка	9,786	4,772
Амортизация на материални и нематериални дълготрайни активи	6,579	5,600
Промяна на задължения по отсрочени данъци	401	94
Негнa промяна в преоценъчния резерв на инвестициите на разположение за продажба	(137)	-
Нетна промяна в малцинствено участие	35	-
	37,800	28,492
Промени в активите, участващи в основната дейност		
(Увеличение)/намаление на финансови инструменти за търгуване	180,751	(126,822)
(Увеличение) в инвестиции на разположение за продажба	(432,111)	(75)
(Увеличение)/намаление на вземания от банки и други финансови институции	48,757	(2,089)
(Увеличение) на предоставени кредити на клиенти	(364,054)	(393,738)
(Увеличение) на други активи	(5,785)	(820)
	(572,442)	(523,544)
Промени в пасивите, участващи в основната дейност		
Увеличение/(намаление) на задължения към банки и други финансови институции	13,878	(8,363)
Увеличение на задължения към други клиенти	328,110	256,563
Нетно увеличение на други пасиви	5,904	3,894
	347,892	252,094
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ	(186,750)	(242,958)
Паричен поток от инвестиционна дейност		
Придобиване на дълготрайни материални активи	(24,549)	(18,396)
Придобиване на дълготрайни нематериални активи	(257)	(272)
Придобиване на инвестиции	(70,073)	(27,899)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	(94,879)	(46,567)
Финансиране		
Увеличение на други заемни средства	503,533	357,533
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСИРАНЕ	503,533	357,533
Данъци	(4,919)	(4,353)
Дарения направени в съответствие с българското законодателство	-	(97)
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА	216,985	63,558
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	357,064	293,506
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (Виж Бележка 29)	574,049	357,064

Отчетът за паричния поток следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 39.

Консолидиран отчет за собствения капитал към 31 декември 2005
в хил. лв.

	Бележка	Основен капитал	Премии от емисии	Неразпределени печалби	Преоценъчен резерв	Законови резерви	Малцинствено участие	Общо
Салдо към 1 януари 2004	27	64,726	1,304	13,167	-	11,742	-	90,939
Трансфер към законови резерви		-	-	(3,707)	-	3,707	-	-
Дарения съгласно българското законодателство		-	-	(97)	-	-	-	(97)
Нетна печалба за 2004 г.		-	-	18,026	-	-	-	18,026
Салдо към 31 декември 2004	27	64,726	1,304	27,389	-	15,449	-	108,868
Трансфер към законови резерви		-	-	(7,260)	-	7,260	-	-
Малцинствено участие във връзка с бизнес - комбинации		-	-	-	-	-	115	115
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба		-	-	-	(137)	-	3	(134)
Нетна печалба за 2005 г.		-	-	21,136	-	-	(83)	21,053
Салдо към 31 декември 2005	27	64,726	1,304	41,265	(137)	22,709	35	129,902

Отчетът за собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 39.

Финансовите отчети са одобрени и подписани от изпълнителните директори на 27 февруари 2006 година.

Джонатан Харфилд
Главен Изпълнителен Директор

Евгени Луканов
Изпълнителен Директор

Радослав Миленков
Директор Дирекция
Финансово-счетоводна

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 адрес на регистрация София, ул. "Стефан Караджа" № 10.

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

(b) Приложими стандарти

Счетоводните отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, приети от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения към него.

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

(c) Представяне на финансовите отчети

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

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

Свръхинфлационните корекции са направени, като е използван индексът на потребителските стоки, изчислен и публикуван от Националния статистически институт.

През 1998 г. темпът на нарастване на инфлацията намалява и икономиката престава да оперира в условията на свръхинфлация. В резултат на това Банката използва стойностите на активите и пасивите, представени в мерната единица, валидна към края на 1997 г., като основа на балансовите стойности, отразени в счетоводните и отчети.

2. Основни елементи на счетоводната политика

(a) Признаване на приходи

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

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

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

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(b) Принципи на консолидация на дъщерни предприятия

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

(c) Валутни операции

(i) Функционална валута и валута на представяне

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

(ii) Сделки и салда

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

(iii) Финансови отчети на компаниите в групата

Резултатите и финансовите позиции на всички дружества от групата (никое от които не ползва валута на хиперинфлационна икономика), които имат функционална валута, различна от валутата на представянето, са преоценени във валутата на представянето както следва:

- активите и пасивите във всеки баланс са превалутирани по заключителния курс към датата на изготвяне на баланса;
- приходите и разходите са превалутирани по усреднени обменни курсове (освен ако това усредняване не представлява разумно приближение на кумулативния ефект от официалните курсове на датите на транзакциите, като в този случай приходите и разходите са превалутирани по официалните курсове на датите на транзакциите); и
- всички резултиращи курсови разлики са представени като отделен компонент в капитала.

(d) Финансови активи

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

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(d) Финансови активи, продължение

(i) **Финансови активи, отчитани по справедлива стойност чрез отчета за приходи и разходи**

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

(ii) **Кредити и вземания**

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

(iii) **Държани до падеж**

Инвестициите, държани до падеж са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани падежи, за които мениджмънта на Банката има намерението и възможността да ги държи до падеж. Ако Банката реши да продава повече от 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.

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

Активите на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедлива стойност чрез отчета за приходи и разходи след първоначално признаване се отчитат по справедлива стойност. Кредитите и вземанията и инвестициите, държани до падеж се отчитат по амортизирана стойност, при прилагане метода на ефективния лихвен процент. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност чрез отчета за приходи и разходи се включват в отчета за приходи и разходи за периода, през който са възникнали. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансовите активи на разположение за продажба се признават директно в собствения капитал докато финансовите активи бъдат отписани или обезценени, като кумулативните приходи и разходи, признати до момента в собствения капитал се признават в отчета за приходи и разходи. Въпреки това лихвата, калкулирана при прилагане на метода на ефективния лихвен процент се отнася в отчета за приходите и разходите. Дивидентите от капиталовите инструменти на разположение за продажба се отчитат в отчета за приходите и разходите, когато за съответното дружество възникне правото да получи плащане.

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(d) Финансови активи, продължение

(iv) *На разположение за продажба, продължение*

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

(e) Парични средства

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

(f) Инвестиции

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

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

(i) *Отдаване и наемане на ценни книжа*

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

(ii) *Споразумения за репо сделки*

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

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

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(h) Привлечени средства

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

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

(i) Компенсиране

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

(j) Обезценка на активи

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

(i) *Отпуснати кредити и аванси и кредити, държани до падеж*

Възстановимата стойност на отпуснати кредити и аванси и на откупени кредити, класифицирани като активи, държани до падеж, се изчислява на база на настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Краткосрочните кредити не се дисконтират.

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

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

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(j) Обезценка на активи, продължение

(ii) *Финансови активи, преоценени по справедливата им стойност с отчетени разлики в собствения капитал*

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

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

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

(к) Дълготрайни материални активи

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

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

Активи	%
▪ Сгради	3 - 4
▪ Съоръжения и оборудване	15 - 20
▪ Стопански инвентар	15 - 20
▪ Транспортни средства	15 - 20

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

(l) Нематериални активи

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

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

Активи	%
Лицензи	15 - 20
Програмни продукти	20

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

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

(n) Акцепти

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

(o) Данъчно облагане

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

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

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

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

(p) Съществени счетоводни оценки и преценки при прилагането на счетоводните политики

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

(i) Загуби от обезценка на кредити и вземания

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

Бележки към финансовите отчети

могат да включват налични данни, показващи че е имало негативна промяна в платежоспособността на кредитополучателите от дадена група или национални или локални

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(р) Съществени счетоводни оценки и преценки при прилагането на счетоводните политики, продължение

(i) *Загуби от обезценка на кредити и вземания, продължение*

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

(ii) *Подходни данъци*

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

3. Информация по сегменти

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

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

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

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

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

Бележки към финансовите отчети
3. Информация по сегменти, продължение

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

<i>в хил. лв.</i>	Операции в България		Операции в чужбина		Общо	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Приходи от лихви и аналогични приходи	152,740	97,244	7,525	8,925	160,265	106,169
Разходи за лихви и аналогични разходи	(93,930)	(45,679)	(852)	(749)	(94,782)	(46,428)
Нетен лихвен доход	58,810	51,565	6,673	8,176	65,483	59,741
Приходи от такси и комисиони	28,249	17,455	481	631	28,730	18,086
Разходи за такси и комисиони	(6,520)	(2,676)	(22)	(22)	(6,542)	(2,698)
Нетен доход от Такси и комисиони	21,729	14,779	459	609	22,188	15,388
Нетни приходи от търговски операции	13,259	7,067	160	13	13,419	7,080
Административни разходи	(61,603)	(51,047)	(2,246)	(2,098)	(63,849)	(53,145)
Активи	2,435,589	1,594,243	85,675	59,080	2,521,264	1,653,323
Пасиви	2,318,613	1,515,765	72,749	28,690	2,391,362	1,544,455

Бележки към финансовите отчети
4. Нетен лихвен доход

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Приходи от лихви и аналогични приходи		
Приходи от лихви и аналогични приходи от:		
- Вземания от банки и други финансови институции	5,193	5,434
- Вземания от граждани и домакинства	24,576	13,056
- Вземания от корпоративни клиенти	111,762	82,646
- Вземания от малки и средни предприятия	6,232	1,365
- Микрокредитиране	333	-
- Дългови инструменти	12,169	3,668
	160,265	106,169
Разходи за лихви и аналогични разходи		
Разходи за лихви и аналогични разходи от:		
- Депозити от банки и други финансови институции	(1,090)	(799)
- Депозити от други клиенти	(25,575)	(17,957)
- Други привлечени средства	(57,640)	(24,218)
- Подчинен срочен дълг	(7,211)	(3,454)
- Дългово капиталов инструмент	(3,266)	
	(94,782)	(46,428)
Нетен лихвен доход	65,483	59,741

5. Нетен доход от такси и комисиони

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Приходи от такси и комисиони		
Акредитиви и гаранции	8,298	5,509
Платежни операции	4,336	3,968
Клиентски сметки	5,350	3,991
Карти	7,093	3,471
Други	3,653	1,147
	28,730	18,086
Разходи за такси и комисиони		
Акредитиви и гаранции	(2,918)	(596)
Кореспондентски сметки	(676)	(571)
Карти	(2,661)	(1,468)
Други	(287)	(63)
	(6,542)	(2,698)
Нетен доход от такси и комисиони	22,188	15,388

Бележки към финансовите отчети
6. Нетни приходи от търговски операции

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Нетни приходи от търговски операции от:		
- дългови инструменти и сходни деривативи	5,899	2,799
- промени във валутните курсове	7,520	4,281
	<u>13,419</u>	<u>7,080</u>
Нетни приходи от търговски операции	<u>13,419</u>	<u>7,080</u>

7. Административни разходи

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Административните разходи включват:		
- Разходи за персонал	17,820	11,400
- Амортизация	6,579	5,600
- Административни, маркетинг и други разходи	39,450	36,145
	<u>63,849</u>	<u>53,145</u>
Административни разходи	<u>63,849</u>	<u>53,145</u>

Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Общият брой на персонала към 31 декември 2005 е 1,269 човека (2004: 968). Разходите за обучение за 2005 г. са 112 хил. лв. (2004: 82 хил.лв.).

8. Загуби от обезценка

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Увеличение на обезценката		
<i>Вземания от клиенти</i>	(17,845)	(19,054)
Намаление на обезценката		
<i>Вземания от клиенти</i>	8,059	14,282
	<u>(9,786)</u>	<u>(4,772)</u>
Нетна загуба от обезценка	<u>(9,786)</u>	<u>(4,772)</u>

Бележки към финансовите отчети
9. Разходи за данъци

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Текущи данъци	(3,681)	(4,150)
Отсрочени данъци (виж Бележка 18)	<u>(401)</u>	<u>(94)</u>
Разходи за данъци	<u>(4,082)</u>	<u>(4,244)</u>

10. Парични средства и вземания от централни банки

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Каса		
- в лева	49,062	30,982
- в чуждестранна валута	24,694	16,447
Вземания от централни банки	146,542	91,331
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	1,023	871
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	<u>313,526</u>	<u>204,857</u>
Общо	<u>534,847</u>	<u>344,488</u>

Бележки към финансовите отчети
11. Финансови активи за търгуване

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Дългови и други инструменти с фиксиран доход		
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство:		
- деноминирани в лева	2,917	38,407
- деноминирани в чуждестранна валута	1,118	13,276
Чужди правителства	-	128,948
Други издатели	3,116	7,271
Общо	7,151	187,902

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

12. Инвестиции на разположение за продажба

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Дългови и други инструменти с фиксиран доход		
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство		
- деноминирани в български лева	72,459	-
- деноминирани в чуждестранна валута	9,104	-
Чужди правителства		
- краткосрочни	233,437	-
- дългосрочни	33,318	-
Чуждестранни банки	72,841	-
Други издатели	11,178	226
	432,337	226

13. Финансови активи държани до падеж

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

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Ценни книжа държани до падеж емитирани от:		
Българско правителство	6,523	7,834
Чуждестранни правителства	52,838	15,698
Чуждестранни банки	38,611	4,367
	97,972	27,899

Бележки към финансовите отчети
14. Вземания от банки и други финансови институции
(a) Анализ по видове

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Вземания от банки	35,955	24,668
Вземания по договори за обратно изкупуване	-	34,670
Други	3,438	2,186
Общо	39,393	61,524

(b) Географски анализ

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Местни банки и други финансови институции	8,059	42,889
Чуждестранни банки	31,334	18,635
Общо	39,393	61,524

15. Вземания от клиенти

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Граждани		
- Потребителски кредити	144,868	103,209
- Ипотечни кредити	136,727	65,059
Малки и средни предприятия	94,742	39,874
Микрокредитиране	9,383	-
Корпоративни клиенти		
- Публичен сектор	22,108	19,230
- Частен сектор	963,062	780,482
Специфични провизии за загуба от обезценка	(32,799)	(24,031)
	1,338,091	983,823

Специфичните провизии за загуби от обезценка срещу конкретно определени експозиции са 24,043 хил. лв.(2004: 17,485 хил.лв.) и са по кредити с балансова стойност 92,629 хил. лв.(2004: 52,351 хил. лв.). Общите провизии за загуба от обезценка определени на портфейлна основа за експозиции са 8,756 хил. лв.(2004: 6,546 хил. лв.).

През 2005 г. Банката създаде звено за обслужване на микрокредити, поради което за 2004 не се предлагат данни за сравнение.

(a) Движение в провизиите за загуби от обезценка
в хил. лв.

Салдо към 01 януари 2005	24,031
Допълнително начислени	17,845
Провизии придобити от бизнес-комбинации	846
Реинтегрирани	(8,059)
Отписани	(1,864)
Салдо към 31 декември 2005	32,799

Всички обезценени кредити са записани до тяхната възстановима стойност.

Бележки към финансовите отчети
16. Имоти и оборудване

<i>в хил. лв.</i>	Земя и сгради	Машини и оборудване	Транспортни и средства	Активи в процес на изграждане	Подобрили на наети активи	Общо
Отчетна стойност						
Към 1 януари 2005	9,055	37,482	3,259	10,371	6,542	66,709
Придобити	-	263	32	24,678	-	24,973
Излезли от употреба	-	(516)	(151)	-	-	(667)
Прехвърлени	-	6,756	862	(8,406)	672	(116)
Към 31 декември 2005	9,055	43,985	4,002	26,643	7,214	90,899
Амортизация						
Към 1 януари 2005	2,255	17,908	1,442	-	1,876	23,481
Амортизация от бизнес -комбинации	-	191	3	-	-	194
Начислена през периода	284	4,630	626	-	756	6,296
На излезлите от употреба	-	(402)	(151)	-	-	(553)
Към 31 декември 2005	2,539	22,327	1,920	-	2,632	29,418
Балансова стойност						
Към 31 декември 2005	6,516	21,658	2,082	26,643	4,582	61,481
Към 1 януари 2005	6,800	19,574	1,817	10,371	4,666	43,228

17. Нематериални активи

<i>в хил. лв.</i>	Програмни продукти и лицензи	Положителна репутация	Общо
Отчетна стойност			
Към 1 януари 2005	1,870	-	1,870
Придобити	73	97	170
Излезли от употреба	(11)	-	(11)
Прехвърлени	116	-	116
Към 31 декември 2005	2,048	97	2,145
Амортизация			
Към 1 януари 2005	1,255	-	1,255
Амортизация от бизнес- комбинации	29	-	29
Начислена през периода	283	-	283
За излезли от употреба	(11)	-	(11)
Към 31 декември 2005	1,556	-	1,556
Балансова стойност			
На 31 декември 2005	492	97	589
На 1 януари 2005	615	-	615

Бележки към финансовите отчети
18. Отсрочени данъци

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

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

<i>в хил. лв.</i>	Активи		Пасиви		Нетно	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Вземания от клиенти	-	(56)	-	-	-	(56)
Имоти, оборудване и нематериални активи	-	-	1,631	1,253	1,631	1,253
Други	(111)	(78)	-	-	(111)	(78)
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(111)	(134)	1,631	1,253	1,520	1,119

Движенията във временните разлики през годината се отчетени в отчета за приходи и разходи.

19. Други активи

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Разходи за бъдещи периоди	2,482	1,912
Други активи	6,921	1,706
Общо	9,403	3,618

20. Задължения към банки и други финансови институции

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Срочни депозити	34,828	22,924
Текущи сметки	7,136	5,162
Общо	41,964	28,086

21. Задължения към други клиенти

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Граждани		
- текущи сметки	269,191	190,264
- срочни депозити	461,811	293,208

Бележки към финансовите отчети

Търговци		
- текущи сметки	270,333	216,059
- срочни депозити	176,358	150,052
	<hr/>	<hr/>
Общо	1,177,693	849,583
	<hr/>	<hr/>

Бележки към финансовите отчети
22. Други привлечени средства

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Издадени облигации и други ценни книжа	534,517	134,948
Задължения по потвърдени акредитиви	8,919	307,437
Задължения по споразумения за обратно изкупуване (виж Бележка 26)	207,377	47,445
Синдикирани заеми	244,225	93,990
Други срочни задължения	49,964	46,790
	1,045,002	630,610

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

Издадените облигации и други ценни книжа включват следното:

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Дългосрочни облигации		
EUR 6,000,000 8.5% платими 2008	12,000	11,845
EUR 40,000,000 8% платими 2006	79,438	79,164
USD 10,000,000 6.125% платими 2005	-	14,378
EUR 200,000,000 7.5% платими 2008	413,429	-
Общо облигации	504,867	105,387
Ипотечни облигации		
EUR 5,000,000 7% платими 2008	9,830	9,799
EUR 10,000,000 7% платими 2009	19,820	19,762
Общо ипотечни облигации	29,650	29,561
Общо	534,517	134,948

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

23. Подчинен срочен дълг

Към 31 декември 2005 година Банката е сключила десет отделни споразумения за подчинен срочен дълг с пет различни кредитора. Всички тези заеми са издадени по английското законодателство и ресурса е привлечен от източници извън България.

Бележки към финансовите отчети
23. Подчинен срочен дълг, продължение

Подчиненият дълг може да бъде анализиран както следва:

в хил. лв.

Кредитор	Главница	Оригинален срок	Амортизирана стойност към 31 декември 2005
Growth Management Limited	5,867	8 години	7,833
Growth Management Limited	1,956	10 години	2,339
Growth Management Limited	5,867	10 години	6,758
Hillside Apex Fund Limited	9,779	8 години	12,869
Hillside Apex Fund Limited	1,956	9 години	2,481
Growth Management Limited	3,912	10 години	4,268
Hillside Apex Fund Limited	9,779	10 години	10,572
Global Emerging markets Bond Fund Inc	1,956	10 години	2,100
Standard Bank	9,779	10 години	10,387
Hypo - Alpe - Adria Bank	3,912	10 години	4,158
			63,765

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

24. Дългово капиталов инструмент.

в хил. лв.

I	Главница	Амортизирана стойност към 31 декември 2005
Безсрочни гарантирани подчинени облигации	52,807	54,074

Издадените безсрочни, подчинени, гарантирани облигации в размер 27,000 хил. евро от First Investment Finance B.V., дружество с ограничена отговорност, регистрирано съгласно законите на Кралство Холандия, дъщерно дружество, 100% притежавано от Първа инвестиционна банка АД, са изцяло гарантирани от Банката. Условиата по облигациите отговарят на изискванията за капиталова адекватност от Наредба № 8 издадена от БНБ. На 10.09.2005г. Българска Народна Банка, издаде разрешение за включване на хибридният инструмент към допълнителните капиталови резерви.

25. Други пасиви

в хил. лв.

	2005	2004
Задължения към персонала	635	379
Текущи данъчни задължения	2,275	3,063
Други кредитори	4,434	2,917
	7,344	6,359

Бележки към финансовите отчети
26. Споразумения за обратно изкупуване и продажба

Банката привлича средства чрез продажба на финансови инструменти под формата на договор, по силата на който Банката се задължава да изплати привлечените средства посредством обратното изкупуване на тези инструменти на определена бъдеща дата на същата цена плюс лихва с предварително определен процент. В зависимост от преобладаващия лихвен процент тези сделки са често използвано средство за краткосрочно финансиране с лихвоносни активи. Към 31 декември 2005 г. продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

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

Към 31 декември 2004 г., продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

<i>в хил. лв.</i>	Справедлива стойност на активите	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	10,923	11,254
Други държавни ценни книжа	36,284	36,191
	47,207	47,445

27. Капитал и резерви
(a) Брой и номинална стойност на издадените акции към 31 декември 2005

Към 31 декември 2005 г. собствения капитал се състои от 1,000,000 обикновени акции с право на глас с номинал от 10 лева. Всички акции са напълно платени. Основният капитал е преизчислен в текущи монетарни единици към 31 декември 1997 година (виж Бележка 1(с)).

(b) Акционери

В таблицата по-долу са дадени акционерите, притежаващи акции към 31 декември 2005 г., заедно с броя акции и дяловото участие в капитала:

	Брой акции	%
Г-н Цеко Минев (Акционер-учредител)	318,300	31.83
Г-н Ивайло Мутафчиев (Акционер-учредител)	318,300	31.83
ПФБК	138,900	13.89
Hillside Apex Fund Limited	100,000	10.00
Growth Management Limited	100,000	10.00
Legnano Enterprises, Cyprus	24,500	2.45
Общо	1,000,000	100.00

Бележки към финансовите отчети

27. Капитал и резерви, продължение

(b) Акционери, продължение

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

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

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

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

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

Управител на Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид и неговите дъщерни дружества е Темз Ривър Кепитъл Холдингс Лимитид (Thames River Capital Holdings Limited). Темз Ривър Кепитъл Холдингс Лимитид е определило Темз Ривър Кепитъл ЛЛП (Thames River Capital LLP) за инвестиционен консултант на Темз Ривър Глоубъл Фъндс Лимитид и неговите дъщерни дружества. Дейността на Темз Ривър Кепитъл ЛЛП се оторизира и регулира от Агенцията за финансови услуги на Обединеното Кралство. Към 30 ноември 2005 г. Темз Ривър Кепитъл е управлявало активи на стойност около 7.2 млрд. щатски долара.

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

Основана през март 1991 г., Първа финансова брокерска къща АД (ПФБК) е първата българска частна брокерска институция, лицензирана да извършва сделки с капиталови и валутни инструменти, както и първа е получила разрешение да предлага като първичен дилър държавни ценни книжа. ПФБК търгува с ценни книжа с фиксиран доход и акции на първичния и вторичния пазар и е акционер в Българска фондова борса. Освен това, тя предлага консултации за корпоративно финансиране и инвестиции, приватизационни

Бележки към финансовите отчети

сделки, корпоративно реструктуриране, придобивания и първични публични предлагания. ПФБК е акционер в ПИБ от основаването ѝ и понастоящем притежава 13.89% от нейния капитал.

27. Капитал и резерви, продължение

(b) Акционери, продължение

Всеки от останалите акционери, г-н Цеко Минев и г-н Ивайло Мутафчиев, притежава по 31.83% дял в капитала на ПИБ. Това дялово участие предоставя на Акционерите-учредители възможността заедно да упражняват ефективен контрол върху банката на общото събрание на акционерите.

Легнано Ентерпрайсис (холдингово дружество, регистрирано в Кипър) притежава 2.45% от капитала на ПИБ.

(c) Законови резерви

Резервите са съгласно изискванията на българското законодателство. Банката е задължена да отделя 1/5 от печалбата към резервите, докато достигнат 1.25% от балансовите активи и задбалансови пасиви.

28. 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>	2005	2004
Банкови гаранции		
- в лева	101,052	30,649
- в чуждестранна валута	54,439	45,465
Общо гаранции	155,491	76,114
Неизползвани кредитни линии	140,474	35,349
Записи на заповед	39,602	10,134
Акредитиви в чуждестранна валута	116,461	42,445
	452,028	164,042

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

Към 31 декември 2005 г. размерът на обезпеченията по издадени гаранции и акредитиви е 100%.

Бележки към финансовите отчети
29. Парични средства и парични еквиваленти

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

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Парични средства и вземания от централни банки	534,847	344,488
Вземания от банки и други финансови институции с оригинален срок до 3 месеца	39,202	12,576
	574,049	357,064

30. Усреднени салда

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

<i>в хил.лв.</i>	2005	2004
ФИНАНСОВИ АКТИВИ		
Парични средства и вземания от централни банки	321,711	221,792
Финансови активи за търгуване	151,163	108,442
Инвестиции на разположение за продажба	204,632	189
Финансови активи държани до падеж	100,788	13,028
Вземания от банки и други финансови институции	56,648	78,555
Вземания от клиенти	1,218,335	786,480
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ		
Задължения към банки и други финансови институции	43,591	32,854
Задължения към други клиенти	977,700	701,569
Други привлечени средства	888,979	385,415
Подчинен срочен дълг	55,295	23,163
Дългово капиталов инструмент	22,062	-

31. Управление на риска
А. Търговски операции

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

Бележки към финансовите отчети

31. Управление на риска, продължение

А. Търговски операции, продължение

Търговската стратегия зависи в еднаква степен от пазара и притежаваните инструменти и има за цел да максимизира нетния приход от търговски операции.

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

(i) *Кредитен риск*

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

(ii) *Пазарен риск*

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

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

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

Value at Risk се изчислява и следи на дневна база и представлява част от управлението на риска в Банката. В таблицата по-долу е представен в обобщен вид диапазона на VaR за портфейла от инструменти оценявани по справедлива стойност на Банката за 2005 година:

	31 Декември	2005	2005	2005	31 Декември
<i>в хиляди лева</i>	2005	средно	минимално	максимално	2004
VaR	356	251	86	467	92

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

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

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

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

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

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

Матуритетна структура към 31 декември 2005

<i>в хил. лв.</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С Неопред. падеж	Общо
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	534,847	-	-	-	-	534,847
Финансови активи за търгуване	7,151	-	-	-	-	7,151
Инвестиции на разположение за продажба	19,546	136,431	102,433	173,057	870	432,337
Финансови активи държани до падеж	-	16,600	19,721	61,651	-	97,972
Вземания от банки и други финансови институции	35,279	3,923	-	-	191	39,393
Вземания от клиенти	62,457	100,126	320,874	854,634	0	1,338,091
Имоти и оборудване	-	-	-	-	61,481	61,481
Нематериални активи	-	-	-	-	589	589
Други активи	9,403	-	-	-	-	9,403
Общо активи	668,683	257,080	443,028	1,089,342	63,131	2,521,264
Пасиви						
Задължения към банки и други финансови институции	34,939	3,443	1,093	2,489	-	41,964
Задължения към други клиенти	864,206	111,218	163,739	38,530	-	1,177,693
Други привлечени средства	209,413	7,744	327,000	500,845	-	1,045,002
Подчинен срочен дълг	-	-	-	63,765	-	63,765
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	54,074	54,074
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	1,520	1,520
Други пасиви	6,607	-	-	737	-	7,344
Общо пасиви	1,115,165	122,405	491,832	606,366	55,594	2,391,362
Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите	(446,482)	134,675	(48,804)	482,976	7,537	129,902

Към 31 декември 2005 тридесетте най-големи нефинансови депозанта представляват 17.30% от общата сума на задълженията на други клиенти (2004: 24.11 %).

Бележки към финансовите отчети

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

Матуритетна структура към 31 декември 2004

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С неопред. падеж	Общо
<i>в хил. лв.</i>						
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	344,488	-	-	-	-	344,488
Финансови активи за търгуване	187,902	-	-	-	-	187,902
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	226	226
Финансови активи държани до падеж	-	-	2,866	25,033	-	27,899
Вземания от банки и други финансови институции	43,994	2,980	14,359	-	191	61,524
Вземания от клиенти	44,214	118,273	296,720	524,616	-	983,823
Имоти и оборудване	-	-	-	-	43,228	43,228
Нематериални активи	-	-	-	-	615	615
Други активи	3,618	-	-	-	-	3,618
Общо активи	624,216	121,253	313,945	549,649	44,260	1,653,323
Пасиви						
Задължения към банки и други финансови институции	23,752	1,159	1,203	1,972	-	28,086
Задължения към други клиенти	583,373	83,452	161,571	21,187	-	849,583
Други привлечени средства	69,502	37,134	356,104	167,870	-	630,610
Подчинен срочен дълг	-	-	-	28,698	-	28,698
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	1,119	1,119
Други пасиви	5,508	-	-	851	-	6,359
Общо пасиви	682,135	121,745	518,878	220,578	1,119	1,544,455
Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите	(57,919)	(492)	(204,933)	329,071	43,141	108,868

- (ii) Пазарен риск*

Лихвен риск

Дейността на Банката е обект на риск от колебания в лихвените проценти до степента, в която лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен. В случаите на активи и пасиви с плаващи лихвени проценти Банката е изложена на риск от промени в основните лихвени пунктове, служещи за определяне на лихвените проценти, които се определят като разлика между характеристиките на променливите лихвени индекси, като например основния лихвен процент, 12-месечния LIBOR или различни лихвени проценти. Политиката по управление на

Бележки към финансовите отчети

риска цели оптимизиране на нетните приходи от лихви и постигане на пазарни лихвени равнища, съответстващи на стратегията на Банката.

31. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(ii) Пазарен риск, продължение
Лихвен риск, продължение

За да определи лихвения риск на нетъргуемите си инструменти, Банката изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетните си лихвени приходи и стойността на банковия портфейл. Лихвеният риск на банковия портфейл вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31.12.2005 г. е +10.5/-10.5 млн. лв. Лихвеният риск, на който са изложени нетните лихвени приходи на Банката в рамките на една година напред (вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта), е -0.9/+0.9 млн. лв. към 31.12.2005.

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

<i>В хил. лв.</i>	Инструменти с фиксиран лихвен процент						
	Общо	Средно притеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Активи							
Парични средства и вземания от централни банки	315,879	2.34%	35,141	280,738	-	-	-
Финансови активи за търгуване	3,941	4.87%	79	-	-	-	3,862
Инвестиции на разположение за продажба	428,986	3.47%	75,345	19,546	136,431	102,109	95,555
Финансови активи държани до падеж	96,338	3.69%	37,627	295	17,155	18,739	22,522
Вземания от банки и други финансови институции	35,989	3.35%	128	31,949	3,912	-	-
Вземания от клиенти	1,314,751	11.50%	997,318	20,600	17,959	42,745	236,129
Нелихвоносни активи	325,380	-	-	-	-	-	-
Общо активи	2,521,264		1,145,638	353,128	175,457	163,593	358,068
Пасиви							
Задължение към банки и други финансови институции	40,860	3.90%	29,965	9,267	1,384	244	-
Задължения към други клиенти	1,150,137	2.56%	1,068,751	46,535	5,685	28,154	1,012
Други привлечени средства	1,019,003	5.98%	280,768	207,373	5,868	78,233	446,761
Подчинен срочен дълг	60,265	13.85%	-	-	-	-	60,265
Дългово капиталов инструмент	52,807	13.01%	-	-	-	-	52,807
Нелихвоносни пасиви	68,290	-	-	-	-	-	-
Общо пасиви	2,391,362		1,379,484	263,175	12,937	106,631	560,845

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

Таблицата по-долу обобщава чувствителността на ефективните лихвени проценти към 31 декември 2004 г. и периодите на олихвяване.

в хил. лв.	Инструменти с фиксиран лихвен процент						
	Общо	Средно притеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Активи							
Парични средства и вземания от централни банки	205,728	1.84%	81,837	123,891	-	-	-
Финансови активи за търгуване	182,476	2.87%	18,360	78,052	48,654	2,778	34,632
Финансови активи държани до падеж	27,377	3.50%	4,307	-	-	2,863	20,207
Вземания от банки и други финансови институции	58,223	5.50%	137	58,086	-	-	-
Вземания от клиенти	905,850	12.30%	460,636	33,687	23,897	92,417	295,213
Нелихвоносни активи	273,669	-	-	-	-	-	-
Общо активи	1,653,323		565,277	293,716	72,551	98,058	350,052
Пасиви							
Задължения към банки и други финансови институции	27,621	2.92%	12,816	13,111	1,462	232	-
Задължения към други клиенти	835,198	2.87%	726,947	32,575	4,017	70,731	928
Други привлечени средства	574,049	6.61%	144,200	52,458	32,880	217,797	126,714
Подчинен срочен дълг	27,573	14.91%	-	-	-	-	27,573
Нелихвоносни пасиви	80,014	-	-	-	-	-	-
Общо пасиви	1,544,455		883,963	98,144	38,359	288,760	155,215

Бележки към финансовите отчети

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

Валутен риск

Банката е изложена на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута.

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

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

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Парични активи		
Евро	1,522,291	787,662
Щатски долари	411,061	460,299
Други валути	73,519	227,219
Парични пасиви		
Евро	1,622,232	797,208
Щатски долари	410,987	457,566
Други валути	73,758	227,210
Нетна валутна позиция		
Евро	(99,941)	(9,546)
Щатски долари	74	2,733
Други валути	(239)	9

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

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

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

Основният кредитен риск, на който е изложена Банката, възниква вследствие на предоставените заеми на клиенти. Размерът на кредитната експозиция в случая се определя от балансовата стойност на активите. Същевременно Банката е изложена на задбалансов кредитен риск вследствие на споразумения за предоставяне на кредити и издаване на гаранции (виж Бележка 28).

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

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

Концентрацията на кредитен риск по икономически отрасли е представен в таблицата по-долу:

<i>в хил. лв.</i>	2005	2004
Търговия	250,266	269,995
Производство	381,447	264,659
Услуги	107,984	42,366
Финанси	6,804	18,151
Транспорт	87,493	64,677
Комуникации	863	38
Строителство	59,849	20,585
Селско стопанство	39,690	26,227
Туризм	145,017	114,618
Частни лица	281,595	168,268
Други	9,882	18,270
Специфични провизии за загуби от обезценка	(32,799)	(24,031)
	1,338,091	983,823

Банката е предоставила кредити, издала потвърдени акредитиви и гаранции на 9 частни лица или групи (2004: 15), като всяка отделна експозиция превишава 10% от капиталовата база на Банката и базираща се на отчетната стойност на съответното кредитно улеснение. Общата сума на тези експозиции е 364,233 хил. лв., която представлява 153.44% от собствения капитал (2004: 306,781 хил. лв., които представляват 223.01% от собствения капитал), от които 257,506 хил. лв. (2004: 230,524 хил. лв.) са кредити и 106,727 хил. лв. (2004: 76,257 хил. лв.) гаранции, акредитиви и други задължения. Експозиции, обезпечени с парични депозити и високоликвидни активи, за които има измерима пазарна цена, са изключени при калкулирането на големите експозиции.

Бележки към финансовите отчети
31. 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 една и съща индустрия. Поради това експозициите имат сходен бизнес-риск. Съществуват три такива групи предприятия към 31 декември 2005 с обща експозиция възлизаща съответно на 53,540 хил. лв. (2004: 22,364 хил. лв.) (черна металургия), 15,974 хил. лв. (2004: 18,866 хил. лв.) (производство на кабели и електроматериали) и 55,822 хил. лв. (2004: 9,945 хил.лв.) (енергетика).

Кредитите предоставени от чуждестранните клонове възлизат на 75,895 хил.лв. (отчетна стойност) (2004: 47,876 хил. лв.), от които 73,970 хил. лв. (2004: 45,652 хил. лв.) са предоставени в Кипър и 1,925 хил.лв. (2004: 2,224 хил. лв.) в Албания.

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

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

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

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

<i>в хил.лв.</i>	2005	2004
Обезпечени с ипотека	744,233	437,119
Обезпечени с депозит	20,419	40,350
Други обезпечения	573,439	505,210
Необезпечени	-	1,144
Общо	1,338,091	983,823

Бележки към финансовите отчети

31. Управление на риска, продължение

С. Капиталова адекватност

(i) *Регулации*

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

Въпреки че Банката наблюдава и оповестява капиталовата си адекватност по BIS правилата, правилата, определени от регулаторния орган в България, Българската народна банка (БНБ), са тези, които в крайна сметка са определящи за капитала, който е необходим за да може Банката да извършва своята дейност. Банката е в рамките на изискваната капиталова адекватност както по BIS правилата, така и по правилата на БНБ за всеки от представените периоди.

(ii) *BIS правила за капиталова база*

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

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

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

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

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

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

<i>в хил. лв.</i>	Балансова стойност		Рисково претеглени суми	
	2005	2004	2005	2004
БАЛАНСОВИ АКТИВИ				
Парични средства и вземания от централни банки	534,847	344,488	63,430	41,870
Финансови активи за търгуване	7,151	187,902	3,117	2,176
Инвестиции на разположение за продажба	432,337	226	15,438	226
Финансови активи държани до падеж	97,972	27,899	7,722	-
Вземания от банки и други финансови институции	39,393	61,524	7,884	5,127
Вземания от клиенти	1,338,091	983,823	1,191,251	858,031
Имоти и оборудване	61,481	43,228	61,481	43,228
Нематериални активи	589	615	491	615
Други активи	9,403	3,618	9,403	3,618
ОБЩО АКТИВИ	2,521,264	1,653,323	1,360,217	954,891
Задбалансови позиции				
Условни кредитни ангажименти	452,028	164,042	129,961	22,463
Форуюрдни инструменти	142,341	98,576	1,284	-
Други рискови позиции	-	-	3,265	2,297
ОБЩО	594,369	262,618	134,510	24,760
ОБЩО РИСКОВО ПРЕТЕГЛЕНИ АКТИВИ			1,494,727	979,651
	КАПИТАЛ		BIS%	
BIS КАПИТАЛОВИ КОЕФИЦИЕНТИ	2005	2004	2005	2004
Първичен капитал	129,938	108,868	8.69%	11.11%
Обща капиталова база	237,375	137,566	15.88%	14.04%

Бележки към финансовите отчети
32. Сделки със свързани лица

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

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

Вид свързаност	Директори		Предприятия под общ контрол	
	2005	2004	2005	2004
<i>в хил. лв.</i>				
Кредити:				
Кредитна експозиция в началото на годината	819	333	3,642	3,584
Отпуснати кредити през годината	735	486	18	58
Кредитна експозиция в края на годината	<u>1,554</u>	<u>819</u>	<u>3,660</u>	<u>3,642</u>
Получени депозити:				
Депозити в началото на годината	206	273	9,292	561
Получени депозити през годината	67	(67)	(7,317)	8,731
Депозити в края на годината	<u>273</u>	<u>206</u>	<u>1,975</u>	<u>9,292</u>
Предоставени депозити:				
Депозити в началото на годината	-	-	6,063	-
Предоставени депозити през годината	-	-	1,760	6,063
Депозити в края на годината	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,823</u>	<u>6,063</u>
Издадени гаранции от Банката:				
В началото на годината	-	-	50	93
Отпуснати	-	-	80	(43)
В края на годината	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>130</u>	<u>50</u>

Бележки към финансовите отчети

33. Дъщерни предприятия

(a) First Investment Finance B.V.

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

(b) Първа Застрахователна Брокерска Компания АД

През септември 2003 г. Банката придоби при учредяването 50% от капитала на Първа Застрахователна Брокерска Компания АД. Регистрираният акционерен капитал на дружеството е 100 хил. лева. Банката приема, че упражнява контрол върху ПЗБК, тъй като ръководството на Банката управлява и дружеството. В резултат на това Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

(c) Дайнърс клуб България АД

През Май 2005 г. Банката придоби 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД. Регистрираният акционерен капитал на дружеството е 2,745 хил. лв. Компанията е учредена през 1996 г. и осъществява дейност на представителство, агентство и процесинг на Дайнърс клуб Интернешънъл. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

34. Събития, възникнали след датата на изготвяне на отчета

На Общото събрание на акционерите, проведено на 26. 01. 2006г. бе взето решение за увеличение на капитала с 10,000 хил. лева. Акционерите са поканени в двумесечен срок от датата на обнародването на поканата в "Държавен вестник", да запишат такава част от новите акции, която съответства на техния дял от капитала. След увеличението регистрираният капитал на Първа инвестиционна банка АД ще възлиза в размер на 20,000 хил. лева.