

Годишен отчет 2005



СЪДЪРЖАНИЕ

ОЩЕ ЕДНА УСПЕШНА ГОДИНА ЗА ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА!	02
МИСИЯ	03
ПРОФИЛ НА БАНКАТА	04
Корпоративен статус.....	04
Съучастия и членство в организации:	04
Дъщерни дружества	05
Пазарна позиция	05
Пазарен дял.....	05
Кореспондентски отношения.....	05
Награди 2005 г.	05
АКЦЕНТИ ОТ 2005	06
Макроикономическо развитие	08
Банкова система.....	09
Корпоративно развитие.....	11
Финансов резултат	13
Баланс	14
Кредитен портфейл	15
Привлечени средства	16
Капитал.....	17
Условни задължения.....	17
Управление на риска.....	18
Инфраструктура	19
Клонова мрежа.....	19
Алтернативни канали за дистрибуция	19
Информационни технологии	20
Човешки ресурси	21
Благотворителност.....	21
Корпоративно управление.....	22
Бизнес структура.....	23
Назорен съвет.....	24
Управителен съвет.....	24
ПРЕГЛЕД НА БИЗНЕСА	26
Банкиране на гребно	26
Депозити	27
Кредити	27
Картови разплащания	28
Злато и нумизматика	28
ЕГО клуб	29
Корпоративно банкиране.....	29
Депозити	29
Кредити	30
Кредитиране на МСП.....	30
Микрокредитиране.....	31
Капиталови пазари	31
ГОДИШЕН ФИНАНСОВО-СЧЕТОВОДЕН ОТЧЕТ.....	32



Доклад на Управителния съвет пред годишното събрание на акционерите

За Първа инвестиционна банка АД (наричана по-нататък „ПИБ“ или „Банката“) 2005 беше година на значими постижения по отношение на финансовите резултати, пазарния дял и присъствието на международните пазари. Нетната печалба се увеличи с повече от 17%, а общите активи – с повече от 52%. Пазарният дял нарасна от 6,6% до почти 8%. ПИБ сключи три нови за страната операции за международно финансиране. Банката завърши 2005 г. с добра печалба, с достатъчен капитал и напълно подготвена да посрещне бъдещи предизвикателства.

Корпоративното банкиране, международните разплащания и търговското финансиране са традиционно силни страни на ПИБ. През 2005 г. тези бизнес звена дадоха значителен принос за успеха на Банката. Следва да се отбележи, че делът на Банката на пазара на корпоративните кредити се увеличи до 9%, а международната дейност на ПИБ даде значителен принос за 44%-ното увеличение на нетния приход от такси и комисиони. Броят на банковите карти VISA и MasterCard, издадени от Банката, нарасна с почти 30% до 390 000 (2004 г.: 300 000 карти). Банкоматите се увеличиха от 335 на 447, а ПОС терминалите – от 601 на 1429. През 2005 г. дейността на Банката в областта на банковите карти се подобри още повече чрез придобиването на мажоритарен дял в Дайнърс Клуб България АД, чрез успешния маркетинг на кредитни карти без депозит и чрез съсредоточаване върху услугите за търговци. В банкирането на дребно ПИБ в момента е петата банка в България по отношение на ипотечното кредитиране, като

кредитите на физически лица се увеличиха с 67,3%, а депозитите на граждани – с 51%.

Специално внимание заслужават две други области в дейността на Банката: кредитирането на малки и средни предприятия (МСП) и микрокредитирането. ПИБ гледа на новосъздадените фирми не само като на добри възможности за развиване на бизнеса, но и като на основа за бъдещия просперитет на страната. Ангажираността на Банката към предприемаческия сектор бе демонстрирана чрез създаването на специализираните дирекции за кредитиране на МСП през 2004 г. и за микрокредитиране през 2005 г. През 2005 г. кредитите за МСП са се увеличили със 138% до почти 95 милиона лева, докато микрокредитите са в размер на 9 милиона лева.

Клоновата мрежа, която се развива стабилно, позволява на ПИБ да предоставя услугите си в цяла България. Банката вече има 93 клона и офиса в страната (2004 г.: 76) и сега вниманието на ръководството ѝ е насочено към постигане на максимална ефективност. Тъй като клоновата мрежа вече почти е достигнала оптималния си размер, нови офиси ще се откриват само в случаи, когато има добра бизнес обосновка и се очаква възвръщаемост в кратки срокове.

През 2005 г. една от основните цели на Управителния съвет беше да се подобри ефективността, измервана чрез коефициента разходи/приходи. Този коефициент бе намален от 65% на 63%. Целта за 2006 г. е той да се снижи до или под 60%. Нетната печалба през 2005 г. беше 21 136 милиона лева (2004: 18 026 милиона лева), което е увеличение със 17%. Възвръщаемостта на капитала спрямо предходната година се запази на ниво 18%. Пазарният дял на ПИБ от общата печалба на банковия сектор намалява до 3,6% (2004: 4,1%), като за същия период общият дял на печалбата на първите десет банки падна с 1% до 81% (2004: 82,4%). Капиталовата адекватност е добра – 15,88% (2004: 14,04%).

В международен план ПИБ предприе редица стратегически стъпки за международно финансиране с цел да установи стандарт за дълговите инструменти на Банката на световните пазари и за да разшири капиталовата си база. През февруари 2005 г. бе пусната публично вписана и търгувана емисия на еврооблигации в размер на 200 милиона евро. През август тя бе последвана от първото по рода си за Източна Европа пласиране на безсрочен дългово-капиталов инструмент в размер 27 милиона евро. През декември 2005 г. ПИБ сключи сделка за

най-големия си до момента синдикиран заем в размер на 125 милиона евро. Благодарни сме на нашите посредници и консултанти по тези сделки и на доверието към името на ПИБ, показано от инвеститорите. Такъв тип сделки помагат на ПИБ да намали общата цена на ресурса и да бъде конкурентноспособна на пазара.

През 2005 г. Банката разшири своите програми за обучение на персонала, като по този начин стана възможно все повече нейни служители да повишат професионалната си квалификация. Разходите за обучение се увеличиха с почти 37%, което показва какво голямо значение придава Банката на управлението и усъвършенстването на своите човешки ресурси. Освен това Банката получи признание за ролята, която играе в обществото, особено по отношение на благотворителността за деца – на ежегодното изложение „Банки, инвестиции, пари“ ПИБ получи наградата „Най-голям корпоративен дарител“ през 2005 г. Банката бе и един от основните участници в първия годишен Донорски форум, който се състоя в София през м. ноември 2005 г.

През 2006 г. Управителният съвет не само ще се стреми да усъвършенства работата на Банката, но и ще посвети голяма част от усилията си на внедряването на новата ѝ информационна система и на подготовката за новите изисквания по Базелското споразумение, което постепенно ще стане механизмът, чрез който банките в цял свят ще управляват риска. Тези промени ще бъдат основните предизвикателства, пред които ще се изправи ПИБ, но те са необходими, за да се гарантира, че Банката е в челните редици на новостите и технологиите за управление.

Накрая трябва да отбележим, че през 2005 г. в ПИБ влязоха нови акционери: Hillside Apex Fund Limited и Growth Management Limited – два инвестиционни фонда, управлявани от дружества, регистрирани във Великобритания и регулирани от Агенцията за финансов надзор на Обединеното кралство. Благодарни сме и на старите, и на новите акционери за приноса им за Банката, на нашите служители, чиято работа винаги е на изключително ниво, на клиентите, които подпомагат бизнеса ни, и на банковите органи, които укрепват системата като цяло. Стремим се да служим добре на всички свои партньори и им благодарим за доверието и подкрепата.

Джонатан Х. М. Харфилд
Главен изпълнителен директор
Председател на Управителния съвет

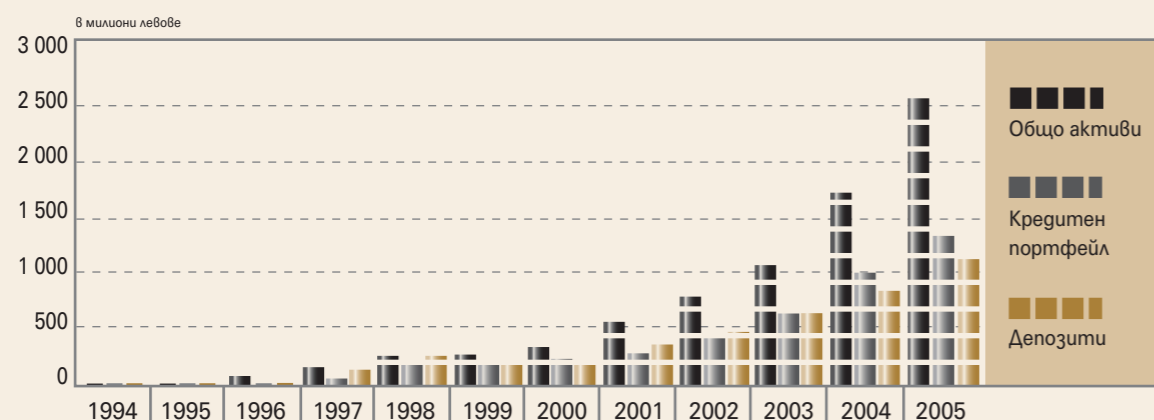
София, март 2006 г.

ОЩЕ ЕДНА УСПЕШНА ГОДИНА за Първа инвестиционна банка!

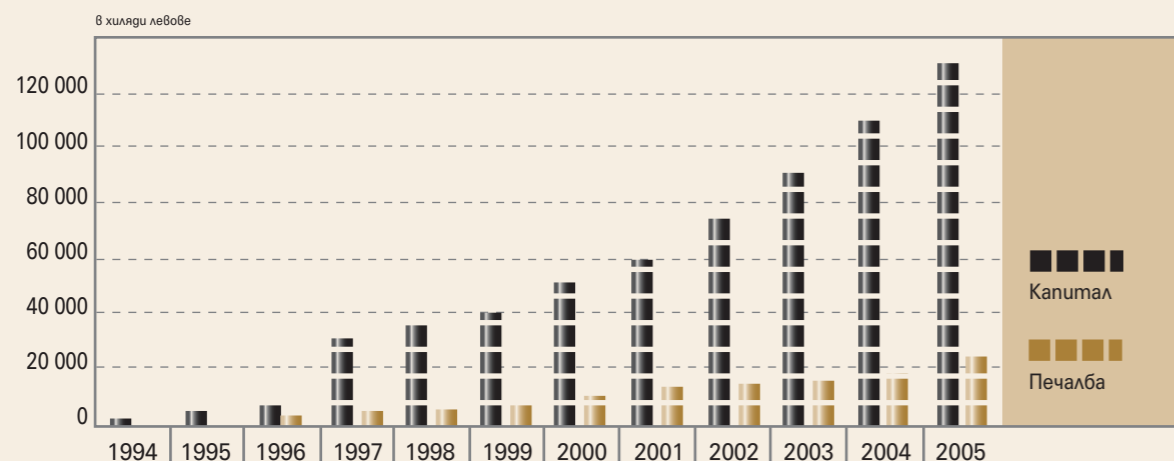
Само за 12 години от своето създаване Първа инвестиционна банка успя да израсне и се нареди трайно сред водещите банки в страната с дългогодишна история. Нейният растеж се характеризира със системно покачване на финансовите показатели, иновативност и гъвкавост на банковите продукти, динамика и качество в обслужването. От специализирана

банка за комплексно обслужване на корпоративни клиенти при нейното създаване (1993 г.), през последните пет години Банката се разви като универсална търговска банка, предлагаща широк спектър от продукти и услуги. В основата на успеха на ПИБ стои млад и амбициозен екип, пред който върховете не са пречка, а начин за утвърждаване.

Нарастване на активи, кредити и депозити



Нарастване на капитал и печалба



Мисия

Първа инвестиционна банка се стреми да продължи да бъде една от най-добрите банки в България и Балканския регион, призната като бързоразвиваща се, иновативна, клиентски-ориентирана банка, предлага продукти и услуги на високо ниво 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.

Профил на Банката

Корпоративен статус

Първа инвестиционна банка е акционерно дружество, регистрирано от Софийски градски съд с решение от 08.10.1993 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 търговските банки;
- 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.;
- Агент на MoneyGram;
- Агент на Експрес-М.

Дъщерни дружества

Първа инвестиционна банка има три дъщерни дружества:

First Investment Finance B.V. (Холандия) – дружество със специална инвестиционна цел, изцяло притежавано от ПИБ.

Дайнърс Клуб България АД – представителство за България на Дайнърс Клуб Интернешънъл, занимаващо се с издаване на кредитни карти и процесинг на плащания. Банката притежава 80% от капитала на дружеството.

Първа застрахователна брокерска къща АД – дружество, занимаващо със застрахователно посредничество, в което ПИБ притежава 50% от капитала.

Пазарна позиция*

- Сред първите три банки в картовия бизнес
- Сред водещите три банки в международните разплащания и търговското финансиране
- Шесто място по активи
- Шесто място по депозити от фирми и граждани
- Четвърто място по кредити на фирми
- Пето място по ипотечни кредити на граждани

Пазарен дял*

- 13,3% (изпратени) и 13,8% (получени) от финансовите инструменти за търговско финансиране (международни акредитиви, гаранции, инкаса)
- 7,7% от банковите активи в България
- 7,5% от кредитите на фирми и граждани
- 3,5% от потребителските кредити
- 6,7% от ипотечните кредити
- 5,8% от депозитите на нефинансови институции и граждани
- 10,0% от банковите карти, регистрирани в БОРИКА
- 22,1% от банковите карти VISA в България, регистрирани в БОРИКА

- 15,5% от ATM терминалите
- 10,3% от ПОС терминалите

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

Кореспондентски отношения

ПИБ поддържа кореспондентски отношения с над 500 банки от целия свят. Тя е сред водещите банки в областта на международните преводи и търговско финансиране.

Клонова мрежа

Към 31.12.2005 г. ПИБ има общо 93 клона и офиса: централа, 21 клона, 68 офиса, покриващи територията на страната, два клона в чужбина – в Кипър и Тирана и един офис в Дуръс (Албания).

Награди 2005 г.

Първа инвестиционна банка бе удостоена с приза „Най-голям корпоративен дарител във финансовия сектор през 2005 г.“ от конкурса, организиран от списание и Международно финансово изложение „Банки Инвестиции Пари“.

ПИБ получи втора награда в категорията „Инвеститор в човешки капитал“ на годишните награди на Българския форум на бизнес лидерите за социално отговорен бизнес в гр. София.

Заместник главният изпълнителен директор на Първа инвестиционна банка г-н Матео Матеев получи приза „Банкер на годината 2005“ на вестник „Банкеръ“ за спечеленото доверие на акционерите и партньорите.



АКЦЕНТИ ОТ 2005

Въвежда се нов детски депозит – първият от множеството нови депозитни продукти, които ПИБ разработи през 2005.



Януари 2005

ПИБ създава нови продукти за микрокредитиране: „Турбо кредит“, „Кълнове“ и „Овърдрафт сметка“.

ПИБ разработва и лансира на пазара нови, специализирани депозитни продукти, предназначени за разнообразни целеви групи от физически лица.



Март 2005

ПИБ придобива 80% от акционерния капитал на Дайънс Клуб България АД.

Участие в пролетния международен панаир в град Пловдив.



Май 2005

В офисите на ПИБ започва предлагането на кредитна карта „Дайънс Клуб – класик“.



Юли 2005

Създава се и се въвежда на пазара ко-брандираната кредитна карта „Дайънс Клуб – ПИБ“.

Участие в есенния Пловдивския панаир.



Септември 2005

Започва въвеждането на специализирана вътрешна система за стимулиране на продажбите.

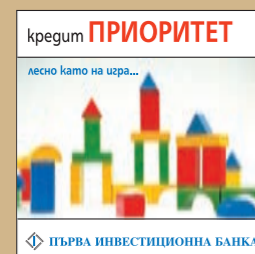
ПИБ организира ежегоден конкурс за проекти, насочени към подпомагане професионално обучение и социалната адаптация на деца от цялата страна съвместно с фондация „Работилница за граждански инициативи“.

ПИБ получава от престижни международни финансови институции едногодишен синдикиран заем на стойност 125 милиона евро.



Ноември 2005

Февруари 2005



ПИБ издава и пласира на Люксембургската борса тригодишни евро-облигации на стойност 200 милиона евро. Организатори са Dresdner Kleinwort Wasserstein, Лондон и ABN Amro, Лондон.

Създава се нов кредитен продукт „Приоритет“, предназначен за малки и средни предприятия.

Април 2005



ПИБ предлага на своите клиенти разнообразни услуги с добавена стойност, свързани с дебитните и кредитни карти на Банката, комуналните плащания и възможностите за получаване на информация по телефона.

Юни 2005



Банката започва да предлага нови специализирани кредитни продукти за земеделските стопани – за закупуване на нова селскостопанска техника и на земеделска земя.

Август 2005



ПИБ получава 27 милиона евро хибриден капитал от международни финансови институции, като водещ мениджър на емисията е Dresdner Bank, Лондон. Това е първата подобна сделка за българската банкова система.

Създава се „Business Ego Club“ за специализирано обслужване на корпоративните клиенти на Банката.

Октомври 2005

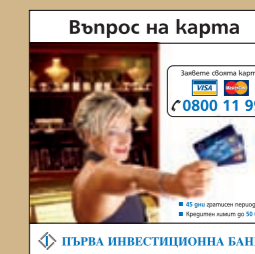


ПИБ първа пусна на пазара ипотечен жилищен кредит с лихва за първата година 0%. Срокът за изгължаване на ипотечни кредити се удължава от 20 до 30 години.

Клонове в страната преминават на удължено работно време – до 19 часа.

Въвежда се нова услуга – плащане към търговци от банкомат чрез системата В-Рау (Универсален търговец).

Декември 2005



Нови акционери (двата инвестиционна фонда Growth Management Ltd. и Hillside Apex Fund Ltd.) закупуват 20% от акциите на Първа инвестиционна банка, притежание дотогава на Европейската банка за възстановяване и развитие.

ПИБ подготвя пускането на пазара на качествено нови бизнес кредитни карти MasterCard и VISA с изключително атрактивни характеристики и параметри.

Макроикономическо развитие

През 2005 г. развитието на България се характеризира с икономически ръст, политическа стабилност и подготовка на страната за интеграция в Европейския съюз. За осма поредна година икономиката отчита растеж, като за 2005 г. той бе 5,5%. Структурата на растежа се запазва, като основен принос за него имат инвестициите и частното потребление. Очакванията са растежът да се запази и през следващите години, подкрепян от политическата и макроикономическата стабилност.

Република България – основни индикатори

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Брутен вътрешен продукт, реален ръст, в %	5,4	4,1	4,8	4,3	5,6	5,5*
Потребление, реален ръст, в %	5,7	4,4	4,1	6,6	5,0	6,8*
Инвестиции в основен капитал, реален ръст, в %	15,4	23,3	9,3	13,8	12,0	19,0*
Инфлация в края на периода, в %	11,30	4,80	3,80	5,6	4,0	6,5
Средногодишна инфлация, в %	10,30	7,40	5,80	2,3	6,1	5,0
Безработица, в %	17,9	17,9	16,3	13,5	12,2	11,5
Текуща сметка (% от БВП)	-5,6	-7,3	-5,6	-9,2	-5,8	-11,8
Търговско салдо (% от БВП)	-9,4	-11,7	-10,2	-12,5	-15,2	-20,4
Валутни резерви на БНБ, млн. евро	3 718,7	4 061,2	4 574,8	5 308,6	6 770,4	7 370,3
Нетни преки чуждестранни инвестиции (% от БВП)	8,0	5,9	5,8	7,0	11,5	8,7
Брутен външен дълг (% от БВП)	86,9	78,6	65,1	60,2	64,4	67,7
Външен дълг на публичния сектор (% от БВП)	72,2	63,8	48,2	39,9	33,1	24,0
Средногодишен курс на щатския долар (в левове за 1 долар)	2,12388	2,18479	2,07699	1,73156	1,57369	1,57533

* Данни за периода януари – септември

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

Процесът на приватизация на по-голямата част от държавните активи приключи (през 2005 г. бяха приватизирани и енергоразпределителните дружества) и в бъдеще страната ще разчита най-вече на създадените условия за бизнес за привличането на нови инвестиции. Нетните преки чуждестранни инвестиции са 8,7% от БВП (2004: 11,5%), като най-голям дял имат различните видове кредити между чуждестранни компании инвеститори и техни дъщерни компании в България – 822,1 млн. евро, или 46,0% от преките чуждестранни инвестиции.

Основната част от преките инвестиции бяха насочени към секторите: финансово посредничество, транспорт и телекомуникации, закупуване на недвижими имоти, строителство и преработващата промишленост.

Цените на недвижимите имоти и земеделските земи продължиха да нарастват в очакване на членството на България в Европейския съюз, което доведе и до значителни инвестиции от чужбина в недвижими имоти в България и в строителството.

Интересът към българските летни и зимни курорти се запази, като приходите от частни и бизнес пътувания в страната за 2005 г. са се увеличили с 8,1% и възлизат на 1,89 млрд. евро.

Банкова система

Активите на банките продължиха да нарастват (2005: 31,8%, 2004: 43,8%) и към 31 декември 2005 г. достигнаха 32,85 млрд. лева, 78% от БВП за годината. Депозитите на граждани и фирми нараснаха с 22,2%, а кредитните портфейли – с 33,1%.

Банкова система – кредити и депозити

	2005	2004	2003
Кредити на НФИ (в млн.лв.)	18 379	13 811	9 376
Депозити от НФИ (в млн.лв.)	20 446	16 732	12 113
Кредити на НФИ (% от БВП)	43,8	36,3	27,1
Депозити от НФИ (% от БВП)	48,7	44,0	35,1
Кредити на НФИ (нарастване в %)	33,1	47,3	55,4
Депозити от НФИ (нарастване в %)	22,2	38,1	20,6

През 2005 г. приходите в републиканския бюджет възлязоха на 11,75 млрд. лева, а разходите – на 10,42 млрд. лева. Приходната част на бюджета бе преизпълнена с 12,6%, за което допринесоха повишените приходи от косвени данъци (ДДС и акцизи) и увеличените ставки на акциза за някои видове стоки. През годината бе подготвено стартирането на Национална агенция за приходите, която да централизира събирането на републиканските данъци и такси.

Средната инфлация за 2005 г. възлезе на 5,0%, но поради увеличението на цените на енергийните ресурси се ускори през последното тримесечие и в края на годината бе 6,5%.

Общото подобрене на макроикономическата среда имаше и своите проекции на микроикономическо ниво – реалните разполагаеми доходи на населението бележат повишение, а безработицата продължи да намалява за четвърта поредна година, като бе средно 11,5% през 2005 г. при 12,2% през 2004 г.

Рейтинговите агенции повишиха кредитния рейтинг на България за задълженията в чуждестранна валута до BBB (Standard&Poor's, Fitch и Japanese Credit Rating Agency).

Печалбата на банковата система след данъчно облагане възлезе на 548,2 млн. лв., като бележи ръст от 34,6% спрямо 2004 г. В резултат на силната конкуренция за пазарен дял между банките лихвените равнища през годината се понижиха, особено по ипотечните кредити. Приходите от лихви по кредити се увеличиха с 481,3 млн. лв., достигайки 1639 млн. лв., а разходите за лихви по депозити на нефинансови институции нараснаха със 123,1 млн. лв. до 359 млн. лв. Нелихвените разходи на банките се увеличиха с 207 млн. лв. до 1090 млн. лв.

Структурата на пасивите чувствително се промени, като относителният дял на депозитите на нефинансови институции намалю до 69,5% в края на 2005 г. (2004: 75,4%) за сметка на увеличението на дела на депозити от банки и други финансови институции, дългосрочни привлечени средства, подчинен срочен дълг и хибридни инструменти.

През 2005 г. се въведоха регулативни мерки за ограничаване темповете на кредитиране на домакинствата и фирмите с цел задържане растежа на дефицита по текущата сметка на платежния баланс и кредитния риск на портфейлите на търговските банки:

- Влязоха в сила допълнителни изисквания за задължителните минимални резерви, които търговските банки поддържат в БНБ. С тези ограничения на практика бяха въведени лимити за растежа на кредитирането, като при надхвърлянето им търговските банки са задължени да поддържат допълнителни резерви в БНБ в размер, достигащ до четири пъти размера на надвишението.
- Изменени бяха и изискванията при обезценяването на рисковите експозиции на банки. Съгласно измененията в Наредба №9 на БНБ търговските банки прилагат по-висок процент при определянето на загубите от обезценка. В допълнение, минималният процент на обезценка на експозициите бе диференциран, като за физическите лица се прилага по-висок процент.

През 2005 г. бяха приети и редица нормативни промени, насочени към подобряване на качеството

на банковото посредничество и хармонизиране на регулаторната среда с нормите, действащи в държавите от Европейския съюз. С влизането в сила на новата Наредба за капиталовата адекватност на банките се регламентираха капиталовите изисквания за пазарен риск при запазване на нивата на първичната капиталова адекватност – минимум 6% и общата капиталова адекватност – 12%. През годината бе приет и влезе в сила нов закон, регламентиращ правата и задълженията на страните при извършване на местни и презгранични преводи, използването на електронни платежни инструменти и функционирането на платежните системи.

С цел намаляване на риска от грешки и автоматизиране на процеса на обработване на плащанията през 2005 г. под ръководството на БНБ банковата система започна подготовка за въвеждането на международен номер на банкова сметка (IBAN) през 2006 г.

През годината бе обявено предстоящото сливане на Булбанк, собственост на UniCredito Italiano, с Ейч Ви Би Банк Биохим, която от своя страна е в процес на сливане с Хебросбанк. Пиреос Банк Груп придоби контролния пакет от акциите на Евробанк.

Размерът на гарантираните депозити в банките бе увеличен на 25 000 лв. като първа стъпка към въвеждането на възприетия в ЕС минимум от 20 000 евро. В процес на подготовка са предложения, които да обвържат размера на вноските на банките във Фонда за гарантиране на влоговете с рисковия профил на съответната банка.

През април 2005 г. БНБ продаде 63,76% от акциите на националния оператор за картови разплащания БОРИКА на търговските банки. Участието на всяка банка в капитала на БОРИКА бе в зависимост от дела на съответната банка на пазара на банкови карти. Първа инвестиционна банка бе една от трите банки, които получиха разрешение да придобият по 6,6% от акциите на БОРИКА – най-високият дял сред търговските банки.



Корпоративно развитие

И през 2005 г. Първа инвестиционна банка продължи своята политика на екстензивно развитие в съчетание с висока ефективност. За поредна година ПИБ защити позицията си сред водещите финансови институции на банковия пазар в България и успя да увеличи пазарния си дял. Барометър за качеството на обслужването на ПИБ е повишаващият се брой клиенти – над 380 000 физически лица и 21 000 юридически лица.

Ключови показатели

	2005	2004	2003	Юни 2005	Юни 2004
Финансови резултати (хил. лв.)					
Нетен лихвен доход	65 483	59 741	49 085	27 098	27 864
Нетен доход от такси и комисиони	22 188	15 388	11 070	10 166	6 880
Нетни приходи от търговски операции	13 419	7 080	6 354	9 193	3 151
Общо приходи от банкови операции	101 090	82 209	66 509	46 457	37 895
Административни разходи	(63 849)	(53 145)	(37 607)	(29 664)	(21 884)
Нетна печалба (след данъци)	21 136	18 026	15 903	10 079	10 469
Балансови показатели (хил. лв.)					
Активи	2 521 264	1 653 323	1 030 025	2 227 723	1 231 593
Вземания от клиенти (след обезценка)	1 338 091	983 823	594 856	1 215 735	757 581
Вземания от банки и други финансови институции	39 393	61 524	118 109	60 447	87 245
Депозити от клиенти	1 177 693	849 583	593 020	948 662	695 458
Други привлечени средства	1 045 002	630 610	283 534	1 046 640	360 048
Собствен капитал	129 867	108 868	90 939	118 938	101 376
Основни съотношения (%)					
Капиталова адекватност	15,88	14,04	15,77	14,12	15,17
Ликвидност	35,50	32,24	30,91	32,16	28,60
Покритие на рисковите експозиции с провизии за обезценка	2,47	2,52	3,90	2,29	3,25
Нетен лихвен доход / общ банков приход	64,78	72,67	73,80	58,3	73,5
Възвръщаемост на капитала (след данъци)	17,63	18,04	19,15	17,7	21,78
Възвръщаемост на активите (след данъци)	1,03	1,54	2,07	1,02	1,91
Оперативни разходи / Приходи от банкова дейност	63,16	64,65	56,54	63,85	57,75
Индикатори за активност (хил. лв.)					
Брой сметки на клиенти	539 553	400 477	261 855	461 354	327 013
– от тях физически лица	503 227	372 587	247 477	431 896	304 893
Брой издадени карти	389 858	301 281	214 340	359 019	255 778
Брой кредити на физически лица	30 299	23,826	11,242	27 208	17 609
Ресурси (брой)					
Клонове и офиси	93	76	49	81	66
Персонал	1 269	968	736	1101	896

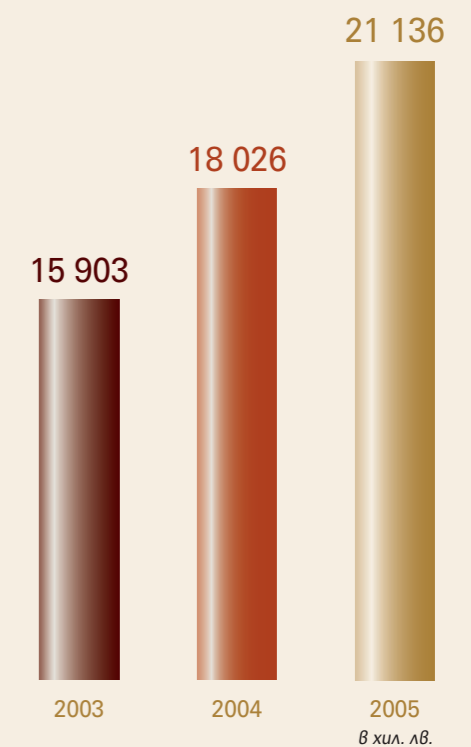
ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

През 2005 г. общите приходи от банкови операции нараснаха с 23,0% (18 881 хил. лв.) до 101 090 хил. лв., а печалбата на ПИБ нарасна със 17,3% и достигна 21 136 хил. лв.

Основният източник на приходи за Банката са лихвените приходи, които възлязоха на 160 265 хил. лв., от които 111 762 хил. лв. (69,7%) са приходи от кредити на корпоративни клиенти. Увеличението на приходите от лихви е свързано с нарастването на размера на лихвоносните активи с 59,2% до 2 195 884 хил. лв. Същевременно среднопретеглените лихвени проценти намаляват, което е резултат на засилената конкуренция в сектора. Лихвените разходи нарастват с 48 354 хил. лв. (104,1%) поради разширеното използване на пасиви с договорен матуритет от международните пазари за финансиране на операциите на Банката.

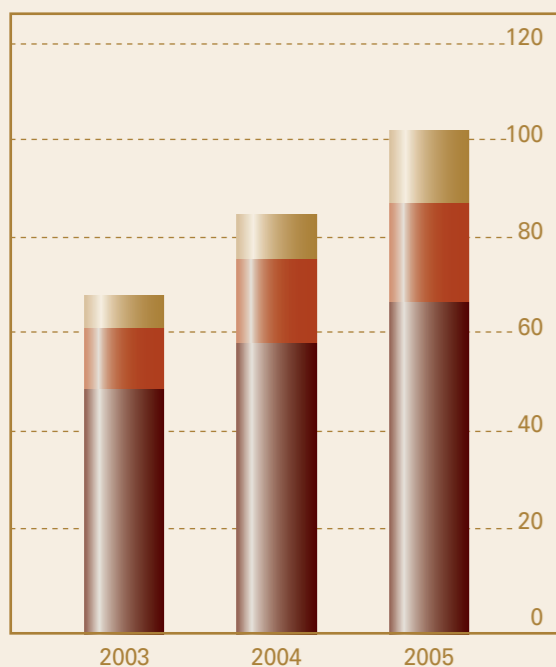
Продължава тенденцията на нарастване ролята на приходите от такси и комисиони при формиране на общите приходи от банкови операции на ПИБ. През 2005 г. тези приходи са нараснали с 10 644 хил. лв. (58,9%) и възлизат на 28 730 хил. лв. в резултат на целенасочената дейност на Банката по предлагане на нови продукти и услуги, както и стимулирането на продажбите и изграждането на нови канали за дистрибуция. Най-много през годината са нараснали приходите от такси и комисиони от банкови карти, международни разплащания (акредитиви, гаранции, преводи) и за обслужване на сметки. Това развитие е резултат на активната политика на ПИБ за реструктуриране на приходите с цел намаляване влиянието на колебанията на лихвените проценти.

Печалба след данъци

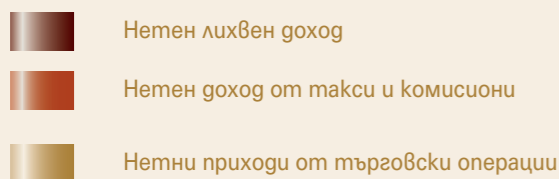


Нетните приходи от търговски операции възлизат на 13 419 хил. лв., като нарастването им спрямо 2004 г. е с 89,5% (6339 хил. лв.) и отразява нарасналия размер на портфейла от ценни книжа на Банката и печалби от изменения на валутните курсове.

Общо приходи от банкови операции



в млн. лв.

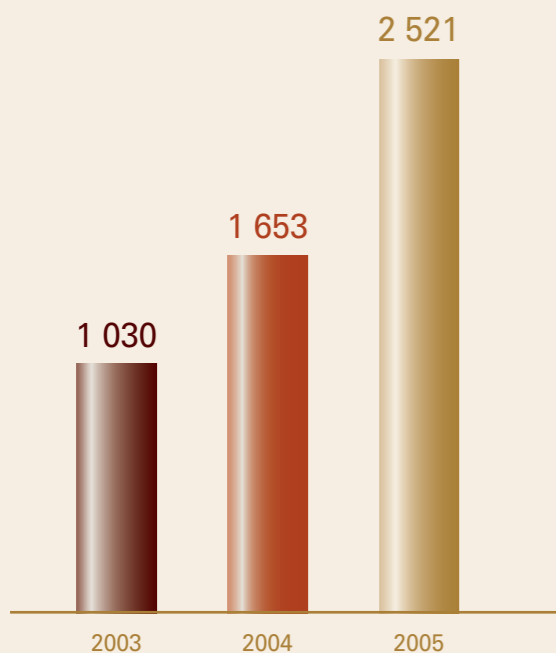


Делът на лихвените приходи в евро е нараснал до 49,2% (2004: 39,5%), а този на приходите в левове е намалял до 35,4% (2004: 43,8%). Промените във валутната структура на лихвените приходи на Банката отразяват промените във валутната структура на кредитния ѝ портфейл.

Административните разходи възлизат на 63 849 хил. лв. и са нараснали с 20,1% (10 704 хил. лв.), като нарастването им е свързано с увеличените разходи за персонал в резултат на значителното развитие на инфраструктурата на Банката през последните години, следвани от разходите за външни услуги, за амортизации и др. В резултат на по-бързо нарастване на приходите от банкови операции в сравнение с административните разходи, съотношението разходи/приходи се подобрява до 63,16% (2004: 64,65%).

Загубите от обезценка възлизат на 9786 хил. лв. и са резултат на нарастването на общия размер на кредитния портфейл на Банката и регулативните промени (Наредба №9 на БНБ), докато делът на необслужваните експозиции е намалял до 1,6% от 2,2% през 2004 г.

Активи



в млн. лв.

Баланс

През 2005 г. балансовото число на ПИБ нарасна с 52,5% (867 941 хил. лв.) и възлезе на 2 521 264 хил. лв. Така Банката запазва шеста позиция по общ размер на активите сред банките в България.

Паричните средства и вземанията от централни банки нарастват със 190 359 млн. лв., което отразява политиката на Банката да поддържа адекватен размер на ликвидните активи и регулативните изисквания за поддържане на задължителни резерви в БНБ.

Същевременно портфейлът от ценни книжа нарасна до 537 460 хил. лв. (2004: 216 027 хил. лв.), поддържан приоритетно с цел управление на ликвидността. Най-голям дял в него имат инвестициите на разположение за продажба (432 337 хил. лв.), включващи ценни книжа,

емитирани от правителството на Република България, от чуждестранни правителства, чуждестранни банки и др. Инвестициите, дължани до падеж възлизат на 97 972 хил. лв., от които 59 361 хил. лв. са с матуритет до 2 години. Към 31 декември 2005 г. финансовите активи, дължани за търгуване, са в размер на 7151 хил. лв.

Продължава тенденцията към нарастване на относителния дял на активите в евро – към края на 2005 г. той е 55,3% (2004: 44,47%) за сметка на намаляване на активите в левове – 28,7% (2004: 32,36) и в други валути, което е естествен резултат от процеса на интегрирането на страната в европейската икономика.

Кредитен портфейл

Към 31 декември 2005 г. кредитният портфейл (преди обезценка) на Банката е в размер на 1 370 890 хил.лв., като спрямо края на 2004 г. е нараснал с 36,0% (363 036 хил. лв.). Делът на кредитния портфейл в активите на Банката е 53,1%, като е намалял с 6,4 процентни пункта спрямо 31.12.2004 г.

съюз, нарастващия дял на приходите на местни фирми в евро и управлението на кредитите с оглед намаляване на риска от промени във валутните курсове. Кредитите в левове са 37,24%, като делът им е практически непроменен спрямо 2004 г. (37,70%).

Корпоративният кредитен портфейл (включително МСП и микропредприятията) е нараснал с 29,7% (249 709 хил. лв.). С това Банката увеличи своя пазарен дял до 9,0% (2004: 8,4%) и се изкачи на четвърто място при кредитирането на корпоративни клиенти въпреки голямата конкуренция. През 2005 г. ПИБ пушна на пазара 10 нови кредитни продукта, насочени основно към малкия и средния бизнес и микропредприятията.



в млн. лв.

Делът на кредитите в евро нарасна до 52,13% (2004: 45,33%), основно за сметка на кредитите в щатски долари, което отразява повишения търговски обмен със страните от Европейския

Кредити по вид клиенти

(в хиляди левове / % от общо)

Клиенти	2005	%	2004	%	2003	%
Корпоративни клиенти	1 089 295	79,5	839 586	83,3	553 289	89,6
Физически лица	281 595	20,5	168 268	16,7	64 283	10,4
ОБЩО	1 370 890	100	1 007 854	100	617 572	100

Наблюдава се увеличение на дела на кредитите на физически лица – резултат от провежданата от Банката през последните години политика на активно развитие на банкирането на дребно. Това допринася и за диверсификация на портфейла както по клиенти, така и по продуктова база.

Привлечени средства

Най-голям относителен дял в пасивите имат депозитите на нефинансови институции, които са нараснали с 38,6% (328 110 хил. лв.) и са в размер на 1 177 693 хил. лв. Депозитите от физически лица нарастват с 51,2% и представляват 62,1% от всички депозити (2004: 56,9%), като за

нарастването им допринасят разработените нови депозитни продукти, успешният им маркетинг, развитието на клоновата мрежа, позитивният имидж на Банката и високото качество на банково обслужване.

Депозитна база по вид клиенти

(в хиляди левове / % от общо)

Клиенти	2005	%	2004	%	2003	%
Физически лица	731 002	62,1	483 472	56,9	303 016	51,1
Корпоративни клиенти	446 691	37,9	366 111	43,1	290 004	48,9
ОБЩО ДЕПОЗИТИ ОТ НФИ	1 177 693	100	849 583	100	593 020	100

Депозитите в български левове съставляват 43,2% от всички депозити, като относителният им дял леко е намалял спрямо 31.12.2004 г. (44,3%). Делът на депозитите в евро намалява до 28,8% (2004: 31,5%), основно за сметка на нарастване с 4 процентни пункта на дела на депозитите в щатски долари.

Депозитна база по валути

(в хиляди левове / % от общо)

	2005	%	2004	%	2003	%
Депозити от физически лица						
в левове	301 583	25,6	195 820	23,0	122 267	20,6
в други валути	429 419	36,5	287 651	33,9	180 749	30,5
Депозити от корпоративни клиенти						
в левове	207 393	17,6	180 822	21,3	146 693	24,7
в други валути	239 299	20,3	185 290	21,8	143 311	24,2
ОБЩО ДЕПОЗИТИ ОТ НФИ	1 177 693	100	849 583	100	593 020	100

Първа инвестиционна банка се ползва с доверието на инвеститорите на международните дългови пазари, което ѝ позволява да привлече финансиране като облигации, синдикирани кредити и др. През 2005 г. нарасна относителният дял на други привлечени средства в пасива на Банката от 40,8% на 43,7%. Основната част представляват задължения по емитирани облигации, получени синдикирани заеми и други форми на търговско финансиране от международните финансови пазари.

През февруари 2005 г. Първа инвестиционна банка чрез своето дъщерно дружество със специална

инвестиционна цел First Investment Finance B.V. емитира на Люксембургската фондова борса тригодишни облигации с номинална стойност 200 млн. евро с организатори Dresdner Kleinwort Wasserstein, Лондон и ABN Amro, Лондон. Освен тях, към 31 декември 2005 г. Банката има изгадени две емисии дългосрочни облигации с общ размер 91 438 хил. лв. и две емисии ипотечни облигации, емитирани на Българската фондова борса, с общ размер 29 650 хил. лв.

През ноември 2005 г. Първа инвестиционна банка получи синдикиран кредит в размер на 125 млн. евро, организиран от Bayerische Landesbank.

Капитал

Към 31.12.2005 г. общата капиталова база на Първа инвестиционна банка е в размер на 237 375 хил. лв. Собственият капитал нараства, като в края на 2005 г. е в размер на 129 902 хил. лв. (2004: 108 868 хил. лв.). Съгласно решенията на акционерите, от основаването през 1993 г. Банката не е разпределяла реализираната печалба под формата на дивиденди, което е основен фактор за нарастването на капитала.

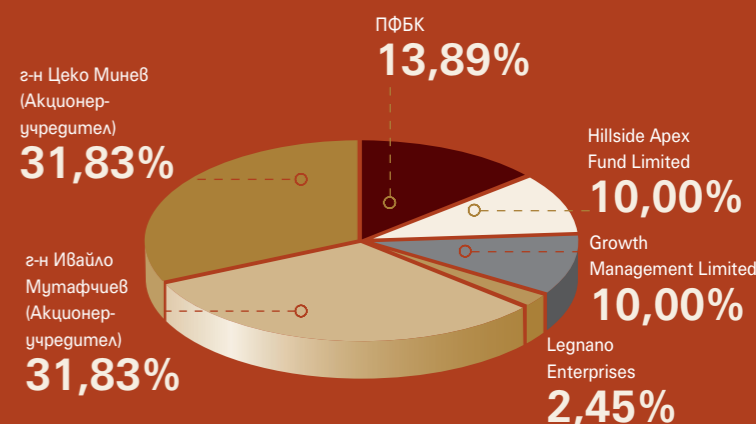
През февруари 2005 г. акционерите-основатели на ПИБ г-н Ивайло Мутафчиев и г-н Цеко Минева придобиха акциите на ЕПИК в ПИБ.

През декември 2005 г. Growth Management Limited и Hillside Apex Fund Limited придобиха от Европейската банка за възстановяване и развитие по 10% от капитала на ПИБ.

Към 31 декември 2005 г. основният капитал на ПИБ се състои от 1 милион обикновени акции с право на глас с номинал от 10 лв.

Акционерна структура към 31.12.2005 г.

През 2005 г. ПИБ продължи да разширява своята капиталова база, като сключи нови споразумения за получаване на подчинен срочен дълг, отговарящ на изискванията на БНБ за капитал от втори рег. С тях общият размер на задълженията по подчинен срочен дълг към 31.12.2005 г. възлиза на 63 765 хил. лв.



През 2005 г. ПИБ емитира с организатор Dresdner Bank, Лондон, безсрочни подчинени гарантирани облигации в размер на 27 млн. евро.

Условни задължения

В края на 2005 г. условните задължения на Първа инвестиционна банка са в размер на 452 028 хил. лв., като са нараснали със 175,6% (287 986 хил. лв.) Условните задължения включват изгадени от ПИБ банкови гаранции (34,4%), следвани от предоставени, но неизползвани кредитни линии (31,1%), потвърдени акредитиви в чуждестранна валута (25,8%) и авалирани записи на запове (8,8%).

Нарастването на размера на условните ангажменти на ПИБ през последните години е резултат на силната позиция на Банката на международните пазари за търговско финансиране. Тези операции са и сред основните източници на нелихвени приходи за Банката.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Управлението на риска е един от най-важните процеси

Управлението на риска в Първа инвестиционна банка се извършва въз основа на писмени политики и правила, чрез система от ясно разпределени нива на компетентност и отговорности.

Управителният съвет на ПИБ управлява общия рисков профил на Банката, като се стреми да поддържа добър баланс между риск, възвръщаемост и капитал.

С цел по-добро управление на различните видове риск, прилагане на регулаторните изисквания на Българската народна банка и международно признати стандарти в Банката функционират специализирани колективни органи: Кредитен съвет, Съвет по ликвидност, Кредитен комитет.

Кредитният съвет на ПИБ се състои от пет члена – специалисти от различни звена, с дългогодишен опит и висока професионална квалификация.

Съветът по ликвидност се състои от петима членове на най-високо професионално и дължностно ниво. Съветът по ликвидност текущо управлява активите, пасивите и ликвидността на Банката. Той извършва системен анализ на лихвената и надежната структура на активите, пасивите и ликвидните показатели с цел оптимизирането им.

Кредитният комитет е специализиран орган за наблюдение на кредитите с индикатори за влошаване. Той е съставен от пет члена – служители, 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 специализирано звено – дирекция „Управление на риска“. Дирекцията извършва втори контрол по рискови експозиции, следене и оценяване на рисковия профил на Банката и отговаря за въвеждането на новите стандарти, свързани с капиталовата адекватност, както и с рейтинговите системи за оценка на риска, съгласно изискванията на Базел II.

В контекста на Базел II и с цел съблюдаване на регулативните изисквания на БНБ, отчитайки историческия опит и макросреда, ПИБ полага усилия за усъвършенстване на вътрешните кредитни модели, като акцентира върху структурирането и поддържането на база от данни. Това ще позволи моделите да бъдат статистически потвърдени и усъвършенствани, както и да бъдат изчислявани и прогнозираны вероятността от необслужване на експозиции (PD – probability of default), очакваният размер на необслужваните експозиции (EAD – exposure at default) и очакваната загуба от тях (LGD – loss given default).

ПИБ извършва оценка на пазарния риск на търговския портфейл от ценни книжа като използва VaR анализ и Duration анализ. Банката прилага и стандартизирани лихвени шокове за определяне и анализиране на ефекта от различните рискови фактори върху стойността и доходността на банковия портфейл, като се търси оптималното съотношение риск/доходност.

Ликвидният риск се управлява чрез комбинация от финансови инструменти, продуктови параметри, текущо наблюдение на потребностите и поддържането на добър баланс между вътрешни и външни източници на ресурси и ликвидни активи.

Инфраструктура

Клонова мрежа

ПИБ продължи да разширява клоновата си мрежа, като през 2005 г. броят на клоновете и офисите нарасна със 17 до 93. Към 31 декември 2005 г. клоновата мрежа на ПИБ включва Централното управление, 21 клон и 68 офиса в България (2004: 21 клон и 51 офиса), два клона и един офис в чужбина (в Кипър и Албания).

Алтернативни канали за дистрибуция

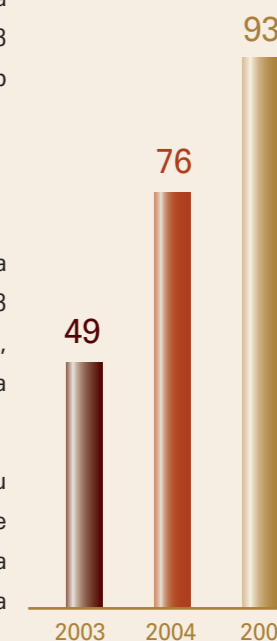
Първа инвестиционна банка активно развива алтернативни канали за предоставяне на банковите услуги. През 1996 г. ПИБ бе първата банка в България, която предложи на своите клиенти банкиране от дома или офиса, а през 2001 г. – „Виртуален банков клон“. През изминалата година броят на клиентите на виртуалния банков клон е нараснал с 51,3% до над 9000.

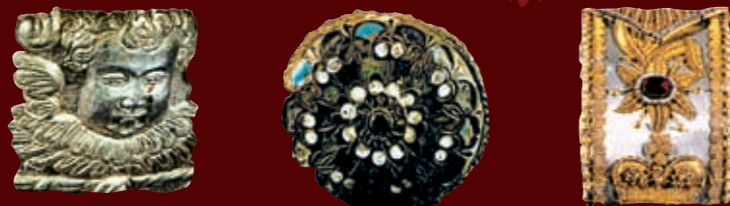
През 2005 г. ПИБ започна да изгражда мрежа от търговци в основните населени места от цялата страна, чиято задача е активно да предлагат продуктите на Банката на съществуващи и да привличат нови клиенти. Изграждането на тази мрежа е част от общата политика за стимулиране на продажбите на всички нива.

От 2004 г. ПИБ ползва услугите на външни кол центрове, а през изминалата година започна изграждането на собствен кол център.



Клонове и офиси на ПИБ





Годишен отчет 2005

Информационни технологии

Информационните технологии са ключов фактор за успешното развитие на Банката

Ръководството на Първа инвестиционна банка отделя приоритетно ресурси за развитие на технологичната обезпеченост на Банката. То оценява изключителната важност на информационните технологии за конкурентното развитие на Банката, повишаване на нейната ефективност, създаването на нови продукти и услуги, увеличаване на каналите за дистрибуция и дистанционното банкиране.

През 2005 г. ПИБ започна проучване за внедряването на нова основна банкова система, която да може да отговори на нуждата от ефективност на фона на бързото развитие на бизнеса на Банката и засилващата се конкуренция. След внимателен подбор ПИБ се спря на решението, предлагано от i-Flex Solutions b.V., дъщерно дружество на i-Flex Solutions Ltd.

Банката подготвя и внедряването на нова картова система, която ще позволи подобряване обслужването на бързорастящия брой клиенти на ПИБ и преминаването към карти с EMV чипове.

Гъвкавите решения в областта на информационните технологии са в основата на успешното внедряване на многобройните нови продукти на Банката.

Човешки ресурси

Служителите на ПИБ са силен екип

През 2005 г. персоналът на ПИБ нарасна с 29%, което е трайна тенденция през последните години, съответстваща на екстензивния растеж на Банката, и достигна 1 252 служители. Знанията, уменията, вежливостта и коректността на служителите допринасят за нарастващото доверие в Първа инвестиционна банка от страна на клиентите и контрагентите.

През 2005 г. в Банката бе въведена програма за стимулиране на продажбите. С нея се отчитат както индивидуалният принос на всеки служител, така и постигнатото от екипа. Повишеният икономическия стимул се отрази благоприятно не само върху ръста на продажбите, но и допринесе за по-доброто им управление в съответствие с поставените цели и стратегия на Банката.

ПИБ предлага на своите служители добри перспективи за професионално и лично израстване. През изтеклата година повечето служители преминаха през курсове за повишаване на квалификацията, като разходите за обучение за

2005 г. (112 хил. лв) са увеличени с близо 37% спрямо 2004 г. (82 хил. лв.) и почти два пъти спрямо 2003 г. (60 хил. лв.) Прилагат се разнообразни форми на обучение: вътрешнобанкови семинари с водещи специалисти на ПИБ или външни консултанти, включително чуждестранни специалисти, участия в курсове, конференции, форуми в страната и чужбина.

Специализирана стажантска програма открива вратите на ПИБ пред младите хора (ученици или студенти от финансовата сфера) и им дава възможност да придобият знания и опит.

Ръководството на ПИБ отчита ключовото значение на персонала за успеха на Банката. Създаването на добри условия на работа, на възможности за развитие, за удовлетворение от свършеното, за прилагането на творчески подход в съчетание с ясни правила и процедури, допринасят за привличането и задържането в ПИБ на мотивирани и талантиливи служители.

Благотворителност

ПИБ е отговорна към проблемите на обществото

Първа инвестиционна банка провежда системно и последователно социална политика, насочена към интегриране на финансовата институция в социалния живот, към обществото и за подпомагане разрешаването на социално значими проблеми. Банката участва приоритетно в благотворителни инициативи за деца. През 2005 г.

Първа инвестиционна банка получи втора награда в категорията „Инвеститор в човешки капитал“ на годишните награди на Българския форум на бизнес лидерите за социално отговорен бизнес. ПИБ получи високото признание за проекта, осъществен със съдействието на Фондация „Работилница за граждански инициативи“,

чрез който бе подпомогнато социалното и професионално развитие на деца в Берковица, Карлово, Хасково, Шумен и Варна.

Първа инвестиционна банка бе сред основните организатори на Първата годишна дарителска конференция, проведена през месец ноември 2005 г. в хотел „Шератон“. Конференцията

е резултат от едногодишна подготовка на Програмен комитет, включващ представители на Британското посолство, Първа инвестиционна банка, Български донорски форум, институт „Отворено общество“, фондация „Помощ за благотворителността в България“ и фондация „Работилница за граждански инициативи“.

Корпоративно управление

Корпоративното управление на Първа инвестиционна банка е система с ясно дефинирани функции, права и отговорности на всички нива и се развива съобразно международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, в съответствие с промените в регулативната и икономическата среда, както и в унисон с нарастването на капацитета и значението на ПИБ на финансовия пазар в страната. Неговата основна задача е постигане на целите и плановете, които да удовлетворят интересите на Банката, кредиторите, акционерите, служителите, бизнес партньорите и обществото като цяло.

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

Надзорният съвет не участва пряко в управлението на Банката. През 2005 г. Надзорният съвет е имал осем заседания в присъствието на членовете на Управителния съвет. Сред по-важните обсъдени въпроси са финансовото развитие, стратегията, социалната политика и корпоративното развитие на Банката.

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 или Надзорния съвет. Управителният съвет на ПИБ заседава всяка седмица.

Управлението на Банката се извършва съобразно действащото законодателство и нейния Устав, регламентиращи правата на акционерите, регистрацията на собствеността, прехвърлянето на акции, редовното изготвяне и представяне на информация, свързана с финансовото ѝ състояние и корпоративен статус. Годишните и шестмесечните финансови отчети на ПИБ се одитират от независим одитор. Банката е с кредитен рейтинг от трите водещи рейтингови агенции: BB- (Fitch), Ba3 (Moody's), B+ (Standard & Poor's). 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 и в уеб сайта ѝ: www.fibank.bg.

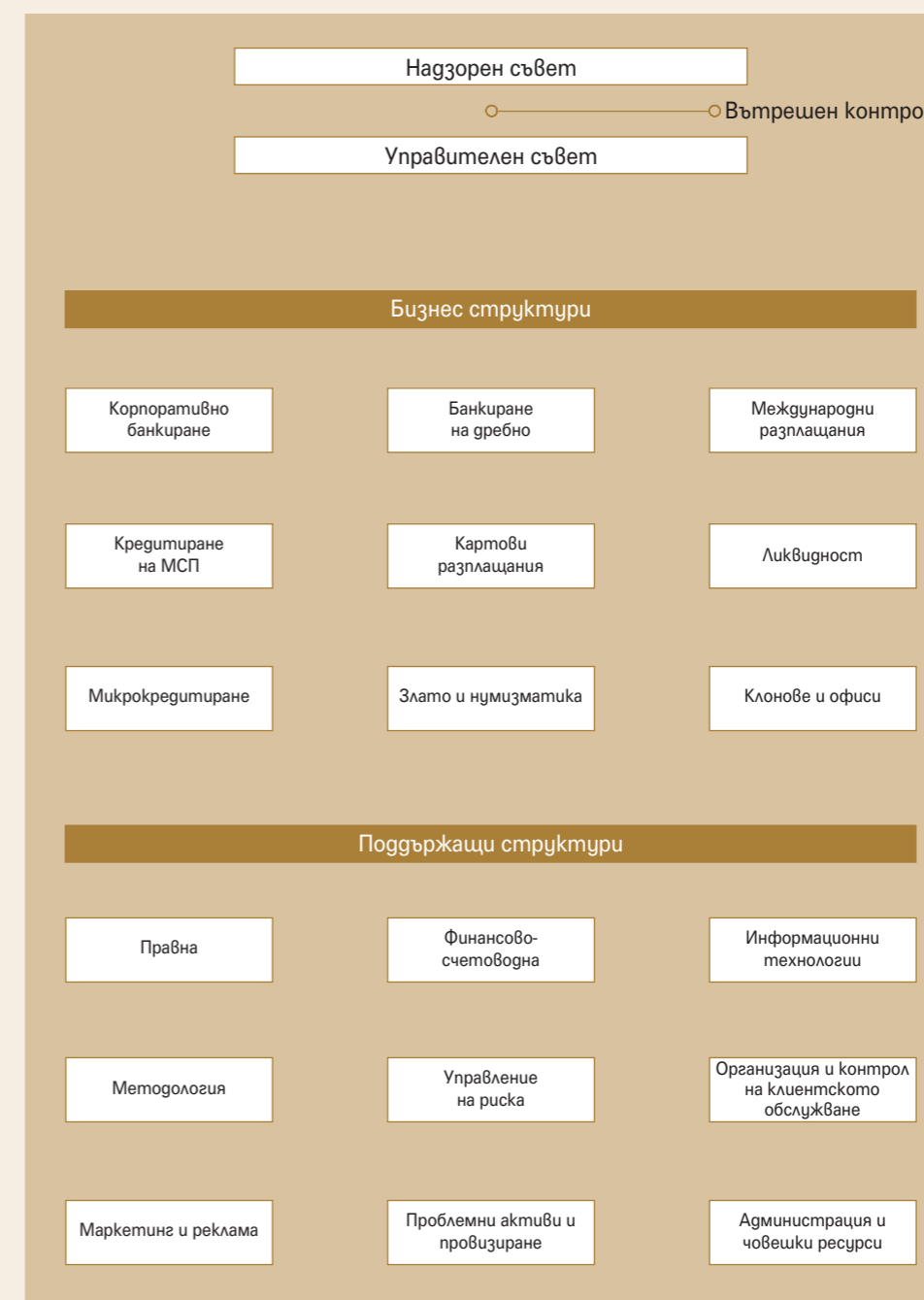
Програмата за управление на Банката е изградена върху принципите за прозрачност, публичност, обективност и равнопоставеност. В нея са залегнали писмени разпоредби и процедури с цел недопускане конфликт на интереси, ползване на вътрешна информация, съхраняване на банковата тайна, предотвратяване на операции, свързани с изпирането на пари и финансирането на тероризма. ПИБ изисква идентифицирането на всички свои контрагенти, преди да приеме искане или нареждане за осъществяване на банкова операция.

Специализираната служба за вътрешен контрол извършва периодични проверки по изпълнението на целите, задачите и упражняване на ефикасен контрол с цел подпомагане на управителните органи при вземане на решения.

Освен действащите нормативни регулации в страната Първа инвестиционна банка прилага

международно признати стандарти и добри практики като тези на Базелския комитет за банков надзор, Съвета на Европейските общности, Международната търговска камара.

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

Дейвид Камерън Матю –
член на Надзорния съвет

Стефан Пинтер –
член на Надзорния съвет

Управителен съвет



**Джонатан Хенри
Мартин Харфилд**

Главен
изпълнителен
директор,
председател на УС



**Матьо
Александров
Матеев**

Заместник главен
изпълнителен
директор



**Мая
Любенова
Георгиева**

Изпълнителен
директор



**Йордан
Величков
Скорчев**

Изпълнителен
директор



**Евгени
Кръстев
Луканов**

Изпълнителен
директор, Директор
„Управление на
риска“



**Иван
Стефанов
Иванов**

Регионален
директор
„Североизточна
България“



**Мая
Иванова
Ойфалош**

Директор
„Корпоративно
банкиране“



**Радослав
Тодоров
Миленков**

Директор
на дирекция
„Финансово-
счетоводна“

Промени в състава на Надзорния съвет:

Стефан Пинтер (директор на Growth Management Limited) е одобрен за член на Надзорния съвет от общото събрание на акционерите на ПИБ и е в процес на съдебна регистрация.

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

Промени в състава на Управителния съвет през 2005 г.:

Радослав Миленков бе избран за член на Управителния съвет. Той се присъедини към екипа на Първа инвестиционна банка като директор на вътрешния одит през 2003 г. Г-н Миленков е с професионален опит в областта на финансовата отчетност.

Преглед на бизнеса

През 2005 г. Първа инвестиционна банка се затвърди като универсална търговска банка, с разнообразна палитра от продукти и услуги, с бързо и качествено обслужване. Банката продължи да разширява бизнеса си както географски, така и навлизайки активно в нови пазарни ниши, предлагайки нови, специализирани продукти. Диверсифицирането на бизнеса позволява не само редуциране на риска, но и дългосрочно увеличение на приходите.

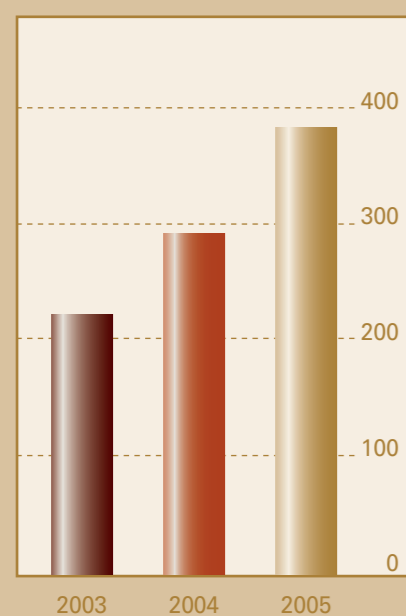
Първа инвестиционна банка е сред водещите банки в международните разплащания. ПИБ предлага извършването на парични преводи в 64 чуждестранни валути, плащания с документарни акредитиви, документарно инкасо, гаранционни акредитиви и банкови гаранции. Към края на 2005 г. Банката има договорени линии за потвърждаване

на акредитиви за 98 млн. евро. Банката разполага с мрежа от над 500 кореспонденти в цял свят.

Първа инвестиционна банка има сключени редица споразумения с чуждестранни институции, чрез които предоставя на своите клиенти ефективен достъп до специализирани програми за кредитиране и финансови облекчения за внос на машини, съоръжения и свързаните услуги от Европа и САЩ.

ПИБ постигна дял от 13,32% от изходящите и 13,75% от входящите операции за финансиране на международната търговия. Броят на изгадените и получените акредитиви достигна 669, на банковите гаранции – 134, а на документарните и чистите инкаса – 85.

Физически лица-клиенти на ПИБ



в хил. лв.

Банкиране на гребно

През 2005 г. ПИБ предложи на пазара четири нови депозитни продукта, услуги за периодично погасяване на задължения и за комунални плащания, нови картови продукти, нови кредитни продукти, известия за операции с банкови карти чрез SMS и др. Това допринесе за увеличение броя на гражданите-клиенти с 31,2% (до над 380 хиляди).

Депозити

Към 31 декември 2005 г. депозитите на граждани и домакинства достигат 731 002 хил. лв., като нарастват с 51,2% спрямо края на 2004 г. За бързото увеличение на депозитите допринесоха както нарастващото доверие в Банката, така и гъвкавите продукти, предлагани от нея: детски депозит „Малечко Палечко“, депозит за пенсионери „Златни години“, депозит с нарастваща лихва в зависимост от срока „6х6“, и многовалутен депозит „Стратегия“, позволяващ неограничено превалутуване на депозита.

Срочните депозити на физически лица са в размер на 461 811 хил. лв. при 293 208 хил. лв. в края на 2004 г., като броят им е нараснал с 32,3%, а средният размер на депозитите – с 19%.

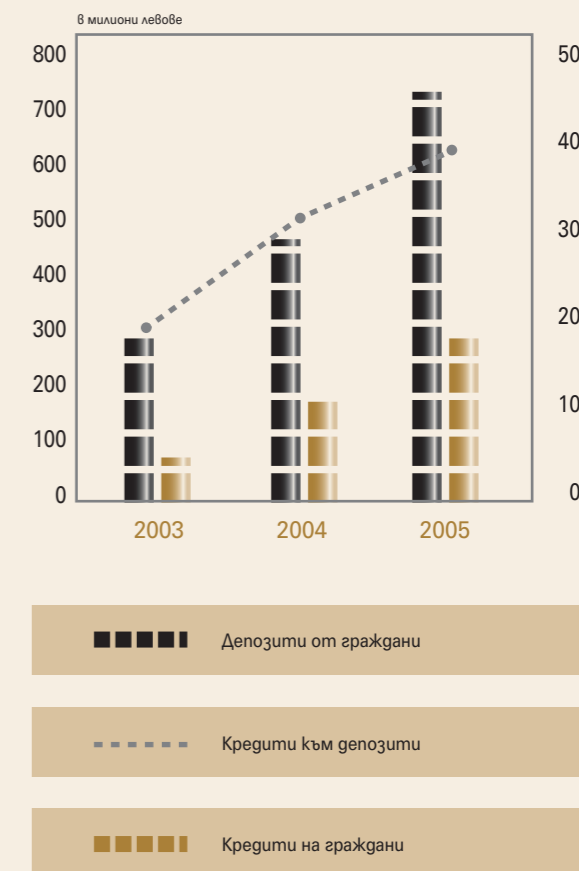
Броят на разплащателните сметки на граждани нараства с 35,6% и надхвърля 420 хиляди. Общата сума на средствата по разплащателни сметки на граждани достигна 269 191 хил. лв. при 190 264 хил. лв. към 31.12.2004 г.

Относителният дял на депозитите в левове и евро нараства съответно до 41,3% (2004: 40,5%) и 32,6% (2004: 30,4%), а дялът на депозитите в долари намалява до 23,8% (2004: 26,6%).

Кредити

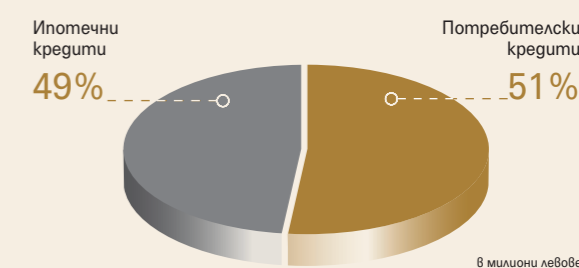
Кредитите на физически лица нарастват с 67,3% и в края на 2005 г. са 281 595 хил. лв., като относителният им дял в кредитния портфейл на Банката достигна 21% (2004: 17%). Нарастването на портфейла от кредити на физически лица е с темпове, съизмерими с общото нарастване на тези кредити за банковата система като цяло (63%).

Пазарният дял на Банката при ипотечното кредитиране се увеличи до 6,7% (2004: 6,4%). Потребителските кредити нараснаха с 40,4%, но пазарният дял на Банката в този сегмент леко намаля до 3,5% (2004: 3,7%). Кредитите в левове са 77,75% от всички кредити на граждани, следвани от кредитите в евро – 21,69%.



Банката прилага скоринг модели за определяне на лимитите за кредити към своите клиенти, които не само улесняват оценката на риска, но и повишават нейната обективност.

Кредити на граждани



Картови разплащания

Първа инвестиционна банка издава банкови карти от 1997 г., като бе първата банка, предлагаща дебитни карти с международен достъп. Сега ПИБ е сред водещите три банки в областта на картовия бизнес, като предлага на клиентите си дебитни карти Maestro и VISA Electron, кредитни карти MasterCard, VISA, Diners Club и American Express.

Към 31 декември 2005 г. ПИБ е издала близо 390 000 банкови карти, като броят им е нараснал с 27% спрямо края на 2004 г. През 2005 г. Банката е инсталирала нови 112 ATM терминала, с което

общият им брой достига 447 терминала. Банката заема второ място в страната по брой инсталирани ATM терминали с пазарен дял от 15,5%. Броят на POS терминалите достигна 1429, което ѝ отрежда пазарен дял от 10,3% – 2,4 пъти увеличение спрямо края на 2004 г. (601 терминала, 8,8% от пазара).

През май 2005 г. ПИБ придоби 80% от акциите на Дайнърс Клуб България и започна да предлага на своите клиенти кредитни карти Дайнърс Клуб и ко-брандирани карти Дайнърс Клуб-ПИБ.



Първа инвестиционна банка развива успешно частното банкиране, като предлага на клиентите:

- персонално лице за контакти, с дългогодишен опит и висока квалификация;
- получаване на съдействие на място в офиса на клиента или по телефона;
- EGO CARD за преференциално обслужване;
- телефонно банкиране;
- специални условия при ползване на всички продукти на Банката, в т.ч. банкови карти,

разплащания, управление 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.

През изминалата година Банката стартира услугата Business EGO Club и за корпоративни клиенти, притежатели на платинена, златна или сребърна EGO карта на ПИБ.

Злато и нумизматика

Първа инвестиционна банка бе първата банка в България, която през 2001 г. започна като директен вносител да предлага на своите клиенти инвестиционно злато под формата на кюлчета и монети. С тези операции ПИБ включи България в системата на световната търговия с инвестиционно злато и с редица благородни метали, при стриктно спазване на критериите за качество на Лондонската метална борса и международните стандарти за етична търговия

Банката предлага изделия с гарантирана ликвидност, изработени от благородни метали и придружени със световно признат сертификат за произход и качество, които клиентите могат да закупят в над 70 офиса на Банката в цялата страна. Предлагат се изделия под формата на кюлчета и монети от инвестиционно злато, сребърни монети и медали. Партньори на ПИБ са

финансови институции с международен престиж като банките UBS и Credit Suisse.

От 2003 г. Банката предлага кюлчета-медальони от злато и сребро с най-високата проба 999,9, изработени в ателиетата на Produits Artistiques de Métaux Précieux в Швейцария, като част от тях са произведени по специална поръчка и дизайн на Първа инвестиционна банка.

ПИБ разпространява и възпоменателни монети, емитирани от БНБ.

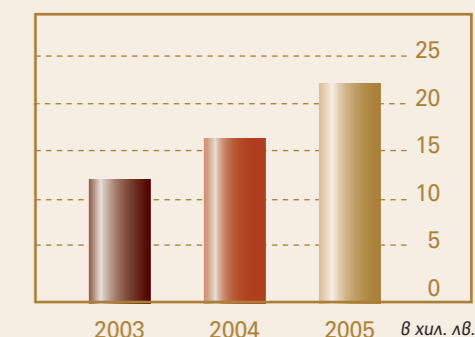
Банката предлага широк спектър от услуги, в т.ч. гоставката на благородни метали със специфични изисквания към качеството, разработването на дизайн и изпълнението на уникални изделия като юбилейни медали, конкурсни награди, продукти с фирмено лого, както и консултации относно портфейлни инвестиции в благородни метали.

Корпоративно банкиране

Първа инвестиционна банка е с традиции в корпоративното банкиране, което ѝ помага да поддържа и разширява своето присъствие на този пазар въпреки силната конкуренция.

През изминалата година броят на корпоративните клиенти нарасна с 33% и надхвърли 21 хиляди, а обслужването на тези клиенти продължи да бъде основен източник на доходи за Банката.

Фирми клиенти на ПИБ



Депозити

Към 31.12.2005 г. броят на сметките на корпоративни клиенти нараства с 30,2%. Общата сума на депозитите и разплащателните сметки в ПИБ е 446 691 хил. лв., като бележи ръст от 22,0% спрямо края на предходната година. Относителният дял на депозитите от фирми намалява до 37,9% (2004: 43,1%) в общия размер на депозитите от нефинансови институции

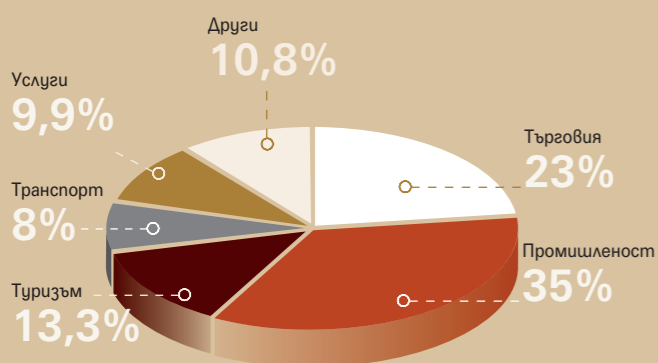
поради изпреварващите темпове на нарастване на депозитите от физически лица.

Относителният дял на депозитите в левове и в евро намалява съответно до 46,4% (2004: 49,4%) и 22,7% (2004: 32,9), а дялът на депозитите в щатски долари нараства до 26,3% (2004: 13,0%).

Кредити

Първа инвестиционна банка има богат опит в структурирането и управлението на инвестиционни и оборотни корпоративни кредити, кредитни линии, скontoви операции и кредитни улеснения. През 2005 г. Банката продължи да разширява своя пазарен дял при корпоративното кредитиране, като в края на годината достигна дял от 9,0% (2004: 8,4%), което я нареди на четвърто място по отпуснати корпоративни кредити с общ размер 1 089 295 хил. лв.

Корпоративни кредити – отраслова структура



Структурата и динамиката на кредитния портфейл на Банката отразява структурата и развитието на българската икономика като цяло. Промислеността и туризмът – сектори със значителен принос при формирането на националния доход – преобладават и в портфейла на Банката.

Основната част от корпоративните кредити са предоставени на частни фирми, докато кредитите за тържавни предприятия и за бюджета възлизат общо на 22 108 хил. лв. (2,0% от корпоративния кредитен портфейл).

По-голямата част от корпоративните кредити са в евро, като относителният им дял е нараснал до 60,50% при 51,41% в края на 2004 г. Делът на кредитите в левове намалява до 26,33% (2004: 28,42%), а този на кредитите в щатски долари и други валути – до 13,17% (2004: 20,17%).

За управление на кредитния риск Първа инвестиционна банка развива и усъвършенства своите методики, правила и процедури съобразно промените в регулациите и повишените предизвикателства на пазара. Комплексните подходи, използвани в управлението на кредитния процес – привличане и задържане на квалифицирани кредитни специалисти, прилагане на писмени правила и политики, ясно дефинирани нива на компетентност, двоен контрол върху кредитните сделки, автоматизирана система за определяне на кредитен рейтинг на кредитоискателите, са основен фактор за запазване високото качество на активите.

Кредитиране на МСП

Създадената през 2004 г. дирекция за кредитиране на малки и средни предприятия (МСП) се утвърди на пазара. За успеха ѝ решаващо значение имат гъвкавите условия на предлаганите продукти, съобразяването със спецификата на всеки един клиент и професионализмът на банковите служители.

През изминалата година Банката разработи и пусна на пазара пет нови кредитни продукта, адаптирани към спецификите и потребностите на този бизнес: Кредит „Приоритет“, даващ възможност на малките и средни предприятия да закупят офисни или търговски площи; „Бизнес ипотечен кредит“ – за придобиване,

реконструкция на ДМА и за оборотни средства; както и кредитни продукти, насочени към селското стопанство – за създаване на трайни насаждения, за закупуване на нова селскостопанска техника, на земеделска земя.

В края на 2005 г. общата стойност на отпуснатите кредити се увеличи със 137,6%

(54 868 хил. лв.) и достигна 94 742 хил. лв. (2004: 39 874 хил. лв.), предназначени за селското стопанство, строителството, туризма, търговията, услугите и др. сектори.

Микрокредитиране

С цел подобряване качеството на обслужване на микропредприятията и съобразяване в още по-голяма степен с нуждите на този специфичен пазарен сегмент през март 2005 г. в Първа инвестиционна банка се създаде отделно звено – дирекция „Микрокредитиране“. Служителите от дирекцията предлагат в голяма степен комплексно обслужване на своите клиенти, както и консултации, което е особено ценно, отчитайки, че в повечето случаи това са

фирми без достатъчно опит. Веднага след създаването си бяха разработени и пуснати на пазара специализирани за микробизнеса кредитни продукти: „Турбо кредит“, кредит „Кълнове“ и Овърдрафт сметка. Предлагат се кредити както за оборотни нужди със срок до 2 години, така и инвестиционни кредити със срок до 7 години. Общият размер на кредитите в края на годината възлиза на 9383 хил. лв.

Капиталови пазари

През 2005 г. ПИБ е сред първите десет посредника по обем на сключените сделки на Българска фондова борса – с оборот от 170 352 хил. лв. Банката, в качеството си на инвестиционен посредник и първичен дилър на тържавни ценни книжа, търгува както за своя сметка, така и за сметка на клиенти, изпълнявайки поръчки на първичния и вторичния пазар. Като емитент на облигации, ПИБ регулярно предоставя възможност на своите клиенти и инвеститорите да се запознаят с финансовите резултати и корпоративния статус на Банката, като предоставя съгласно регулаторните изисквания информация както на Комисията по финансов надзор, така и на организирани пазари на ценни книжа (БФБ).

ПИБ извършва сделки и операции с тържавни и корпоративни ценни книжа в страната и на

чуждестранни пазари. Освен покупко-продажба на ценни книжа, ПИБ предлага депозитарни и попечителски услуги на физически лица и институционални инвеститори: водене на регистри на инвестиционни посредници, на сметки за ценни книжа, обслужване на разплащания по сделки с ценни книжа, изплащане на доходи.

Отчитайки развиващия се пазар в страната, ПИБ прилага предпазлив подход при инвестирането в ценни книжа, като към 2005 г. портфейлът финансови активи за търгуване е в размер на 7151 хил. лв., инвестиционният портфейл за продажба – на 432 337 хил. лв., а инвестиционният портфейл, държан до падеж – на 97 972 хил. лв.

Консолидиран отчет за приходите и разходите за
годината, приключила на 31 декември 2005 г.

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 37 до 69.

КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

за годината, приключила на 31 декември 2005
придружени с доклад на независимия одитор

Консолидиран баланс към 31 декември 2005 г.

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 гържани 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 37 до 69.

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

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
Нетна 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 37 до 69.

Консолидиран отчет за собствения капитал към 31 декември 2005 г.

в хил. лв.

	Бе- лежка	Основен капитал	Премии от емисии	Неразпре- делени печалби	Преоце- нъчен резерв	Зако- нови резерви	Малцин- ствено 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 37 до 69.

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

1. База за изготвяне на финансовите отчети

(а) Правен статут

Първа инвестиционна банка АД (Банката) е създадена в Република България и има адрес на регистрация София, 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.

(б) 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).

(с) 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 отчетане 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

(а) Признаване на приходи

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

Приходите от и разходите за такси и комисиони от финансови услуги на Банката се признават в отчета за 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.

(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 гружествата 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 приходи и разходи. 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 гружества 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.

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

(iv) На разположение за продажба

Инвестициите на разположение за продажба са 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 гружество възникне правото да получи плащане.

Справедливите стойности на инвестициите, търгувани на активните пазари са базирани на теку-

щите 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.

(е) Парични средства

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

(ф) 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.

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

(i) Отдаване и наемане на ценни книжа

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

(ii) Споразумения за репо сделки

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

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

(h) Привлечени средства

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

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 основа 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.

(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-голу са представени използваните годишни амортизационни норми:

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

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

(л) Нематериални активи

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-голу са представени използваните годишни амортизационни норми:

Активи	%
Лицензи	15 - 20
Програмни продукти	20

(м) Провизии

Провизия се отчита в баланса, когато Банката е поела законов 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.

(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.

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на метода на балансните 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.

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

Банката прави оценки и гюпускания, които засягат отчетните стойности на активите и пасивите през следващата финансовата година. Оценките 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 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. Менеджмента използва преценки, базирани на исторически опит от загуби за активи с характеристики на кредитния риск и обективни обстоятелства за обезценка, сходни с онези в портфейла, когато планира бъдещите парични потоци на портфейла. Методологията и преположенията, използвани за оценяване както на сумата, така и на падежите на бъдещите парични потоци се преглеждат регулярно, за да се намалят разликите между очакваната загуба и фактическата загуба.

(ii) Подоходни данъци

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

3. Информация по сегменти

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

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

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

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

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

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

в хил. лв.	Операции в България		Операции в чужбина		Общо	
	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

4. Нетен лихвен доход

в хил. лв.	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

в хил. лв.	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

6. Нетни приходи от търговски операции

в хил. лв.	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
Нетни приходи от търговски операции	13 419	7 080

7. Административни разходи

в хил. лв.	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
Административни разходи	63 849	53 145

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

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

9. Разходи за данъци

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

10. Парични средства и вземания от централни банки

в хил. лв.	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	313 526	204 857
Общо	534 847	344 488

11. Финансови активи за търгуване

в хил. лв.	2005	2004
Дългови и други инструменти с фиксиран доход		
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство:		
- геноминирани в лева	2 917	38 407
- геноминирани 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

в хил. лв.	2005	2004
Дългови и други инструменти с фиксиран доход		
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство		
- геноминирани в български лева	72 459	-
- геноминирани 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.

в хил. лв.	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

14. Вземания от банки и други финансови институции

(а) Анализ по видове

в хил. лв.	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

(б) Географски анализ

в хил. лв.	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

в хил. лв.	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.

(а) 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.

16. Имоти и оборудване

в хил. лв.	Земя и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Активи в процес на изграждане	Погообрения 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

в хил. лв.	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

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:

в хил. лв.	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

в хил. лв.	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

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

21. Задължения към други клиенти

в хил. лв.	2005	2004
Граждани		
- текущи сметки	269 191	190 264
- срочни депозити	461 811	293 208
Търговци		
- текущи сметки	270 333	216 059
- срочни депозити	176 358	150 052
Общо	1 177 693	849 583

22. Други привлечени средства

в хил. лв.	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:

в хил. лв.	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.

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
Нуро - 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.	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

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:

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

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

в хил. лв.	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

(а) 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

На 16 декември 2005 г. Грууп Менеджмънт 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.

Грууп Менеджмънт 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 Грууп Менеджмънт Лимитид е Стандард Банк Фънд Менеджърс Джърси Лимитид, чиято дейност се регулира от Комисията за финансови услуги на Джърси. Одитор на Грууп Менеджмънт Лимитид е Ернст & Янг ЛЛП.

От стартирането на фонда през май 1998 г., инвестиционен консултант на Грууп Менеджмънт 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 същечно 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 същещи 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 същещи 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 същещи дружества е Нортърн 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 същещи дружества е Прайсуотър-хаусКупърс, Кайманови острови.

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

Всеки от останалите акционери, г-н Цеко 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.

(с) Законови резерви

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

28. Условни задължения

(а) Загбалансови 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.

в хил. лв.	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 загбалансов 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%.

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:

в хил. лв.	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.

в хил. лв.	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.

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 наблюдаването на рисковата експозиция се отчитат търгуемите инструменти с положителна справедлива стойност и колебанията на справедливата стойност на търгуемите инструменти.

(ii) Пазарен риск

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

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

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

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

В. Нетърговски операции

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

(i) Ликвиден риск

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

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

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

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

Матуриретна структура към 31 декември 2005

в хил. лв.	До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Наг 1 година	С неопре- гелен 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%).

Матуритетна структура към 31 декември 2004

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Наг 1 година	С неопре- делен падеж	Общо
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 гържани 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 сročността 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 риска цели оптимизиране на нетните приходи от лихви и постигане на пазарни лихвени равнища, съответстващи на стратегията на Банката.

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.

В хил. лв.	Общо	Средно притеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
				Пог 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Наг 1 година
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

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

В хил. лв.	Общо	Средно притеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
				Пог 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Наг 1 година
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							
Задължение 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

Валутен риск

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

След въвеждането на валутен борг 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, геноминирани във валута, различна от валутата на изготвяне на счетоводните отчети на Банката. Тези експозиции в чуждестранна валута са представени в таблицата по-долу:

в хил. лв.	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 гилърски лимити .

(iii) Кредитен риск

Банката е изложена на риск от своята кредитна дейност, както и в случаите когато действа като посредник от името на трета страна, или при издаването на гаранции. Кредитният риск за Банката произтича от възможността 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 забалансов кредитен риск вследствие на споразумения за предоставяне на кредити и издаване на гаранции (виж Бележка 28).

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

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

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

в хил. лв.	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 групи задължения. Експозиции, обезпечени с парични депозити и високоликвидни активи, за които има измерима пазарна цена, са изключени при калкулирането на големите експозиции.

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 предоставените 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, ипотеки, борсово регистрирани гържавни ценни книжа, или друга собственост.

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

в хил.лв.	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

(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 присъжда 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.

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

в хил. лв.	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 гържани 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
Форуърдни 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

в хил. лв.	КАПИТАЛ		BIS %	
	2005	2004	2005	2004
BIS КАПИТАЛОВИ КОЕФИЦИЕНТИ				
Първичен капитал	129 938	108 868	8,69%	11,11%
Обща капиталова база	237 375	137 566	15,88%	14,04%

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 в хил. лв.	Директори		Предприятията под общ контрол	
	2005	2004	2005	2004
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	1,554	819	3,660	3,642
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	273	206	1,975	9,292
Предоставени депозити:				
Депозити в началото на годината	-	-	6,063	-
Предоставени депозити през годината	-	-	1,760	6,063
Депозити в края на годината	-	-	7,823	6,063
Издадени гаранции от Банката:				
В началото на годината	-	-	50	93
Отпуснати	-	-	80	(43)
В края на годината	-	-	130	50

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.



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД

София, 27 Февруари 2006

Ние извършихме одит на приложения консолидиран счетоводен баланс на Първа инвестиционна банка АД („Банката“) към 31 декември 2005 г, и на свързаните с него консолидирани отчет за приходи и разходи, отчет за паричните потоци и отчет за промените в собствения капитал за годината, завършваща тогава. Отговорността за изготвянето на тези консолидирани финансови отчети се носи от ръководството на Дружеството. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение, основаващо се на извършения от нас одит.

Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим с разумна степен на сигурност доколко финансовите отчети не съдържат съществени неточности. Одитът включва проверка, на базата на извадкови тестове, на доказателствата относно сумите и оповестяванията, представени във финансовите отчети. Одитът също така включва оценка на прилаганите счетоводни принципи и съществените приблизителни оценки, направени от ръководството, както и на цялостното представяне на финансовите отчети. Считаме, че извършеният от нас одит дава достатъчно разумна база за изразяване на одиторско мнение.

По наше мнение, консолидираните финансови отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на Банката към 31 декември 2005, както и за резултатите от нейната дейност, паричните потоци и промените в собствения капитал за годината, в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност.

Вит България ООД

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

КОНТАКТИ

ЦЕНТРАЛА

София 1000, ул. „Стефан Караджа“ 10
(адрес на регистрация)
тел.: 02/91 001, 91 001 00, факс: 02/980 5033
телекс: 25 085, 25 086
SWIFT CODE: FINVBGSF
REUTERS DEALING CODE: BFIB
e-mail: fib@fibank.bg, www.fibank.bg

София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37
тел.: 02/817 1100, 817 1101, факс: 02/817 1650

Корпоративно кредитиране
тел.: 02/91 001 41, факс: 02/980 50 33, телекс: 25085

Потребителско кредитиране
тел.: 02/970 95 11, факс: 02/970 95 96, телекс: 25085

Картови разплащания
тел.: 02/970 95 36, факс: 02/970 95 94, телекс: 25085

Капиталов и паричен пазар
тел.: 02/91 001 38, факс: 02/980 50 33, телекс: 25085

Клонова мрежа
тел.: 02/970 95 20, факс: 02/970 95 98, телекс: 25085

Информационни технологии
тел.: 02/91 001 50, факс: 02/980 50 33, телекс: 25085

Маркетинг и реклама
тел.: 02/970 95 01, факс: 02/970 95 97, телекс: 25085

Международни разплащания
тел.: 02/91 001 62, факс: 02/980 50 33, телекс: 25085

Валутен пазар
тел.: 02/91 001 22, факс: 02/980 50 33, телекс: 25085

Злато и нумизматика
тел.: 02/93 270 80, факс: 02/980 50 33, телекс: 25085

Счетоводство
тел.: 02/91 001 16, факс: 02/980 50 33, телекс: 25085

Администрация
тел.: 02/91 001 17, факс: 02/980 50 33, телекс: 25085

Вътрешен контрол
тел.: 02/97 804 04, факс: 02/980 50 33, телекс: 25085

КЛОНОВЕ В ЧУЖБИНА

Кипърски международен банков клон
ул. „Демофонтос“ 39, ап. 401
СΥ – 1075 Никозия, Кипър
П.К. 16023, СΥ-2085 Никозия
тел.: +357 22/760 150, факс: +357 22/376 560

Клон Тирана
Тирана, Албания, бул. „Зогу I“ 64
тел.: +355 4/256 423, 256 424, факс: +355 4/256 422

Офис Дурас
Дурас, Албания, ул. „9 май“ 914
тел.: +355 52/33 433, 33 444, факс: +355 52/33 400

КЛОНОВЕ И ОФИСИ В СОФИЯ

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

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

Офис „Ал. Стамболийски“
София 1301, бул. „Ал. Стамболийски“ 20
тел.: 02/935 0075, факс: 02/935 0085

Офис „ВМА“
София 1606, ул. „Св. Георги Софийски“ 3
тел.: 02/951 6117, факс: 02/951 6179

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

Офис „Деница“
София 1712, ж.к. „Младост 3“,
бул. „Ал. Малинов“, магазин „Нова Деница“
тел.: 02/976 6054, факс: 02/976 6050

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

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

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

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

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

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

Офис „Лозенец“
София 1164, ул. „Златовръх“ 38А
тел. 02/965 80 70, факс: 02/965 8060

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

Офис „Народен театър“
София 1000, ул. „Дякон Игнатий“ 7
тел.: 02/939 8080, факс: 02/939 8070

Офис „Пл. Народно събрание“
София 1000, пл. „Народно събрание“ 12
тел.: 02/932 7070, факс: 02/932 7060

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

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

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

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

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

КЛОНОВЕ И ОФИСИ В СТРАНАТА**Клон Благоевград**

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

Клон Бургас

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

Клон Варна

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

Клон Велико Търново

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

Клон Видин

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

Клон Враца

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

Клон Габрово

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

Клон Добрич

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

Клон Карлово

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

Клон Кърджали

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

Клон Ловеч

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

Клон Пазарджик

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

Клон Плевен

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

Клон Пловдив

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

Клон Русе

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

Клон Смолян

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

Клон Стара Загора

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

Клон Сливен

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

Клон Хасково

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

Клон Шумен

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

Офис Асеновград

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

Офис Банско

Банско 2770, ул. „Цар Симеон“ 68
тел.: 07443/81 10, 81 11, факс: 07443/81 12

Офис Банско 2

Банско 2770, ул. „Глазне“ 7, хотел „Стражите“
тел.: 07443/69 80, 69 81, факс: 07443/64 00

Офис Белене

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

Офис Боровец

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

Офис Боровец 2

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

Офис Бургас

Бургас 8000, „Елкабел“ АД, ул. „Огрин“ 15
тел.: 056/813 660, тел./факс: 056/801 551

Офис Бургас 2

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

Офис Варна

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

Офис Варна 2

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

Офис Варна 3

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

Офис Варна 4

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

Офис Варна 5

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

Офис Враца

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

Офис Враца 2

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

Офис Горна Оряховица

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

Офис Гоце Делчев

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

Офис Димитровград

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

Офис Златни пясъци

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

Офис Златни пясъци 2

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

Офис Козлодуй 1

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

Офис Козлодуй 2

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

Офис Кюстендил

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

Офис Митническо бюро Радиново

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

Офис Монтана

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

Офис Несебър

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

Офис Пазарджик

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

Офис Перник

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

Офис Петрич

Петрич 2850, ул. „Кукуш“ 1
тел./факс: 0745/60 821, 60 822, 60 823

Офис Плевен

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

Офис Пловдив

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

Офис Приморско

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

Офис Разград

Разград 7200, бул. „България“ 27, бл. „Палма“
тел.: 084/615 012, факс: 084/615 011

Офис Русе

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

Офис Свиленград

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

Офис Севлиево

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

Офис Симитли

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

Офис Слънчев бряг

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

Офис „Техномаркет – Благоевград“

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

Офис „Техномаркет – Бургас“

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

Офис „Техномаркет – Варна“

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

Офис „Техномаркет – Велико Търново“

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

Офис „Техномаркет – Дамяница“

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

Офис „Техномаркет – Пловдив“

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

Офис „Техномаркет - Русе“

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

Офис „Техномаркет – Стара Загора“

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

Офис „Техномаркет – Хасково“

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

Офис Троян

Троян 5600, ул. „П. Р. Славейков“ 54
тел.: 0670/62 499, факс: 0670/62 043

Офис Търговище

Търговище 7700, ул. „Стефан Караджа“ 9
тел.: 0601/69 535, факс: 0601/69 533

Офис Ямбол

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

Бележки