

# Годишен отчет 2011



**Fibank**  
Първа инвестиционна банка

# Съдържание:

Обръщение на Управителния съвет .....	2	Продажби.....	42
Управителен съвет .....	4	Дистанционно банкиране.....	43
Макроикономическо развитие.....	6	Виртуален банков клон (e-fibank) .....	43
Банкова система.....	10	Телефонно банкиране.....	43
Мисия.....	13	Моята Fibank .....	43
ПИБ – позитивно развитие.....	14	Информационни технологии.....	44
Профил на банката.....	15	Корпоративно управление.....	44
Корпоративен статус.....	15	Човешки капитал.....	46
Съучастие и членство в организации .....	15	Благотворителност.....	47
Пазарна позиция.....	15	Бизнес структура .....	48
Пазарен дял.....	16	Надзорен съвет .....	49
Кореспондентски отношения .....	16	Управителен съвет .....	49
Клонова мрежа.....	16	Преглед на бизнеса.....	50
Дъщерни дружества.....	16	Банкиране на гребно .....	50
Награди 2011 г. ....	17	Депозити .....	50
Първа инвестиционна банка: гати и факти .....	18	Кредити .....	51
Акценти за 2011 г. ....	20	Картови разплащания .....	52
Корпоративно развитие.....	24	Злато и нумизматика.....	53
Ключови показатели .....	24	Частно банкиране.....	54
Рейтинги.....	25	Корпоративно банкиране .....	55
Финансов резултат.....	26	Депозити .....	55
Баланс .....	28	Кредити .....	55
Кредитен портфейл .....	30	Корпоративно кредитиране.....	55
Кредити .....	30	Кредитиране на МСП.....	56
Сделки между свързани лица .....	32	Микрокредитиране.....	57
Условни задължения .....	32	Европрограми .....	58
Привлечени средства.....	33	Платежни услуги.....	58
Капитал.....	35	Международни разплащания .....	59
Управление на риска .....	37	Капиталови пазари.....	60
Колективни органи за управление на риска.....	37	Важни събития, настъпили след счетоводното приключване .....	61
Кредитен риск .....	38	Консолидирани финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2011 г. придружени с доклад на независимия одитор.....	69
Пазарен риск.....	38	Изпълнение на целите през 2011 г. ....	111
Ликвиден риск.....	39	Цели за развитие през 2012 г. ....	114
Операционен риск.....	40	Друга информация.....	114
Рисковопреетеглени активи .....	40	Членове на Надзорния съвет.....	114
Канали за дистрибуция.....	41	Членове на Управителния съвет.....	117
Клонова мрежа.....	41	Контакти.....	119
Контакт център .....	42		
Корпоративен блог .....	42		

## Обръщение на Управителния съвет

### Уважаеми акционери, клиенти и колеги,

През изминалата 2011 г. състоянието на банковата система в България запази стабилността си въпреки несигурната икономическа среда в региона и на международните пазари. Доказателство за това са не само финансовите показатели на страната, но и положителните прогнози на експертите от Световната и Европейската банка за възстановяване и развитие. Поддържаната и до момента финансова дисциплина е добра предпоставка страната ни да излезе в много добри позиции след кризата.

Като най-голямата българска банка от системно значение за местния пазар Първа инвестиционна банка АД продължи последователната си политика на развитие на бизнеса с акцент върху клиентското обслужване и повишено внимание към управлението на рисковете, съобразно външната среда и пазарни условия.

Резултатите от тази политика отредиха на Fibank (Първа инвестиционна банка) пето място в банковия сектор и преминаване от втора към първа група по сумата на активите. За 2011 г. банката отчита ръст на печалбата след данъци с 29,1% на годишна база до 36 млн. лв., ръст на активите с 23,5% спрямо края на 2010 г. до 6174 млн. лв., обща капиталова адекватност – 12,57% и адекватност на първичния капитал 10,18%, ликвидност в размер на 26,17%.

Според очакванията на клиентите Fibank (Първа инвестиционна банка) продължава да развива услугите, продуктите и качеството на обслужването. Инвестициите в модерни технологии и професионално обучените кадри на всички нива гарантират на нашите клиенти и партньори сигурност и възможност за по-добра реализация.

За нас е от изключително значение, че и през 2011 г. останахме предпочитана банка за спестявания на населението, което ни отреди втората пазарна позиция по привлечени депозити от граждани. В същото време Fibank (Първа инвестиционна банка) е на трето място по корпоративни кредити.

Акцентът, който ние поставяме върху обслужването и на физическите, и на юридическите лица, доведе до разработването на нови, алтернативни канали за ползване на банковите услуги, които улесняват максимално нашите клиенти – „телефонно банкиране“, мобилна версия на Виртуалния клон, както и нови услуги и продукти в областта на платежните операции, кредитирането, инвестиционното банкиране. В картовия бизнес акцентът бе поставен върху популяризирането на безконтактните плащания – PayPass, разширяването на мрежата от ПОС терминали и партньорската мрежа от търговци по програмата за лоялност YES.

За нас 2011 г. беше успешна и иновативна година и ние много добре знаем, че това нямаше да се случи без всички вас, които ни гласувахте доверие. Благодарим на нашите клиенти за лоялността, на нашите акционери за подкрепата, на партньорите ни, както и на всички наши служители – за високия професионализъм. И през 2012 година ще положим усилия да постигнем още по-високи резултати, да предоставим най-добрите банкови услуги, да осигурим най-качественото обслужване и да подпомагаме българската икономика, защото именно нейните постижения са важни за гържавата и обществото ни.

**Управителен съвет на Първа инвестиционна банка АД**

**София, 2012 г.**

# Управителен съвет



**Станислав Божков**  
Заместник изпълнителен директор

**Димитър Костов**  
Изпълнителен директор

**Васил Христов**  
Изпълнителен директор

**Светослав Молдовански**  
Изпълнителен директор

**Мая Ойфалов**  
Член на УС

# Макроикономическо развитие

През 2011 г. българската икономика се възстановява постепенно и с различен темп по икономически отрасли, основно в резултат на нетния износ. Икономическата активност остава неустойчива под влияние на слабо вътрешно потребление и капитални инвестиции, и сигнали за забавяне на темповете на икономически растеж в глобален мащаб. Макроикономическата стабилност в страната се запазва в резултат от поддържането на балансирана фискална политика, действащата система на Паричен съвет и устойчивостта на банковата система.

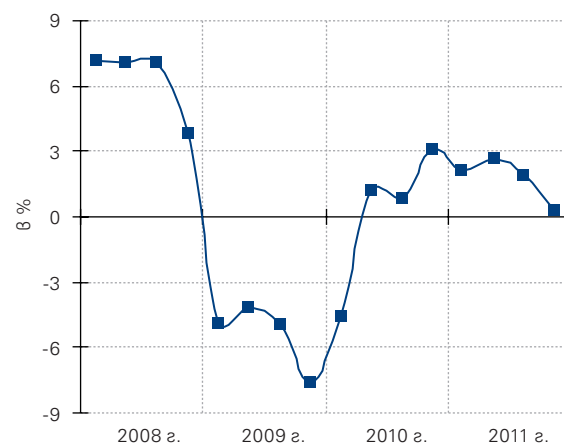
Таблица 1: Основни макроикономически индикатори

	2011	2010	2009	2008	2007
Брутен вътрешен продукт, реален ръст (%)	1,7	0,4	(5,5)	6,2	6,4
Потребление, реален ръст (%)	(0,3)	0,5	(7,3)	2,6	7,2
Инвестиции в основен капитал, реален ръст (%)	(9,7)	(18,3)	(17,6)	21,9	11,8
Инфлация в края на периода (%)	2,8	4,5	0,6	7,8	12,5
Средногодишна инфлация (%)	4,2	2,4	2,8	12,3	8,4
Безработица (%)	10,4	9,2	9,1	6,3	6,9
Текуща сметка (% от БВП)	0,9	(1,0)	(8,9)	(23,1)	(25,2)
Търговско салдо (% от БВП)	(5,1)	(7,7)	(11,9)	(24,3)	(23,5)
Валутни резерви на БНБ (млн. евро)	13 349	12 977	12 919	12 713	11 937
Преки чуждестранни инвестиции (% от БВП)	3,5	3,4	7,0	19,0	29,4
Брутен външен дълг (% от БВП)	91,9	102,8	108,3	105,1	94,3
Външен дълг на публичния сектор (% от БВП)	11,0	12,0	12,0	11,1	13,3
Курс на щатския долар (левове за 1 долар)	1,51	1,47	1,36	1,39	1,33

Източник: БНБ, МФ, НСИ

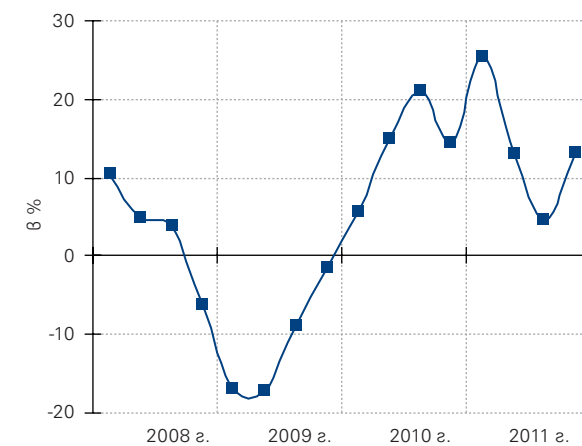
През 2011 г. българската икономика отчита реален годишен темп на растеж от 1,7% (2010: 0,4%), като бележи тенденция на забавяне през втората половина на годината и достига 0,3% през четвъртото тримесечие на 2011 г.

Фигура 1: Брутен вътрешен продукт



Брутен вътрешен продукт (реален ръст)

Фигура 2: Износ на стоки и услуги



Физически обем на износа на стоки и услуги (реален ръст)

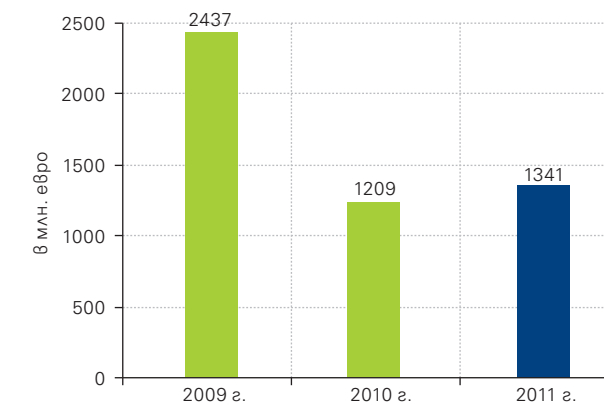
Източник: Национален статистически институт

Обемът на износа на стоки и услуги продължава да бъде в основата на икономическия растеж, като се увеличава с 12,8% на годишна база, спрямо 14,7% ръст през 2010 г. Инвестициите в основен капитал продължават да бъдат ограничителен фактор за растежа, като през годината се понижават с 9,7%, спрямо спад от 18,3% през 2010 г. Продължаващата предпазливост на домакинствата по отношение увеличение на разходите и неустойчивото състояние на пазара на труда допринасят за слабо възстановяване на крайното потребление, което се понижава минимално с 0,3% през периода и остава на нива близки от предходната година (0,5% ръст).

По отрасли основен двигател за икономиката е индустрията (в т.ч. добивната и преработващата промишленост), при която брутната добавена стойност се увеличава с 9,1% за годината (2010: -1,5%). Отрицателен принос продължават да имат секторът на строителството и операциите с недвижими имоти, които се понижават съответно с 1,1% и 0,6% на годишна база. Спад е отчетен и при селското стопанство с 1,1% (2010: -6,2%) и в сферата на услугите, в т.ч. при търговията, транспорта и туризма – с 1,1% на годишна база (2010: 14,1% ръст).

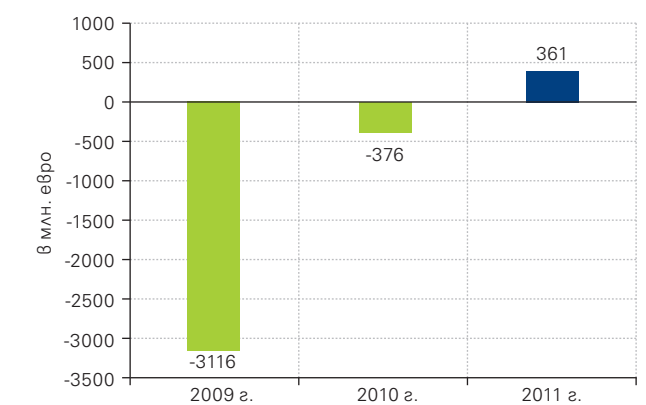
Пазарът на труда остава неустойчив. Фирмите продължават да оптимизират разходите си за труд, като в резултат безработицата се увеличава и остава на високи нива – 10,4% към декември 2011 г. (2010: 9,2%; 2009: 9,1%), но съпоставими със средните за ЕС и Еврозоната.

Фигура 3: Преки инвестиции в България



Преки инвестиции в България

Фигура 4: Текуща сметка на платежния баланс



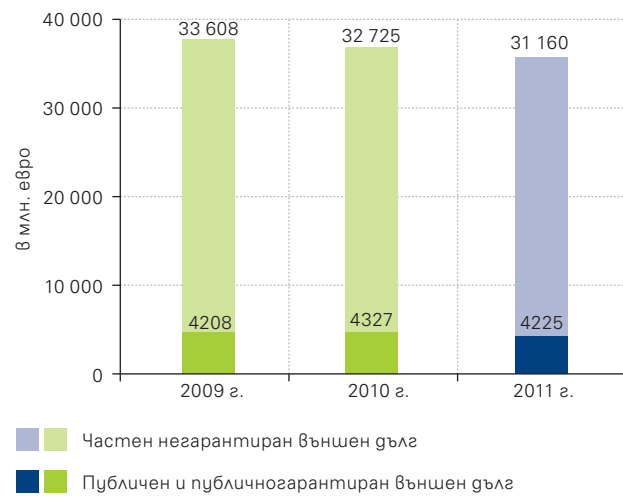
Текуща сметка (салдо)

Източник: Българската народна банка

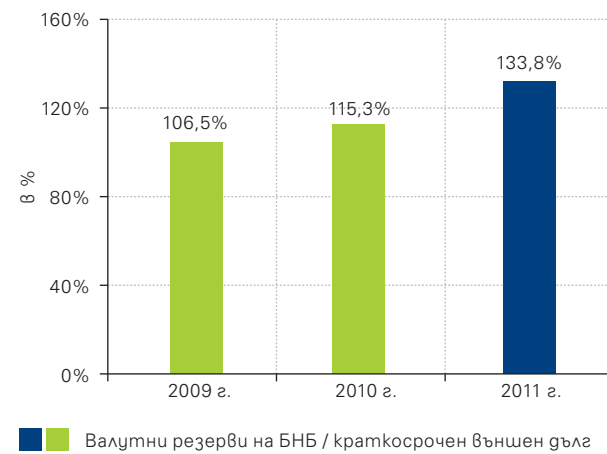
През 2011 г. преките инвестиции в страната се увеличават до 1341 млн. евро (2010: 1209 млн. евро). Най-много инвестиции са привлечени в отрасъла транспорт, складиране и съобщения (498 млн. евро) и търговията (223 млн. евро), а най-големите нетни плащания са в сферата на преработващата промишленост (-70 млн. евро). Отлив на капитал от страната за периода има при портфейлните инвестиции и при другите инвестиции, които включват чуждестранните активи и пасиви на банките и фирмите под формата на заеми и депозити. В резултат на това финансовата сметка на платежния баланс в края на 2011 г. е отрицателна в размер на 1194 млн. евро, спрямо отрицателна от 699 млн. евро година по-рано.

Външната позиция на страната остава устойчива, подкрепяна основно от позитивната тенденция на стопяване на дефицита по текущата сметка и отчетеното положително салдо през 2011 г. в размер на 361 млн. евро или 0,9% от БВП (2010: -376 млн. евро или -1,0% от БВП). Основен фактор за това е намалението на търговския дефицит с 28,6% (789 млн. евро) до 1975 млн. евро или 5,1% от БВП (2010: 2764 млн. евро или 7,7% от БВП). През годината износът продължава да расте с изпреварващ темп спрямо вноса, като достига 20 227 млн. евро или 30,0% повече спрямо предходната година, което се дължи основно на ръста при суровините и материалите, инвестиционните стоки и петролните продукти. Вносът се увеличава с 21,2% и достига 22 201 млн. евро (2010: 18 325 млн. евро) основно поради нарастване на цените на международните пазари и постепенното възстановяване на икономическата активност и вътрешното търсене. През 2011 г. Европейският съюз остава основният търговски партньор на страната, с който се осигурява 62,5% от износа (2010: 60,8%; 2009: 64,8%) и 48,4% от вноса (2010: 51,1%; 2009: 53,3%).

Фигура 5: Брутен външен дълг



Фигура 6: Резерви и краткосрочен външен дълг



Източник: Българската народна банка

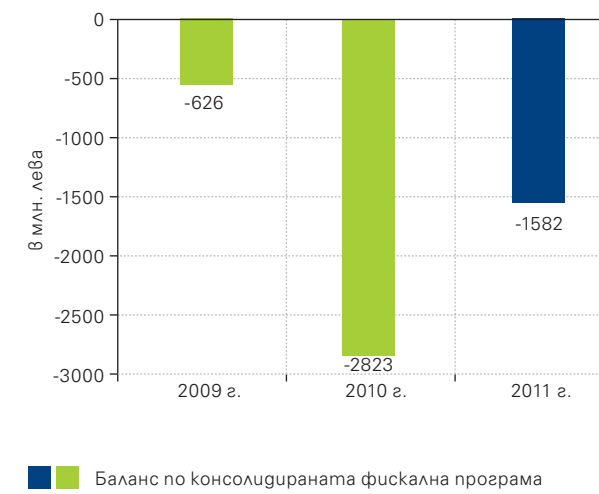
Брутният външен дълг на страната намалява с 4,5% до 35 385 млн. евро или 91,9% от БВП към края на 2011 г. (2010: 37 051 млн. евро или 102,8% от БВП). Намалението е основно за сметка на частния негарантиран дълг и по-конкретно на банковите депозити от нерезиденти. Публичният и публичногарантиран външен дълг също се понижава с 2,4% до 4 225 млн. евро в края на периода (2010: 4 327 млн. евро) и остава нисък като съотношение към БВП – 11,0% (2010: 12,0%). Валутните резерви покриват 133,8% от краткосрочните външни задължения на страната (2010: 115,3%).

През периода продължи поддържането на балансирана фискална политика, като бяха въведени нови фискални правила и процедури за контрол върху разходите с цел осигуряване на дългосрочната устойчивост на публичните финанси. През юни 2011 г. беше приет Пактът за финансова стабилност чрез промени в Закона за устройството на държавния бюджет (в сила от 1 януари 2012 г.), които ограничават дефицита по консолидирания бюджет до 2% от БВП, а на разходите по консолидирания фискална програма – до 40% от БВП.

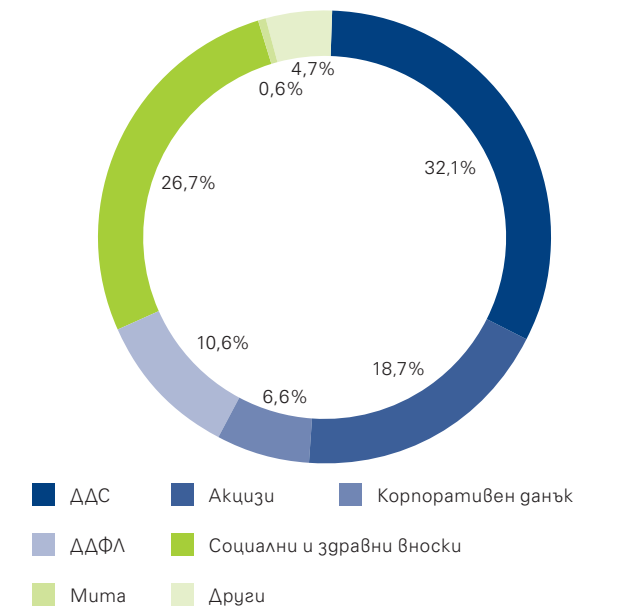
През 2011 г. дефицитът по консолидирания бюджет се понижава с 44,0% (1 241 млн. лв.) до 1 582 млн. лв. или 2,1% от БВП (2010: 2 823 млн. лв. или 4,0% от БВП), за което основно допринасят увеличените приходи от косвени данъци и осигурителни вноски. За периода приходите от ДДС нарастват с 5,2% до 6 612 млн. лв. (2010: 6 267 млн. лв.) в резултат на завишения контрол по събираемостта и по-високите международни цени на петрола. За ръста допринасят и увеличените ставки за ДДС върху туристическите услуги от 7% на 9% през годината. Приходите от акцизи достигат 3 860 млн. лв., спрямо 3 568 млн. лв. година по-рано основно поради завишените акцизни ставки за горивата и тютюневите изделия. От началото на 2011 г. влезе в сила нов косвен данък върху застрахователните премии, който генерира допълнителни приходи в бюджета от 22 млн. лв. за годината.

Приходите от корпоративен данък през 2011 г. възлизат на 1 356 млн. лв. или 9,1% повече спрямо предходната година (2010: 1 243 млн. лв.), докато постъпленията от данък върху доходите на физически лица растат със 7,4% до 2 162 млн. лв. (2010: 2 013 млн. лв.). Осигурителните вноски се увеличават с 10,8% до 5 500 млн. лв. (2010: 4 964 млн. лв.) в резултат на по-високата пенсионна вноска в сила от началото на 2011 г.

Фигура 7: Касов баланс



Фигура 8: Структура на данъчните приходи и вноски



Източник: Министерство на финансите

Общите разходи по консолидирания бюджет се увеличават, но остават на нива близки до предходната година – 26 960 млн. лв. (2010: 26 715 млн. лв.), поради ръст при лихвените и текущите разходи, за сметка на спад при капиталовите разходи.

Средногодишната инфлация в страната достига 4,2% за 2011 г., спрямо 2,4% през 2010 г. (2009: 2,8%). Регистрираното увеличение е следствие от по-високите цени на храните и транспортните горива в съответствие с динамиката на международните пазари. За повишения индекс на потребителски цени влияние оказват и увеличените през периода акцизни ставки за тютюневите изделия и горивата в страната. Хармонизираната инфлация, която е сравнима мярка на инфлацията на страните от ЕС и е един от критериите за ценовата стабилност за присъединяване към Еврозоната, се повишава до 3,4% средно за годината, спрямо 3,0% година по-рано (2009: 2,5%).

Таблица 2: Кредитен рейтинг на България

Рейтингова агенция	Дългосрочен рейтинг	Перспектива	Рейтингови действия през 2011 г.
Standard & Poor's	BBB	стабилна	потвърден рейтинг – декември 2011 г.
Moody's Investor Service	Baa2	стабилна	повишен рейтинг – юли 2011 г.

Източник: Министерство на финансите

Продължаващата фискална дисциплина, допълнена от текущите структурни реформи, подобрената институционална устойчивост, както и относителната гъвкавост на финансовата система в условията на волатилна регионална среда и глобална несигурност, дават основание две от международните рейтингови агенции да повишат, съответно потвърдят през годината оценките си за рейтингите пред страната (Moody's Investor Service – повишен дългосрочен рейтинг от Baa3 на Baa2 със стабилна перспектива; Standard & Poor's – потвърден дългосрочен рейтинг на BBB със стабилна перспектива).

Основните предизвикателства за по-нататъшно възстановяване на икономическата активност в България през 2012 г. остават активизирането на вътрешното потребление, увеличаване на капиталовите разходи и преодоляването на негативни тенденции на пазара на труда и на сигналите за забавяне на глобалния икономически растеж, и свързаното с това външно търсене. Ефективното усвояване на средства от европейските фондове, както и засилване на структурните реформи, продължава да бъде сред факторите за устойчиво и дългосрочно икономическо развитие.

## Банкова система

През 2011 г. банковата система в България се характеризира със стабилност, затвърдено доверие и конкурентноспособност, въпреки турбуленциите на международните финансови пазари и развилата се дългова криза в част от страните от Еврорезоната. Банките продължават да развиват системите за управление на риска и адаптират своята дейност съобразно външните условия, като увеличават формираните буфери по линия на капиталовата адекватност и ликвидността. Действащата регулаторна и надзорна рамка се развива в съответствие с регламентите и стандартите на ЕС, спомагайки за добрите резултати на банковата система в страната.

Таблица 3: Банкова система – ключови показатели

	в %			изменение в пр.п.	
	2011	2010	2009	2011/2010	2010/2009
Капиталова адекватност	17,53	17,48	17,04	0,05	0,44
Адекватност на капитала от първи ред	15,74	15,24	14,03	0,5	1,21
Ликвидност	25,57	24,37	21,90	1,2	2,47
Кредити/депозити	103,42	112,03	118,69	(8,61)	(6,66)
Ливъридж (балансов капитал/активи)	13,60	13,61	13,34	(0,01)	0,27
Възвръщаемост на капитала	6,10	6,73	9,29	(0,63)	(2,56)
Възвръщаемост на активите	0,78	0,86	1,12	(0,08)	(0,26)
Кредити с просрочие над 90 дни	14,93	11,90	6,42	3,03	5,48

Източник: Българската народна банка

Капиталовата позиция на банковата система се засилва с акцент върху капитала от първи ред вследствие от увеличението на акционерния капитал и на резервите с общо предназначение, включително неразпределените печалби. Коефициентът на обща капиталова адекватност нараства с 0,05 процентни пункта и достига 17,53% към края на 2011 г. (2010: 17,48%; 2009: 17,04%), а този на капитала от първи ред – с 0,50 процентни пункта до 15,74% (2010: 15,24%; 2009: 14,03%). Буферът от капитал над регулаторния минимум от 12% се увеличава и достига 2907 млн. лв. (2010: 2794 млн. лв.; 2009: 2754 млн. лв.), подобрявайки възможностите на системата да абсорбира потенциални шокове. Съотношението за ливъридж остава на нива близки до тези от предходната година – 13,60% (2010: 13,61%; 2009: 13,34%), като отразява равномерния растеж на балансовия капитал и общите активи.

Ликвидността на банковата система остава на добро ниво, адекватно на структурата и обема на паричните потоци. Предпазливата кредитна активност и устойчивото нарастване на клиентските депозити подобрява показателите за ликвидност – коефициентът на ликвидни активи, измерващ степента на покритие на привлечените средства с високоликвидни инструменти, достига 25,57% (2010: 24,37%; 2009: 21,90%), съотношението кредити/депозити за фирмите и гражданите се понижава до 103,42% (2010: 112,03%; 2009: 118,69%). Подобрените показатели за ликвидност повишават капацитета за посрещане на ликвиден риск.

Постепенното възстановяване на икономическата активност и предпазливата политика на кредитиране допринасят за плавното увеличение на растежа на вземанията на банките. Кредитният риск и свързаното с това увеличаване на разходите за обезценка, както и ограничените възможности за разширяване на дохода по линия на други финансови услуги поставят под натиск рентабилността на банковата система. Печалбата след данъци за периода е 586 млн. лв., спрямо 617 млн. лв. година по-рано (2009: 780 млн. лв.). Тя осигурява възвръщаемост на активите (ROA) от 0,78% (2010: 0,86%; 2009: 1,12%) и възвръщаемост на капитала (ROE) от 6,10% (2010: 6,73%; 2009: 9,29%), които отразяват способността на банковия сектор да поддържа добра рентабилност в ситуация на продължаваща глобална нестабилност.

Таблица 4: Банкова система – по-важни позиции от финансовите отчети

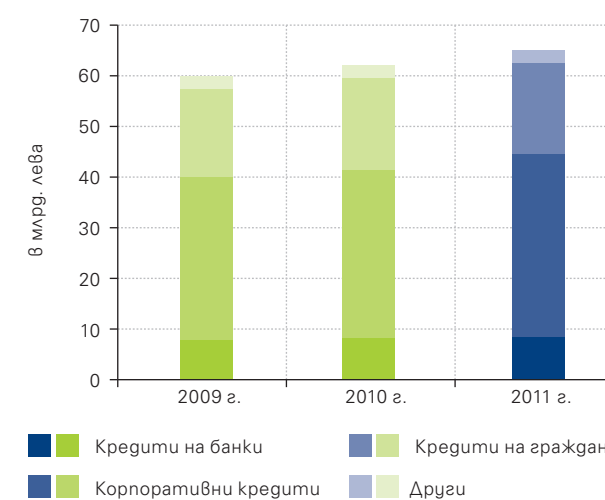
	в млн. левове			изменение в %	
	2011	2010	2009	2011/2010	2010/2009
Активи	76 811	73 726	70 868	4,2	4,0
Кредити на корпоративни клиенти	36 104	33 993	32 712	6,2	3,9
Кредити на физически лица	18 513	18 579	18 664	(0,4)	(0,5)
Депозити, различни от кредитни институции	20 907	18 891	18 449	10,7	2,4
Депозити от физически лица	31 902	28 037	24 837	13,8	12,9
Печалба след данъци	586	617	780	(5,0)	(20,9)
Обезценка	1 290	1 317	1 040	(2,1)	26,6

Източник: Българската народна банка

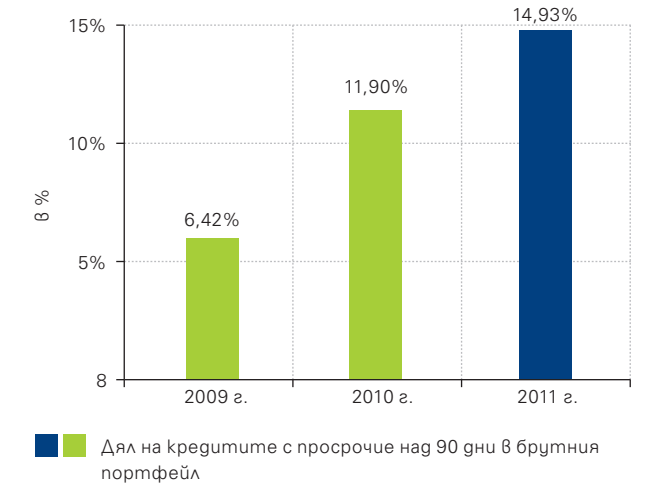
Общите балансови активи на системата се увеличават с 4,2% до 76 811 млн. лв. (2010: 73 726 млн. лв.; 2009: 70 868 млн. лв.) под влияние на устойчивото увеличение на привлечените средства от населението. Кредитите намаляват своя дял, но остават структуроопределящи за системата – 78,6% от активите (2010: 79,2%; 2009: 81,5%).

Брутният кредитен портфейл (без кредитни институции) нараства с 4,1% и достига 56 044 млн. лв. основно в резултат на увеличение при кредитите на корпоративни клиенти – с 6,2% до 36 104 млн. лв. (2010: 33 993 млн. лв.; 2009: 32 712 млн. лв.) и при вземанията от кредитни институции – с 8,5% до 8308 млн. лв. (2010: 7654 млн. лв.; 2009: 7404 млн. лв.). Кредитите на физически лица се понижават минимално с 0,4% до 18 513 млн. лв. в резултат на спад при потребителските кредити, които възлизат на 9145 млн. лв., спрямо 9310 млн. лв. година по-рано (2009: 9711 млн. лв.). Увеличение е отчетено при ипотечните кредити – с 1,1% до 9368 млн. лв. (2010: 9269 млн. лв.; 2009: 8954 млн. лв.). Намаленото търсене на кредити от страна на гражданите се определя от продължаващата несигурност по отношение на бъдещите доходи и условията на пазара на труда.

Фигура 9: Брутен кредитен портфейл



Фигура 10: Качество на кредитния портфейл

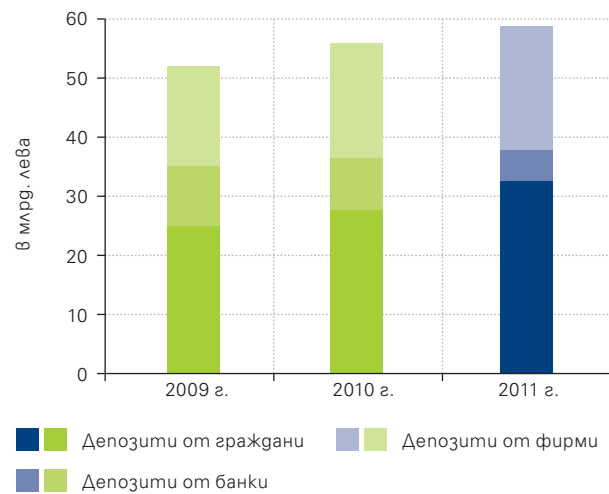


Източник: Българската народна банка

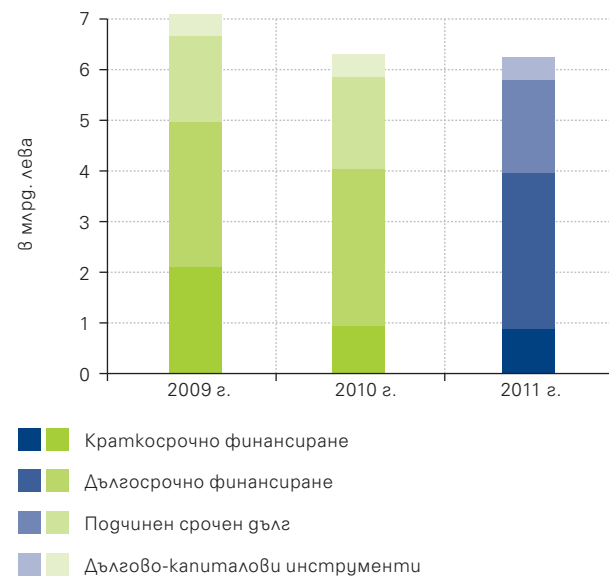
През 2011 г. тенденцията за забавяне на растежа на класифицираните кредити, в т.ч. на кредитите със забавяне в обслужването над 90 дни, продължава, като състоянието на кредитите, предоставени на физически лица, остава по-добро от това при фирмите. През периода кредитите с просрочие над 90 дни нарастват с 3,03 процентни пункта до 14,93% от брутния кредитен портфейл (без кредитни институции), спрямо 11,90% към края на 2010 г. (2009: 6,42%).

През отчетния период местните източници на финансиране продължават да нарастват, като формират 80,7% от общите привлечени средства, за сметка на тези от чужбина, които запазват тенденцията на понижаване от последните години. Общата сума на привлечените средства в банковата система се увеличава с 4,1% и достига 65 607 млн. лв. (2010: 63 011 млн. лв.; 2009: 60 833 млн. лв.) в резултат на трайния ръст при депозитите от физически лица – с 13,8% (3864 млн. лв.) до 31 902 млн. лв. (2010: 28 037 млн. лв.; 2009: 24 837 млн. лв.), които засилват ролята си на главен източник на ресурс. Увеличение се отчита и при депозитите, различни от кредитни институции – с 10,7% (2016 млн. лв.) до 20 907 млн. лв. (2010: 18 891 млн. лв.; 2009: 18 449 млн. лв.). Във валутната структура на привлечените средства продължава да нараства частта в левове до 45,2% (2010: 41,3%; 2009: 35,4%), за сметка на тази в евро – до 48,0% (2010: 52,0%; 2009: 58,7%). Средствата в други валути остават почти без промяна – 6,8% от общия привлечен ресурс на системата (2010: 6,7%; 2009: 5,8%).

Фигура 11: Привлечени депозити



Фигура 12: Други привлечени средства



Източник: Българската народна банка

През 2011 г. бяха извършени регулаторни промени в посока поддържане на антицикличната политика при регулиране дейността на кредитните институции и хармонизиране на националните изисквания с тези на европейското законодателство.

От началото на годината е в сила нова наредба на БНБ (Наредба №4) за изискванията към възнагражденията в банките. Новата разпоредба, която е част от общата рамка за управление на рисковете, е продиктувана от европейските директиви относно принципите и изискванията към политиките за възнагражденията в банките, с които се насърчава въздържането от прекомерно поемане на риск.

През юни 2011 г. бяха въведени промени в Наредба №9 на БНБ за оценка и класификация на рисковите експозиции на банките и за установяване на специфични провизии за кредитен риск, с които се удължава до 12 месеца регулаторно приемливият срок за реализацията на предоставени обезпечения (имоти в сгради или урегулирани поземлени имоти). Промени са приети и в Наредба №8 за капиталова адекватност на кредитните институции по отношение изискванията за пресекюритизиращите позиции и инструментите в търговския портфейл, които са в унисон с европейските директиви.

През периода е въведен трети сетълмент цикъл на системата за клиентски преводи в левове за изпълнение в определен момент БИСЕРА 6 и променен графика на системата за брутен сетълмент в реално време RINGS, което е важна стъпка към оптимизиране на паричните потоци в страната, улесняване на клиентите и бизнеса.

През ноември 2011 г. са приети изменения в Наредба №38 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, с които се въвеждат нови дистанционни способности за предоставяне на инвестиционни услуги и се облекчават изискванията към вътрешната организация на инвестиционните посредници.

През декември 2011 г. са приети изменения във Валутния закон, с които се облекчава действащият режим по изискване на документи от клиенти при извършване на презгранични преводи, като прагът е вдигнат от 25 000 лв. на 30 000 лв. за преводи към страни извън европейското икономическо пространство.

През годината са приети нормативни промени, свързани с дейността на новите европейски надзорни органи, част от Европейската система за финансов надзор и тяхното ефективно функциониране в страната. Новите изисквания са въведени с изменения в Закона за кредитните институции, Закона за допълнителния надзор върху финансовите конгломерати и Закона за платежните услуги и платежните системи.

Към 31 декември 2011 г. в страната оперират 31 кредитни институции, от които 7 клонове на чуждестранни банки, включително един нов – ИШБАНК ГмбХ-клон София. През периода две банки смениха собствеността си – НЛБ Банка София беше придобита от TBI Financial Services BV (100% от капитала) и преименувана на ТИ БИ АЙ Банк, а Българо-американската кредитна банка – от СИЕСАЙЕФ АД (49,99% от капитала).

Балансовият капитал на банковата система възлиза на 10 448 млн. лв. (2010: 10 032 млн. лв.; 2009: 9457 млн. лв.), който е с преобладаващо чуждестранно участие на инвеститори от Европейското икономическо пространство.

## Мисия

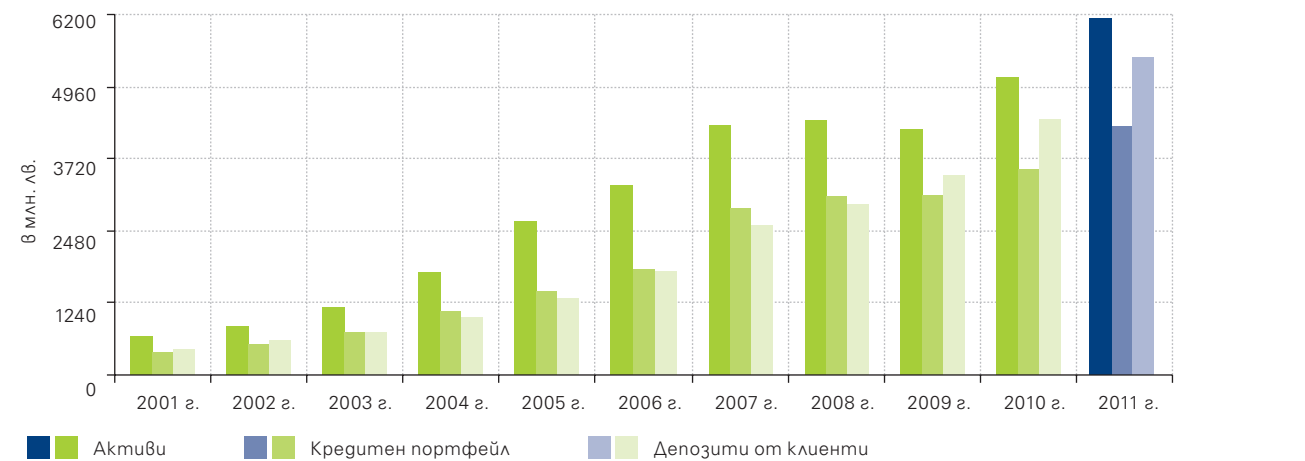
Първа инвестиционна банка се стреми да продължи да бъде една от най-добрите банки в България и Балканския регион, призната като бързо развиваща се, иновативна, клиентски ориентирана банка, която предлага изключителни продукти и услуги на клиентите си, осигурява отлични възможности за кариера на служителите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



## ПИБ – позитивно развитие

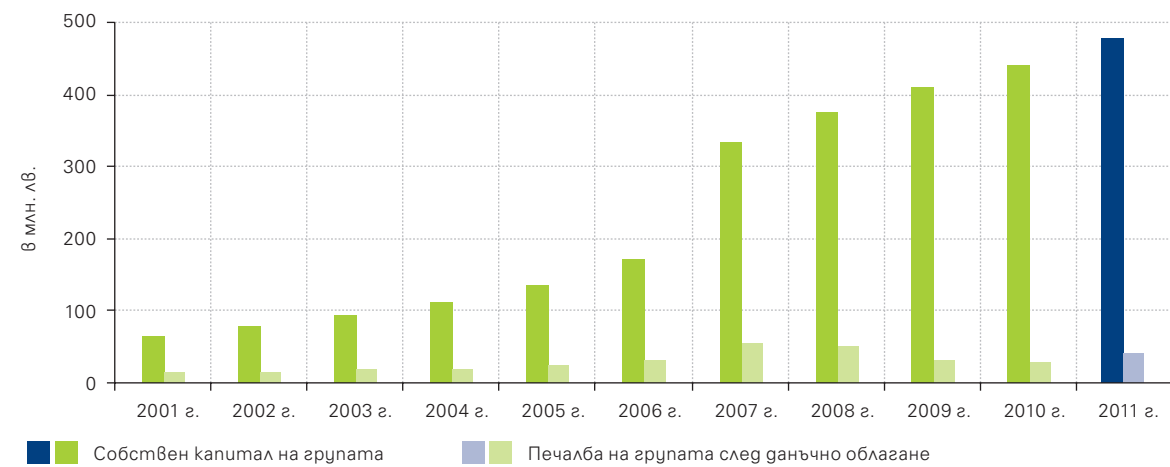
През 2011 г. Първа инвестиционна банка преодоля успешно предизвикателствата от външната среда и отчита повишени резултати. При силно волатилните условия на бизнес в резултат от ескалацията на дълговата криза в части от еврозоната и засилване напрежението на финансовите пазари в глобален мащаб, благодарение на стратегическите решения и последователните мерки, изпълнявани от Банката от началото на кризата през 2008 г., за балансиране на рисковия профил и печалбите, затвърждаване на високото качество на продуктите и обслужването при запазване на гъвкавия бизнес модел, ПИБ отчита за поредна година устойчиво и успешно развитие.

Фигура 13: Балансови показатели



Източник: Първа инвестиционна банка

Фигура 14: Финансови показатели



Източник: Първа инвестиционна банка

## Профил на банката

### Корпоративен статус

Първа инвестиционна банка е акционерно дружество, регистрирано от Софийски градски съд с решение от 8.10.1993 г. От 28.02.2008 г. Банката е вписана в Търговския регистър при Агенцията по вписванията.

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

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

Първа инвестиционна банка е лицензиран първичен дилър на държавни ценни книжа, регистриран инвестиционен посредник и регистрационен агент.

### Съучастие и членство в организации

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

### Пазарна позиция\*

- Сред водещите банки в картовия бизнес
- Сред водещите банки в международните разплащания и търговското финансиране
- Пето място по активи
- Шесто място по кредити
  - Трето място по корпоративни кредити
- Трето място по депозити
  - Второ място по депозити на граждани
- Седмо място по печалба
- Осмо място по собствен капитал

\*Пазарните позиции са определени въз основа на неконсолидирани данни от БНБ, Борица – Банксервиз АД, MasterCard International, VISA Европа и SWIFT.

## Пазарен дял\*

- 7,54% от изходящите и 9,17% от входящите презгранични операции по търговско финансиране
- 5,93% от изходящите и 8,11% от входящите международни преводи в чуждестранна валута
- 7,94% от банковите активи в България
- 7,71% от кредитите в страната
  - 9,66% от корпоративните кредити
  - 3,68% от ипотечните кредити
  - 4,66% от потребителските кредити
- 10,01% от депозитите в страната
  - 13,68% от депозитите на граждани

## Кореспондентски отношения

Първа инвестиционна банка има изградена широка мрежа от над 600 банки кореспонденти, чрез които извършва международни разплащания и операции по търговското финансиране в почти всички части на света. Банката изпълнява международни преводи в над 140 чуждестранни валути, издава чекове и изпълнява различни документарни операции.

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

През годината ПИБ развива дейността си да посрещне в по-голяма степен клиентските потребности във връзка с усвояването на средства от Европейските фондове.

## Клонова мрежа

Към 31 декември 2011 г. Групата на Първа инвестиционна банка има общо 173 клона и офиса: централа, 161 клона и офиса, покриващи територията на България, един клон в Кипър и централа и 9 клона и офиса на дъщерната банка в Албания.

## Дъщерни дружества

### First investment bank – Albania SH.A

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

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

През 2010 г. First Investment Bank – Albania Sh.a. придобива лиценз за гилър и попечител на албански държавни ценни книжа, както и за извършване на депозитарна дейност на активите на доброволни пенсионни фондове. През 2011 г. лицензът е разширен и с депозитарна дейност за инвестиционни фондове.

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

### Дайнърс клуб България АД

Дайнърс клуб България АД е акционерно дружество, регистрирано през ноември 1996 г. с основен предмет на дейност издаване на международни кредитни карти Diners Club и обработка на плащания с тях.

През 2010 г. дружеството получава лиценз от Българската народна банка за платежна институция, която да изпълнява платежни операции чрез платежни карти и издава, и приема плащания с платежни инструменти. За последните шест години броят на издадените кредитни карти от Дайнърс клуб България АД се увеличава над четири пъти. В края на 2011 г. мрежата от ПОС терминали в страната, на които се приемат плащания с карти Diners Club надвишава 7700 броя, като техният брой през годините непрекъснато нараства.

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

Първа инвестиционна банка АД има и други дъщерни дружества, както следва: „Здравноосигурителна каса Фи Хелт“ АД, First Investment Finance B.V., „Дибита“ ООД, „Реалтор“ ООД, Framas Enterprises Limited и „Болкан файнәншъл сървисис“ ЕООД.

За повече информация относно дъщерните дружества виж бележка 37 „Дъщерни предприятия“ от Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2011 г., придружени с доклад на независимия одитор.

## Награди 2011 г.

- ПИБ получава международно признание от финансовото списание Euromoney за „Най-добра банка в България“ за 2011 г., която е въвела най-иновативни пазарни решения и продукти, показала е силен растеж и устойчиви показатели за ефективност и печалба.
- На ПИБ е присъден призьт за пазарен дял на годишните банков награди на Асоциация „Банка на годината“ – Банката е направила най-голям мащаб с единица акционерен капитал, като е привлякла най-много депозити от домакинствата и фирмите в страната, и е върнала най-голяма част от тези пари в българската икономика.
- ПИБ става „Любима марка за 2010 година“ на българския потребител в категория „Финансови институции“ в конкурса на списание BGBusiness Review.
- Мая Георгиева (изпълнителен директор на Първа инвестиционна банка) получава наградата „Банкер на годината 2011“ на вестник „Банкеръ“ за постигната пазарна устойчивост и спечелено доверие на клиентите.
- ПИБ е отличена с две награди от Deutsche Bank и Commerzbank за изключително качество и покриване на глобалните стандарти в областта на международните преводи.
- Банката с международно признание от IFC за най-активна банка в сферата на търговското финансиране в Югоизточна Европа.

\*Пазарните дялове са определени въз основа на неконсолидирани данни от БНБ и SWIFT

# Първа инвестиционна банка: дати и факти

1993 г.	Първа инвестиционна банка АД е учредена на 8 октомври 1993 г. в София. ПИБ получава пълен банков лиценз за осъществяване на операции в България и в чужбина.
1994 – 1995 г.	Банката се развива и се специализира в обслужването на корпоративни клиенти. ПИБ първа в България предлага възможността за банкиране от дома и офиса.
1996 г.	ПИБ е първата банка, получила 5-годишен кредит от Европейската банка за възстановяване и развитие – за финансиране на малки и средни предприятия в България.
1997 г.	Банката започва да издава дебитни карти Cirrus/Maestro, кредитни карти Eurocard/Mastercard и карти American Express. ПИБ е първата българска банка, предложила дебитни карти с международен достъп. Thompson Bankwatch определя първия кредитен рейтинг на ПИБ. Банката открива първия си клон в чужбина – в Кипър.
1998 г.	ПИБ получава своя първи синдикиран кредит от чуждестранни банки. Банката договаря финансирането за внос на инвестиционни стоки от Австрия, Белгия, Дания, Финландия, Франция, Германия, Италия, Холандия, Норвегия, Португалия, Испания, Швеция и Швейцария, гарантирани от агенции за експортно застраховане.
1999 г.	Банката сключва синдикиран заем, организиран от ЕБВР, на обща стойност 12,5 млн. евро. ПИБ получава средносрочен заем от 6,6 млн. евро от германска сръжавна организация за финансиране на български дружества. Банката учредява чуждестранен клон в Тирана, Албания, който предлага банкови услуги на албански дружества и физически лица.
2000 г.	Първа инвестиционна банка започва развитие на своя бизнес в областта на банкирането на дребно. Депозитите от физически лица нарастват 2,3 пъти.
2001 г.	ПИБ стартира първия Виртуален банков клон в България, даващ възможност за работа през Интернет. Банката е отличена с наградата „Банка на годината“ на вестник „Пари“. Мая Георгиева (изпълнителен директор на ПИБ) получава наградата „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“.
2002 г.	ПИБ е определена за „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“.
2003 г.	Продуктите и услугите за физически лица застават във фокуса на политиката на Банката. През годината кредитите на физически лица нарастват над 5 пъти. ПИБ за втори път печели наградата „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“.
2004 г.	Банката разширява своята инфраструктура – клоновата мрежа се увеличава с 27 нови клона и офиса, мрежата от АТМ терминали нараства над 2 пъти. ПИБ е отличена с наградата „Финансов продукт на годината“ за продукта Ипотечен овърдрафт.
2005 г.	ПИБ придобива 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД. Банката емитира облигации с номинал €200 млн. на Люксембургската фондова борса. ПИБ е и първата българска банка, емитирала безсрочни подчинени облигации. Матео Матеев (заместник главен изпълнителен директор на ПИБ) получава наградата „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“.
2006 г.	ПИБ договаря финансиране за малки и средни предприятия в размер на \$10 млн. за срок от 5 години, покрито от ОПИС. Акционерният капитал е увеличен от 10 млн. лв. на 20 млн. лв. с издаването на 1 млн. нови акции с номинал 10 лв. ПИБ за трети път печели наградата „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“. ПИБ получава синдикиран заем в размер на €185 млн., организиран от Bayerische Landesbank и с участието на 33 международни банки. Акционерният капитал на ПИБ е увеличен от 20 млн. лв. на 100 млн. лв. чрез трансформиране на неразпределени печалби в 8 млн. нови акции с номинал 10 лв.

2007 г.	ПИБ осъществява най-голямото банково първично публично предлагане на ценни книжа в България. Банката придобива статут на публично дружество и увеличава акционерния си капитал от 100 млн. лв. на 110 млн. лв. Стартира „FIBank Mobile“ – първият банков мобилен портал, създаден от ПИБ с полезна финансова информация за клиентите. ПИБ е една от първите банки в България, внедрила новата чип технология при издаването на дебитни и кредитни карти. Обработката на картите трансакции преминава към новия авторизационен център в Македония – CaSys International. Централната банка на Албания издава пълен лиценз за извършване на банкова дейност на First Investment Bank – Albania Sh.a. ПИБ става официален представител за България и Балканите на Монетния съвет на Нова Зеландия.
2008 г.	Погасени са на падеж главница от €200 млн. и лихва от €15 млн. по дългосрочен облигационен заем, издаден чрез First Investment Finance B.V. ПИБ успешно завърши първата фаза на новата централизирана и интегрирана банкова информационна система FlexCube, подходяща както за банкиране на дребно, така и за корпоративно банкиране, с модул за Интернет банкиране и модул за управление на работни процеси. ПИБ печели наградата „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“ за четвърти път. Първа инвестиционна банка получава синдикиран заем в размер на 65 млн. евро от 11 водещи международни банки. ПИБ става първата банка в България със собствен корпоративен блог – Интернет платформа за обмяна на идеи и впечатления за Банката, за нейните продукти и услуги, инициативи и ценности. ПИБ е отличена с престижната награда OSCARDS на Publi-News в регион Европа за иновативност в областта на картовия бизнес.
2009 г.	ПИБ става първата и единствена банка в България, която започва да предлага продажба и обратно изкупуване на инвестиционни диаманти. ПИБ предлага нова Интернет услуга „Моята FIBank“ – част от Екопрограмата на Банката, която осигурява на клиентите електронни извлечения по техните разплащателни и депозитни сметки, и кредитни карти. Погасени са два синдикирани заема, получени от водещи международни банки. ПИБ стартира нова услуга за картодръжателите VISA cash back, осигуряваща възможност за теглене на пари в брой от ПОС терминали в страната. Корпоративният сайт на ПИБ (www.fibank.bg) става БГ Сайт на 2009 г. в категория „Банки и финанси“ на десетото юбилейно издание на конкурса „БГ Сайт“, организиран от Българската Уеб Асоциация. Част от Централата на ПИБ се премества в нова модерна сграда на бул. „България“ №81Г в София с цел подобряване на работните процеси и оптимизиране на разходите по експлоатация и поддръжка. ПИБ подписва споразумение за партньорство с Export-Import Bank, Китай.
2010 г.	ПИБ посреща своя едномилionen клиент. ПИБ става „Банка на клиента“ в годишните банкови награди на в. „Пари“ за пети път. ПИБ подписва споразумение с IFC (International Finance Corporation) за сътрудничество в областта на търговското финансиране. ПИБ е първата банка в страната, която предлага безконтактни плащания по технологията PayPass – иновативна услуга с ново поколение банкови карти. Стартира програмата YES за лоялност на ПИБ с нова кредитна карта и точкова бонусна програма за лоялни клиенти. ПИБ има четири нови същерни дружества – Дебита ООД, Реалтор ООД, Здравноосигурителна каса Фи Хелм АД, Framas Enterprises Limited.

## Акценти за 2011 г.

### Януари

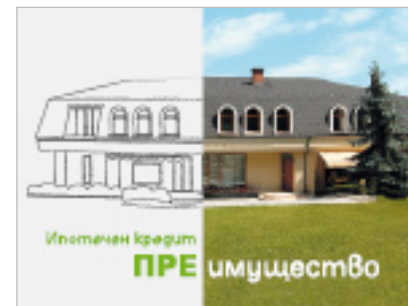
- ПИБ увеличава акционерното си участие в Здравноосигурителна каса Фи Хелт АД с 2% до 59,10% от капитала на дъщерното дружество.
- Банката подновява партньорството си с Българския олимпийски комитет за период от две години (2011 – 2012 г.).

### Февруари

- Банката придобива 100% от капитала на „Болкан файненшъл сървисис“ – дружество, което извършва консултантски услуги по внедряване на финансови информационни системи и разработка на софтуер.
- Създадено е ново звено „Управление на активи“ с цел развиване на услугите в областта на инвестиционното банкиране, включително доверително управление на портфейли и инвестиционни консултации.
- ПИБ става основен спонсор на Българската федерация по лека атлетика (БФЛА).

### Март

- ПИБ издава нов хибриден дълг за 20 млн. евро, като пласира безсрочни подчинени облигации при условията на частно предлагане, който е включен в капитала от първи ред на Банката.
- Кредит „Пре-имущество“ – нов жилищен, ипотечен кредит без комисиона за предсрочно погасяване със собствени средства и възможност за фиксирана лихва за първите три години от срока на кредита.
- ПИБ – Албания получава нов разширен лиценз за депозитар на доброволни пенсионни фондове и инвестиционни фондове.



### Април

- ПИБ с промоционални кампании по своите ипотечни, потребителски кредити, кредитни карти и продукти от благородни метали във връзка с Цветница и Великденските празници.
- ПИБ започва откриването на специализирани сметки, съобразени със специфичните потребности на определени сегменти от клиенти като: сметки за етажна собственост, нотариуси и др.
- Стартира предлагането на две нови луксозни колекции от златни ключета и сребърни монети с най-висока проба.



### Май

- Телефонно банкиране – нова услуга на Банката, позволяваща извършването на активни банкови операции (преводи) и пасивно банкиране (получаване на справочна банкова информация) по телефона.
- Разработена е нова мобилна версия на Виртуалния банков клон (e-fibank).
- Международната рейтингова агенция Fitch Ratings повишава перспективата по рейтингите на ПИБ от „негативна“ на „стабилна“.
- Проведено е Редовно Годишно Общо събрание на акционерите, на което е решено печалбата на Банката за 2010 г. да се капитализира, а от печалбата за 2011 г. да не се изплащат дивиденди и да не се извършват други отчисления.
- ПИБ с международно признание от IFC за най-активна банка в сферата на търговското финансиране в Юго-източна Европа.

### Юни

- Проведено е Общо събрание на облигационерите на първи транш безсрочни, подчинени облигации, емитирани при условията на частно предлагане.
- ПИБ става „Любима марка за 2010 година“ на българския потребител в категория „Финансови институции“ в конкурса на списание BGBusiness Review.
- Кредит „Шанс“ – нов жилищен, ипотечен кредит за закупуване на имот, предложен на публична продан.
- Партньорската мрежа по програмата за лоялност YES на Банката се разширява с нови търговски обекти и достига над 460 на територията на цялата страна.
- Депозит „Fibank“ – нов депозит, предлаган от ПИБ – Албания с гъвкави условия за частично или пълно закриване на депозита без загуба на лихвата до момента на прекратяване на договора.

### Юли

- ПИБ е обявена за „Най-добра банка в България“ за 2011 г. от финансовото списание Euromoney, която е възвела най-иновативни пазарни решения и продукти и е показала силен растеж и устойчиви показатели за ефективност и печалба.
- Международната рейтингова агенция Fitch Ratings присъжда нов рейтинг за жизнеспособност „b+“ на Банката, който заменя досегашния индивидуален рейтинг „D“.
- ПИБ взема приза за пазарен дял на годишните банкови награди на Асоциация „Банка на годината“ – Банката е направила най-голям мащаб с единица акционерен капитал, като е привлякла най-много депозити от домакинствата и фирмите в страната, и е върнала най-голяма част от тези пари в българската икономика.
- ПИБ е отличена с награда от Deutsche Bank за изключително качество и покриване на глобалните стандарти в областта на международните преводи.

## Август

- Започва предлагането на нов „Супер кредит“ за микро, малки и средни предприятия, в размер до 500 хил. евро и с възможност за използване в режим на овърдрафт за първата година от срока за кредита.
- Увеличена е кредитната линия, предоставена на Банката от IFC на 40 млн. долара за гарантиране на операции, свързани с търговско финансиране.
- „За отличници“ – нов потребителски кредит до 10 000 лв. с фиксиран лихвен процент за първата година от срока на кредита и без такса за разглеждане на документи.



## Септември

- Международната рейтингова агенция Fitch Ratings потвърждава рейтингите на Банката, като отчита позицията на ПИБ като най-голямата банка с български капитал и втора по големина по привлечени депозити от граждани.
- Създадена е нова дирекция „Външни партньори, европрограми и кореспондентски отношения“ с цел развиване на услугите при финансиране и управление на проекти по европейските програми, включително чрез предоставяне на клиентите на пълна административна и финансова подкрепа на всеки един етап от проектния цикъл.
- ПИБ продължи да развива писмените си политики за прилагане на високи стандарти за управление на риска и поддържане на ликвидни буфери във връзка с развитието на финансовата и икономическа криза в глобален мащаб.
- Комбиниран депозит „Портфолио“ – нов смесен инвестиционен продукт, който съчетава спестовен депозит с инвестиция в договорен фонд.
- Дайнърс клуб България стартира нова услуга за своите клиенти – SMS известия за авторизации с платежни карти.

## Октомври

- Проведено е Извънредно Общо събрание на акционерите, на което са избрани нови членове на Надзорния съвет на Банката – Мая Георгиева, Йордан Скорчев и Евзени Луканов, които заменят досегашните членове Тодор Брешков, Неделчо Неделчев и Калоян Нинов, считано от 24.01.2012 г.
- ПИБ интегрира услугата си за масови преводи във Виртуалния клон на Банката.
- Банката доразви, изпреварващо за местния пазар, политиките си за вътрешно корпоративно управление в съответствие с най-новите насоки на Европейския банков орган.
- ПИБ – Албания предлага нова кредитна карта за студенти с предварително одобрен лимит за студенти в частни университети в Албания.

## Ноември

- Заделени са усилия и ресурси за нова услуга – 3D Сигурност на карти, предлагаща по-сигурна среда за разплащания през Интернет чрез програмите MasterCard SecureCode и Verified by Visa.
- e-fibank Surgis – нов канал за извършване на активни и пасивни банкови операции, част от електронното банкиране на Банката, предназначен за клиентите на клон Кипър.
- „Твоят ангел хранител“ – нов сребърен медал, предлаган от ПИБ, част от приходите, от който се използват за благотворителна цел.
- „Пълна подкрепа“ – нова услуга за комплексно подпомагане на клиентите при усвояване на средства от европейските фондове.
- Дайнърс клуб България работи по внедряване на чип технологията по EMV стандарта за своите платежни карти.



## Декември

- „Жилище в сегашно време“ – нов ипотечен кредит с възможност за възстановяване на 1% годишна лихва при редовно плащане на дължими суми и gratuitен период до 12 месеца на всеки 5 години от срока на кредита след първата година.
- Избрани са нови изпълнителни директори на Банката – Димитър Костов, Васил Христов и Светослав Молдовански.
- Стартира нов „Коледен кредит“ с максимален размер до 10 000 лв., фиксирана лихва за първата година и без такси за предсрочно погасяване и разглеждане на документи.
- Мая Георгиева (изпълнителен директор на Първа инвестиционна банка) получава наградата „Банкер на годината 2011“ на вестник „Банкеръ“ за постигната пазарна устойчивост и спечелено доверие на клиентите.
- Международната рейтингова агенция Fitch Ratings поставя под наблюдение с негативна перспектива дългосрочния рейтинг, рейтинга за подкрепа и нивото на подкрепа на ПИБ АД.
- ПИБ подписва рамково споразумение с Ексимбанк Тайван за отпускане на кредити за извършване на доставки на стоки от Тайван.
- Започва предлагането на две нови сребърни монети, както и златни и сребърни кюлчета, посветени на Годишната на Дракона – 2012 г.



## Корпоративно развитие

През 2011 г. Първа инвестиционна банка отчита добри финансови резултати и разширява позициите си на пазара на банкови услуги в страната. Банката запазва своя фокус върху качеството на продуктите, високите стандарти на обслужване и управление на рисковете в съответствие с международните стандарти, регулативните норми и съобразно предизвикателствата от външната среда.

През годината ПИБ продължи успешно да адаптира своя гъвкав бизнес модел към пазарната среда и потребностите на клиентите, в подкрепа на добрите проекти и при поддържане на адекватен баланс между риск, капитал и възвращаемост.

На клиентите Банката предложи нови кредитни продукти и гъвкави схеми на финансиране, доразви електронното си банкиране чрез нови алтернативни канали, въведе нови услуги в сферата на инвестиционното банкиране, като затвърди позициите си сред водещите банки в България.

## Ключови показатели

Таблица 5: Ключови показатели

	2011	2010	2009	юни '11	юни '10
<b>Финансови резултати (хил. лв.)</b>					
Нетен лихвен доход	161 989	137 854	128 150	84 461	62 315
Нетен доход от такси и комисиони	72 328	55 923	50 864	31 135	24 133
Нетни приходи от търговски операции	11 294	8 752	10 321	7 803	4 071
Общо приходи от банкови операции	243 472	206 976	189 950	120 120	91 437
Административни разходи	(157 926)	(144 568)	(144 358)	(76 216)	(70 037)
Разходи за обезценка	(35 263)	(27 099)	(10 965)	(14 830)	(8 303)
Печалба на Групата след данъчно облагане	35 962	27 851	29 796	20 076	12 416
Доход на акция (в левове)	0,33	0,25	0,27	0,18	0,11
<b>Балансови показатели (хил. лв.)</b>					
Активи	6 174 452	4 998 776	4 112 284	5 542 885	4 565 426
Вземания от клиенти	4 182 236	3 417 094	2 966 461	3 933 134	3 111 624
Вземания от банки и други финансови институции	100 427	21 736	26 187	86 405	19 165
Задължения към други клиенти	5 388 310	4 285 693	3 339 546	4 716 532	3 859 318
Други привлечени средства	112 306	116 725	193 363	137 226	126 082
Собствен капитал на Групата	470 002	433 175	403 035	452 915	415 775
<b>Основни съотношения (в %)</b>					
Капиталова адекватност	12,57	13,23	13,83	12,74	13,89
Ликвидност	26,17	26,06	19,79	22,56	26,03
Покритие на рисковите експозиции с провизии за обезценка	3,29	2,95	2,56	2,90	2,66
Нетен лихвен доход/ Приходи от банкови операции	66,53	66,60	67,47	70,31	68,15
Възвращаемост на капитала (след данъци)	7,95	6,67	7,65	9,14	6,12
Възвращаемост на активите (след данъци)	0,64	0,61	0,72	0,77	0,58
Оперативни разходи/ Приходи от банкови операции	64,86	69,85	76,00	63,45	76,60
<b>Ресурси (брой)</b>					
Клонове и офиси	173	172	170	173	172
Персонал	2 838	2 690	2 486	2 754	2 610

Източник: Първа инвестиционна банка

## Рейтинги

Таблица 6: Рейтинги

Fitch Ratings	2011	2010	2009
Дългосрочен рейтинг	BB-	BB-	BB-
Краткосрочен рейтинг	B	B	B
Рейтинг за жизнеспособност / Индивидуален рейтинг	b+ / D	D	D
Рейтинг на подкрепа	3	3	3
Ниво на подкрепа	BB-	BB-	BB-
Перспектива	Под наблюдение	Негативна	Негативна

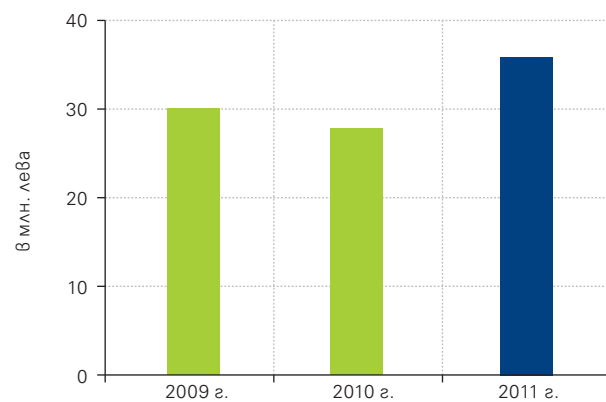
Източник: Fitch Ratings

През май 2011 г. международната рейтингова агенция Fitch Ratings повишава перспективата по рейтингите на ПИБ от „негативна“ на „стабилна“. През юли 2011 г. във връзка с промяна в методологията, прилагана от рейтинговата агенция, на Банката е присъден нов рейтинг за жизнеспособност „b+“, който заменя досегашния индивидуален рейтинг „D“. През септември 2011 година рейтингите на Банката са потвърдени, отчитайки позицията на ПИБ като най-голямата банка с български капитал и втора по големина по привлечени депозити от граждани. В края на годината Fitch Ratings поставя под наблюдение с негативна перспектива дългосрочния рейтинг, рейтинга за подкрепа и нивото на подкрепа на Първа инвестиционна банка.

## Финансов резултат

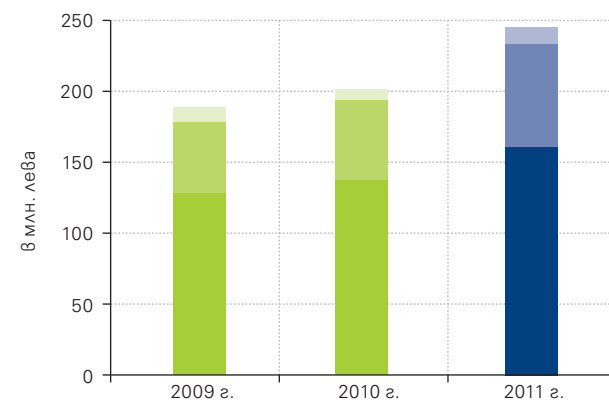
През 2011 г. Групата на Първа инвестиционна банка отчита печалба след данъчно облагане в размер на 35 962 хил. лв. или ръст от 29,1% спрямо предходната година. Нарастването се дължи на увеличените приходи от основна дейност. ПИБ подобрява пазарната си позиция, като се нарежда на седмо място по печалба на неконсолидирана основа сред банките в страната (2010: осмо; 2009: седмо). Пазарният дял на Банката се повишава до 6,23% на неконсолидирана основа (2010: 5,00%; 2009: 4,10%). Показателите за доходност се подобряват, като възвръщаемостта на капитала (след данъци) достига 7,95% (2010: 6,67%; 2009: 7,65%), възвръщаемостта на активите (след данъци) – до 0,64% (2010: 0,61%; 2009: 0,72%), доход на акция – до 0,33 лв. (2010: 0,25 лв.; 2009: 0,27 лв.).

Фигура 15: Печалба на Групата след данъци



■ Печалба на Групата след данъчно облагане

Фигура 16: Приходи от банкови операции



■ Нетен лихвен доход  
■ Нетен доход от такси и комисиони  
■ Нетни приходи от търговски операции

Източник: Първа инвестиционна банка

През отчетния период Първа инвестиционна банка продължава да развива дейността си съобразно развитието на икономическата среда и потребностите от финансиране. Общите приходи от банкови операции се увеличават със 17,6% и достигат 243 472 хил. лв. (2010: 206 976 хил. лв.; 2009: 189 950 хил. лв.).

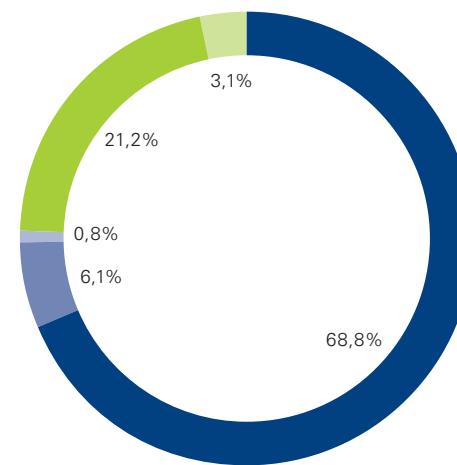
Приходите от лихви растат с 10,8% до 440 803 хил. лв. (2010: 397 790 хил. лв.; 2009: 362 878 хил. лв.), за което допринасят основно по-високите приходи, свързани с големи корпоративни клиенти – с 13,9% до 303 170 хил. лв. (2010: 266 262 хил. лв.; 2009: 227 938 хил. лв.), които са структуроопределящи и формират 68,8% от лихвените приходи на Групата. Приходите от лихви, свързани с банкирането на дребно, също бележат увеличение с 4,4% до 93 466 хил. лв. (2010: 89 491 хил. лв.; 2009: 88 867 хил. лв.), като съставят 21,2% от общите лихвени приходи. Намаление е отчетено при малките и средни предприятия и микрокредитирането, приходите от които възлизат съответно на 27 060 хил. лв. (2010: 28 331 хил. лв.; 2009: 30 402 хил. лв.) и 3345 хил. лв. (2010: 3942 хил. лв.; 2009: 4771 хил. лв.) в края на отчетния период.

Разходите за лихви растат с 7,3% до 278 814 хил. лв. (2010: 259 936 хил. лв.; 2009: 234 728 хил. лв.), в резултат основно на увеличената депозитна база и издаден през периода нов хибриден дял. Лихвените разходи за депозити от клиенти достигат 250 862 хил. лв. спрямо 238 319 хил. лв. година по-рано (2009: 186 446 хил. лв.), като формират 90,0% от общите разходи за лихви. При депозитите от банки те достигат 731 хил. лв. спрямо 20 хил. лв. през 2010 г. (2009: 1002 хил. лв.). През годината Банката продължава да оптимизира структурата и разходите на привлечения ресурс съобразно пазарните условия.

Нетният лихвен доход е основният източник на доход за Банката, който съставлява 66,5% от общите приходи от банкови операции. За годината е отчетен ръст от 17,5% до 161 989 хил. лв., спрямо 137 854 хил. лв. година по-рано (2009: 128 150 хил. лв.). Операциите на ПИБ в чужбина (в Кипър и Албания) формират 16,4% от нетния лихвен доход (2010: 13,8%; 2009: 14,1%).

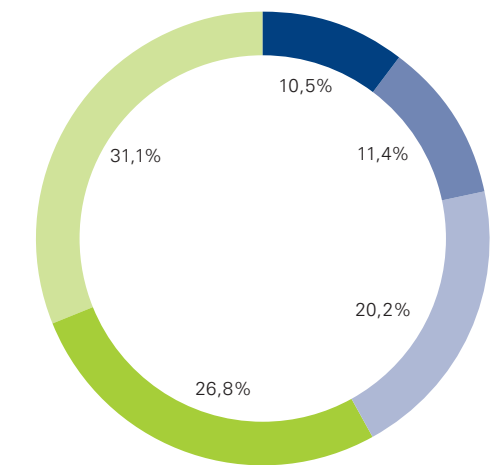
Нетният доход от такси и комисиони се увеличава с 29,3% или 16 405 хил. лв. и възлиза на 72 328 хил. лв. (2010: 55 923 хил. лв.; 2009: 50 864 хил. лв.), в резултат на увеличените бизнес обеми и клиенти на Банката. Нарастване е отчетено при всички основни бизнес направления, генериращи приходи от такси и комисиони, включително: клиентски сметки с 17,3% до 16 345 хил. лв. (2010: 13 930 хил. лв.; 2009: 8985 хил. лв.), картов бизнес с 1,9% до 21 630 хил. лв. (2010: 21 223 хил. лв.; 2009: 20 131 хил. лв.), платежни операции с 13,6% до 9233 хил. лв. (2010: 8126 хил. лв.; 2009: 7680 хил. лв.) и акредитиви и гаранции с 36,6% до 8466 хил. лв. (2010: 6199 хил. лв.; 2009: 6321 хил. лв.). Нетният доход от такси и комисиони увеличава своя относителен дял до 29,7% от общите приходи от банкови операции, спрямо 27,0% през 2010 г. и 26,8% през 2009 г., в резултат на последователната политика на Банката за диверсификация на приходите от банкова дейност. Операциите на ПИБ в чужбина (в Кипър и Албания) формират 1,3% от нетния доход от такси и комисиони (2010: 1,4%; 2009: 1,6%).

Фигура 17: Приходи от лихви



■ Корпоративни клиенти  
■ Малки и средни предприятия  
■ Микрокредитиране  
■ Банкиране на дребно  
■ Други

Фигура 18: Приходи от такси и комисиони



■ Акредитиви и гаранции  
■ Платежни операции  
■ Клиентски сметки  
■ Карти  
■ Други

Източник: Първа инвестиционна банка

Нетните приходи от търговски операции нарастват и достигат 11 294 хил. лв. за периода (2010: 8752 хил. лв.; 2009: 10 321 хил. лв.). Нарастването се дължи основно на увеличените приходи от дългови инструменти – с 3000 хил. лв. до 3943 хил. лв. (2010: 943 хил. лв.; 2009: 608 хил. лв.). Приходите от операции с чуждестранна валута възлизат на 7635 хил. лв. спрямо 7779 хил. лв. година по-рано (2009: 10 378 хил. лв.), а нетните разходи от операции с капиталови инструменти възлизат на 284 хил. лв. за годината спрямо нетен приход от 30 хил. лв. през 2010 г. (2009: -665 хил. лв.). Относителният дял на нетните приходи от търговски операции остава незначителен – 4,6% от общите приходи от банкови операции (2010: 4,2%; 2009: 5,4%).

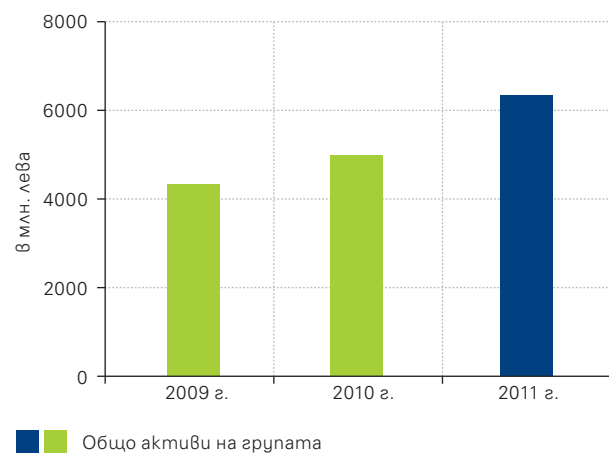
За отчетния период административните разходи се увеличават с 9,2% и достигат 157 926 хил. лв. (2010: 144 568 хил. лв.; 2009: 144 358 хил. лв.), като отразяват основно увеличения брой на персонала и свързаните с това разходи за заплати, социални и здравни осигуровки. Нарастване се отчита и при разходите за реклама – до 6718 хил. лв. (2010: 5367 хил. лв.; 2009: 7774 хил. лв.), както и при тези, свързани с административни, консултантски и одит дейности – до 29 327 хил. лв. (2010: 27 011 хил. лв.; 2009: 27 174 хил. лв.). Съотношението оперативни разходи/приходи от банкови операции продължава да се подобрява – 64,86% (2010: 69,85%; 2009: 76,00%).

Начислените от Групата на Първа инвестиционна банка за 2011 г. нетни разходи за обезценка на кредитните експозиции възлизат на 35 263 хил. лв., спрямо 27 099 хил. лв. за предходната година (2009: 10 965 хил. лв.). Нарастването при обезценката бележи тенденция на забавяне – 8164 хил. лв. или 30,1% за периода 2011/2010 г., спрямо 16 134 хил. лв. или 147,1% за периода 2010/2009 г.

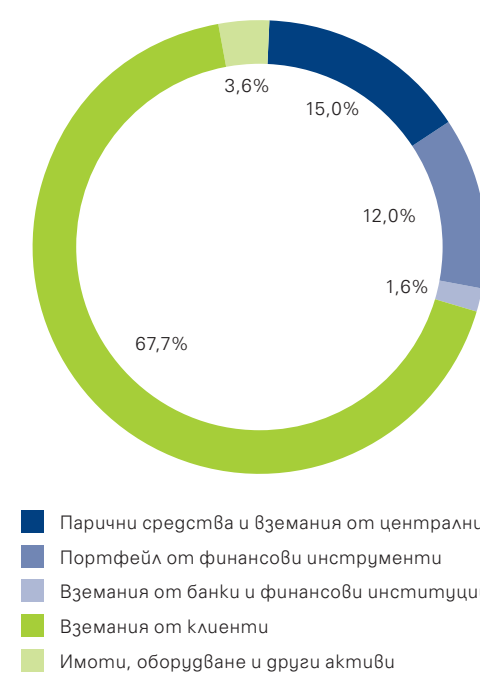
## Баланс

Към края на декември 2011 г. общият размер на активите на Групата на Първа инвестиционна банка достига 6 174 452 хил. лв. (2010: 4 998 776 хил. лв.; 2009: 4 112 284 хил. лв.), като се увеличава с 23,5% (1 175 676 хил. лв.), резултат основно от ръста на привлечените средства от други клиенти. ПИБ подобрява пазарната си позиция, като се нарежда на пето място по активи сред банките в страната (2010: шесто; 2009: шесто). Пазарният дял на Банката се повишава до 7,94% на неконсолидирана основа (2010: 6,71%; 2009: 5,78%).

Фигура 19: Общо активи на Групата



Фигура 20: Структура на активите



Източник: Първа инвестиционна банка

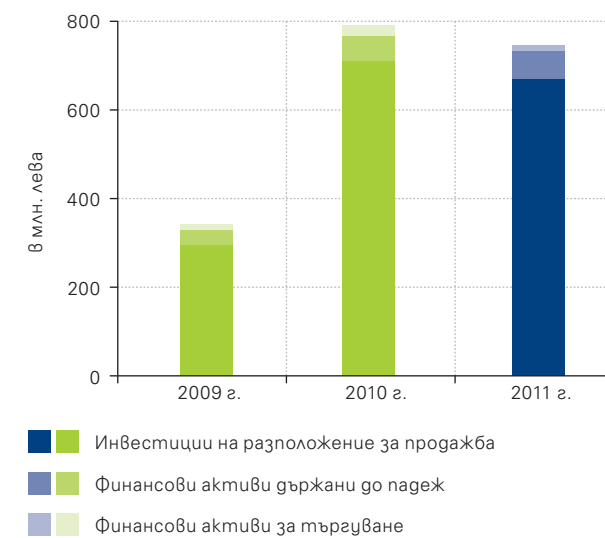
Структурата на активите остава относително непроменена, като отразява пазарните условия и стратегията на Банката за поддържане на адекватен баланс между риск, капитал и възвращаемост. Делът на вземанията от клиенти остава структуроопределящ, като съставлява 67,7% (2010: 68,4%, 2009: 72,1%) от общите активи, следван от паричните средства и вземания от централни банки – 15,0% (2010: 11,1%; 2009: 14,7%) и портфейлът от финансови инструменти (финансови активи за търгуване, инвестиции на разположение за продажба и финансови активи, гържани до падеж) – 12,0% (2010: 15,8%; 2009: 8,0%).

Паричните средства и вземания от централни банки нарастват с 66,4% (369 533 хил. лв.) до 926 394 хил. лв. (2010: 556 861 хил. лв.; 2009: 603 792 хил. лв.), основно в резултат на ръст при сметките и вземания от чуждестранни банки, които достигат 140 647 хил. лв. (2010: 44 084 хил. лв.; 2009: 194 834 хил. лв.) и при вземанията от централни банки, които достигат 655 739 хил. лв. (2010: 383 064 хил. лв.; 2009: 261 943 хил. лв.) вследствие на увеличената депозитна база и поддържането на минимални задължителни резерви. Паричните средства на каса остават почти без промяна – 129 905 хил. лв. спрямо 122 713 хил. лв. (2009: 142 921 хил. лв.), като Банката продължава да оптимизира управлението на паричната наличност съобразно пазарната среда и външни условия.

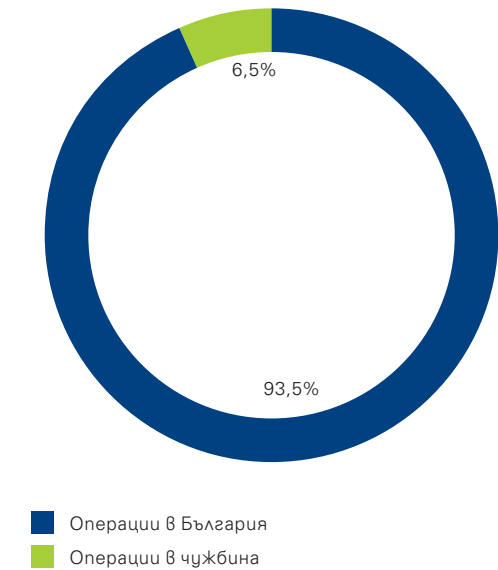
Вземанията от банки и финансови институции нарастват до 100 427 хил. лв. спрямо 21 736 хил. лв. в края на 2010 г., вследствие на увеличение при предоставените депозити на банки и при сключените договори за обратна продажба, като част от управлението на ликвидността. Към края на отчетния период вземанията от банки достигат 85 512 хил. лв. (2010: 13 316 хил. лв.; 2009: 20 007 хил. лв.), от които предимно към чуждестранни банки и финансови институции, а вземанията по договори за обратна продажба – 12 683 хил. лв. (2010: 5910 хил. лв.; 2009: 2810 хил. лв.).

Инвестициите на разположение за продажба се понижават до 663 925 хил. лв. (2010: 715 405 хил. лв.; 2009: 285 110 хил. лв.) в резултат на намаляване при съкровищните бонове на чуждестранни правителства (2011: 526 804 хил. лв.; 2010: 631 198 хил. лв.; 2009: 214 160 хил. лв.) и ценните книжа на чуждестранни банки (2011: 26 934 хил. лв.; 2010: 37 552 хил. лв.; 2009: 35 166 хил. лв.), за сметка на инвестициите в български държавни ценни книжа (2011: 103 649 хил. лв.; 2010: 40 636 хил. лв.; 2009: 33 064 хил. лв.).

Фигура 21: Портфейл от финансови инструменти



Фигура 22: Географска структура на активите



Източник: Първа инвестиционна банка

В края на 2011 г. финансовите активи за търгуване възлизат на 8659 хил. лв. (2010: 16 641 хил. лв.; 2009: 9023 хил. лв.), а финансовите активи гържани до падеж – 65 886 хил. лв. (2010: 57 102 хил. лв.; 2009: 35 425 хил. лв.).

Към края на декември 2011 г. портфейлът на Групата от експозиции към държавен дълг възлиза на 682 955 хил. лв., спрямо 731 572 хил. лв. година по-рано, като общото качество на портфейла е много добро.

Операциите на Банката в чужбина (в Кипър и Албания) бележат повишение, като активите достигат 401 169 хил. лв. или 6,5% от активите на Групата (2010: 305 977 хил. лв. или 6,1%; 2009: 227 794 хил. лв. или 5,5%).



# Кредитен портфейл

## Кредити

През 2011 г. кредитният портфейл на Групата на Първа инвестиционна банка преди обезценка се увеличава с 22,8% (800 139 хил. лв.) и достига 4 315 059 хил. лв. в края на периода (2010: 3 514 920 хил. лв.; 2009: 3 039 663 хил. лв.). Увеличението се дължи основно на нарастване при кредитите към големи корпоративни клиенти и е в изпълнение на стратегията на Банката за умерен ръст на портфейла от кредити, съответстващ на развитието на икономическата среда, при запазване на високи стандарти в оценката на риска и възвращаемост. Пазарният дял на ПИБ се повишава до 7,71% на неконсолидирана основа (2010: 6,54%; 2009: 5,85%). Банката запазва пазарната си позиция, като се нарежда на шесто място по кредити сред банките в страната (2010: шесто; 2009: шесто).

Таблица 7: Кредитен портфейл по бизнес линии

В хил. лв. / % от общо	2011	%	2010	%	2009	%
Банкиране на сребно	795 830	18,5	742 674	21,1	737 917	24,3
Кредитиране на МСП	268 162	6,2	240 128	6,8	219 053	7,2
Микрокредитиране	26 612	0,6	27 017	0,8	29 456	1,0
Кредитиране на корпоративни клиенти	3 224 455	74,7	2 505 101	71,3	2 053 237	67,5
<b>Кредитен портфейл преди обезценка</b>	<b>4 315 059</b>	<b>100</b>	<b>3 514 920</b>	<b>100</b>	<b>3 039 663</b>	<b>100</b>
Обезценка	(132 823)		(97 826)		(73 202)	
<b>Кредитен портфейл след обезценка</b>	<b>4 182 236</b>		<b>3 417 094</b>		<b>2 966 461</b>	

Източник: Първа инвестиционна банка

През отчетния период тенденцията за нарастване на кредитирането на големи фирмени клиенти от последните три години се запазва, като този вид кредити засилват своя структуроопределящ дял в кредитния портфейл на Банката – до 74,7% към края на 2011 г. (2010: 71,3%; 2009: 67,5%). ПИБ продължава да подкрепя добрите проекти, съобразно нуждите от финансиране и пазарните условия в страната и чужбина. Кредитите на малки и средни предприятия намаляват своя относителен дял в общите кредити – до 6,2% (2010: 6,8%; 2009: 7,2%), следвани от микрокредитирането – до 0,6% (2010: 0,8%; 2009: 1,0%) и кредитите на граждани – до 18,5% (2010: 21,1%; 2009: 24,3%).

Таблица 8: Кредитен портфейл по валути

В хил. лв. / % от общо	2011	%	2010	%	2009	%
Кредити в левове	969 144	22,5	867 685	24,7	907 065	29,8
Кредити в евро	3 012 599	69,8	2 324 778	66,1	1 930 008	63,5
Кредити в друга валута	333 316	7,7	322 457	9,2	202 590	6,7
<b>Кредитен портфейл преди обезценка</b>	<b>4 315 059</b>	<b>100</b>	<b>3 514 920</b>	<b>100</b>	<b>3 039 663</b>	<b>100</b>
Обезценка	(132 823)		(97 826)		(73 202)	
<b>Кредитен портфейл след обезценка</b>	<b>4 182 236</b>		<b>3 417 094</b>		<b>2 966 461</b>	

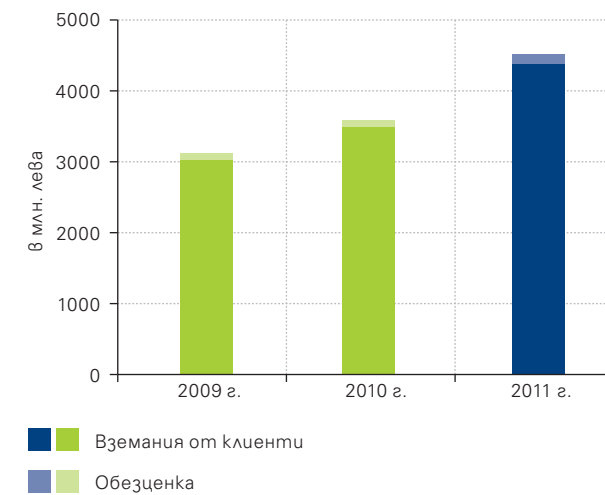
Източник: Първа инвестиционна банка

Във валутната структура на кредитния портфейл вземанията в евро заемат преобладаващ дял от 69,8% (2010: 66,1%; 2009: 63,5%). Те продължават да нарастват и достигат 3 012 599 хил. лв. в края на периода (2010: 2 324 778 хил. лв.; 2009: 1 930 008 хил. лв.), запазвайки възходящата си тенденция от последните години. За увеличението допринася функциониращата в страната система на Паричен съвет, чрез която се минимизира валутният

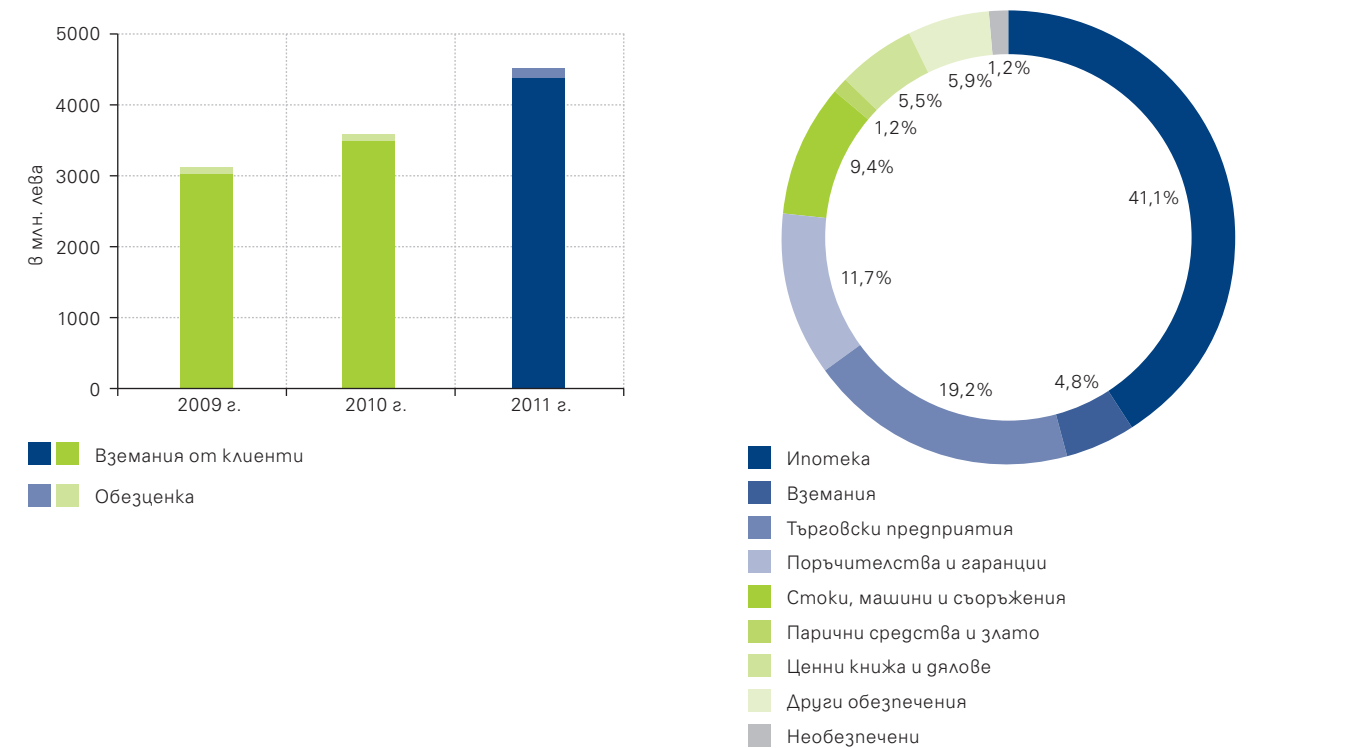
риск. Кредитите в левове и в друга валута също бележат ръст като абсолютна стойност – до 969 144 хил. лв. (2010: 867 685 хил. лв.; 2009: 907 065 хил. лв.) и до 333 316 хил. лв. (2010: 322 457 хил. лв.; 2009: 202 590 хил. лв.), но намаляват като относителен дял в портфейла съответно до 22,5% и 7,7% в края на 2011 г. (2010: 24,7% и 9,2%; 2009: 29,8% и 6,7%).

Кредитите преди обезценка, предоставени от клона в Кипър, възлизат на 290 861 хил. лв. или с 35,4% повече спрямо предходната година (2010: 214 895 хил. лв.). Брутните кредити, предоставени от ПИБ – Албания, нарастват с 31,9% и достигат 60 148 хил. лв. (2010: 45 607 хил. лв.).

Фигура 23: Кредитен портфейл и обезценка



Фигура 24: Кредитен портфейл по обезпечения



Източник: Първа инвестиционна банка

Качеството на кредитния портфейл се запазва на ниво над средното за банковата система, като проблемните кредити (тези класифицирани като необслужвани и загуба) възлизат на 249 496 хил. лв. или 5,78% от брутните кредити в края на годината (14,93% за банковата система). Провизиите, които Банката заделя за загуби от обезценка, се увеличават и достигат 132 823 хил. лв. (2010: 97 826 хил. лв.; 2009: 73 202 хил. лв.), в резултат от негативното влияние на икономическия цикъл и повишения кредитен риск в страната. Заделените провизии спрямо кредитите, класифицирани като необслужвани и загуба, възлизат на 112 301 хил. лв. Банката прилага правила за класифициране и обезценка на рискови експозиции, които са в съответствие с действащото законодателство и заложените критерии в Наредба №9 на Българската народна банка. През годината са заведени задбалансово вземания от клиенти в размер на 301 хил. лв., при 2466 хил. лв. година по-рано (2009: 2474 хил. лв.). Коефициентът на покритие на рисковите експозиции е 3,29% (2010: 2,95%; 2009: 2,56%).

Политиката на Групата изисква осигуряването на подходящи обезпечения преди отпускане на кредит. В тази връзка се приемат всички допустими от закона видове обезпечения и се прилага процент на скотиране, в зависимост от очакваната нетна реализуема стойност. Към края на 2011 година обезпеченията с най-голям дял в портфейла на Групата са ипотеките – 41,1%, следвани от залозите на търговски предприятия – 19,2%, на поръчителства, банкови и други гаранции – 11,7%, на стоки, машини и съоръжения – 9,4% и на вземания – 4,8%, където влизат и вземания по сметки в Банката.

За повече информация относно кредитния риск виж бележка 3 „Управление на риска“ от Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2011 г., придружени с доклад на независимия одитор.

## Сделки между свързани лица

В хода на обичайната си дейност Банката осъществява и сделки със свързани лица. Тези сделки се извършват при пазарни условия. Политиката на Банката относно кредитите от този вид е съгласно действащото законодателство.

Таблица 9: Сделки между свързани лица

в хил. лв.	2011	2010	2009
<b>Кредити</b>			
Лица, контролиращи или управляващи Банката	1 674	2 997	2 130
Предприятията под общ контрол	23 161	19 055	21 721
<b>Задбалансови ангажименти</b>			
Лица, контролиращи или управляващи Банката	1 843	1 204	2 280
Предприятията под общ контрол	2 116	1 289	1 322

Източник: Първа инвестиционна банка

За повече информация относно сделките между свързани лица виж бележка 36 „Сделки със свързани лица“ от Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2011 г. придружени с доклад на независимия одитор.

## Условни задължения

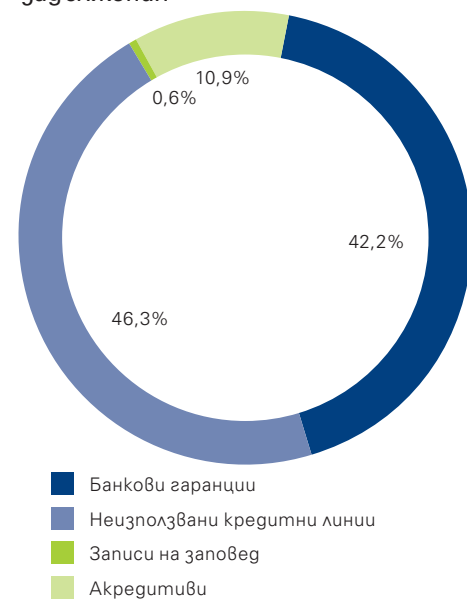
В условните задължения, които Банката поема, влизат банкови гаранции, акредитиви в чуждестранна валута, кредитни линии и записи на заповед. Те се предоставят съобразно общата кредитна политика на ПИБ за оценка на риска и обезпеченост. Условните ангажименти са предпочитан инструмент от кредитните институции,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

Фигура 25: Условни задължения



■ Задбалансови ангажименти

Фигура 26: Структура на условните задължения



■ Банкови гаранции  
■ Неизползвани кредитни линии  
■ Записи на заповед  
■ Акредитиви

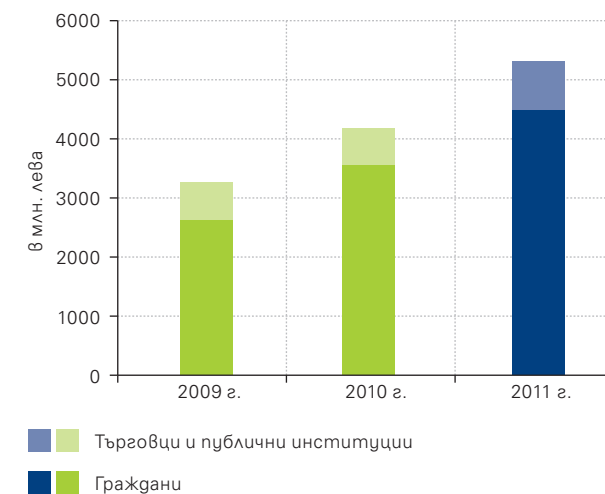
Източник: Първа инвестиционна банка

Към края на отчетния период общата сума на задбалансовите ангажименти се увеличава с 16,8% и достига 833 070 хил. лв. (2010: 713 134 хил. лв.; 2009: 753 455 хил. лв.). Неизползваните кредитни линии нарастват с 27,1% и достигат 385 569 хил. лв. (2010: 303 400 хил. лв.; 2009: 289 482 хил. лв., следвани от банковите гаранции в левове и в чуждестранна валута – с 8,5% до 351 305 хил. лв. (2010: 323 836 хил. лв.; 2009: 350 929 хил. лв.) и акредитивите – с 17,3% до 91 270 хил. лв. (2010: 77 805 хил. лв.; 2009: 98 749 хил. лв.). Намаление е отчетено при записите на заповед – до 4926 хил. лв. (2010: 8093 хил. лв.; 2009: 14 295 хил. лв.), които формират незначителна част от задбалансовите ангажименти на Групата.

## Привлечени средства

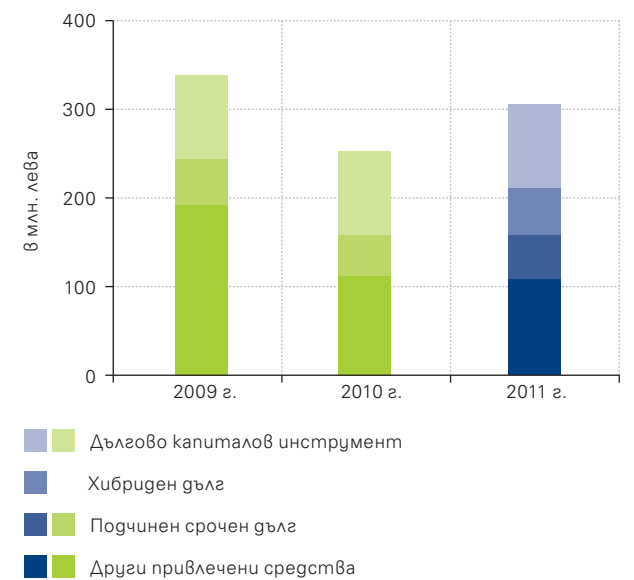
През 2011 г. привлечените средства от клиенти се увеличават с 25,7% (1 102 617 хил. лв.) и достигат 5 388 310 хил. лв. (2010: 4 285 693 хил. лв.; 2009: 3 339 546 хил. лв.), като остават основния източник за финансиране на Групата. За увеличението допринасят разнообразните и гъвкави спестовни продукти, предлагани на клиентите, съобразени с пазарната среда и условия.

Фигура 27: Депозити от клиенти



■ Търговци и публични институции  
■ Граждани

Фигура 28: Други пасиви



■ Дългово капиталов инструмент  
■ Хибриден дълг  
■ Подчинен срочен дълг  
■ Други привлечени средства

Източник: Първа инвестиционна банка

През годината ПИБ подобрява пазарната си позиция, като се нарежда на трето място по депозити сред банките в България (2010: пето; 2009: шесто). Пазарният дял на Банката се повишава до 10,01% на неконсолидирана основа (2010: 8,96%; 2009: 7,57%) в края на периода.

Привлечените средства от граждани продължават да се увеличават с 23,1% (836 885 хил. лв.) до 4 458 512 хил. лв. (2010: 3 621 627 хил. лв.; 2009: 2 709 208 хил. лв.) съобразно тенденцията от последните години, като запазват структуроопределящия си дял в общите привлечени средства от клиенти – 82,7% (2010: 84,5%; 2009: 81,1%).

Във валутната структура на привлечените средства от граждани преобладават средствата в евро – 42,8% (2010: 47,5%; 2009: 45,4%) от всички привлечени средства от клиенти, следвани от тези в левове – 31,8% (2010: 29,3%; 2009: 28,8%) и в други валути – 8,1% (2010: 7,7%; 2009: 6,9%).

Таблица 10: Задължения към други клиенти

В хил. лв. / % от общо	2011	%	2010	%	2009	%
<b>Привлечени средства от граждани</b>	<b>4 458 512</b>	<b>82,7</b>	<b>3 621 627</b>	<b>84,5</b>	<b>2 709 208</b>	<b>81,1</b>
В левове	1 712 193	31,8	1 256 629	29,3	960 486	28,8
В евро	2 309 132	42,8	2 036 301	47,5	1 517 424	45,4
В друга валута	437 187	8,1	328 697	7,7	231 298	6,9
<b>Привлечени средства от търговци и публични институции</b>	<b>929 798</b>	<b>17,3</b>	<b>664 066</b>	<b>15,5</b>	<b>630 338</b>	<b>18,9</b>
В левове	548 124	10,2	388 585	9,1	324 988	9,7
В евро	305 561	5,7	217 039	5,1	236 973	7,1
В друга валута	76 113	1,4	58 442	1,3	68 377	2,0
<b>Общо привлечени средства от клиенти</b>	<b>5 388 310</b>	<b>100</b>	<b>4 285 693</b>	<b>100</b>	<b>3 339 546</b>	<b>100</b>

Източник: Първа инвестиционна банка

Първа инвестиционна банка заделя изискуемите годишни премийни вноски съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките, което допълнително повишава сигурността на вложителите – клиенти на Банката. Съобразно законите изисквания, гарантираната от Фонда сума на едно лице по сметките му в Банката е 196 000 лева.

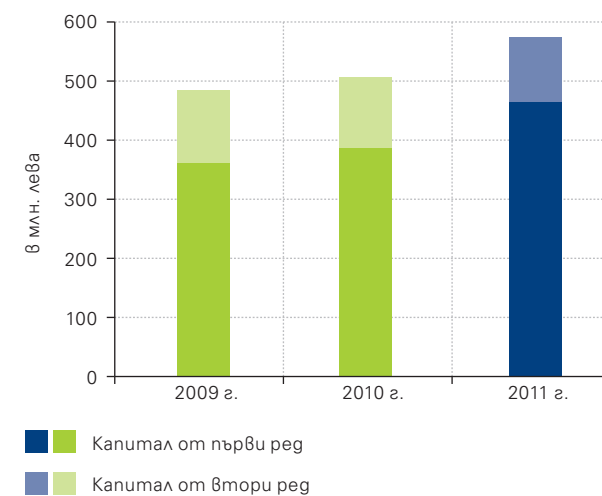
Привлечените средства от търговци и публични институции нарастват с 40,0% (265 732 хил. лв.) до 929 798 хил. лв. (2010: 664 066 хил. лв.; 2009: 630 338 хил. лв.) през годината, като увеличават своя относителен дял с 1,8 процентни пункта до 17,3% от общите привлечени средства от клиенти (2010: 15,5%; 2009: 18,9%). Във валутната структура на привлечените средства от търговци и публични институции средствата в левове формират 10,2% от всички привлечени средства от клиенти (2010: 9,1%; 2009: 9,7%), тези в евро – 5,7% (2010: 5,1%; 2009: 7,1%), а тези в други валути – 1,4% (2010: 1,3%; 2009: 2,0%).

Другите привлечени средства се понижават с 3,8% до 112 306 хил. лв. (2010: 116 725 хил. лв.; 2009: 193 363 хил. лв.), като следствие от икономическата криза и продължаващата несигурност на международните финансови пазари. Понижение е отчетено при задълженията по потвърдени акредитиви – до 9217 хил. лв. (2010: 15 375 хил. лв.; 2009: 14 151 хил. лв.) и при другите срочни задължения – до 75 138 хил. лв. (2010: 80 142 хил. лв.; 2009: 93 919 хил. лв.), които включват предимно финансираня, получени от финансови институции по отпуснати кредитни линии. Ръст има при сумите, привлечени по договори за обратно изкупуване, които възлизат на 27 951 хил. лв. (2010: 21 208 хил. лв.; 2009: 85 293 хил. лв.) и по-специално при репо сделките с български държавни ценни книжа.

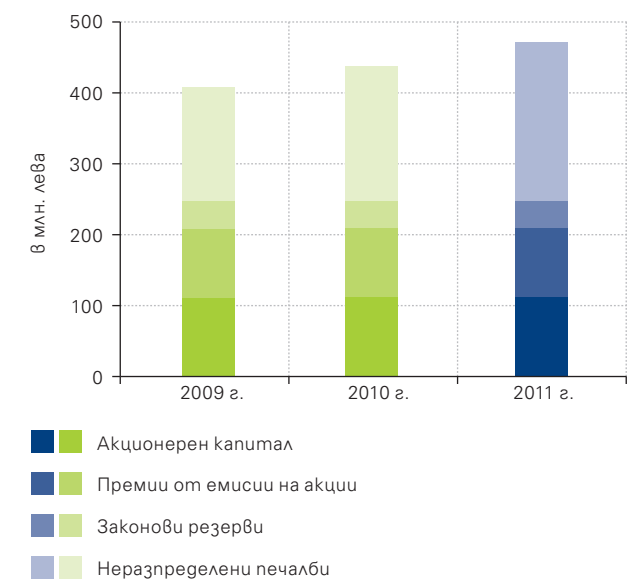
## Капитал

Общата капиталова база на Групата на ПИБ се увеличава и достига 576 921 хил.лв. или с 14,1% (71 226 хил.лв.) повече спрямо края на 2010 г. Капиталът от първи рег нараства с 19,8% (77 134 хил.лв.) до 467 303 хил.лв., в резултат на капитализиране на печалби и издаването на нов хибриден дълг под формата на безсрочни подчинени облигации, пласирани при условията на частно предлагане с обща номинална и емисионна стойност 20 000 хил. евро, представляващи първи транш от облигационна емисия с предвиден общ размер до 40 000 хил. евро. Хибридният дълг е включен в капитала от първи рег на Банката след получено разрешение от страна на БНБ. Амортизираната стойност на дълга в края на 2011 г. възлиза на 42 800 хил.лв.

Фигура 29: Капиталова база



Фигура 30: Структура на собствения капитал



Източник: Първа инвестиционна банка

За развитие на капиталовата база ПИБ използва и други капиталово-хибридни инструменти, и подчинен срочен дълг, които се признават като капитал от втори рег. Към 31 декември 2011 г. Банката е сключила шест отделни споразумения за подчинен срочен дълг на обща стойност 50 596 хил. лв. спрямо 47 169 хил. лв. година по-рано (2009: 60 641 хил. лв.). В края на периода Банката има две безсрочни гарантирани подчинени облигации на стойност 99 376 хил. лв. спрямо 99 201 хил. лв. година по-рано (2009: 98 952 хил. лв.).

Таблица 11: Адекватност на капитала

В хил. лв. / % от рисквопретеглени активи	2011	%	2010	%	2009	%
Капитал от първи рег	467 303	10,18	390 169	10,21	363 237	10,39
Обща капиталова база	576 921	12,57	505 695	13,23	483 657	13,83
Рисквопретеглени активи	4 588 589		3 821 008		3 497 667	

Източник: Първа инвестиционна банка

Към 31 декември 2011 г. капиталовите показатели на ПИБ са над нормативно установените изисквания – съотношението на обща капиталова адекватност възлиза на 12,57% (2010: 13,23%; 2009: 13,83%), а това на капитала от първи рег – 10,18% (2010: 10,21%; 2009: 10,39%). При изчисляване на капиталовата адекватност Банката прилага споразумението за капитала (Базел II), така както е възприето в европейските директиви и Наредба №8 на БНБ.

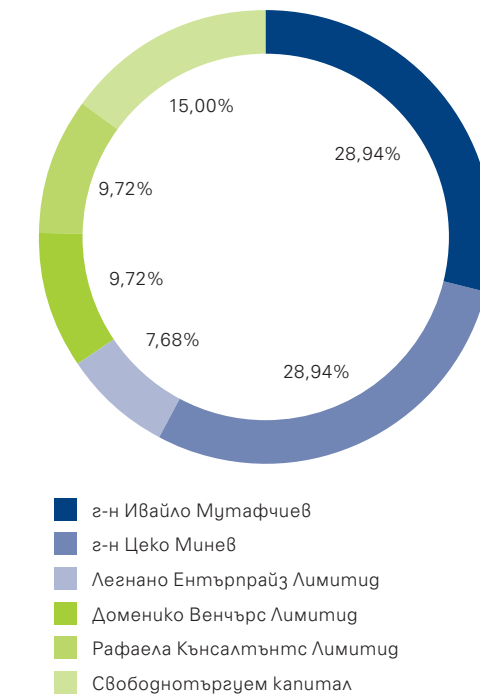
Собственият капитал на Групата се увеличава с 8,5% до 470 002 хил. лв. (2010: 433 175 хил. лв.; 2009: 403 035 хил. лв.), в резултат на нарастване на неразпределените печалби, които достигат 222 751 хил. лв. в края на годината (2010: 186 799 хил. лв.; 2009: 158 857 хил. лв.). Акционерният капитал на ПИБ е в размер на 110 000 хил. лв., разделен на 110 000 000 обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка.

Към 31 декември 2011 г. акционерната структура на Банката остава без промяна. Основни акционери в Първа инвестиционна банка са г-н Цеко Минев (28,94%), г-н Ивайло Мутафчиев (28,94%), Доменико Венчърс Лимитид (9,72%), Рафаела Кънсалтънтс Лимитид (9,72%) и Легнано Ентърпрайз Лимитид (7,68%). Понастоящем 15% от акционерния капитал на Банката (16,5 млн. лв.) се търгува свободно на Българската фондова борса – София (free-float).

Фигура 31: Цена на акциите на ПИБ през 2011 г.



Фигура 32: Акционерна структура



Източник: Първа инвестиционна банка

През отчетния период цената на акциите на Банката се движи в интервала между 1,63-3,55 лв., съобразно водещите пазарни индекси на Българската фондова борса. Последната цена на акциите на ПИБ за отчетния период е 1,89 лв. (2010: 2,15 лв.; 2009: 2,28 лв.). С акциите на ПИБ на регулиран пазар са сключени общо 4044 сделки и реализиран оборот в размер на 14 053 хил. лв., спрямо 3788 сделки и 7639 хил. лв. оборот година по-рано. Акциите на Банката се търгуват на Официален пазар сегмент „В“ на Българската фондова борса, като са включени в три борсови индекси – SOFIX, BG40 и BGTR30, които обединяват най-големите, най-търгувани и най-ликвидни компании на фондовия пазар в страната.

## Управление на риска

Първа инвестиционна банка създава, поддържа и развива адекватна и надеждна система за управление на рисковете, която осигурява своевременното установяване, сигурна оценка и управление на присъщите за дейността ѝ рискове.

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

Стратегията на Банката за управление на риска е част от общата стратегия за развитие на Банката. ПИБ поема рискове при осигуряване на необходимото ниво на собствен капитал (капиталова база) и на адекватен управленски процес, като поддържа финансови ресурси, които са съизмерими с обема и вида на извършваните дейности, с рисковия ѝ профил и с вътрешните контролни системи и механизми за управление на рисковете. Банката определя склонността си към риск и толеранс на риска на нива, които да съответстват на стратегическите ѝ цели и стабилно функциониране, като общият рисков профил на Банката се управлява с цел постигане на добър баланс между риск, възвръщаемост и капитал.

ПИБ се стреми непрекъснато да развива, осъвременява и усъвършенства своите системи за управление на рисковете, с цел максимално да отговори на предизвикателствата на пазарната среда и промените в нормативната уредба. Във връзка с това през 2011 г. Банката имплементира нов поведенчески скоринг модел за оценка на кредитоспособността на текущи клиенти на ПИБ. Използвайки исторически данни и статистически методи, скоринг моделът подпомага прогнозирането доколко даден кредитополучател е способен да изпълнява коректно своите ангажименти по дадена кредитна сделка.

## Колективни органи за управление на риска

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

**Кредитният съвет** управлява поемания от Банката кредитен риск, като се произнася по кредитни сделки съобразно предоставените му нива на компетентност. Към края на 2011 г. Кредитният съвет се състои от шест души, избрани от Управителния съвет – един член на Управителния съвет и представители на дирекциите „Корпоративно банкиране“, „Кредитиране на МСП“, „Правна“, „Управление на риска“ и „Клонова мрежа“.

**Съветът по ликвидност** текущо управлява активите, пасивите и ликвидността на Банката. Той извършва системен анализ на лихвената и падежната структура на активите, пасивите и ликвидните показатели с цел оптимизирането им. Към 31 декември 2011 г. Съветът по ликвидност се състои от двама членове на Управителния съвет, директора на дирекция „Ликвидност“, директор на дирекция „Управление на риска“ и директор на дирекция „Финансово-счетоводна“.

**Кредитният комитет** е специализиран орган за наблюдение на кредитните експозиции с индикатори за влошаване. Кредитният комитет се състои от седем членове, избрани от Управителния съвет – представители на дирекциите „Правна“, „Корпоративно банкиране“, „Управление на риска“, „Финансово-счетоводна“, „Проблемни активи и провизиране“, „Кредитиране на МСП“ и „Банкиране на дребно“. Членовете на Кредитния комитет са служители на Банката, които нямат пряко отношение към вземането на решения за отпускане на кредитни сделки. Кредитният комитет наблюдава и анализира обезценката (провизирането) на активите както общо (по портфейли), така и по конкретни, индивидуално значими експозиции.

**Комитетът по операционен риск** е консултативен орган, създаден да спомага за адекватното управление на операционния риск, като наблюдава и анализира настъпилите операционни събития. Комитетът предлага мерки за минимизиране на операционните рискове, както и мерки за превенция. В Комитета участват представители на

дирекциите „Управление на риска“, „Методология“, „Финансово-счетоводна“, „Операции“, „Картови разплащания“ и „Клонова мрежа“.

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

Отчитайки нестабилната външна среда, ръководството на Банката продължи консервативния подход в управлението на риска, централизираното управление на кредитния портфейл и прилагането на прогностични модели, стрес-тестове и програми за вътрешен анализ на адекватността на капитала (БААК).

Банката отразява рисковия профил на дейността си като прави оценка на основните показатели на използваните количествени методи при сценарии за неблагоприятна икономическа среда. Вътрешната система за оценка на необходимия вътрешен капитал е базирана на прогностични VaR модели за кредитен и пазарен риск, стрес-тестове за ликвиден и лихвен риск в банковия портфейл, подход базиран на базисния индикатор по отношение на операционния риск.

**Основните механизми и инструменти за управление на риска съобразно категориите риск в синтезиран вид са, както следва:**

## Кредитен риск

Кредитен риск е рискът, възникващ от невъзможността на длъжника да изпълни изискванията по договор с Банката или невъзможността да действа в съответствие с договорените условия. Кредитният риск е основен източник на риск за банковата дейност и неговото ефективно оценяване и управление са определящи за дългосрочния успех на кредитните институции.

ПИБ регулярно актуализира вътрешните си правила и процедури с цел оптимизиране на процеса по пълното и навременно констатиране, анализиране и минимизиране на потенциалните и съществуващите рискове. Банката прилага лимити по всички експозиции с кредитен риск, включително към отделни клиенти, групи клиенти, контрагенти, видове инструменти, отрасли и др.

Вътрешните модели за оценка на кредитния риск, базирани на статистически методи за обработка и анализ на историческа информация, способстват за оценяване вероятността от неизпълнение (PD – probability of default) и загуба при неизпълнение (LGD – loss given default) за някои класове експозиции, което прави възможно определянето на рисковопреетежана възвращаемост. Всички експозиции с кредитен риск се контролират текущо. ПИБ изисква обезпечаване на експозициите, включително условните ангажименти, които са носители на кредитен риск.

Банката продължи активно да управлява проблемните експозиции с оглед тяхното навременно диагностициране и предприемане на мерки, съответстващи на възможностите на клиентите и на политиката на Банката относно поемането на риск.

## Пазарен риск

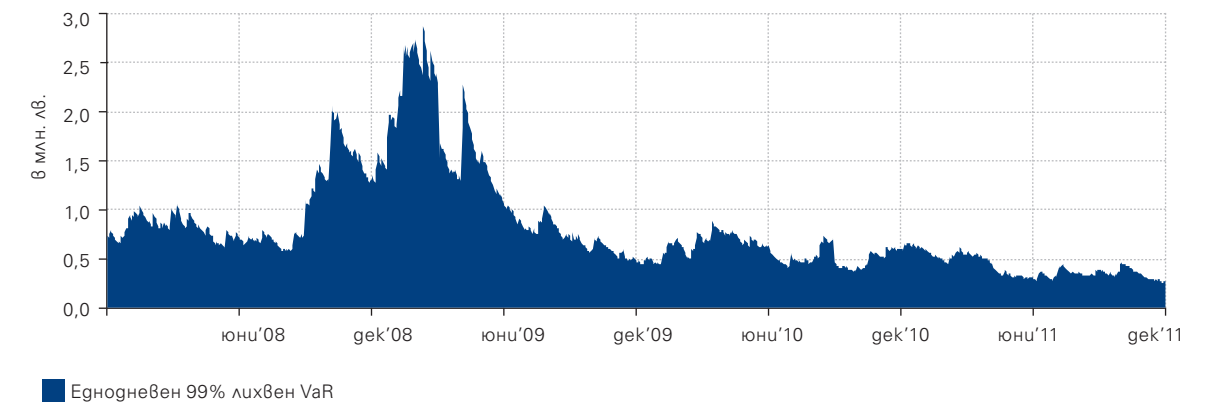
Пазарният риск е рискът от загуби вследствие на промени в цената на финансовите инструменти, произтичащи от общи рискови фактори, присъщи на пазарите, несвързани с конкретни характеристики на отделните инструменти, като промени в лихвените проценти, валутните курсове и/или от специфични рискови фактори, отнасящи се до емитента.

**Лихвен риск** – текущият или потенциален риск от промяна на доходите на Банката в резултат от неблагоприятно изменение в лихвените проценти. ПИБ управлява лихвения риск в банковия портфейл чрез писмени правила, лимити и процедури, насочени към редуциране на несъответствието между лихвената чувствителност на активите и пасивите. Лихвеният риск в банковия портфейл се измерва посредством модели за оценка на влиянието на лихвени сценарии върху икономическата стойност на Банката и върху нетния лихвен доход за хоризонт една година. Оценката на ефекта върху икономическата стойност на Банката се базира на модели

за дюрацията на лихвоносните активи и пасиви. Оценката на ефекта върху нетния лихвен доход се базира на падежна таблица на лихвените активи и пасиви и оценка за изменението на лихвените проценти по отделните класове инструменти вследствие на изменение на пазарните лихвени нива.

За управление на лихвения риск на ценните книжа, оценявани по справедлива стойност, ПИБ прилага VaR анализ (виж графиката по-долу), анализ на дюрацията и стандартизирани лихвени шокове.

**Фигура 33: Еднодневен 99% лихвен VaR на книжа, оценявани по справедлива стойност**



Източник: Първа инвестиционна банка

**Валутен риск** – рискът от загуба вследствие от неблагоприятно изменение на валутните курсове. ПИБ контролира този риск, като ограничава откритата си валутна позиция в чуждестранна валута до 2 на сто от капиталовата си база. Освен това ПИБ е изложена на валутен риск и вследствие на извършвани дилинг операции. Обемът на такива операции, извършени с намерение за търгуване, е силно ограничен, като се контролира посредством лимити за откритите валутни позиции и на stop-loss лимити по открити позиции.

## Ликвиден риск

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

ПИБ управлява ликвидния риск чрез вътрешна система за ежедневно наблюдение и управление на ликвидността, поддържане на достатъчна наличност от парични средства съобразно матуриретната и валутна структура на активите и пасивите, месечни анализи на несъответствието между входящите и изходящите парични потоци, поддържане на портфейл от нискорискови активи за посрещане на текущи задължения и посредством операциите си на междубанковия пазар. Политиката на ПИБ по управление на ликвидността е изградена и се поддържа така, че да осигури посрещането на всички задължения и при стрес, произхождащ от външната среда или от специфичност на Банката.

През 2011 г. Банката доразви своите политики, процедури и системи за установяването, измерването, управлението и наблюдението на ликвидния риск с цел поддържането на адекватно равнище и структура на ликвидни буфери и използване на подходящи механизми за разпределение на разходите, ползите и рисковете, свързани с ликвидността.

През отчетната година ПИБ продължава да поддържа адекватен размер ликвидни активи – към 31 декември 2011 г. коефициентът на ликвидност е 26,17% (2010: 26,06%; 2009: 19,79%).

## Операционен риск

В контекста на международното споразумение Базел II операционният риск е рискът от загуба, породен от неподходящи или погрешни процеси, хора или системи, или от външни събития. С цел намаление на рисковете, произтичащи от операционни събития, ПИБ прилага писмени политики, правила и процедури, които се базират на изисквания, залегнали в българското, европейското законодателство и добрите банкови практики.

Управлението на операционния риск от ПИБ се основава на следните принципи: да не се поема необоснован риск, стриктно спазване на нивата на компетентност и приложимата нормативна уредба, активно управление на операционния риск.

Банката поддържа система за регистриране, следене и контрол на възникнали и потенциални операционни събития в съответствие с изискванията на Наредба №8 на БНБ. Дирекция „Управление на риска“ дефинира и категоризира операционните събития по видове и бизнес линии, присъщи на банковата дейност, както и задълженията и отговорностите на служителите на ПИБ във връзка с тяхното регистриране и докладване. Комитетът по операционния риск разглежда регулярно настъпилите операционни събития и предлага на Управителния съвет мерки за своевременно коригиране на причините, както и за оптимизиране на управлението на процесите, дейностите, продуктите и услугите на всички нива в системата на Банката.

## Рисковопреетеглени активи

Считано от 1 януари 2007 г. за изчисляване на рисковопреетеглените активи за кредитен риск ПИБ прилага стандартизирания подход съгласно Базел II и изискванията на Наредба №8 на БНБ за капиталовата адекватност на кредитните институции. Поради неголемия обем на финансовите инструменти в търговския портфейл (облигации и други ценни книжа) капиталовите изисквания се изчисляват в съответствие с изискванията на Наредба №8 на БНБ, приложими за банковия портфейл. За изчисляване на размера на капитала за покриване на загуби от операционен риск се прилага подходът на базисния индикатор.

Таблица 12: Рисковопреетеглени активи

в хил. лв. / % от общо	2011	%	2010	%	2009	%
За кредитен риск	4 224 125	92,1	3 456 345	90,4	3 166 229	90,5
За пазарен риск	6 100	0,1	5 988	0,2	4 325	0,1
За операционен риск	358 364	7,8	358 675	9,4	327 113	9,4
<b>Рисковопреетеглени активи</b>	<b>4 588 589</b>	<b>100</b>	<b>3 821 008</b>	<b>100</b>	<b>3 497 667</b>	<b>100</b>

Източник: Първа инвестиционна банка

Освен за целите на надзора ПИБ изчислява и икономическия капитал на Банката, който би обезпечил платежоспособността и бизнеса ѝ и при неблагоприятни пазарни условия. За целта ПИБ прилага аналитични средства и техники, стрес-тестове, прогностични модели, които дават възможност за по-детайлна оценка на адекватността на капитала съобразно рисковия профил на Банката и текущата оперативна среда.

## Канали за дистрибуция

Първа инвестиционна банка използва разнообразен набор от канали за дистрибуция на своите продукти и услуги, които развива и усъвършенства с цел максимално добре да отговори на нуждите на своите клиенти. Банката предлага балансиран избор между посещение на място в банков салон, ползване на ATM устройства и ПОС терминали, дистанционен достъп до информация и услуги през собствен контакт център, директни продажби, електронно и телефонно банкиране.

През 2011 г. ПИБ акцентира върху развитието на нови, алтернативни канали за дистанционно банкиране, включително банкиране през мобилен телефон, телефонно банкиране, както и добавяне на нови функционалности във Виртуалния банков клон и Моята Fibank.

## Клонова мрежа

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

През 2011 г. Банката продължава да работи в посока повишаване ефективността на клоновата мрежа чрез оптимизиране на работните процеси и разходите по експлоатация и поддръжка, включително и чрез по-гълбоко проникване на пазара в съответните населени места. Във връзка с това през годината пет офиса в градовете Разград, Търговище, Кюстендил, Монтана и Ямбол са преобразувани в самостоятелни клонове. За периода са открити два нови офиса в страната (един в София и един в Стара Загора) и е закрит един – в Благоевград.



Към 31 декември 2011 г. клоновата мрежа на Групата на Първа инвестиционна банка се състои от 173 клона и офиса на консолидирана основа (2010: 172) – Централна и 53 офиса в София, 108 клона и офиса в останалата част на България, един чуждестранен клон в Кипър, централа на дъщерната банка в Тирана и 9 клона и офиса в Албания, в т.ч. в по-големите градове: Дуръс, Вльора, Елбасан, Фиер, Шкодър и Берат.

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

Контакт центърът на ПИБ функционира като ефективен канал за комуникация и активна продажба на целеви продукти и услуги. През годините Банката работи систематично в посока развитие и разнообразяване на предлаганите услуги. През него клиентите могат да подадат искане за издаване на кредитни и дебитни карти, да кандидатстват за овърдрафт по дебитна карта, да получат актуална и навременна информация относно продуктите и услугите, тарифата и лихвените условия на Банката, местонахождението на клоновете и работното им време, както и да получат адекватно и професионално съдействие от служителите при възникнали въпроси или затруднения.

Капацитетът за провеждане на изходящи разговори се увеличава плавно през годините и през 2011 година е достигната възможност за провеждане на над 230 000 изходящи телефонни разговори годишно. Активна кореспонденция с настоящи и потенциални клиенти продължава да се осъществява и чрез електронна поща, персонални SMS известия при поискване, както и чрез телефонна интернет връзка от корпоративния сайт на Банката – www.fibank.bg (чрез функцията click to call).

С цел оптимизиране на процесите и възможност за добавяне на нови функционалности през годината е обновена софтуерно-комуникационната платформа на Контакт центъра, като е мигрирана към нова по-висока версия. Контакт центърът на Първа инвестиционна банка поддържа международния „златен“ стандарт „80/20“, валиден за контакт центрове (на 80% от обажданията да бъде отговорено в рамките на 20 секунди).

## Корпоративен блог

През 2011 г. корпоративният блог на Първа инвестиционна банка продължава успешното си развитие като алтернативен канал за комуникация с клиенти и партньори. Той поднася на обществото разнообразен спектър от социални и корпоративни инициативи на институцията, представя служителите на Банката и тества ползваемостта на предлаганите продукти и услуги, чрез прозрачна дискусия и интерактивни анкети. Рубриката „Нашите анализи“ представя на обществото интересни анализи и проучвания, провеждани от Банката във връзка с пазара на кредитни продукти и тенденциите в този сегмент.

Първа инвестиционна банка се ползва с положителен имидж сред Интернет обществото, за което допринася активно участие във всички водещи социални мрежи (Facebook, Twitter, Youtube, Svejo.net, Foursquare, Google+).

Корпоративният блог многократно е посочван като успешен пример за онлайн маркетинг в книги с подобна тематика.

## Продажби

Първа инвестиционна банка използва директните продажби като канал за дистрибуция на банкови продукти и услуги повече от шест години. ПИБ предлага комплексно обслужване на институционални и корпоративни клиенти на място в техните офиси.

Този канал спомага за привличането на нови клиенти, за изграждането на дългосрочни взаимоотношения с ключови клиенти, както и за получаване на директна обратна връзка за продуктите и услугите на Банката. През 2011 г. чрез директни продажби са привлечени множество нови фирмени клиенти от различни пазарни сегменти за обслужване в Първа инвестиционна банка.

Служителите от дирекция „Продажби“ представят ПИБ на търговски панаири и изложения, и активно участват в кампании по популяризиране услугите на Банката. Дирекцията има значителен опит при участието в тръжни процедури и в обслужването на разпоредители с бюджетни средства, държавни и общински предприятия.

# Дистанционно банкиране

## Виртуален банков клон (e-fibank)

Първа инвестиционна банка успешно развива и предлага електронно банкиране вече десет години и е пионер в тази област, като осигурява на клиентите модерен, бърз, евтин и сигурен начин за ползване на широка гама от банкови продукти и услуги. ПИБ се стреми непрекъснато да работи в посока на усъвършенстване на продуктите и услугите, предлагани от Виртуалния банков клон с цел максимално добре да отговори на нуждите на своите клиенти относно бързина, функционалност, ефективност и сигурност.

През 2011 г. Банката интегрира услугата за изпълняване на масови преводи през Интернет към Виртуалния банков клон (e-fibank) с цел централизиране, улесняване на ползването и добавяне на нови функционалности.

През годината е разработена нова мобилна версия на Виртуалния банков клон, която позволява на притежателите на мобилни телефони да извършват банкови операции и да разполагат със своите средства, без да е необходимо да посещават клон на Банката.

В края на 2011 г. ПИБ стартира виртуалното банкиране на клона си в Кипър (e-fibank Cyprus). Новата платформа, която е част от електронното банкиране на Банката, осигурява възможност за извършване на активни и пасивни банкови операции и е предназначена за клиентите на клон Кипър.

За периода изходящите преводи през Виртуалния банков клон нарастват и достигат 33% от броя и 43% от сумата на всички излъчени през Банката преводи. Към 31 декември 2011 г. близо 40 000 клиенти ползват виртуалното банкиране на Първа инвестиционна банка.

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

През 2011 г. Първа инвестиционна банка добавя нов вид услуга за дистанционно банкиране – телефонно банкиране, която позволява извършването на активни банкови операции по телефона в работното време на Банката и пасивно банкиране без ограничение всеки ден – 7 дни в седмицата, 24 часа в денонощието.

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

## Моята Fibank

Първа инвестиционна банка започва да предлага на клиентите електронни банкови услуги през „Моята Fibank“ от 2009 г., като част от Екопрограмата на Банката. Чрез услугата се осигуряват на клиентите електронни извлечения от техните разплащателни и депозитни сметки, и кредитни карти, както и информация за получени и изпратени межубанкови преводи в чуждестранна валута.

С цел отговаряне на нуждите на клиентите, ПИБ се стреми непрекъснато да развива и усъвършенства услугите, предлагани през Моята Fibank. През годината бяха отделени ресурси за развитие на нови услуги като комунални плащания през Моята Fibank за извършване на плащания на битови сметки и други задължения от сметки и карти при ПИБ, регистрация за 3D Сигурност на карти – нова функционалност, която повишава сигурността при плащанията през Интернет (чрез програмите MasterCard SecureCode и Verified by Visa), както и нови функционалности по отчетната информация.

## Информационни технологии

Развитието на информационните технологии е един от основните приоритети в дейността на Първа инвестиционна банка. Това е продиктувано от необходимостта за осигуряване на все по-високо ниво на сигурност при осъществяването на банковите операции, както и поради стремежа към първокласно обслужване на клиентите.

Предлагането на все по-комплексни банкові продукти и услуги изисква постоянно развитие на информационните системи в Банката.

През 2011 г. ПИБ внедрява нова система за интегрирано управление на вземания, която включва процесно-ориентирано събиране на вземания, проследяване на всички извършени действия в процеса по събиране, както и подходящи функционалности за контрол и отчетност върху процеса по събиране на вземания.

През втората половина на годината Банката доразвива системите си за операционен риск с цел централизирано управление, незабавно уведомяване на Централата, както и по-ефективно регистриране на събития, свързани с технология и инфраструктура.

Успешно завършена е техническата обезпеченост и реализация на няколко проекта за изграждане и внедряване на нови услуги: виртуално банкиране на клон Кипър (e-fibank Cyprus), телефонно банкиране, масови плащания през виртуалния банков клон. Допълнителни разработки и функционалности са добавени във вътрешнобанковата справочна система и кредитния модул на Банката, във връзка с промяна на рейтинг модел.

Нарупаният опит и успешно завършените проекти в сферата на информационните технологии позволяват на Банката да стандартизира процесите при обслужване на клиентите, при отчитане на техните специфични нужди и при предлагането на усъвършенствани продукти и услуги.

## Корпоративно управление

Корпоративното управление за Първа инвестиционна банка е определящо при реализиране на стратегическите цели за постигане на дългосрочни и стабилни резултати в полза на нейните акционери, кредитори, служители, клиенти и обществото като цяло.

От 2006 г. ПИБ следва Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, съобразена с практиките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР), Националния кодекс за корпоративно управление (Кодекса) и нормативните изисквания, която Банката преразглежда ежегодно от гледна точка на нейното спазване и ефективност. С цел утвърждаването на съвременните професионални и етични стандарти, приложими и изискуеми спрямо Банката като търговско дружество, работна среда и кредитна институция, ПИБ има Етичен кодекс, който определя основните принципи, етични норми и корпоративни ценности, на които се градят политиките и бизнес плановете, правилата, процедурите и ежедневната оперативна работа на Банката.

През 2011 г. Първа инвестиционна банка предприема нови стъпки за подобряване на корпоративното си управление в съответствие с действащата нормативна рамка и най-новите европейски препоръки и добри практики в тази област.

През годината ПИБ със съдействието на International Finance Corporation (IFC) като външен консултант реструктурира част от ключовите отговорности и взаимодействие между управителните и контролни органи, които включват засилване ролята на Надзорния съвет като орган, упражняващ постоянен и ефективен контрол върху дейността на Управителния съвет, с цел постигане на стратегическите цели на Банката, повишаване

ефективността на бизнес процесите и управлението на риска. Във връзка с това, през периода бяха направени промени в Устава на ПИБ, с които се дава възможност към Надзорния съвет на Банката да бъдат създавани комитети за подпомагане на дейността му.

През февруари 2012 г. като помощни органи към Надзорния съвет на ПИБ, започнаха да функционират три комитета: Главен комитет, Комитет по възнагражденията и Комитет за риска. Главният комитет е отговорен за надзора върху дейностите на Управителния съвет относно важни стратегически решения, включително издаване на нови акции, облигации, хибридни инструменти, определяне на програми и бюджети, касаещи дейността на Банката. Комитетът по възнагражденията следва да подпомага Надзорния съвет при прилагането на Политиката за възнагражденията на Банката и при последващите ѝ промени, както и при всякакви други въпроси относно възнагражденията, в съответствие с нормативните изисквания и добрите практики в тази област. Комитетът за риска е отговорен за надзора върху дейностите на Управителния съвет по управление на риска и за широкоспектърен стратегически и тактически надзор върху функцията по управление на риска в Банката, включително относно формирането на големи рискови експозиции.

Съгласно изискванията на Националния кодекс за корпоративно управление през 2011 г. ПИБ доразви и допълни своята корпоративна Интернет страница със специална секция относно правата на акционерите. От 2010 г. ежегодно, заедно със своя годишен доклад за дейността и финансови отчети, Банката оповестява пред обществеността и Карта за оценка на своето корпоративно управление, която е разработена с цел подпомагане на публичните дружества, приели да спазват Кодекса.

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

Надзорният съвет не участва пряко в управлението на Банката. Той определя основните цели на дейността и стратегията за тяхното постигане, избира и освобождава членовете на Управителния съвет, както и одобрява по-важните стратегически решения за Банката. През 2011 г. дейността на Надзорния съвет е подпомагана от Одитен комитет, който следи за финансовото отчитане, независимия финансов одит в Банката и ефективността на системите за контрол и управление на рисковете в Банката.

Управителният съвет е органът, който управлява и представлява Банката, като решава всички въпроси в рамките на нейния предмет на дейност, освен тези, които са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите или Надзорния съвет. Управителният съвет на ПИБ заседава всяка седмица. Дейността на Управителния съвет е подпомагана от вътрешнобанкови органи като: Кредитен съвет, Кредитен комитет, Съвет по ликвидността, Комитет по операционен риск, които функционират съобразно писмено определени структура, обхват на дейности и функции.

Общото събрание на акционерите на ПИБ взема решения да изменя и допълва Устава на Банката, да увеличава и намалява капитала, както и да преобразува или прекратява Банката. Общото събрание има компетенциите да избира и освобождава членовете на Надзорния съвет и ръководството на Специализираната служба за вътрешен контрол в Банката.

През май 2011 г. е проведено Редовно Годишно Общо събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка, на което е решено цялата нетна печалба на Банката за 2010 г. да бъде капитализирана и да не се изплащат дивиденди или правят други отчисления от печалбата за 2011 година. За специализирано одиторско предприятие, което да извърши проверка на годишния финансов отчет на Банката за 2011 г., е избрано „КПМГ България“ ООД. През юни 2011 г. е проведено Първо Общо събрание на облигационерите по емисия безсрочни подчинени облигации на ПИБ с главница 20 млн. евро, издадени при условията на частно предлагане. През октомври 2011 г. е проведено Извънредно Общо събрание на акционерите, на което са направени промени в Устава на Банката, избрани са нови членове на Надзорния съвет на ПИБ, както и определен общия размер на възнагражденията на членовете на Управителния и Надзорния съвет на Банката.

В качеството си на публично дружество ПИБ разкрива на обществеността (чрез информационната агенция www.x3news.com) периодична информация, включително одитирани от независим одитор годишни и полугодишни финансови отчети, както и междинни тримесечни отчети и доклади за дейността. Банката разкрива незабавно



и инцидентна (ad hoc) информация относно важни събития, свързани с нейната дейност. Информацията се публикува и на интернет страницата на ПИБ: [www.fibank.bg](http://www.fibank.bg), раздел „Връзки с инвеститорите“.

През отчетния период ПИБ изпълни изискванията, посочени в Програмата ѝ за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, включително изискванията за разкриване на регулирана информация и такава, съгласно финансовия календар на Банката за 2011 г.

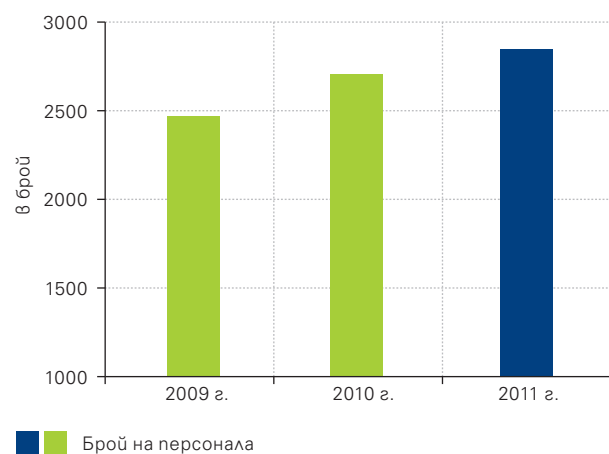
## Човешки капитал



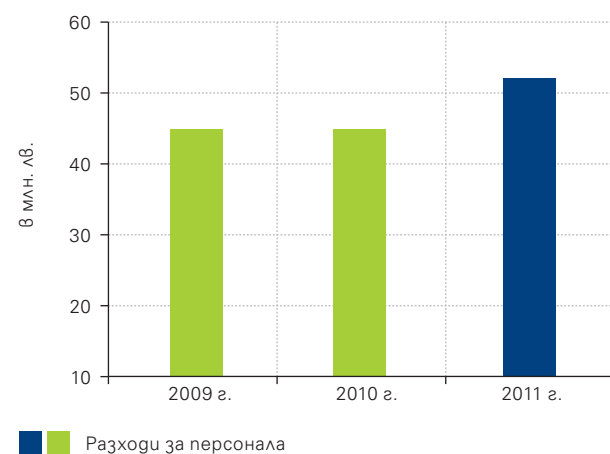
Политиката на Първа инвестиционна банка за управление на персонала е ориентирана към постигане на дългосрочно съответствие между личните цели на служителите и тези на институцията като цяло – изпълнение на целите и стратегията на ПИБ; обвързване на стимулите в заплащането с устойчивостта на постигнатите резултати и надеждното управление на риска; утвърждаване на Банката като предпочитано работно място за служителите. Тя се базира на принципите за прозрачност, недопускане на конфликт на интереси, документираниост, обективност.

През 2011 г. е приета нова Политика за възнагражденията на ПИБ АД в изпълнение на Закона за кредитните институции и Наредба №4 на БНБ за изискванията към възнагражденията в банките. Политиката е съобразена с бизнес стратегията, целите и ценностите на Банката и се основава на ефективното управление на риска. Тя е насочена към мотивиране на служителите за постигането на високи резултати при умерено ниво на риск и в съответствие с дългосрочните интереси на Банката и нейните акционери. Политиката установява основните принципи при формиране на възнагражденията – постоянни и променливи. Променливите възнаграждения се базират на резултатите от дейността и постигнатите цели в дългосрочен план и въз основа на оценка, базирана на финансови (количествени) и нефинансови (качествени) критерии. За определени категории служители – висшия ръководен персонал и други служители, чиято дейност оказва съществено влияние върху рисковия профил на Банката, политиката установява специфични изисквания при разпределението на променливото възнаграждение: не по-малко от 50% от него да се предоставя под формата на финансови инструменти – акции и други инструменти, свързани с акции, инструменти по чл. За от Наредба №8 на БНБ и определяне на подходящ период на задържане на тези инструменти; разсрочване на част от променливото възнаграждение (най-малко 40%, а за лицата по чл. 10 от Закона за кредитните институции – най-малко 60%) за период от три до пет години.

Фигура 34: Брой на персонала



Фигура 35: Разходи за персонал



Източник: Първа инвестиционна банка

През годината ПИБ акцентира върху мотивиране на служителите за по-висок принос и постигане на индивидуалните и корпоративни цели чрез усъвършенстване на професионалните компетентности за управление на хора, обслужване на клиенти и предлагане на банкови продукти и услуги. Във връзка с това беше реализиран проект „Въпрос на развитие“ по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси 2007-2013“, съгласно който през годината бяха проведени обучения за усъвършенстване на ключови компетентности на 366 служители в Банката, разделени в две целеви групи – за развитие на мениджърския потенциал и за подобряване уменията за обслужване на клиенти. Също така бяха реализирани обучителни проекти за служителите за развитие и усъвършенстване на компетентности в сферата на финансовия и кредитен анализ, касовата дейност, инвестиционните продукти, частното банкиране и клиентското обслужване в София и страната.

През 2011 г. 78% от персонала на Банката е преминал през различни форми на обучение, спрямо 47% през 2010 г. и 45% през 2009 г.

Към 31 декември 2011 г. числеността на персонала на консолидирана база достига 2838 служители (2010: 2690, 2009: 2486).

## Благотворителност

Акцент в програмата за корпоративна социална отговорност на ПИБ през 2011 г. е поставен върху инвестициите в сферата на спорта.

През януари 2011 г. ПИБ поднови своето петгодишно партньорство с Българския олимпийски комитет (БОК), като се ангажира да продължи да подкрепя организирането и провеждането на спортни дейности и прояви на комитета при осъществяване на неговата основна програма за периода 2011–2012 г., включително относно участието на българските спортисти на Първите Зимни младежки олимпийски игри в Инсбрук през 2012 г., както и на Олимпийските игри в Лондон същата година. Като част от партньорството с БОК, Банката ще продължи да съдейства подготовката на млади таланти за участие на Европейските младежки олимпийски фестивали, както и организирането на научни конференции, художествени изложби, образователни инициативи и други социални програми на комитета.

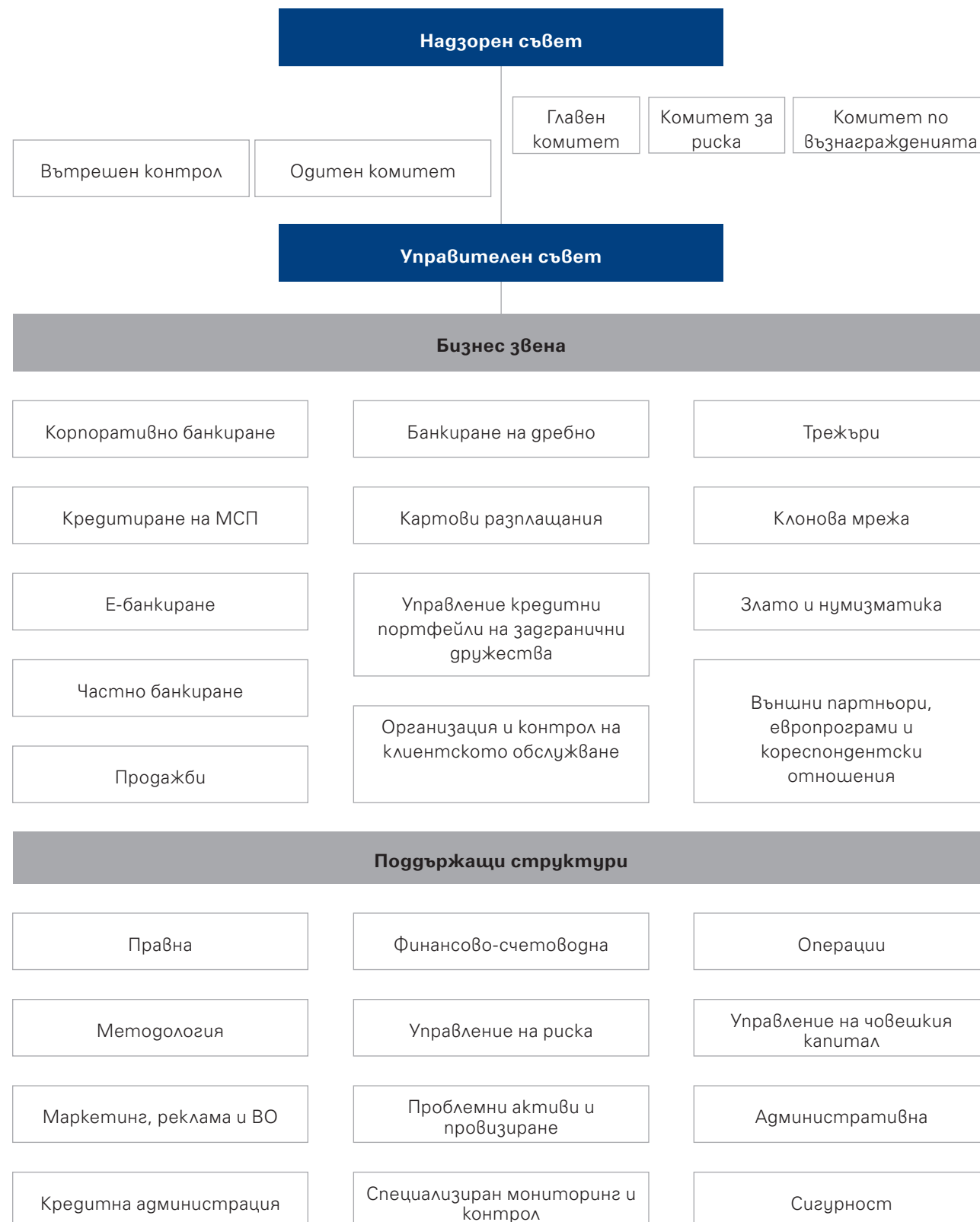
През февруари 2011 г. ПИБ стана основен спонсор на Българската федерация по лека атлетика (БФЛА). Като част от партньорството с БФЛА през годината Първа инвестиционна банка подкрепи дейностите на федерацията, свързани с Европейската купа по зимни хвърляния в София, Международния марафон – най-голямото шосейно надбягване в България, Балканското първенство за мъже и жени в Сливен и Европейското първенство в зала в Париж.

Като генерален спонсор на Българската федерация по ски, Първа инвестиционна банка продължи да подкрепя усилията на българските спортисти в състезанията по ски и сноуборд – през годината Банката направи водача в Световната ранглиста по бордеркрос и световния шампион по ски-скоч за юноши.

Първа инвестиционна банка системно и последователно провежда своята социална политика, насочена към подпомагането на значими социални проблеми. През ноември 2011 г. Банката и нейният дългогодишен партньор Фондация „Работилница за граждански инициативи“ работиха по проект за подпомагане на деца, растящи сред домашно насилие и бедност. Финансовите средства по проекта ще бъдат набрани от продажби на нови сребърни медали „Твоят ангел хранител“, предлагани от ПИБ, като ексклузивен представител на Новозеландския монетен двор. Банката взе участие и в благотворителни инициативи, свързани с лечението на хора с ограничени възможности.

Част от социалната програма на Банката бе насочена и към подпомагането на талантиливи български ученици в международната конференция по математика „Euromath“.

## Бизнес структура



## Нагорен съвет

**Георги Димитров Мутафчиев** Председател на Нагорния съвет

**Рагка Веселинова Минева** Член на Нагорния съвет

**Тодор Людмилов Брешков** Член на Нагорния съвет

**Неделчо Василев Неделчев** Член на Нагорния съвет

**Калоян Йончев Нинов** Член на Нагорния съвет

През октомври 2011 г. на Извънредно Общо събрание на акционерите са избрани нови членове на Нагорния съвет на Банката – г-жа Мая Любенова Георгиева, г-н Йордан Величков Скорчев и г-н Евгени Кръстев Луканов, които да заменят досегашните членове г-н Тодор Людмилов Брешков, г-н Неделчо Василев Неделчев и г-н Калоян Йончев Нинов, считано от 24 януари 2012 г. През февруари 2012 г. г-н Евгени Кръстев Луканов е избран за председател на Нагорния съвет на Банката, а г-жа Мая Любенова Георгиева за заместник-председател на Нагорния съвет на ПИБ.

Към 31 декември 2011 г. членовете на Нагорния съвет притежават общо 76 689 броя акции на Първа инвестиционна банка, като никой от тях не притежава над 1% от капитала.

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

## Управителен съвет

**Мая Любенова Георгиева** Изпълнителен директор

**Йордан Величков Скорчев** Изпълнителен директор

**Евгени Кръстев Луканов** Изпълнителен директор

**Димитър Костов Костов** Изпълнителен директор

**Васил Христов Христов** Изпълнителен директор

**Светослав Стоянов Молдовански** Изпълнителен директор

**Станислав Ганев Божков** Заместник изпълнителен директор

**Мая Иванова Ойфалов** Директор на дирекция „Управление кредитни портфейли на задгранични клонове и дружества“

През май 2011 г. за член на Управителния съвет и заместник изпълнителен директор на ПИБ е избран г-н Станислав Ганев Божков. Преди това г-н Божков е бил директор на Специализираната служба за вътрешен контрол на Банката, както и е заемал управленски длъжности в дирекциите „Методология“ и „Управление на риска“.

През декември 2011 г. за изпълнителни директори, овластени да управляват и представляват Първа инвестиционна банка АД, са избрани – г-н Димитър Костов Костов, г-н Васил Христов Христов и г-н Светослав Стоянов Молдовански. Те бяха избрани за членове на Управителния съвет на Банката през 2010 г., а през януари 2011 г. всеки един от тях бе преназначен на длъжност заместник изпълнителен директор. През февруари 2012 г. г-н Димитър Костов Костов е избран за председател на Управителния съвет на Банката.

Във връзка с взетото през октомври 2011 г. решение на Извънредното Общо събрание на акционерите за избор на нови членове на Нагорния съвет на ПИБ, през януари 2012 г. г-жа Мая Любенова Георгиева, г-н Йордан Величков Скорчев и г-н Евгени Кръстев Луканов са освободени като изпълнителни директори и членове на Управителния съвет на Банката.

Към 31 декември 2011 г. членовете на Управителния съвет притежават общо 223 278 броя акции на Първа инвестиционна банка, като никой от тях не притежава над 1% от капитала.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, получени през 2011 г., са в размер на 6611 хил. лв.

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

## Директор за връзки с инвеститорите

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

Бизнес адресът на директора за връзки с инвеститорите е: София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37, служебен телефон: 02/81 71 430, email адрес: vstamatova@fibank.bg.

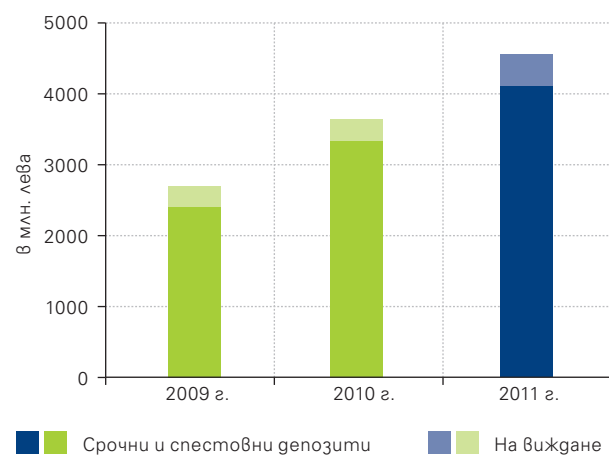
# Преглед на бизнеса

## Банкиране на гребно

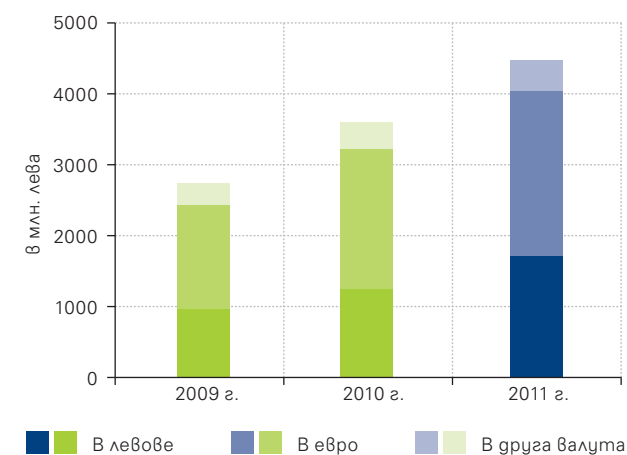
### Депозити

През 2011 г. привлечените средства от граждани се увеличават с 23,1% (836 885 хил. лв.) и достигат 4 458 512 хил. лв. (2010: 3 621 627 хил. лв.; 2009: 2 709 208 хил. лв.). Увеличението е резултат от ръстът при срочните депозити (23,3% или 760 100 хил. лв.), които достигат 4 028 187 хил. лв. (2010: 3 268 087 хил. лв.; 2009: 2 389 561 хил. лв.) и запазват своя структуроопределящ дял в привлечените средства от физически лица – 90,3% (2010: 90,2%; 2009: 88,2%).

Фигура 36: Видове задължения към граждани



Фигура 37: Задължения към граждани по валути



Източник: Първа инвестиционна банка

ПИБ продължава да адаптира своите разнообразни и гъвкави депозитни продукти към пазарните условия и потребностите на клиентите, включително съобразно засиленото търсене на нискорискови инструменти за спестяване, с акцент върху поддържането на високи стандарти на клиентско обслужване. През годината Банката стартира предлагането на нов комбиниран депозит „Портфолио“ – смесен инвестиционен продукт, който съчетава спестовен депозит с инвестиция в договорен фонд. През 2011 г. ПИБ – Албания предлага нов депозит „Fibank“ с гъвкави условия за частично или пълно закриване на депозита без загуба на лихвата до момента на прекратяване на договора.

В края на периода текущите сметки възлизат на 430 325 хил. лв. или с 21,7% (76 785 хил. лв.) повече спрямо предходната година (2010: 353 540 хил. лв.; 2009: 319 647 хил. лв.). ПИБ предлага разнообразни сметки с текущ характер като: разплащателна сметка „Оптима“ с дебитна карта; спестовни влогове при конкурентни условия; специализирани сметки, съобразени със специфичните потребности на определени клиенти като: сметки за етажна собственост, нотариуси, застрахователни брокери и други.

По привлечени средства от физически лица Банката се нарежда на второ място сред банките в страната (2010: второ; 2009: трето). Пазарният дял се увеличава до 13,68% на неконсолидирана основа (2010: 12,66%; 2009: 10,74%).

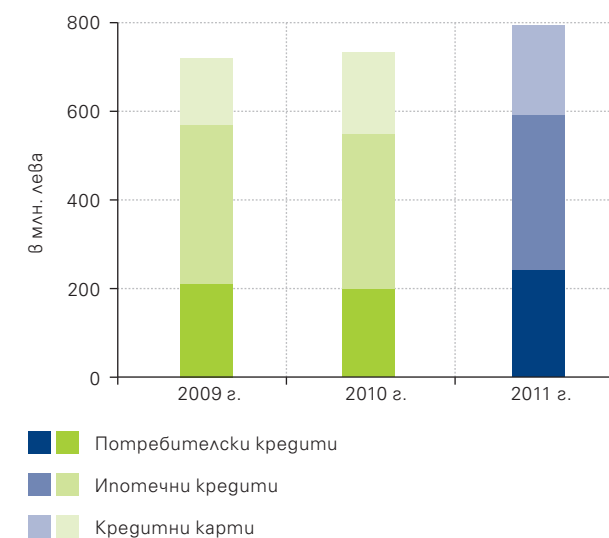
Отражение и доказателство за добрите резултати в тази област е получението през годината приз за пазарен дял на годишните банкови награди на Асоциация „Банка на годината“ – Банката е направила най-голям мащаб с единица акционерен капитал, като е привлякла най-много депозити от домакинствата и фирмите в страната, и е върнала най-голяма част от тези пари в българската икономика.

## Кредити

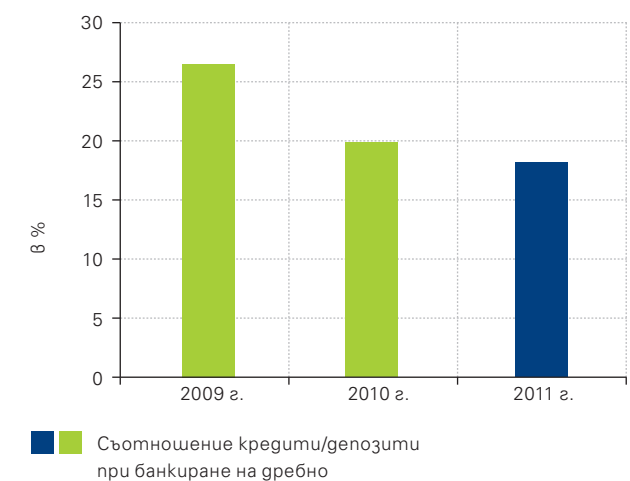
Кредитният портфейл от кредити на граждани се увеличава със 7,2% до 795 830 хил. лв. (2010: 742 674 хил. лв.; 2009: 737 917 хил. лв.) в резултат на нарастване при потребителските кредити и усвоените кредитни лимити по кредитни карти и овърдрафти.

Потребителските кредити растат с 19,5% до 238 603 хил. лв. спрямо 199 671 хил. лв. година по-рано (2009: 210 334 хил. лв.), за което допринася улеснената процедура за кандидатстване и конкурентните условия. Относителният дял на потребителските кредити се увеличава до 30,0% в общия кредитен портфейл на граждани (2010: 26,9%; 2009: 28,5%). Пазарният дял на ПИБ в този сегмент се повишава до 4,66% (2010: 4,03%; 2009: 3,77%), като Банката запазва пазарната си позиция – седмо място по потребителски кредити сред банките в страната на неконсолидирана основа (2010: седмо; 2009: седмо).

Фигура 38: Кредити на граждани по бизнес линии



Фигура 39: Съотношение кредити/депозити



Източник: Първа инвестиционна банка

През годината стартира предлагането на два нови потребителски кредита – „За отличници“ – кредит до 10 000 лв. с фиксиран лихвен процент за първата година и без такса за разглеждане на документи, и „Коледен кредит“ – с максимален размер до 10 000 лв., фиксирана лихва за първата година и без такси за предсрочно погасяване и разглеждане на документи.

Кредитните карти се увеличават с 8,1% и достигат 202 495 хил. лв. (2010: 187 266 хил. лв.; 2009: 166 802 хил. лв.), за което допринасят предлаганите от ПИБ разнообразни и иновативни картови продукти и услуги, и последователната политика на Банката в посока на стимулиране този вид безналични разплащания. Относителният дял на кредитите, усвоени чрез кредитни карти в общия кредитен портфейл на граждани, се увеличава до 25,4% (2010: 25,2%; 2009: 22,6%).

Ипотечните кредити възлизат на 354 732 хил. лв. към края на декември 2011 г., като остават почти без промяна спрямо нивата си от края на 2010 г. – 355 737 хил. лв. Те понижават своя основен дял в портфейла от кредити на граждани – 44,6% (2010: 47,9%; 2009: 48,9%). Към 31 декември 2011 г. пазарната позиция на ПИБ в този пазарен сегмент се запазва – осмо място по ипотечни кредити (2010: осмо; 2009: осмо) с пазарен дял от 3,68% на неконсолидирана основа (2010: 3,74%; 2009: 4,02%).

През отчетния период стартира предлагането на нов ипотечен кредит „ПРЕимущество“ без комисиона за предсрочно погасяване със собствени средства и възможност за фиксирана лихва за първите три години от срока на кредита. През юни 2011 г. стартира нов ипотечен кредит „Шанс“ за закупуване на имот, предложен на публична продажба от частни съдебни изпълнители. В края на периода започна предлагането на нов ипотечен кредит „Жилище в сегашно време“, с възможност за възстановяване на 1% годишна лихва при редовно плащане на дължими суми и гратисен период до 12 месеца на всеки 5 години от срока на кредита след първата година.

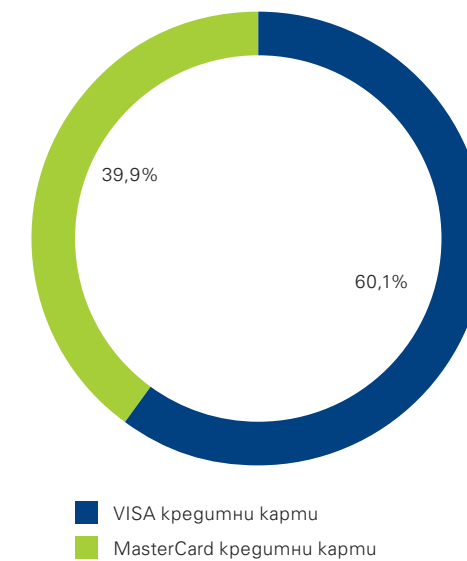
## Картови разплащания

През 2011 г. Първа инвестиционна банка затвърждава лидерските си позиции в сферата на картовия бизнес, като продължава своята последователна политика в посока стимулиране на картовите разплащания и предлагането на усъвършенствани картови продукти и услуги съгласно най-добрите практики. Пазарният дял на Банката при кредитните карти се увеличава до 16,49% към декември 2011 г. на неконсолидирана основа (2010: 14,57%), а при дебитните карти – до 8,34% (2010: 7,98%).

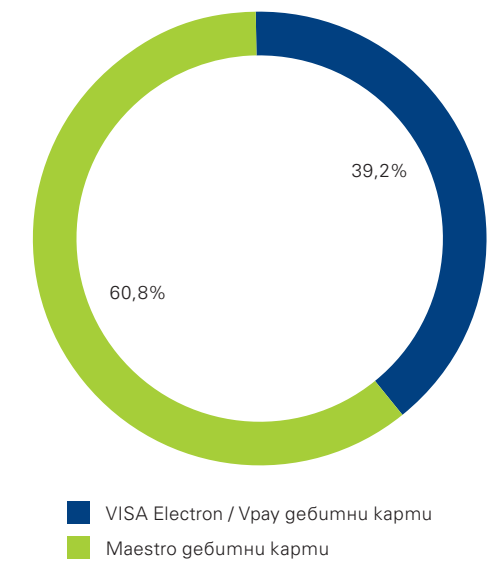
През отчетния период ПИБ акцентира върху популяризиране на картите за безконтактни плащания по технологията PayPass, които Банката започва да предлага в края на 2010 г., включително развитието на мрежата от ПОС терминали за този вид плащания. С цел разширяване на сегмента от предлагани картови продукти, през годината Банката работи и по нов проект за предлагане на безконтактни карти VISA.

През 2011 г. ПИБ развива програмата си за лоялност YES, включително в посока разширяване на партньорската мрежа от търговци в страната. През годината са издадени над 20 000 карти на лоялни клиенти на Банката, а партньорската мрежа по програмата достига над 460 търговски обекта на територията на цялата страна. Програмата YES, която е първата напълно автоматизирана програма за лоялност, въведена от банка в България, се базира на специално приложение върху картите с чип за физически лица, участващи в програмата (кредитните карти MasterCard YES и Mastercard PayPass, и дебитните карти Maestro PayPass), чрез което ползвателят на картата може да получава/усвоява точки, отстъпки и други награди при всяка трансакция, извършена на ПОС устройство на Банката с инсталирано приложение за лоялност.

Фигура 40: Структура на кредитните карти



Фигура 41: Структура на дебитните карти



Източник: Първа инвестиционна банка

За периода броят издадени кредитни карти се увеличава с 15,8%, благодарение на ръст при картите MasterCard, които формират 39,9% от всички издадени кредитни карти. През годината е отделен ресурс за развитието на нов ексклузивен банков продукт в премиум сегмента – MasterCard World Elite, който съчетава кредитна карта с висок кредитен лимит, удължен безлихвен гратисен период, допълнителни услуги, лично внимание и първокласно обслужване. Броят издадени дебитни карти също расте с 8,1% в резултат на увеличение при продуктите на VISA (VISA Electron, VPAY), чиито относителен дял достига 39,2% от всички издадени дебитни карти.

Първа инвестиционна банка продължава да развива своята терминална мрежа, като работи активно в посока повишаване на ефективността. Мрежата от ПОС устройства се увеличава с над 790 броя за годината до близо 9560 броя, докато броят АТМ терминали достига 678 броя, спрямо 673 броя година по-рано. През периода ПИБ реализира успешно проект за свързаност на терминалите на Банката към касовия апарат на търговеца.

През 2011 г. ПИБ – Албания предлага нова кредитна карта за студенти с предварително одобрен лимит за студенти в частни университети в Албания.

През 2011 г. Дайнърс клуб България АД продължава да развива услугите си. Стартира предоставянето на SMS известия и извлечения по e-mail, които да улеснят картодържателите при ползването на кредитните карти. С цел достигане до по-голям брой интернет търговци е разработена нова услуга за регистрация в PayPal за карти Diners Club. Дружеството продължава да работи по внедряване на чип технологията по EMV стандарта, с цел осигуряване на по-висока сигурност и въвеждане на нови функционалности.

## Злато и нумизматика

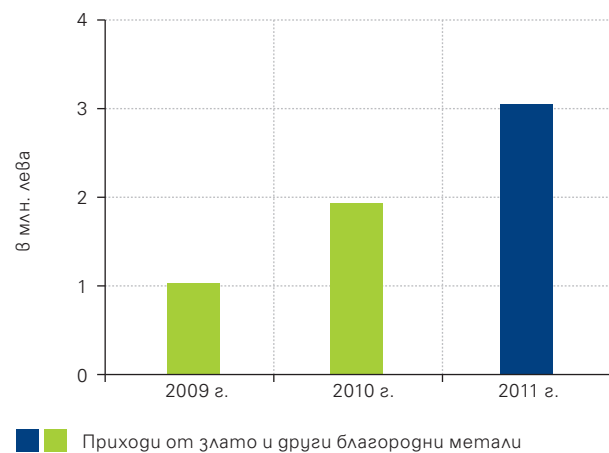
През 2011 г. Първа инвестиционна банка запазва водещата си позиция сред търговските банки в страната по отношение на консултациите и сделките с инвестиционно злато и други благородни метали. Вече десет години ПИБ е изградила успешно сътрудничество с редица водещи финансови институции от цял свят – световно-известната швейцарска рафинерия ПАМП (Produits Artistiques de Métaux Précieux), банките UBS и Credit Suisse, Новозеландският монетен двор, Националната банка на Мексико, Австрийският монетен двор, британската аукционна къща SPINK и други. Банката е първата и единствена банка в България, която предлага продажба и обратно изкупуване на инвестиционни диаманти.

През годината ПИБ дообогатява своя набор от предлагани продукти с нови монети, ключета, медали и медальони. В началото на 2011 г. стартира разпространението на нова, златна инвестиционна монета от Новозеландския монетен двор.

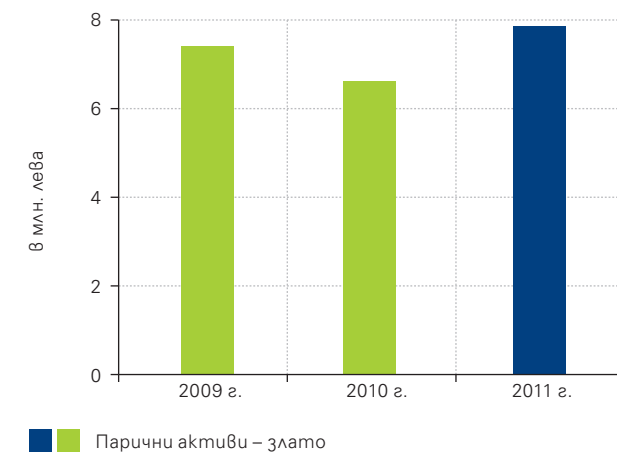
За клиентите, предпочитайки луксозните колекционни серии, през април Банката предлага две нови серии от шест златни кюлчета „Треска за злато“ и дванайсет сребърни монети „Музи“ с най-висока проба, изработени в швейцарската рафинерия ПАМП, на която ПИБ е официален представител за България.

През септември 2011 г. стартира предлагането на нова колекционна серия от сребърни монети „Карибски пирати“, а през ноември 2011 г. – нов сребърен медал „Твоят ангел хранител“ с масивно двустранно позлатяване, който е създаден по идея на Първа инвестиционна банка, а дизайнът и изработката му са дело на Новозеландския монетен двор. Част от стойността на всеки продаден медал ще бъде насочена за благотворителност. В края на годината започва предлагането на две нови сребърни монети, както и златни и сребърни кюлчета, посветени на Годината на Дракона 2012 г.

Фигура 42: Приходи от продажба на злато



Фигура 43: Парични активи – злато



Източник: Първа инвестиционна банка

За 2011 г. приходите от продажба на инвестиционно злато и други изделия от благородни метали се увеличават и достигат 3167 хил. лв., при 1854 хил. лв. година по-рано.

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

## Частно банкиране

Първа инвестиционна банка успешно предлага частно банкиране за граждани от 2003 г., а за фирмени клиенти от 2005 г. Частното банкиране дава възможност за индивидуално обслужване от персонално лице, което отговаря за цялостното обслужване на даден клиент, както и на екипен принцип в случаите на извършване на по-комплексни банкови услуги. Банкирането се предлага както в клоновете и офисите на Банката, така и чрез посещение на място в офиса на клиента.

Частното банкиране се предлага на физически и юридически лица, които отговарят на изискванията: определена сума средномесечни постъпления и обороти по сметки в Банката, както и ползване и на други банкови продукти и услуги.

През годината бяха заделени усилия за разширяване на каналите на предлагане, включително офиси извън София и обхвата на услугите, предлагани от частното банкиране.

## Корпоративно банкиране

### Депозити

Привлечените средства от фирми и публични институции през периода се увеличават с 40,0% (265 732 хил. лв.) до 929 798 хил. лв., спрямо 664 066 хил. лв. година по-рано (2009: 630 338 хил. лв.). В структурата на средствата, привлечени от корпоративни клиенти, се засилва относителният дял на срочните депозити – до 66,0% или 613 782 хил. лв. (2010: 60,3% или 400 651 хил. лв.; 2009: 52,6% или 331 327 хил. лв.). Разплащателните сметки също нарастват – с 20,0% (52 601 хил. лв.) до 316 016 хил. лв. (2010: 263 415 хил. лв.; 2009: 299 011 хил. лв.), но техният относителен дял намалява до 34,0% от привлечените средства от търговци и публични институции (2010: 39,7%; 2009: 47,4%).

Към 31 декември 2011 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти представляват 5,62% от общата сума задължения към други клиенти (2010: 4,59%; 2009: 6,52%).

### Кредити

#### Корпоративно кредитиране

През 2011 г. портфейлът от кредити на фирми се увеличава с 26,9% (746 983 хил. лв.) и достига 3 519 229 хил. лв. (2010: 2 772 246 хил. лв.; 2009: 2 301 746 хил. лв.) в резултат от нарастване на кредитите за големи корпоративни клиенти, които достигат 3 224 455 хил. лв. (2010: 2 505 101 хил. лв.; 2009: 2 053 237 хил. лв.). Банката осигурява разнообразно финансиране за своите фирмени клиенти, включително под формата на кредити за оборотни средства, инвестиционни кредити, гаранционни ангажименти и др.

Пазарният дял на Банката по този показател се повишава до 9,66% от корпоративните кредити на банковата система (2010: 8,09%; 2009: 7,00%), а конкурентната пазарна позиция на ПИБ се подобрява – трето място (2010: четвърто; 2009: пето) сред банките в страната на неконсолидирана основа.

Кредитите на големи фирмени клиенти засилват своя структуроопределящ дял в портфейла от корпоративни кредити на Групата – до 91,6% в края на годината (2010: 90,4%; 2009: 89,2%) за сметка на кредитите на малки и средни предприятия, които намаляват своя дял до 7,6% (2010: 8,6%; 2009: 9,5%) и микрокредитирането – до 0,8% (2010: 1,0%; 2009: 1,3%).

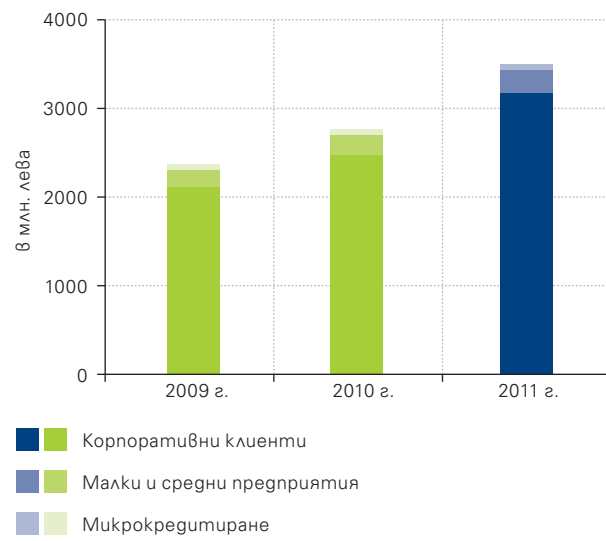
Таблица 13: Корпоративни кредити

В хил. лв. / % от общо	2011	%	2010	%	2009	%
Корпоративни клиенти	3 224 455	91,6	2 505 101	90,4	2 053 237	89,2
Малки и средни предприятия	268 162	7,6	240 128	8,6	219 053	9,5
Микрокредитиране	26 612	0,8	27 017	1,0	29 456	1,3
<b>Общо корпоративни кредити</b>	<b>3 519 229</b>	<b>100</b>	<b>2 772 246</b>	<b>100</b>	<b>2 301 746</b>	<b>100</b>

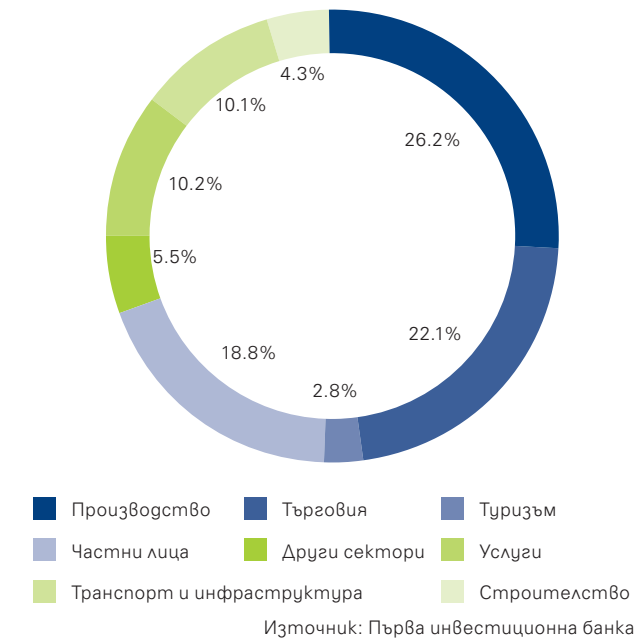
Източник: Първа инвестиционна банка

През годината най-голям ръст е отчетен при кредитите в сектора на индустрията – с 69,2% (462 224 хил. лв.) до 1 130 651 хил. лв. (2010: 668 427 хил. лв.; 2009: 652 808 хил. лв.), като Банката продължава да подкрепя добрите проекти съобразно потребностите на бизнеса от финансиране и при оценка на риск и възвращаемост. Кредитите към този сектор засилват своя структуроопределящ дял до 26,2% от всички кредити на Групата (2010: 19,0%; 2009: 21,5%).

Фигура 44: Корпоративен портфейл



Фигура 45: Структура на портфейла по сектори

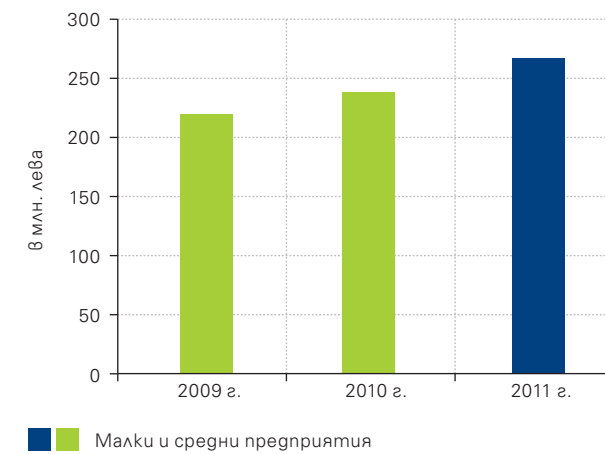


Кредитите към сектора на услугите нарастват с 86,6% (205 338 хил. лв.) и достигат 442 324 хил. лв. (2010: 236 986 хил. лв.; 2009: 171 282 хил. лв.), като увеличават дела си в портфейла на Групата до 10,2%, спрямо 6,7% година по-рано (2009: 5,6%). Кредитите към сектора на търговията растат със 7,0% (62 160 хил. лв.) до 953 599 хил. лв. (2010: 891 439 хил. лв.; 2009: 758 855 хил. лв.), подкрепяни основно от успешното развитие при експортно-ориентираните компании. Ръст е отчетен в почти всички икономически сектори, включително в транспорта и инфраструктурата – с 8,8% до 434 396 хил. лв. (2010: 399 248 хил. лв.; 2009: 283 408 хил. лв.), в сферата на комуникациите – с 49,0% до 56 632 хил. лв. (2010: 38 018 хил. лв.; 2009: 31 580 хил. лв.), в строителството – със 7,9% до 183 957 хил. лв. (2010: 170 447 хил. лв.; 2009: 143 110 хил. лв.), в селското стопанство – с 14,9% до 85 503 хил. лв. (2010: 74 408 хил. лв.; 2009: 71 192 хил. лв.) и в сферата на финансите – със 166,1% до 82 315 хил. лв. (2010: 30 931 хил. лв.; 2009: 13 295 хил. лв.).

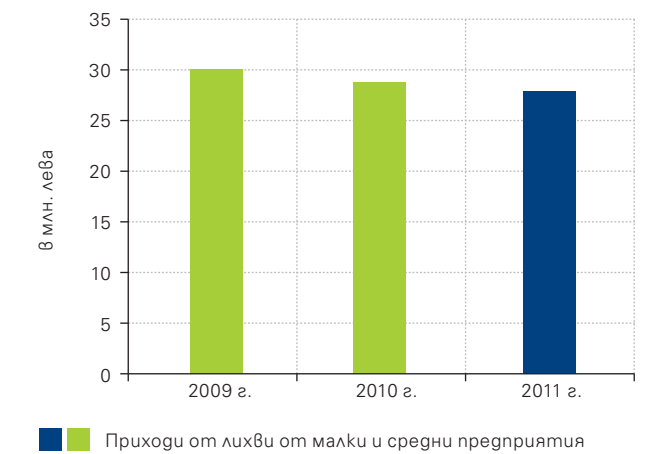
#### Кредитиране на МСП

През 2011 г. кредитите към малки и средни предприятия нарастват с 11,7% и достигат 268 162 хил.лв. към края на периода, спрямо 240 128 хил. лв. година по-рано (2009: 219 053 хил. лв.). През отчетния период бяха разработени два нови ипотечни продукта с облекчена процедура – ипотечен бизнес овърдрафт (за оборотни средства) и ипотечен бизнес кредит (за оборотни и инвестиционни цели). Започва предлагането и на нов „Супер кредит“ за микро, малки и средни предприятия, в размер до 500 хил. евро с възможност за използване в режим на овърдрафт за първата година от срока на кредита.

Фигура 46: Кредити на МСП



Фигура 47: Приходи от лихви от МСП



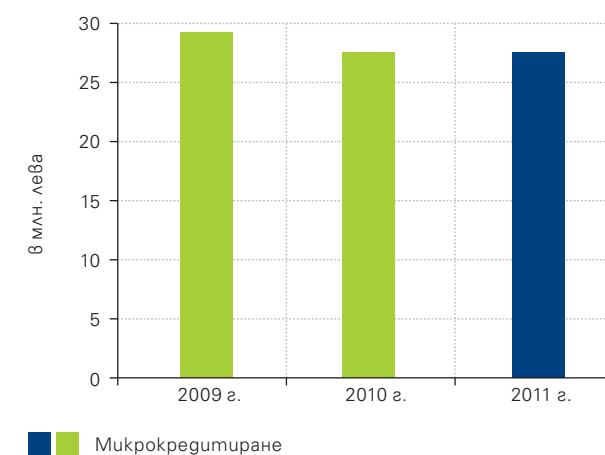
Източник: Първа инвестиционна банка

За финансиране на малките и средни предприятия Банката има успешно сътрудничество и ползва гаранционни схеми от Националния гаранционен фонд, Българската агенция за експортно застраховане и Общинския гаранционен фонд към Столична община. ПИБ активно подпомага чрез гъвкави схеми на финансиране и фирмите – бенефициенти по програмите, свързани с усвояване на средства от Европейските структурни и кохезионни фондове.

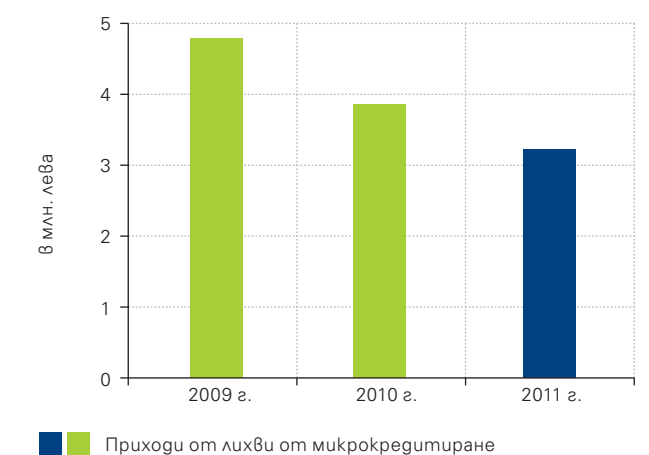
#### Микрокредитиране

Първа инвестиционна банка развива програма за кредитиране на микропредприятията от 2005 г., обхващаща финансирането на широк спектър от търговци, производители, селски стопани, свободни професии, в това число стартиращ бизнес, както и фирми с по-малко пазарен опит.

Фигура 48: Микрокредитиране



Фигура 49: Приходи от лихви от микрокредитиране



Източник: Първа инвестиционна банка

През годината портфейлът на микрокредитиране се понижава минимално до 26 612 хил. лв. (2010: 27 017 хил. лв.; 2009: 29 456 хил. лв.), съобразно тенденцията от последните години и повишените изисквания спрямо кредитния риск и кредитоспособност, специфични за този сегмент.

## Европрограми

През 2011 г. Банката създава нова дирекция „Външни партньори, европрограми и кореспондентски отношения“ с цел развиване на услугите при финансиране и управление на проекти по европейските програми, включително чрез предоставяне на клиентите на пълна административна и финансова подкрепа на всеки един етап от проектния цикъл.

Във връзка с това в края на годината е предложена нова услуга „Пълна подкрепа“ за комплексно подпомагане на клиентите при усвояване на средства от европейските фондове, включително чрез съдействие при предварителното проучване за административна и финансова допустимост на проектната идея, предоставяне на експертна помощ при разработването и изпълнението на проектите, както и цялостно обслужване при изпълнение след одобрение.

С цел предоставяне на допълнителна сигурност за бенефициентите и по-активно участие на малките и средни фирми в процеса по усвояване на средства от европейските фондове, ПИБ е сред първите банки, която предоставя писма за намерение за финансиране на проекти, одобрени за безвъзмездно финансиране.

Банката предлага богат набор от продукти и услуги, свързани с усвояването на средства по Оперативна програма „Конкурентноспособност на българската икономика“ и Програмата за развитие на селските райони, както и други такива, включително инвестиционен кредит за цялостна реализация на проект, мостово финансиране до размера на одобрената финансова помощ, издаване на банкова гаранция за обезпечаване на авансово плащане на одобрена финансова помощ и други банкови продукти, разработени специално за нуждите на клиентите.

ПИБ активно следи възможностите за участие на Банката и на нейните клиенти и по другите европрограми и инициативи, включително свързани с инструментите, предложени по инициативите Jeremie, Jessica и други донорски програми, достъпни за България.

## Платежни услуги

Първа инвестиционна банка осъществява дейността си, свързана с паричните преводи и други платежни услуги в съответствие с българското законодателство, включително съгласно Закона за платежните услуги и платежните системи и Наредба №3 на БНБ за условията и реда за изпълнение на платежни операции и използване на платежни инструменти. Българската регулаторна рамка в тази област е синхронизирана с тази на Европейската общност относно Директивата за платежните услуги (Payment Services Directive) и отразява съвременните европейски тенденции за създаването на единен европейски пазар на платежни услуги.

През 2011 г. ПИБ членува и участва в платежни системи и е агент на други доставчици на платежни услуги, както следва:

- Банкова интегрирана система за електронни разплащания (БИСЕРА)
- Система за брутен сетълмент в реално време (RINGS)
- Система за обслужване на клиентски преводи в евро (БИСЕРА7-EUR)
- Единна зона за плащания в евро (SEPA)
- Трансевропейска автоматизирана система за брутен сетълмент на експресни преводи в евро в реално време (TARGET2)
- Банкова организация за разплащания с използване на карти (БОРИКА)
- Агент на MoneyGram
- Агент на Експрес-М
- Агент на Easyway

## Международни разплащания

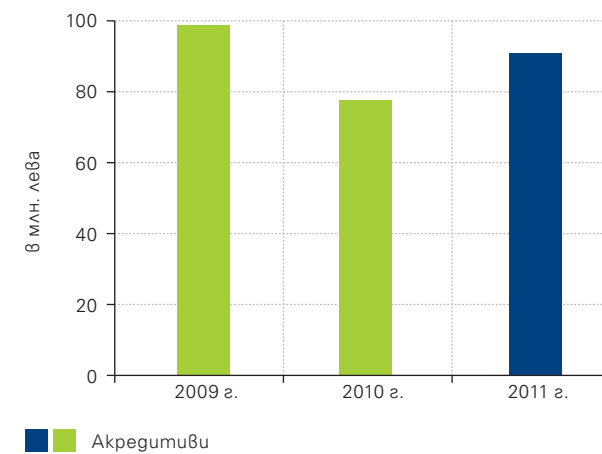
Първа инвестиционна банка е сред водещите банки в България в областта на международните разплащания и търговското финансиране. ПИБ е търсен, надежден и коректен партньор, изградил в продължение на години добра репутация сред международните финансови институции и натрупан ценен опит и ноу-хау от многобройните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

През 2011 г. Банката отчита по-добри пазарни дялове при международните преводи в чуждестранна валута (по данни на SWIFT) – 5,93% от изходящите (2010: 5,75%) и 8,11% от входящите (2010: 7,43%). Оценка за добрите резултати в тази сфера са получените през периода две награди от Deutsche Bank и Commerzbank за изключително качество и покриване на високите световни стандарти в областта на международните преводи, които Банката получава за втора поредна година.

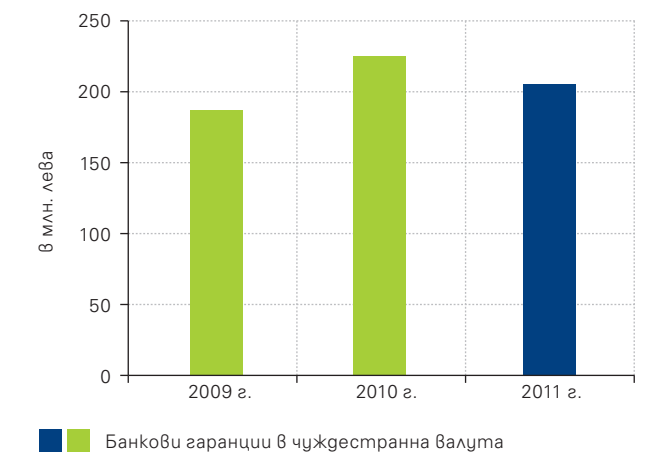
През годината ПИБ договаря увеличение на кредитната линия, предоставена от IFC за гарантиране на операции, свързани с търговско финансиране до 40 млн. долара, от които 20 млн. долара за сделки до две години и 20 млн. долара за такива до една година. Към 31 декември 2011 г. Банката осъществява 7,54% от изходящите (2010: 9,94%) и 9,17% от входящите (2010: 9,77%) операции по търговско финансиране по данни на SWIFT. Отражение за развитието и опита на Банката в тази област е полученото през периода международно признание от IFC за най-активна банка в сферата на търговското финансиране в Югоизточна Европа.

През декември 2011 г. ПИБ подписва рамково споразумение с Ексимбанк Тайван за отпускане на кредити за извършване на доставки на стоки от Тайван. Споразумението предвижда срокове за финансиране от 6 месеца до 5 години за доставки на непотребителски стоки от Тайван и от 6 до 12 месеца за потребителски стоки. През 2009 г. Първа инвестиционна банка беше първата българска банка, която сключи споразумение за дългосрочно партньорство в банковото дело с Ексимбанк Китай (The Export-Import Bank of China).

Фигура 50: Акредитиви



Фигура 51: Банкови гаранции в чужда валута



Източник: Първа инвестиционна банка

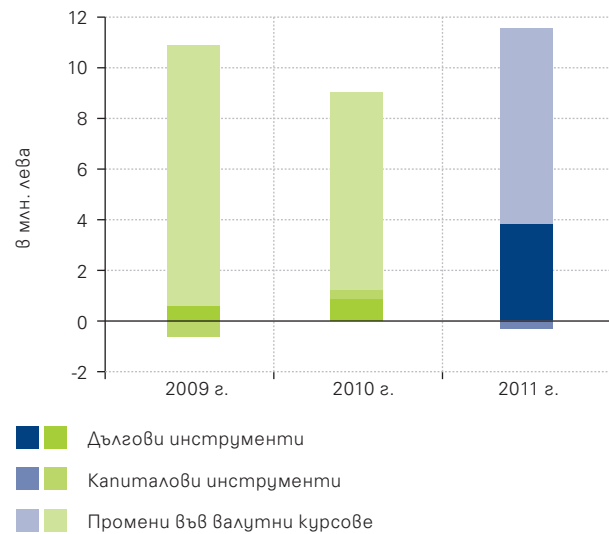
За периода предоставените от ПИБ акредитиви и банкови гаранции в чуждестранна валута с цел гарантиране изпълнението на ангажименти на свои клиенти пред трети страни възлизат на 293 881 хил. лв. (2010: 298 991 хил. лв.; 2009: 283 947 хил. лв.), като формират 35,3% от задбалансовите ангажименти на Групата (2010: 41,9%; 2009: 37,7%). ПИБ има изградена широка мрежа от банки кореспонденти и обслужва международни банкови гаранции и акредитивни операции в почти всички части на света.

## Капиталови пазари

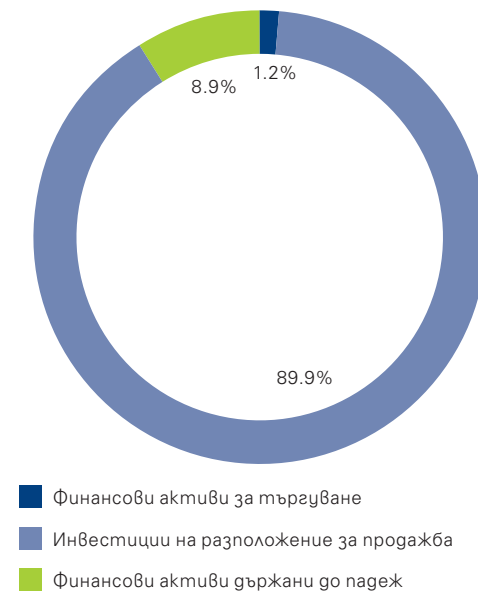
През 2011 г. нетните приходи от търговски операции на Групата нарастват и достигат 11 294 хил. лв. (2010: 8752 хил. лв.; 2009: 10 321 хил. лв.), в резултат основно на увеличените приходи от дългови инструменти.

Портфейлът от финансови инструменти към края на годината възлиза на 738 470 хил. лв. спрямо 789 148 хил. лв. година по-рано (2009: 329 558 хил. лв.), от които инвестиции на разположение за продажба – 663 925 хил. лв. (2010: 715 405 хил. лв.; 2009: 285 110 хил. лв.), финансови активи за търгуване – 8659 хил. лв. (2010: 16 641 хил. лв.; 2009: 9023 хил. лв.), и финансови активи, държани до падеж – 65 886 хил. лв. (2010: 57 102 хил. лв.; 2009: 35 425 хил. лв.).

Фигура 52: Приходи от търговски операции



Фигура 53: Портфейл от финансови инструменти



Източник: Първа инвестиционна банка

През годината е създадено ново звено „Управление на активи“ с цел развиване на услугите в областта на инвестиционното банкиране, включително доверително управление на портфейли и инвестиционни консултации. В началото на 2012 г. цялостната дейност, свързана с инвестиционните услуги, както на местния пазар, така и на международните пазари се развива в нова обединена структура – дирекция „Трежъри“. През периода са заделени ресурси и усилия и за развитие на услугите, свързани с дейността на Банката като регистрационен агент.

В качеството си на инвестиционен посредник и първичен дилър на тържовни ценни книжа Първа инвестиционна банка осъществява сделки с финансови инструменти в страната и чужбина, в т.ч. сделки с ДЦК, акции, корпоративни и общински облигации, компенсаторни инструменти, както и инструменти на паричния пазар. Банката предлага също депозитарни и попечителски услуги на граждани и фирми, включително: водене на регистри на инвестиционни посредници, на сметки за ценни книжа, изплащане на доходи и обслужване на плащания по сделки с финансови инструменти. Дейността на ПИБ е съобразена с регламентацията MiFID съгласно Закона за пазарите на финансови инструменти и Наредба №38 на Комисията за финансов надзор, с която се осигурява по-висока степен на защита за непрофесионалните клиенти. В Банката функционира звено за контрол на инвестиционните услуги и дейности, което следи за спазването на изискванията, свързани с дейността на ПИБ като инвестиционен посредник.

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

## Важни събития, настъпили след счетоводното приключване

- През януари 2012 г. г-жа Мая Любенова Георгиева, г-н Йордан Величков Скорчев и г-н Евгени Кръстев Луканов са освободени като изпълнителни директори и членове на Управителния съвет на Банката. През февруари 2012 г. същите са вписани като членове на Надзорния съвет на Банката. Г-н Евгени Кръстев Луканов е избран за председател на Надзорния съвет на ПИБ, а г-жа Мая Любенова Георгиева – за заместник-председател на Надзорния съвет на Банката.
- През март 2012 г. международната рейтингова агенция Fitch Ratings премахна поставянето под наблюдение на рейтингите на Банката, като потвърди рейтингите, както следва: дългосрочен рейтинг „BB-“ със стабилна перспектива, краткосрочен рейтинг „B“, рейтинг за подкрепа „3“ и ниво на подкрепа „BB-“. Рейтингът за жизнеспособност е променен от „b+“ на „b“.



# КОНСОЛИДАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

ПРИДРУЖЕНИ С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР



## Доклад на независимия одитор

До Акционерите на Първа инвестиционна банка АД

### Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на Първа Инвестиционна Банка АД ("Банката"), включващ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, консолидирания отчет за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

### Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

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

### Отговорност на одитора

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

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

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

### Мнение

По наше мнение, консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Банката към 31 декември 2011 година, както и за нейните консолидирани финансови резултати от дейността и за консолидирания парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

### Доклад по други правни и надзорни изисквания

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния консолидиран доклад за дейността на Банката, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на консолидираната финансова информация, която се съдържа в одитирания консолидиран годишен финансов отчет на Банката към и за годината завършваща на 31 декември 2011 година. Отговорността за изготвянето на годишния консолидиран доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Банката на 26 март 2012, се носи от ръководството на Банката.

Цветелинка Колева  
Управител  
КПМГ България ООД  
София, 27 март 2012 година



Красимир Хаджигинев  
Регистриран одитор

## Консолидиран отчет за всеобхватните доходи за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

в хил. лв.

	Бележки	2011	2010
Приходи от лихви		440 803	397 790
Разходи за лихви		(278 814)	(259 936)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>6</b>	<b>161 989</b>	<b>137 854</b>
Приходи от такси и комисиони		80 758	63 976
Разходи за такси и комисиони		(8 430)	(8 053)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>7</b>	<b>72 328</b>	<b>55 923</b>
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>8</b>	<b>11 294</b>	<b>8 752</b>
<b>Други нетни оперативни приходи</b>	<b>9</b>	<b>(2 139)</b>	<b>4 447</b>
<b>ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ</b>		<b>243 472</b>	<b>206 976</b>
Административни разходи	10	(157 926)	(144 568)
Обезценка	11	(35 263)	(27 099)
Други разходи, нетно		(10 224)	(3 993)
<b>ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>40 059</b>	<b>31 316</b>
<b>Разходи за данъци</b>	<b>12</b>	<b>(4 097)</b>	<b>(3 465)</b>
<b>ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>35 962</b>	<b>27 851</b>
<b>Други всеобхватни доходи</b>			
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни дейности		34	(105)
Преоценен резерв на инвестициите на разположение за продажба		842	118
<b>Общо други всеобхватни доходи за периода</b>		<b>876</b>	<b>13</b>
<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТНИ ДОХОДИ ЗА ПЕРИОДА</b>		<b>36 838</b>	<b>27 864</b>
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между:			
Притежателите на обикновени акции на Банката		35 864	27 958
Неконтролиращо участие		98	(107)
Общо всеобхватни доходи, подлежащи на разпределение между:			
Притежателите на обикновени акции на Банката		36 740	27 971
Неконтролиращо участие		98	(107)
<b>Основни доходи на акция и доходи на акция с намалена стойност (в лева)</b>	<b>13</b>	<b>0.33</b>	<b>0.25</b>

Отчетът за всеобхватните доходи следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 70 до 110.

**Димитър Костов**

Изпълнителен директор  
Преседател на Управителния съвет

**Светослав Молдовански**

Изпълнителен директор

**Цветелинка Колева**

Управител  
КПМГ България ООД

**Васил Христов**

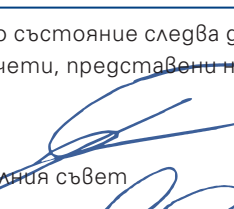
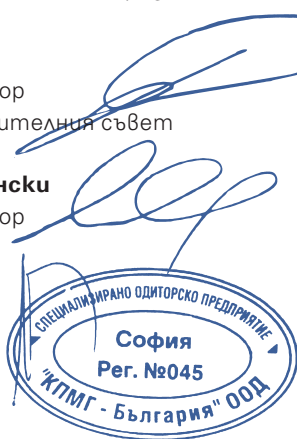
Изпълнителен директор

**Янко Караколев**

Главен финансов директор

**Красимир Хаджигинев**

Регистриран одитор



## Консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 г.

в хил. лв.

	Бележки	2011	2010
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и вземания от централни банки	14	926 394	556 861
Финансови активи за търгуване	15	8 659	16 641
Инвестиции на разположение за продажба	16	663 925	715 405
Финансови активи гържани до падеж	17	65 886	57 102
Вземания от банки и финансови институции	18	100 427	21 736
Вземания от клиенти	19	4 182 236	3 417 094
Имоти и оборудване	20	119 242	128 563
Нематериални активи	21	19 074	20 997
Текущи данъчни активи		4 560	6 513
Други активи	23	84 049	57 864
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>6 174 452</b>	<b>4 998 776</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Задължения към банки	24	1 782	8 826
Задължения към други клиенти	25	5 388 310	4 285 693
Други привлечени средства	26	112 306	116 725
Подчинен срочен дълг	27	50 596	47 169
Дългово капиталов инструмент	28	99 376	99 201
Хибриден дълг	29	42 800	–
Пасиви по отсрочени данъци	22	3 636	3 248
Деривати гържани за управление на риска		358	247
Текущи данъчни пасиви		368	1 080
Други пасиви	30	4 918	3 412
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>5 704 450</b>	<b>4 565 601</b>
Акционерен капитал	32	110 000	110 000
Премии от емисии на акции	32	97 000	97 000
Законови резерви	32	39 861	39 861
Преоценен резерв на инвестициите на разположение за продажба		814	(28)
Резерв от преценка на чуждестранни дейности		(2 700)	(2 734)
Неразпределени печалби		222 751	186 799
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>467 726</b>	<b>430 898</b>
Неконтролиращо участие		2 276	2 277
<b>ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА</b>		<b>470 002</b>	<b>433 175</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>6 174 452</b>	<b>4 998 776</b>

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 70 до 110.

**Димитър Костов**

Изпълнителен директор  
Преседател на Управителния съвет

**Светослав Молдовански**

Изпълнителен директор

**Цветелинка Колева**

Управител  
КПМГ България ООД

**Васил Христов**

Изпълнителен директор

**Янко Караколев**

Главен финансов директор

**Красимир Хаджигинев**

Регистриран одитор

## Консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

в хил. лв.

	2011	2010
<b>Нетен паричен поток от основна дейност</b>		
Нетна печалба	35 962	27 851
Корекции за непарични операции		
Обезценка, вземания от клиенти	35 263	27 099
Амортизация на материални и нематериални дълготрайни активи	22 043	21 421
Текущо начислени данъци	4 097	3 465
(Печалби)/загуби от продажба и отписване на материални и нематериални дълготрайни активи, нетно	60	(4 216)
	<b>97 425</b>	<b>75 620</b>
<b>Промени в активите, участващи в основната дейност</b>		
(Увеличение)/намаление на финансови активи за търгуване	7 982	(7 618)
(Увеличение)/намаление на инвестиции на разположение за продажба	52 322	(430 177)
(Увеличение) на вземания от банки и финансови институции	(20 432)	(421)
(Увеличение) на вземания от клиенти	(800 405)	(477 732)
(Увеличение) на други активи	(24 232)	(28 427)
	<b>(784 765)</b>	<b>(944 375)</b>
<b>Промени в пасивите, участващи в основната дейност</b>		
Увеличение/(намаление) на задължения към банки	(7 044)	1 176
Увеличение на задължения към други клиенти	1 102 617	946 147
Нетно (намаление) на други пасиви	(1 455)	(1 532)
	<b>1 094 118</b>	<b>945 791</b>
Платен подоходен данък	(1 310)	(3 148)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>405 468</b>	<b>73 888</b>
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>		
(Придобиване) на дълготрайни материални и нематериални активи	(10 890)	(21 593)
Продажби на дълготрайни материални и нематериални активи	31	5 164
(Увеличение) на инвестиции	(8 784)	(21 677)
Придобиване на дъщерни дружества, нетно от получени парични средства	(16)	2 276
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>	<b>(19 659)</b>	<b>(35 830)</b>
<b>Финансиране</b>		
Увеличение/(намаление) на други заемни средства	41 983	(89 861)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСИРАНЕ</b>	<b>41 983</b>	<b>(89 861)</b>
<b>НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ/(НАМАЛЕНИЕ) НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА</b>	<b>427 792</b>	<b>(51 803)</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА</b>	<b>560 281</b>	<b>612 084</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (виж бележка 34)</b>	<b>988 073</b>	<b>560 281</b>

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 70 до 110.

**Димитър Костов**

Изпълнителен директор  
Председател на Управителния съвет

**Светослав Молдовански**

Изпълнителен директор

**Цветелинка Колева**

Управител  
КПМГ България ООД



**Васил Христов**

Изпълнителен директор

**Янко Караколев**

Главен финансов директор

**Красимир Хаджигинев**

Регистриран одитор

## Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

в хил. лв.

	Акционерен капитал	Премии от емисии	Неразпределени печалби	Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	Резерв от преценка на чуждестранни дейности	Законови резерви	Неконтролиращо участие	Общо
<b>Салдо към 1 януари 2010 г.</b>	<b>110 000</b>	<b>97 000</b>	<b>158 857</b>	<b>(146)</b>	<b>(2 629)</b>	<b>39 861</b>	<b>92</b>	<b>403 035</b>
<b>Общо всеобхватни доходи</b>								
Нетна печалба за 2010 г.	-	-	27 958	-	-	-	(107)	27 851
<b>Други всеобхватни доходи</b>								
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	118	-	-	-	118
Резерв от преценка на чуждестранни дейности	-	-	-	-	(105)	-	-	(105)
<b>Трансакции със собствениците, признати директно в собствения капитал</b>								
Придобиване на дъщерни дружества	-	-	(16)	-	-	-	2 292	2 276
<b>Салдо към 31 декември 2010 г.</b>	<b>110 000</b>	<b>97 000</b>	<b>186 799</b>	<b>(28)</b>	<b>(2 734)</b>	<b>39 861</b>	<b>2 277</b>	<b>433 175</b>
<b>Общо всеобхватни доходи</b>								
Нетна печалба за 2011 г.	-	-	35 864	-	-	-	98	35 962
<b>Други всеобхватни доходи</b>								
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	842	-	-	-	842
Резерв от преценка на чуждестранни дейности	-	-	-	-	34	-	-	34
<b>Трансакции със собствениците, признати директно в собствения капитал</b>								
Придобиване на дъщерни дружества	-	-	88	-	-	-	(99)	(11)
<b>Салдо към 31 декември 2011 г.</b>	<b>110 000</b>	<b>97 000</b>	<b>222 751</b>	<b>814</b>	<b>(2 700)</b>	<b>39 861</b>	<b>2 276</b>	<b>470 002</b>

Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 70 до 110.

Финансовите отчети са одобрени от Управителния съвет на 26 март 2012 година и подписани от негово име от:

**Димитър Костов**

Изпълнителен директор  
Председател на Управителния съвет

**Светослав Молдовански**

Изпълнителен директор

**Цветелинка Колева**

Управител  
КПМГ България ООД



**Васил Христов**

Изпълнителен директор

**Янко Караколев**

Главен финансов директор

**Красимир Хаджигинев**

Регистриран одитор

## 1. База за изготвяне на финансовите отчети

### (a) Правен статут

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

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

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

Консолидираните финансови отчети на Банката към и за годината, завършваща на 31 декември 2011 г. обхващат Банката и нейните дъщерни предприятия (виж бележка 37), заедно наричани „Групата“.

Групата има чуждестранни дейности в Кипър и Албания.

### (b) Приложими стандарти

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

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

### (c) Представяне на финансовите отчети

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

Финансовите отчети са изготвени съгласно принципа на справедливата стойност за деривативните финансови инструменти, финансовите активи и пасиви за търгуване, както и активите на разположение за продажба с изключение на тези, за които липсва надеждна база за определяне на справедливата им стойност. Другите финансови активи и пасиви, както и нефинансовите активи и пасиви, са отчетени по амортизирана или историческа стойност.

## 2. Основни елементи на счетоводната политика

### (a) Признаване на приходи

#### (i) Лихви

Приходите от и разходите за лихви се признават в печалбата или загубата съгласно принципа на начисляването на база ефективна доходност на актива (пасива) или съответната променлива доходност. Приходите от и разходите за лихви включват амортизация на сконто и премии, както и на други разлики между първоначалната балансова стойност на лихвоносен инструмент и стойността на падеж на база ефективен лихвен процент.

#### (ii) Такси и комисиони

Приходите от и разходите за такси и комисиони от финансови услуги на Групата се признават в печалбата или загубата когато съответната услуга е извършена.

#### (iii) Нетни приходи от търговски операции

Нетните приходи от търговски операции включват приходи и разходи от продажби и промени в справедливата стойност на финансови активи и пасиви за търгуване, както и приходите от търговия с чуждестранна валута и курсовите разлики, произтичащи от преоценката на откритата валутна позиция на Групата.

#### (iv) Дивиденди

Приходите от дивиденди се признават когато се реализира правото за тяхното получаване. Обикновено това е датата, към която създателите на акции и дялове могат да получат одобрения дивидент.

### (b) Принципи на отчитане на инвестиции в дъщерни предприятия

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

Докаато Банката упражнява контрол върху дъщерно предприятие, последващото придобиване или продажба на неконтролиращо участие се отчита като трансакция с акционерите в качеството им на акционери и поради това положителна репутация не се признава.

### (c) Валутни операции

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

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

#### (ii) Сделки и салда

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

#### (iii) Чуждестранни дейности

Активите и пасивите на чуждестранните дейности се превалутират в български левове по обменните курсове към датата на отчета. Приходите и разходите на чуждестранните дейности се превалутират в български левове по обменните курсове към датите на трансакциите. Разликите от валутна преценка се признават в другите всеобхватни доходи. Функционалната валута на чуждестранните дейности в Кипър ръководството приема, че е евро. Функционалната валута на чуждестранните дейности в Албания ръководството приема, че е албански лек.

## (d) Финансови активи

Групата класифицира финансовите си активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба; кредити и вземания; инвестиции, държани до падеж; финансови активи на разположение за продажба. Ръководството определя класификацията на инвестициите при първоначалното им признаване.

### (i) Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Позицията съдържа две подкатегории: финансови активи държани за търгуване и активи, първоначално определени за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата. Даден финансов актив се класифицира в тази категория ако е придобит с цел продажба в кратък срок или е определен в тази категория от ръководството, защото представянето му се оценява и наблюдава на базата на справедливата му стойност. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти.

### (ii) Кредити и вземания

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

### (iii) Държани до падеж

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

### (iv) На разположение за продажба

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

### (v) Признаване

Покупките и продажбите на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, държани до падеж и на разположение за продажба се признават на датата на доставяне на активите. Кредитите възникват, когато сумите се предоставят на кредитополучателите. Всички финансови активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс, в случай на финансов актив не по справедлива стойност в печалба или загуба, трансакционните разходи.

### (vi) Оценяване

Активите на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата след първоначално признаване, се отчитат по справедлива стойност. Кредитите и вземанията, и инвестициите, държани до падеж, се отчитат по амортизирана стойност, при прилагане метода на ефективния лихвен процент. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват в печалбата или загубата. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансовите активи на разположение за продажба се признават в другите всеобхватни доходи, докато финансовите активи бъдат отписани или обезценени. Тогава кумулативните приходи и разходи, признати до момента в другите всеобхватни доходи се прекласифицират в печалбата или загубата.

Лихвата, калкулирана при прилагане на метода на ефективния лихвен процент се признава в печалбата или загубата. Дивидентите от капиталовите инструменти се отчитат в печалбата или загубата, когато за Групата възникне правото да получи плащане.

### (vii) Оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е сумата, за която може да бъде заменен един актив, или уреден един пасив, между информирани, съгласни страни в пряка сделка на датата на оценяване.

Когато е възможно, Групата оценява справедливата стойност на един инструмент, използвайки борсовите цени на активен пазар за този инструмент. Пазарът се счита за активен, ако борсовите цени са регулярни и лесно достъпни и представляват актуални и редовно осъществявани преки пазарни сделки.

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Групата установява справедливата стойност, използвайки техника за оценка. Техниките за оценка включват използване на скорошни преки сделки между информирани, съгласни страни (ако има такива), справка с текущата справедлива стойност на други инструменти, които са сходни по същество, анализи на дисконтираните парични потоци и модели с цени на опции. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за Групата оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка разумно представят пазарните очаквания и измервания за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент. Групата проверява техниките за оценка и тества валидността им, използвайки цени от явни текущи пазарни трансакции със същия инструмент или основани на други налични явни пазарни данни.

Най-добрият показател за справедливата стойност на един финансов инструмент при първоначално признаване е цената на сделката, т.е. справедливата стойност на даденото или получено възмездяване, освен ако справедливата стойност на този инструмент се вижда при сравнение с други явни текущи пазарни трансакции със същия инструмент (т.е. без изменения или регрупиране) или въз основа на техники за оценка, чиито променливи включват само данни от явни пазари. Когато цената по сделката е най-добрият показател за справедливата стойност при първоначално признаване, финансовият инструмент се оценява първоначално по цена на сделката и всяка разлика между тази цена и стойността, получена първоначално от модел за оценка, се признава впоследствие в печалбата или загубата в зависимост от отделните факти и обстоятелства по сделката, но не по-късно от момента, когато оценката е изцяло подкрепена от явни пазарни данни или сделката е приключена.

Активите и дългите позиции се оценяват по цена „купува“; пасивите и късите позиции се оценяват по цена „продава“. При позиции за нетиране се използват средни пазарни цени за измерване на нетните рискови позиции и цена „купува“ или „продава“ се прилага само спрямо съответната нетна открита позиция. Справедливите стойности отразяват кредитния риск на инструмента и включват корекции за отчитане на кредитния риск на Групата и на срещнатата страна при необходимост. Оценките на справедливата стойност, получени от модели, се коригират според всички останали фактори като ликвиден риск или несигурност на модела до степенята, в която според Групата трето лице, участващо на пазара, би ги взело под внимание при оценяване на сделка.

Групата оценява справедлива стойност на финансовите инструменти, използвайки следната йерархия от методи, която отразява значимостта на факторите използвани за определяне на справедлива стойност:

- Ниво 1: обявени пазарни котировки (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви;
- Ниво 2: оценъчни техники на финансови инструменти, които са базирани на пазарни данни или директно (т.е. като котиращи цени) или индиректно (т.е. получени от цени). В тази категория се включват котировки на инструменти на неактивен пазар или инструменти оценени чрез използване на оценъчни техники;
- Ниво 3: оценъчни техники, при които входящите данни за финансовите активи и пасиви не са базирани на налична пазарна информация. В допълнение в това ниво се включват и капиталови инвестиции в други институции, свързани с членството на Групата в определени организации, за които няма надеждна пазарна оценка и се отчитат по цена на придобиване.

Следващата таблица анализира финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност по модели на оценка.

в хил. лв.

<b>31 декември 2011 г.</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
Финансови активи за търгуване	8 659	–	–	8 659
Инвестиции на разположение за продажба	630 453	26 934	6 538	663 925
Деривати за хеджиране	–	(358)	–	(358)
<b>Общо</b>	<b>639 112</b>	<b>26 576</b>	<b>6 538</b>	<b>672 226</b>

в хил. лв.

<b>31 декември 2010 г.</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
Финансови активи за търгуване	16 641	–	–	16 641
Инвестиции на разположение за продажба	671 834	37 552	6 019	715 405
Деривати за хеджиране	–	(247)	–	(247)
<b>Общо</b>	<b>688 475</b>	<b>37 305</b>	<b>6 019</b>	<b>731 799</b>

#### (viii) Отписване

Групата отписва финансов актив, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Групата е прехвърлила тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Групата запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

Групата отписва финансов пасив, когато договорните задължения по него се погасят, изтекът или бъдат отменени.

Групата извършва сделки, при които прехвърля финансови активи, признати в нейния отчет за финансовото състояние, като запазва всички или по-голяма част от рисковете и изгодите, свързани с тези активи. В случаите когато Групата е запазила всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

При сделки, при които Групата нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Групата е загубила контрол върху него. Правата и задълженията, които Групата запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Групата запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Групата е запазила участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

#### (е) Парични средства

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

#### (f) Инвестиции

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

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

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

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

##### (ii) Споразумения за репо сделки

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

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

#### (h) Привлечени средства

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

Когато Групата закупи свой дълг, той се отписва от отчета за финансовото състояние и разликата между балансовата стойност на дълга и платената сума се включва в други нетни оперативни приходи.

#### (i) Компенсиране

Финансовите активи и пасиви се компенсират, а нетната стойност се отчита в отчета за финансовото състояние, когато Групата има законно право да компенсира признатите стойности и възнамерява да извърши уреждане на сделките на нетна основа.

#### (j) Обезценка на активи

Към края на всеки отчетен период се извършва преглед на активите за наличие на индикации за обезценка. В случай че такива индикации са налице, се определя възстановимата стойност на актива. Загуба от обезценка се признава, когато балансовата стойност на един актив или балансовата стойност на обекта, генериращ парични постъпления, част от който е активът, превишава възстановимата му стойност. Загубите от обезценка се признават в печалбата или загубата за периода.

##### (i) Кредити и аванси

Загубата от обезценка на отпуснати кредити и аванси се изчислява като разлика между отчетната стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния

ефективен лихвен процент. Ако кредит има плаващ лихвен процент, процентът на дисконтиране е текущият ефективен лихвен процент, определен от договора. Краткосрочните кредити не се дисконтират. Изчисляването на настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци включва освен плащания по лихви и главници и паричните потоци, които могат да се породят от реализиране на обезпеченията по дадена експозиция.

Кредитите са представени нетно, като отчетната стойност се намалява с начислената специфична или обща обезценка. Намалението се извършва чрез използване на сметка за обезценка. Специфичната обезценка срещу конкретно определени експозиции се начислява върху отчетната стойност на кредити, за които е налице обективно свидетелство за обезценка като резултат на минали събития, настъпили след първоначалното признаване на актива. Обективните свидетелства за обезценка включват значителни финансови затруднения на длъжника; нарушение на договорните условия, като просрочие на плащания по лихви или главница; вероятност от изпадане на кредитополучателя в несъстоятелност; наличието на данни, показващи измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци от група финансови активи. Общата обезценка се определя за намаляване на отчетната стойност на портфейл от кредити със сходни характеристики на кредитния риск, които групово се оценяват за обезценка. Очакваните парични потоци за група от подобни активи се определят на базата на предшната практика и историческия опит от загуби от портфейли с характеристики, близки до тези в Групата. Историческият опит от загуби се коригира на основата на текущи данни, за да се отрази ефектът на променящите се пазарни условия. Активи, които са индивидуално оценени за обезценка и за които загуба от обезценка е или продължава да бъде призната не се включват в портфейлния подход за измерване на обезценка. Увеличението на обезценката намира отражение в печалбата или загубата за периода. Когато даден кредит е идентифициран като несъбираем и след приключване на всички задължителни по закон процедури и определяне на общата загуба по него, кредитът се отписва.

В случай че в последващ период сумата на загубите от обезценка се намали и това намаление може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на обезценката, тогава намалението на загубите от обезценка се осъществява в печалбата или загубата за периода.

#### (ii) Финансови активи на разположение за продажба

Загубите от обезценка при финансови активи на разположение за продажба се признават, като акумулираната загуба, призната директно в собствения капитал, се прехвърля в печалби и загуби. Акумулираната загуба, прехвърлена от капитала и призната в печалби и загуби, е разликата между цената на придобиване, нетна от всички погасявания по главници и амортизации, и настоящата справедлива стойност минус всички загуби от обезценка, признати преди това в печалби и загуби. Ако в следващ период справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба се увеличи и увеличението може обективно да се свърже със събитие, възникнало след като загубата от обезценка е била призната в печалби и загуби, загубата от обезценка се сторнира, като сумата на сторното се признава в печалби и загуби. Всяко последващо възстановяване в справедливата стойност на обезценена капиталова ценна книга на разположение за продажба се признава директно във всеобхватния доход.

#### (к) Имоти и оборудване

Имотите и оборудването са представени в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и начислената обезценка.

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

Активи	%
• Сгради	3 – 4
• Съоръжения и оборудване	10 – 33
• Стопански инвентар	10 – 15
• Транспортни средства	10 – 20
• Подобрения на наети сгради	2 – 50

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

#### (l) Нематериални активи

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

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

Активи	%
• Лицензи	15 – 20
• Програмни продукти	8 – 50

#### (m) Провизии

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

#### (n) Акцепти

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

#### (o) Данъчно облагане

Данъкът върху печалбата за периода включва текущ данък и промяна в отсрочения данък. Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за годината въз основа на действащата данъчна ставка към деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние и всички корекции върху дължимия данък за минали години.

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

Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчните ставки, които се очакват да бъдат действащи, когато активът се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в печалбата или загубата, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, отчетени или в другите всеобхватни доходи или директно в собствения капитал.

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



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

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

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

Групата ежесечно преразглежда кредитния си портфейл, за да определи стойността на обезценката. При определяне дали загуба от обезценка трябва да бъде призната в печалбата или загубата, Групата преценява дали има данни, посочващи наличието на измеримо намаление в прогнозираните бъдещи парични потоци от портфейл с кредити, преди 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 местни икономически условия, свързани с просрочията на активи на Групата.

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

### (ii) Подогоходни данъци

Печалбата на Групата 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. Групата отчита пасиви по очаквани резултати от данъчни проверки, базирани на преценката дали ще бъдат дължими допълнителни данъци. Когато окончателният резултат от тези данъчни проверки се различава от предварително отчетените суми, тази разлика ще има влияние върху текущите данъци и отсрочените данъци в периода, в който те се определят.

## (q) Доходи на акция

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

## (r) Доходи на персонала

### Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който Групата плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Властите в съответните страни носят отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски.

Разходите по ангажимента на банката да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават текущо в печалби и загуби.

### Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Групата за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност.

Банката има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222, ал. (3) от Кодекса на труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране при същия работодател, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на отчета за финансовото състояние ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици.

### Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход когато Групата се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Групата е отправила официално предложение за доброволно прекратяване и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

### Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход, когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

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

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения са в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2011 г. и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Банката.

### Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които все още не са в сила и не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от Европейската комисия

- Изменения в МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване – Трансфер на финансови активи* в сила за първата финансова година, която започва след 1 юли 2011 г.

### Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от Европейската комисия:

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

- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден ноември 2009 г.) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010) влизат в сила от 1 януари 2015 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти.
- През май 2011 СМСС издаде МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни споразумения*, МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия* и МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*, които всички влизат в сила от 1 януари 2013 г. СМСС също така издаде МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011 г.) който заменя МСС 27 (2008 г.) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011 г.) който заменя МСС 28 (2008 г.). Всички тези стандарти влизат в сила от 1 януари 2013 г.
- Изменения в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (издадени декември 2010 г.) в сила от 1 януари 2012 г.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010 г.) в сила от 1 юли 2012 г.
- През юни 2011 г. СМСС издаде *Представяне на позиции от Друг всеобхватен доход* (Промену в МСС), които влизат в сила от 1 юли 2012 г.
- През юни 2011 г. СМСС издаде променен МСС 19 *Доходи на наети лица*, който влиза в сила от 1 януари 2013 г.
- През декември 2011 г. СМСС издаде промену в МСФО 7 *Оповестяване – Компенсирание на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2013 г.
- През декември 2011 г. СМСС издаде промену в МСС 32 *Компенсирание на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2014 г.
- Разяснение КРМСФО 20: *Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина* влиза в сила от 1 януари 2013 г.

## 3. Управление на риска

### А. Търговски операции

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

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

#### (i) Кредитен риск

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

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

#### (ii) Пазарен риск

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

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

В условията на развиващ се финансов пазар цените, по които се сключват сделките, могат да се различават от котираниите цени. Когато наличната пазарна информация се използва за установяване на справедливата стойност, тя може да не съвпада със стойността, която може да се реализира текущо на пазара.

Количествено измерване на лихвения риск се извършва чрез прилагания VaR (Value at Risk) анализ. Методът VaR оценява максималната загуба, която може да настъпи при определен хоризонт и нормални пазарни условия, дължаща се на неблагоприятни изменения на пазарните лихви, ако позициите останат непроменени за определен период. Стойността под риск се изчислява като се използва едnodневен хоризонт и 99% доверителен интервал, което означава, че съществува 1% вероятност търговският портфейл да се обезцени в рамките на един ден повече от изчисления за него VaR. Параметрите на VaR модела се оценяват на базата на експоненциално претеглени исторически данни за ценовите изменения на рисковите фактори.

Value at Risk се изчислява и следи на дневна база и представлява част от управлението на риска в Групата. В таблицата по-долу е представен в обобщен вид диапазонът на лихвения VaR за портфейла от дългови финансови инструменти на Групата, оценявани по справедлива стойност за 2011 година:

в хил. лв.	31 декември 2011 г.	2011 г.			31 декември 2010 г.
		средно	минимално	максимално	
VaR	243	380	238	608	538

### В. Нетърговски операции

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

#### (i) Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, че Групата ще срещне трудност при изпълнение на задължения, свързани с финансови пасиви. Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Групата и управлението на нейните позиции. Той има две измерения – риск от невъзможност да се финансират активи при подходящ матуритет и лихвени проценти и риск от невъзможност да се реализира актив при разумна цена и в приемлив срок за да се посрещнат задълженията.

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

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

## Матуритетна структура към 31 декември 2011 г.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Наг 1 година	С неопрег. пакеж	Общо
<b>Активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	926 394	–	–	–	–	<b>926 394</b>
Финансови активи за търгуване	–	–	–	5 523	3 136	<b>8 659</b>
Инвестиции на разположение за продажба	234 775	201 444	89 152	132 016	6 538	<b>663 925</b>
Финансови активи държани до пакеж	–	–	1 796	64 090	–	<b>65 886</b>
Вземания от банки и финансови институции	74 362	–	17 404	8 661	–	<b>100 427</b>
Вземания от клиенти	293 894	297 741	1 011 165	2 579 436	–	<b>4 182 236</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>1 529 425</b>	<b>499 185</b>	<b>1 119 517</b>	<b>2 789 726</b>	<b>9 674</b>	<b>5 947 527</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки	1 782	–	–	–	–	<b>1 782</b>
Задължения към други клиенти	1 336 818	1 028 593	2 536 795	486 104	–	<b>5 388 310</b>
Други привлечени средства	24 094	51 835	4 261	32 116	–	<b>112 306</b>
Подчинен срочен дълг	–	–	–	50 596	–	<b>50 596</b>
Дългово капиталов инструмент	–	–	–	–	99 376	<b>99 376</b>
Хибриден дълг	–	–	–	–	42 800	<b>42 800</b>
Други финансови пасиви	358	–	–	–	–	<b>358</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>1 363 052</b>	<b>1 080 428</b>	<b>2 541 056</b>	<b>568 816</b>	<b>142 176</b>	<b>5 695 528</b>
<b>Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b>166 373</b>	<b>(581 243)</b>	<b>(1 421 539)</b>	<b>2 220 910</b>	<b>(132 502)</b>	<b>251 999</b>

## Матуритетна структура към 31 декември 2010 г.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Наг 1 година	С неопрег. пакеж	Общо
<b>Активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	556 861	–	–	–	–	<b>556 861</b>
Финансови активи за търгуване	16 641	–	–	–	–	<b>16 641</b>
Инвестиции на разположение за продажба	118 590	234 511	288 336	67 949	6 019	<b>715 405</b>
Финансови активи държани до пакеж	5 394	9 167	6 774	35 767	–	<b>57 102</b>
Вземания от банки и финансови институции	8 705	611	4 043	8 377	–	<b>21 736</b>
Вземания от клиенти	165 799	210 735	763 802	2 276 758	–	<b>3 417 094</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>871 990</b>	<b>455 024</b>	<b>1 062 955</b>	<b>2 388 851</b>	<b>6 019</b>	<b>4 784 839</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки	8 826	–	–	–	–	<b>8 826</b>
Задължения към други клиенти	1 350 080	815 919	992 620	1 127 074	–	<b>4 285 693</b>
Други привлечени средства	21 311	11 258	3 422	80 734	–	<b>116 725</b>
Подчинен срочен дълг	–	–	–	47 169	–	<b>47 169</b>
Дългово капиталов инструмент	–	–	–	–	99 201	<b>99 201</b>
Други финансови пасиви	247	–	–	–	–	<b>247</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>1 380 464</b>	<b>827 177</b>	<b>996 042</b>	<b>1 254 977</b>	<b>99 201</b>	<b>4 557 861</b>
<b>Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b>(508 474)</b>	<b>(372 153)</b>	<b>66 913</b>	<b>1 133 874</b>	<b>(93 182)</b>	<b>226 978</b>

Към 31 декември 2011 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти представляват 5,62% от общата сума задължения към други клиенти (2010: 4,59%).

В следващата таблица е направен анализ на финансовите пасиви на Групата към 31 декември 2011 г., представени по остатъчен срок на базата на договорени недисконтирани парични потоци.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Наг 1 година	Общо
Задължения към банки	1 782	–	–	–	<b>1 782</b>
Задължения към други клиенти	1 338 318	1 039 220	2 634 754	546 205	<b>5 558 497</b>
Други привлечени средства	24 125	52 107	4 345	35 144	<b>115 721</b>
Подчинен срочен дълг	337	334	2 703	72 604	<b>75 978</b>
Дългово капиталов инструмент	–	4 851	6 798	135 915	<b>147 564</b>
Хибриден дълг	–	–	5 630	59 066	<b>64 696</b>
Други финансови пасиви	358	–	–	–	<b>358</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>1 364 920</b>	<b>1 096 512</b>	<b>2 654 230</b>	<b>848 934</b>	<b>5 964 596</b>

**(ii) Пазарен риск***Лихвен риск*

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

За да определи лихвения риск на нетъргуемите си инструменти, Групата изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетния си лихвен доход и икономическата стойност на Групата, дефинирана като разлика между справедливата стойност на активите и справедливата стойност на пасивите, включени в банковия портфейл. Ефектът на лихвения риск върху икономическата стойност на Групата вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31 декември 2011 г. е +1,0/-1,0 млн. лв. Лихвеният риск, на който е изложен нетният лихвен доход на Групата в рамките на една година напред, вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31 декември 2011 г., е +2,2/-2,2 млн. лв.

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 31 декември 2011 г. и периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви.

в хил. лв.	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
				Пог 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Наг 1 година
<b>Активи</b>							
Парични средства и вземания от централни банки	155 920	0,24%	75 318	80 602	–	–	–
Финансови активи за търгуване	5 523	4,61%	–	–	–	–	5 523
Инвестиции на разположение за продажба	657 387	1,61%	32 828	234 775	201 444	89 152	99 188
Финансови активи държани до падеж	65 886	5,58%	–	–	–	1 796	64 090
Вземания от банки и финансови институции	97 802	2,01%	374	71 363	–	17 404	8 661
Вземания от клиенти	3 979 089	11,62%	3 439 308	74 695	20 847	124 267	319 972
Нелихвоносни активи	1 212 845	–	–	–	–	–	–
<b>Общо активи</b>	<b>6 174 452</b>	–	<b>3 547 828</b>	<b>461 435</b>	<b>222 291</b>	<b>232 619</b>	<b>497 434</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към банки	1 782	0,29%	1 740	42	–	–	–
Задължения към други клиенти	5 385 493	5,41%	750 243	583 758	1 028 593	2 536 795	486 104
Други привлечени средства	112 306	3,10%	55 237	22 739	5 212	–	29 118
Подчинен срочен дълг	50 596	15,16%	–	–	–	–	50 596
Дългово капиталов инструмент	99 376	12,55%	–	–	–	–	99 376
Хибриден дълг	42 800	12,86%	–	–	–	–	42 800
Нелихвоносни пасиви	12 097	–	–	–	–	–	–
<b>Общо пасиви</b>	<b>5 704 450</b>	–	<b>807 220</b>	<b>606 539</b>	<b>1 033 805</b>	<b>2 536 795</b>	<b>707 994</b>

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 31 декември 2010 г. и периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви.

в хил. лв.	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
				Пог 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Наг 1 година
<b>Активи</b>							
Парични средства и вземания от централни банки	62 835	0,31%	27 537	35 298	–	–	–
Финансови активи за търгуване	13 428	3,58%	–	–	–	–	13 428
Инвестиции на разположение за продажба	709 386	0,95%	46 349	118 590	235 511	287 335	21 601
Финансови активи държани до падеж	57 102	5,80%	–	5 394	9 167	6 774	35 767
Вземания от банки и финансови институции	19 128	5,05%	121	6 701	–	3 929	8 377
Вземания от клиенти	3 379 115	12,49%	2 945 624	71 810	24 395	132 795	204 491
Нелихвоносни активи	757 782	–	–	–	–	–	–
<b>Общо активи</b>	<b>4 998 776</b>	–	<b>3 019 631</b>	<b>237 793</b>	<b>269 073</b>	<b>430 833</b>	<b>283 664</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към банки	8 826	0,18%	1 826	7 000	–	–	–
Задължения към други клиенти	4 284 196	5,62%	1 382 820	453 651	701 800	851 761	894 164
Други привлечени средства	116 725	3,40%	68 326	21 215	78	14	27 092
Подчинен срочен дълг	47 169	15,15%	–	–	–	–	47 169
Дългово капиталов инструмент	99 201	12,55%	–	–	–	–	99 201
Нелихвоносни пасиви	9 484	–	–	–	–	–	–
<b>Общо пасиви</b>	<b>4 565 601</b>	–	<b>1 452 972</b>	<b>481 866</b>	<b>701 878</b>	<b>851 775</b>	<b>1 067 626</b>

*Валутен риск*

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

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

Експозициите на Групата пораждават нетни приходи от търговски операции от промени във валутните курсове, които се отчитат в печалбата или загубата. Такива експозиции са паричните активи и пасиви на Групата, които не са деноминирани във валутата на представяне на Групата. Тези експозиции са представени по-долу:

в хил. лв.	2011	2010
<b>Парични активи</b>		
Евро	4 360 034	3 422 525
Щатски долари	423 633	381 025
Други валути	114 867	81 936
Злато	7 983	6 723
<b>Парични пасиви</b>		
Евро	2 930 874	2 475 250
Щатски долари	424 823	382 068
Други валути	122 575	86 387
Злато		–
<b>Нетна валутна позиция</b>		
Евро	1 429 160	947 275
Щатски долари	(1 190)	(1 043)
Други валути	(7 708)	(4 451)
Злато	7 983	6 723

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

### (iii) Кредитен риск

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

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

31 декември 2011 г.			в хил. лв.
Клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Балансова стойност на вземания от клиенти	
Групово обезценени			
Редовни	3 656 207	3 651 517	
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	409 356	393 524	
Необслужвани	30 538	21 749	
Загуба	218 958	115 446	
<b>Общо</b>	<b>4 315 059</b>	<b>4 182 236</b>	
31 декември 2010 г.			в хил. лв.
Клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Балансова стойност на вземания от клиенти	
Групово обезценени			
Редовни	3 057 066	3 053 222	
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	311 715	305 126	
Необслужвани	27 875	24 275	
Загуба	118 264	34 471	
<b>Общо</b>	<b>3 514 920</b>	<b>3 417 094</b>	

В допълнение, Групата е изложена на забалансов кредитен риск вследствие на споразумения за предоставяне на кредити и издаване на забалансови ангажименти (виж бележка 33).

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

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

Концентрацията на кредитен риск по отрасли на икономиката във вземания от клиенти е представена в таблицата по-долу:

в хил. лв.	2011	2010
Търговия	953 599	891 439
Производство	1 130 651	668 427
Услуги	442 324	236 986
Финанси	82 315	30 931
Транспорт	272 403	256 342
Комуникации	56 632	38 018
Строителство	183 957	170 447
Селско стопанство	85 503	74 408
Туризм	121 215	137 996
Инфраструктура	161 993	142 906
Частни лица	811 133	742 982
Други	13 334	124 038
Обезценка	(132 823)	(97 826)
<b>Общо</b>	<b>4 182 236</b>	<b>3 417 094</b>

Групата е предоставила кредити на дружества в различни сфери на дейност, но в един и същ икономически отрасъл – производство. Поради това експозициите имат сходен бизнес-риск. Съществуват три такива групи предприятия към 31 декември 2011 г. с обща експозиция възлизаща съответно на 116 335 хил. лв. (2010: 78 336 хил. лв.) – черна и цветна металургия, 61 015 хил. лв. (2010: 68 850 хил. лв.) – минно дело и 104 836 хил. лв. (2010: 108 113 хил.лв.) – енергетика.

Групата е предоставила кредити и издала условни ангажименти на 21 отделни клиенти или групи (2010: 17), към които експозицията превишава 10% от капиталовата база на Групата. Общата сума на тези експозиции е 1 668 778 хил. лв., която представлява 289,26% от собствения капитал (2010: 1 324 378 хил. лв., представлявали 261,89% от собствения капитал), от които 1 498 781 хил. лв. (2010: 1 102 284 хил. лв.) са кредити и 169 997 хил. лв. (2010: 222 094 хил. лв.) са гаранции, акредитиви и други условни задължения.

Кредитите, предоставени от клона в Кипър възлизат на 290 861 хил. лв. (2010: 214 895 хил. лв.), а от Албания на 60 148 хил. лв. (2010: 45 607 хил. лв.).

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

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

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

Представената по-долу таблица показва общия размер на кредитите, предоставени от Групата на клиенти, и вида на обезпеченията, с изключение на сумата на кредитните карти 202 495 хил. лв (2010: 187 266 хил. лв):

в хил. лв.	2011	2010
Ипотека	1 692 112	1 489 092
Залог на вземания	197 134	241 395
Залог на търговски предприятия	789 238	443 797
Ценни книжа	80 069	130 044
Банкови гаранции	13 759	7 127
Поръчителства и други гаранции	466 166	305 410
Залог на стоки	185 501	164 800
Залог на машини и съоръжения	203 484	219 301
Залог на парични средства	48 566	37 146
Залог на дружествени дялове във фирми	144 694	29 013
Залог на злато	18	18
Други обезпечения	243 628	227 206
Необезпечени	48 195	33 305
<b>Общо</b>	<b>4 112 564</b>	<b>3 327 654</b>

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

#### (iv) Експозиция към държавен дълг

През годината, завършваща на 31 декември 2011 г., се появи несигурност относно кредитния риск свързан с държавен дълг в страните от Евроразона. Банката внимателно управлява този риск през годината и като резултат от това общото качество на портфейла от държавен дълг е много добро.

Таблицата по-долу представя балансовата стойност на портфейла от държавен дълг по страни. Активите са представени без да е отчетена евентуална обезценка. Банката не е признала обезценка по отношение на експозициите, осчетоводени по амортизирана стойност към 31 декември 2011 г. и 31 декември 2010 г., както и по отношение на тези, класифицирани като държани за продажба.

31 декември 2011 г.					в хил. лв.
Портфейл	България	Франция	Белгия	Албания	
Финансови активи за търгуване	5 523	–	–	–	
Инвестиции на разположение за продажба	103 649	371 465	136 894	18 445	
Финансови активи държани до падеж	36 054	–	–	10 925	
<b>Общо</b>	<b>145 226</b>	<b>371 465</b>	<b>136 894</b>	<b>29 370</b>	

31 декември 2010 г.						в хил. лв.
Портфейл	България	Франция	Белгия	Холандия	Албания	
Финансови активи за търгуване	11 472	–	–	–	–	
Инвестиции на разположение за продажба	40 636	273 446	234 377	117 158	6 217	
Финансови активи държани до падеж	29 371	–	–	–	18 895	
<b>Общо</b>	<b>81 479</b>	<b>273 446</b>	<b>234 377</b>	<b>117 158</b>	<b>25 112</b>	

**Матуритетна структура на портфейла от гържавен дълг по страни към 31 декември 2011 г.**

в хил. лв.

Държава емитент	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Наг 5 години	Общо
България	78	–	–	120 767	24 381	<b>145 226</b>
Франция	97 782	195 552	78 131	–	–	<b>371 465</b>
Белгия	136 894	–	–	–	–	<b>136 894</b>
Албания	21	5 892	12 817	10 640	–	<b>29 370</b>
<b>Общо</b>	<b>234 775</b>	<b>201 444</b>	<b>90 948</b>	<b>131 407</b>	<b>24 381</b>	<b>682 955</b>

**Матуритетна структура на портфейла от гържавен дълг по страни към 31 декември 2010 г.**

в хил. лв.

Държава емитент	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Наг 5 години	Общо
България	5 445	1 391	13 720	33 613	27 310	<b>81 479</b>
Франция	58 651	78 196	136 599	–	–	<b>273 446</b>
Белгия	58 646	78 167	97 564	–	–	<b>234 377</b>
Холандия	–	78 147	39 011	–	–	<b>117 158</b>
Албания	1 244	7 776	8 215	7 877	–	<b>25 112</b>
<b>Общо</b>	<b>123 986</b>	<b>243 677</b>	<b>295 109</b>	<b>41 490</b>	<b>27 310</b>	<b>731 572</b>

**С. Капиталова адекватност**

Регулаторният орган, пред който се отчита Групата, Българската народна банка (БНБ), определя и следи спазването на капиталовите изисквания, както на консолидирана, така и на неконсолидирана основа. Банковата дейност в отделните страни се контролира от съответните местни надзорни органи. БНБ издаде Наредба № 8 за капиталовата адекватност на кредитните институции, която е в сила от 1 януари 2007 г. и представлява прилагане в българското законодателство на Международното споразумение за конвергенция в измерването на капитала и капиталовите изисквания (подобрена рамка), познато още като Базел II, и на Директиви на ЕС 2006/48/ЕО и 2006/49/ЕО и техните изменения. За да изпълнява капиталовите изисквания, Групата трябва да поддържа минимално изискуемо съотношение от 12% между собствения капитал и рисково-претеглените активи, както и минимално изискуемо съотношение от 6% между капитала от първи ред и рисково-претеглените активи. Банковите операции се категоризират или като търговски портфейл, или като банков портфейл, като рисково-претеглените активи се определят съгласно конкретни изисквания, които имат за цел да отразят различните нива на риск, присъщи на активите и на задбалансовите експозиции. Тъй като търговският портфейл на Групата е несъществен, Групата не прилага капиталови изисквания за позициите си в търговски портфейл по отношение на пазарния риск и изчислява капиталовите изисквания за инструментите за търгуване в съответствие с изискванията, приложими за банковия портфейл.

Групата изчислява изискванията за кредитния риск на своите експозиции в банков и търговски портфейл на базата на стандартизиран подход, определен от БНБ. Експозициите се вземат предвид по балансовата им стойност. Задбалансовите ангажименти се вземат предвид чрез прилагане на различни конверсионни фактори (0%, 20%, 50%, 100%), които имат за цел приравняването им в балансови стойности. Позициите се претеглят за риск при ползване на различни проценти (0%, 20%, 35%, 50%, 75%, 100%) в зависимост от класа на експозицията и нейния кредитен рейтинг. Използват се различни техники за редуциране на кредитния риск, например обезпечения и гаранции. При деривативните инструменти, като форуърди и опции, се оценява кредитният риск на контрагента.

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

Освен това Групата трябва да спазва капиталовите изисквания за операционен риск. Използва се подходът на базисния индикатор. Капиталовото изискване е равно на средния годишен брутен доход през последните три години, умножен по фиксиран процент (15%). Съответните рисково-претеглени активи се изчисляват чрез по-нататъшно умножение по 12,5.

Собственият капитал на Групата се състои от два елемента:

- Капитал от първи ред, който включва акционерния капитал, премиите от емисии на акции, законовите резерви, другите резерви с общо предназначение, одитираната текуща печалба за първото полугодие, резервите от трансформиране на отчети в друга валута, неконтролиращите участия и хибридни инструменти без стимул за обратно изкупуване, намалени със стойността на положителната репутация и другите нематериални активи и нерезализираната загуба от финансовите инструменти на разположение за продажба.
- Капитал от втори ред, който включва подчинени пасиви, по-конкретно дългово капиталов инструмент и подчинен срочен дълг.

Към елементите на капиталовата база се прилагат следните лимити: капиталът от втори ред не може да превишава капитала от първи ред; подчиненият срочен дълг не може да превишава 50 % от капитала от първи ред; и хибридните инструменти без стимул за обратно изкупуване не могат да надвишават 35% от капитала от първи ред. Намаленията на капиталовата база на Групата включват специфичните провизии за кредитен риск.

През периода Групата е спазвала всички капиталови изисквания.

Нивото на капиталова адекватност е, както следва:

в хил. лв.	Балансова стойност/ условна стойност		Рисковопреметелни активи	
	2011	2010	2011	2010
<b>Рисковопреметелни активи за кредитен риск</b>				
<b>Балансови позиции</b>				
<b>Класове експозиции</b>				
Централни правителства и централни банки	1 334 276	1 111 542	42 841	36 403
Институции	291 315	123 335	78 284	37 492
Предприятия	3 124 169	2 462 179	3 068 530	2 433 889
Експозиции на дребно	521 031	508 642	378 162	369 494
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	402 106	383 677	140 737	134 287
Просрочени позиции	126 510	51 909	126 510	51 909
Колективни инвестиционни схеми	1 936	2 100	1 936	2 100
Други позиции	335 410	323 709	199 892	195 795
<b>Общо</b>	<b>6 136 753</b>	<b>4 967 093</b>	<b>4 036 892</b>	<b>3 261 369</b>
<b>Задбалансови позиции</b>				
<b>Класове експозиции</b>				
Централни правителства и централни банки	97	851	–	–
Институции	15 266	15 464	3 458	3 468
Предприятия	552 625	465 959	179 903	187 034
Експозиции на дребно	261 614	226 751	2 834	3 515
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	3 468	4 109	601	708
Други позиции	–	–	13	13
<b>Общо</b>	<b>833 070</b>	<b>713 134</b>	<b>186 809</b>	<b>194 738</b>
<b>Деривати</b>				
<b>Класове експозиции</b>				
Централни правителства и централни банки	1 760	–	–	–
Институции	171	830	34	166
Предприятия	390	72	390	72
<b>Общо</b>	<b>2 321</b>	<b>902</b>	<b>424</b>	<b>238</b>
<b>Общо рисковопреметелни активи за кредитен риск</b>			<b>4 224 125</b>	<b>3 456 345</b>
<b>Рисковопреметелни активи за пазарен риск</b>			<b>6 100</b>	<b>5 988</b>
<b>Рисковопреметелни активи за операционен риск</b>			<b>358 364</b>	<b>358 675</b>
<b>Общо рисковопреметелни активи</b>			<b>4 588 589</b>	<b>3 821 008</b>

Отношения на капиталова адекватност	Капитал		Капиталови съотношения %	
	2011	2010	2011	2010
Капитал от първи ред	467 303	390 169	10,18%	10,21%
Собствен капитал (капиталова база)	576 921	505 695	12,57%	13,23%

## 4. Информация по сегменти

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

Отчитането и оценяването на активите и пасивите, приходите и разходите по сегменти е основано на счетоводната политика, описана в приложението за счетоводната политика.

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

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

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

в хил. лв.	Операции в България		Операции в чужбина		Общо	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Приходи от лихви	409 194	374 459	31 609	23 331	440 803	397 790
Разходи за лихви	(273 743)	(255 584)	(5 071)	(4 352)	(278 814)	(259 936)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>135 451</b>	<b>118 875</b>	<b>26 538</b>	<b>18 979</b>	<b>161 989</b>	<b>137 854</b>
Приходи от такси и комисиони	79 649	62 997	1 109	979	80 758	63 976
Разходи за такси и комисиони	(8 271)	(7 883)	(159)	(170)	(8 430)	(8 053)
Нетен доход от такси и комисиони	71 378	55 114	950	809	72 328	55 923
<b>Административни разходи</b>	<b>(151 729)</b>	<b>(138 233)</b>	<b>(6 197)</b>	<b>(6 335)</b>	<b>(157 926)</b>	<b>(144 568)</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Активи</b>	<b>5 773 283</b>	<b>4 692 799</b>	<b>401 169</b>	<b>305 977</b>	<b>6 174 452</b>	<b>4 998 776</b>
<b>Пасиви</b>	<b>5 568 094</b>	<b>4 452 439</b>	<b>136 356</b>	<b>113 162</b>	<b>5 704 450</b>	<b>4 565 601</b>

В следващата таблица е представено разпределението на активи и пасиви, приходи и разходи по бизнес сегменти към и за годината, завършваща на 31 декември 2011 г.:

в хил. лв.	Активи	Пасиви	Приходи от лихви	Разходи за лихви	Нетен доход от такси и комисиони	Нетни приходи от търговски операции	Други нетни оперативни приходи
Търговско банкиране	3 411 346	1 206 925	330 230	(58 080)	42 821	–	–
Банкиране на дребно	770 890	4 458 512	96 811	(219 441)	13 915	–	–
Картов бизнес	–	–	–	–	14 900	–	–
Ликвидност	1 755 617	29 733	13 762	(1 272)	14	3 943	(2 176)
Дилинг	9 674	–	–	–	(137)	7 351	–
Други	226 925	9 280	–	(21)	815	–	37
<b>Общо</b>	<b>6 174 452</b>	<b>5 704 450</b>	<b>440 803</b>	<b>(278 814)</b>	<b>72 328</b>	<b>11 294</b>	<b>(2 139)</b>



## 5. Финансови активи и пасиви

### Счетоводна класификация и справедливи стойности

В таблицата по-долу е дадена класификацията по категории на финансовите активи и пасиви и техните справедливи стойности към 31 декември 2011 г.

в хил. лв.	За търгуване	Държани до падеж	Кредити и вземания	На разположение за продажба	Други по амортизирана стойност	Други	Балансова стойност	Справедлива стойност
<b>АКТИВИ</b>								
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	796 491	-	-	129 905	926 396	926 396
Финансови активи за търгуване	8 659	-	-	-	-	-	8 659	8 659
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	663 925	-	-	663 925	663 925
Финансови активи държани до падеж	-	65 886	-	-	-	-	65 886	65 522
Вземания от банки и финансови институции	-	-	100 427	-	-	-	100 427	100 427
Вземания от клиенти	-	-	4 182 236	-	-	-	4 182 236	4 182 236
	<b>8 659</b>	<b>65 886</b>	<b>5 079 154</b>	<b>663 925</b>	<b>-</b>	<b>129 905</b>	<b>5 947 529</b>	<b>5 947 165</b>
<b>ПАСИВИ</b>								
Задължения към банки	-	-	-	-	1 782	-	1 782	1 782
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	5 388 310	-	5 388 310	5 388 310
Други привлечени средства	-	-	-	-	112 306	-	112 306	112 306
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	50 596	-	50 596	50 596
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	99 376	-	99 376	100 830
Хибриден дълг	-	-	-	-	42 800	-	42 800	42 800
Други финансови пасиви	-	-	-	-	-	358	358	358
	-	-	-	-	<b>5 695 170</b>	<b>358</b>	<b>5 695 528</b>	<b>5 696 982</b>

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

В таблицата по-долу е дадена класификацията по категории на финансовите активи и пасиви и техните справедливи стойности към 31 декември 2010 г.

в хил. лв.	За търгуване	Държани до падеж	Кредити и вземания	На разположение за продажба	Други по амортизирана стойност	Други	Балансова стойност	Справедлива стойност
<b>АКТИВИ</b>								
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	434 148	-	-	122 713	556 861	556 861
Финансови активи за търгуване	16 641	-	-	-	-	-	16 641	16 641
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	715 405	-	-	715 405	715 405
Финансови активи държани до падеж	-	57 102	-	-	-	-	57 102	56 949
Вземания от банки и финансови институции	-	-	21 736	-	-	-	21 736	21 736
Вземания от клиенти	-	-	3 417 094	-	-	-	3 417 094	3 417 094
	<b>16 641</b>	<b>57 102</b>	<b>3 872 978</b>	<b>715 405</b>	<b>-</b>	<b>122 713</b>	<b>4 784 839</b>	<b>4 784 686</b>
<b>ПАСИВИ</b>								
Задължения към банки	-	-	-	-	8 826	-	8 826	8 826
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	4 285 693	-	4 285 693	4 285 693
Други привлечени средства	-	-	-	-	116 725	-	116 725	116 725
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	47 169	-	47 169	47 169
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	99 201	-	99 201	96 800
Други финансови пасиви	-	-	-	-	-	247	247	247
	-	-	-	-	<b>4 557 614</b>	<b>247</b>	<b>4 557 861</b>	<b>4 555 460</b>

## 6. Нетен лихвен доход

в хил. лв.	2011	2010
<b>Приходи от лихви</b>		
Вземания и сметки при банки и финансови институции	3 537	1 507
Банкиране на дребно	93 466	89 491
Вземания от корпоративни клиенти	303 170	266 262
Вземания от малки и средни предприятия	27 060	28 331
Микрокредитиране	3 345	3 942
Дългови инструменти	10 225	8 257
	<b>440 803</b>	<b>397 790</b>
<b>Разходи за лихви</b>		
Депозити от банки	(731)	(20)
Депозити от други клиенти	(250 862)	(238 319)
Други привлечени средства	(4 769)	(4 048)
Подчинен срочен дълг	(6 867)	(5 884)
Дългово капиталов инструмент	(11 551)	(11 625)
Хибриден дълг	(4 013)	–
Лизингови договори и други	(21)	(40)
	<b>(278 814)</b>	<b>(259 936)</b>
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>161 989</b>	<b>137 854</b>

За 2011 г. признатият лихвен доход от индивидуално обезценени финансови активи (вземания от клиенти) възлиза на 41 056 хил. лв (2010 г.: 31 791 хил. лв.).

## 7. Нетен доход от такси и комисиони

в хил. лв.	2011	2010
<b>Приходи от такси и комисиони</b>		
Акредитиви и гаранции	8 466	6 199
Платежни операции	9 233	8 126
Клиентски сметки	16 345	13 930
Карти	21 630	21 223
Други	25 084	14 498
	<b>80 758</b>	<b>63 976</b>
<b>Разходи за такси и комисиони</b>		
Акредитиви и гаранции	(840)	(360)
Кореспондентски сметки	(679)	(812)
Карти	(6 730)	(6 348)
Други	(181)	(533)
	<b>(8 430)</b>	<b>(8 053)</b>
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>72 328</b>	<b>55 923</b>

## 8. Нетни приходи от търговски операции

в хил. лв.	2011	2010
Нетни приходи/(разходи) от търговски операции от:		
– дългови инструменти	3 943	943
– капиталови инструменти	(284)	30
– промени във валутните курсове	7 635	7 779
<b>Нетен приход от търговски операции</b>	<b>11 294</b>	<b>8 752</b>

## 9. Други нетни оперативни приходи

в хил. лв.	2011	2010
Други нетни оперативни приходи/(разходи), възникващи от:		
– дългови инструменти	(2 176)	449
– капиталови инструменти	–	4 016
– други	37	(18)
<b>Други нетни оперативни приходи</b>	<b>(2 139)</b>	<b>4 447</b>

## 10. Административни разходи

в хил. лв.	2011	2010
Административните разходи включват:		
– Разходи за персонал	51 813	44 522
– Амортизация	22 043	21 421
– Реклама	6 718	5 367
– Разходи за наеми	26 623	25 497
– Телекомуникации, софтуер и друга компютърна поддръжка	11 657	10 926
– Разходи за нереализиран данъчен кредит	9 745	9 824
– Административни, консултантски, одит и други разходи	29 327	27 011
<b>Административни разходи</b>	<b>157 926</b>	<b>144 568</b>

Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Общият брой на персонала на Групата към 31 декември 2011 г. е 2838 човека (2010 г.: 2690).

## 11. Обезценка

в хил. лв.	2011	2010
<b>Увеличение на обезценката</b>		
Вземания от клиенти	(46 148)	(38 437)
Инвестиции на разположение за продажба	–	–
<b>Намаление на обезценката</b>		
Вземания от клиенти	10 885	11 338
<b>Обезценка, нетно</b>	<b>(35 263)</b>	<b>(27 099)</b>

## 12. Разходи за данъци

в хил. лв.	2011	2010
Текущи данъци	(3 709)	(2 161)
Отсрочени данъци (виж бележка 22)	(388)	(1 304)
<b>Разходи за данъци</b>	<b>(4 097)</b>	<b>(3 465)</b>

Равнение между данъчния разход и счетоводната печалба, както следва:

в хил. лв.	2011	2010
<b>Счетоводна печалба преди облагане</b>	<b>40 059</b>	<b>31 316</b>
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (10% за 2011 и 10% за 2010)	4 006	3 132
Ефект от данъчни ставки на чуждестранни дъщерни предприятия и клонове	47	19
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	(344)	(990)
Данъчен ефект от временни разлики	388	1 304
<b>Разходи за данък върху дохода</b>	<b>4 097</b>	<b>3 465</b>
Ефективна данъчна ставка	10,23%	11,06%

## 13. Доходи на акция

	2011	2010
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката (в хил. лв.)	35 864	27 958
Среднопретеглен брой на държаните обикновени акции (в хиляди)	110 000	110 000
<b>Доходи на акция (в лева)</b>	<b>0,33</b>	<b>0,25</b>

Основните доходи на акция, изчислени съгласно МСС 33, се базират на печалбата, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката. През 2011 г., както и през предходната година, не са били издавани конвертируеми или опционни права върху обикновените акции на Банката. Следователно доходите на акция с намалена стойност съвпадат с основните доходи на акция.

## 14. Парични средства и вземания от централни банки

в хил. лв.	2011	2010
Каса		
– в левове	91 555	85 366
– в чуждестранна валута	38 350	37 347
Вземания от централни банки	655 739	383 064
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	103	7 000
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	140 647	44 084
<b>Общо</b>	<b>926 394</b>	<b>556 861</b>

## 15. Финансови активи за търгуване

в хил. лв.	2011	2010
Облигации и други ценни книжа издани от:		
Българското правителство, оценени с рейтинг ВВВ:		
– деноминирани в левове	3 518	3 898
– деноминирани в чуждестранна валута	2 005	7 574
Български банки с рейтинг ВВВ-	–	1 956
Други издатели – капиталови инструменти (нерейтинговани)	3 136	3 213
<b>Общо</b>	<b>8 659</b>	<b>16 641</b>

## 16. Инвестиции на разположение за продажба

в хил. лв.	2011	2010
Облигации и други ценни книжа издани от:		
Българското правителство		
– деноминирани в български левове	18 115	31 839
– деноминирани в чуждестранна валута	85 534	8 797
Чужди правителства		
– съкровищни бонове и облигации	526 804	631 198
Чуждестранни банки	26 934	37 552
Други издатели – капиталови инструменти	6 538	6 019
<b>Общо</b>	<b>663 925</b>	<b>715 405</b>

## 17. Финансови активи, държани до падеж

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

в хил. лв.	2011	2010
Ценни книжа държани до падеж, емитирани от:		
Българското правителство	36 054	29 371
Чужди правителства	10 925	18 895
Чуждестранни банки	18 907	8 836
<b>Общо</b>	<b>65 886</b>	<b>57 102</b>

## 18. Вземания от банки и финансови институции

### (а) Анализ по видове

в хил. лв.	2011	2010
Вземания от банки	85 512	13 316
Вземания по договори за обратна продажба (виж бележка 31)	12 683	5 910
Други	2 232	2 510
<b>Общо</b>	<b>100 427</b>	<b>21 736</b>

### (б) Географски анализ

в хил. лв.	2011	2010
Местни банки и финансови институции	13 093	6 298
Чуждестранни банки и финансови институции	87 334	15 438
<b>Общо</b>	<b>100 427</b>	<b>21 736</b>

## 19. Вземания от клиенти

в хил. лв.	2011	2010
Банкиране на гребно		
– Потребителски кредити	238 603	199 671
– Ипотечни кредити	354 732	355 737
– Кредитни карти	202 495	187 266
Малки и средни предприятия	268 162	240 128
Микрокредитиране	26 612	27 017
Корпоративни клиенти	3 224 455	2 505 101
Обезценка	(132 823)	(97 826)
<b>Общо</b>	<b>4 182 236</b>	<b>3 417 094</b>

### (а) Движение в обезценката

в хил. лв.	
<b>Салдо към 1 януари 2011 г.</b>	<b>97 826</b>
Допълнително начислена	46 148
Рейнтегрирана	(10 885)
Отписани вземания	(301)
Ефект от промяна във валутните курсове	35
<b>Салдо към 31 декември 2010 г.</b>	<b>132 823</b>

## 20. Имоти и оборудване

в хил. лв.	Земя и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Активи в процес на изграждане	Погобрения на наети активи	Общо
<b>Отчетна стойност</b>						
<b>Към 1 януари 2010 г.</b>	<b>10 829</b>	<b>105 640</b>	<b>5 959</b>	<b>35 331</b>	<b>48 136</b>	<b>205 895</b>
Придобити	–	56	31	16 982	168	17 237
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни операции	–	(17)	(2)	(1)	(9)	(29)
Придобити чрез бизнес комбинации	–	3	–	–	–	3
Излезли от употреба	(448)	(3 478)	(79)	(463)	(365)	(4 833)
Прехвърлени	2 258	14 128	274	(26 440)	9 502	(278)
<b>Към 31 декември 2010 г.</b>	<b>12 639</b>	<b>116 332</b>	<b>6 183</b>	<b>25 409</b>	<b>57 432</b>	<b>217 995</b>
Придобити	–	215	–	10 415	78	10 708
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни операции	–	(2)	–	–	(2)	(4)
Придобити чрез бизнес комбинации	–	17	–	–	–	17
Излезли от употреба	–	(833)	(298)	(58)	(88)	(1 277)
Прехвърлени	276	4 909	228	(8 497)	2 985	(99)
<b>Към 31 декември 2011 г.</b>	<b>12 915</b>	<b>120 638</b>	<b>6 113</b>	<b>27 269</b>	<b>60 405</b>	<b>227 340</b>
<b>Амортизация</b>						
<b>Към 1 януари 2010 г.</b>	<b>3 410</b>	<b>53 485</b>	<b>4 243</b>	<b>–</b>	<b>12 964</b>	<b>74 102</b>
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни операции	–	(9)	–	–	(3)	(12)
За придобитите чрез бизнес комбинации	–	2	–	–	–	2
Начислена през годината	378	14 596	769	–	3 500	19 243
За излезлите от употреба	(209)	(3 352)	(79)	–	(263)	(3 903)
<b>Към 31 декември 2010 г.</b>	<b>3 579</b>	<b>64 722</b>	<b>4 933</b>	<b>–</b>	<b>16 198</b>	<b>89 432</b>
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни операции	–	7	1	–	1	9
За придобитите чрез бизнес комбинации	–	9	–	–	–	9
Начислена през годината	438	14 792	628	–	3 991	19 849
За излезлите от употреба	–	(825)	(298)	–	(78)	(1 201)
<b>Към 31 декември 2011 г.</b>	<b>4 017</b>	<b>78 705</b>	<b>5 264</b>	<b>–</b>	<b>20 112</b>	<b>108 098</b>
<b>Балансова стойност</b>						
<b>Към 1 януари 2010 г.</b>	<b>7 419</b>	<b>52 155</b>	<b>1 716</b>	<b>35 331</b>	<b>35 172</b>	<b>131 793</b>
<b>Към 31 декември 2010 г.</b>	<b>9 060</b>	<b>51 610</b>	<b>1 250</b>	<b>25 409</b>	<b>41 234</b>	<b>128 563</b>
<b>Към 31 декември 2011 г.</b>	<b>8 898</b>	<b>41 933</b>	<b>849</b>	<b>27 269</b>	<b>40 293</b>	<b>119 242</b>

## 21. Нематериални активи

в хил. лв.	Програмни продукти и лицензи	Квоти парникови газове	Положителна репутация	Общо
<b>Отчетна стойност</b>				
<b>Към 1 януари 2010 г.</b>	<b>22 687</b>	<b>-</b>	<b>107</b>	<b>22 794</b>
Придобити	36	-	-	36
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни операции	(1)	-	-	(1)
Придобити чрез бизнес комбинации	100	3 820	480	4 400
Излезли от употреба	(745)	-	-	(745)
Прехвърлени	278	-	-	278
<b>Към 31 декември 2010 г.</b>	<b>22 355</b>	<b>3 820</b>	<b>587</b>	<b>26 762</b>
Придобити	40	-	-	40
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни операции	(3)	-	-	(3)
Придобити чрез бизнес комбинации	-	-	134	134
Излезли от употреба	(4)	-	-	(4)
Прехвърлени	99	-	-	99
<b>Към 31 декември 2011 г.</b>	<b>22 487</b>	<b>3 820</b>	<b>721</b>	<b>27 028</b>
<b>Амортизация</b>				
<b>Към 1 януари 2010 г.</b>	<b>4 251</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 251</b>
За придобитите чрез бизнес комбинации	81	-	-	81
Начислена през годината	2 178	-	-	2 178
За излезлите от употреба	(745)	-	-	(745)
<b>Към 31 декември 2010 г.</b>	<b>5 765</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 765</b>
За придобитите чрез бизнес комбинации	(1)	-	-	(1)
Начислена през годината	2 194	-	-	2 194
За излезлите от употреба	(4)	-	-	(4)
<b>Към 31 декември 2011 г.</b>	<b>7 954</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 954</b>
<b>Балансова стойност</b>				
<b>Към 1 януари 2010 г.</b>	<b>18 436</b>	<b>-</b>	<b>107</b>	<b>18 543</b>
<b>Към 31 декември 2010 г.</b>	<b>16 590</b>	<b>3 820</b>	<b>587</b>	<b>20 997</b>
<b>Към 31 декември 2011 г.</b>	<b>14 533</b>	<b>3 820</b>	<b>721</b>	<b>19 074</b>

## 22. Отсрочени данъци

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

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

в хил. лв.	Активи		Пасиви		Нетно	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Имоти, оборудване и нематериални активи	-	-	3 502	3 017	3 502	3 017
Други	(208)	(208)	342	439	134	231
<b>Нетни данъчни (активи)/пасиви</b>	<b>(208)</b>	<b>(208)</b>	<b>3 844</b>	<b>3 456</b>	<b>3 636</b>	<b>3 248</b>

Движенията във временните разлики през 2011 г., на стойност 388 хил. лв, са отчетени в нетната печалба за периода.

## 23. Други активи

в хил. лв.	2011	2010
Разходи за бъдещи периоди	10 614	10 288
Злато	7 983	6 723
Други активи	65 452	40 853
<b>Общо</b>	<b>84 049</b>	<b>57 864</b>

## 24. Загължения към банки

в хил. лв.	2011	2010
Срочни депозити	42	7 000
Текущи сметки	1 740	1 826
<b>Общо</b>	<b>1 782</b>	<b>8 826</b>

## 25. Загължения към други клиенти

в хил. лв.	2011	2010
Граждани		
- на виждане	430 325	353 540
- срочни и спестовни депозити	4 028 187	3 268 087
Търговци и публични институции		
- на виждане	316 016	263 415
- срочни депозити	613 782	400 651
<b>Общо</b>	<b>5 388 310</b>	<b>4 285 693</b>

## 26. Други привлечени средства

в хил. лв.	2011	2010
Задължения по потвърдени акредитиви	9 217	15 375
Задължения по споразумения за обратно изкупуване (виж бележка 31)	27 951	21 208
Други срочни задължения	75 138	80 142
<b>Общо</b>	<b>112 306</b>	<b>116 725</b>

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

## 27. Подчинен срочен дълг

Към 31 декември 2011 година Банката е сключила шест отделни споразумения за подчинен срочен дълг. Всички тези заеми са издадени по английското законодателство и ресурсът е привлечен от източници извън България.

Подчиненият дълг може да бъде анализиран както следва:

в хил. лв.

Кредитор	Оригинална главница	Оригинален срок	Падеж	Амортизирана стойност към 31 декември 2011 г.
Growth Management Limited	5 867	10 години	27.08.2014	15 175
Growth Management Limited	3 912	10 години	24.02.2015	7 820
Hillside Apex Fund Limited	9 779	10 години	01.03.2015	9 839
Growth Management Limited	1 956	10 години	17.03.2015	3 856
ING Bank NV/ Atlantic Forfaitierungs AG	9 779	10 години	22.04.2015	9 721
Hypo-Alpe-Adria Bank	3 912	10 години	14.04.2015	4 185
<b>Общо</b>	<b>35 205</b>			<b>50 596</b>

Третирането на подчинения срочен дълг за целите на капиталовата адекватност като капитал от втори ред е в съответствие с изискванията на българското законодателство. Всички плащания преди падеж по подчинения дълг са предмет на писмено одобрение от Българската народна банка.

## 28. Дългово капиталов инструмент

в хил. лв.	Главница	Амортизирана стойност към 31 декември 2011 г.
Безсрочен капиталов кредит с оригинална главница 27 млн. евро	52 807	54 973
Безсрочен капиталов кредит с оригинална главница 21 млн. евро	41 073	44 403
<b>Общо</b>	<b>93 880</b>	<b>99 376</b>

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

## 29. Хибриден дълг

в хил. лв.	Оригинална главница	Амортизирана стойност към 31 декември 2011 г.
Хибриден дълг с оригинална главница 20 млн. евро	39 117	42 800
<b>Общо</b>	<b>39 117</b>	<b>42 800</b>

През март 2011 г. Банката издава хибриден инструмент (емисия облигации), който след получено разрешение от страна на БНБ включва в капитала си от първи ред съгласно чл. За от Наредба №8 за капиталовата адекватност на кредитните институции. Банката пласира облигациите при условията на частно предлагане с обща номинална и емисионна стойност 20 000 хил. евро, представляващи първи транш от облигационна емисия с предвиден общ размер до 40 000 хил. евро. Облигациите са поименни, безналични, лихвоносни, безсрочни, необезпечени, свободно прехвърляеми, неконвертируеми, дълбоко подчинени и без стимули за обратно изкупуване.

## 30. Други пасиви

в хил. лв.	2011	2010
Задължения към персонала	1 892	1 822
Други кредитори	3 026	1 590
<b>Общо</b>	<b>4 918</b>	<b>3 412</b>

## 31. Споразумения за обратно изкупуване и продажба

Групата привлича средства чрез продажба на финансови инструменти под формата на договор по силата на който Групата 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 на лихвоносни активи. Към 31 декември 2011 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	23 123	22 740
Други държавни ценни книжа	5 211	5 211
<b>Общо</b>	<b>28 334</b>	<b>27 951</b>

Към 31 декември 2010 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	1 938	1 970
Други държавни ценни книжа	22 107	19 238
<b>Общо</b>	<b>24 045</b>	<b>21 208</b>

Групата също така закупува финансови инструменти под формата на договори за продажбата им на бъдеща дата („договори за обратна продажба“). Продавачът се задължава да закупи същите или сходни инструменти на предварително договорена бъдеща дата. Договорите за обратна продажба се използват като инструмент за финансиране на клиенти. Към 31 декември 2011 г. закупените активи по силата на договори за обратната им продажба са, както следва:

в хил. лв.	Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи	Балансова стойност на вземането
Български държавни ценни книжа	12 913	12 683
<b>Общо</b>	<b>12 913</b>	<b>12 683</b>

Към 31 декември 2010 г. закупените активи по силата на договори за обратна продажба са:

в хил. лв.	Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи	Балансова стойност на вземането
Български държавни ценни книжа	5 863	5 910
<b>Общо</b>	<b>5 863</b>	<b>5 910</b>

## 32. Капитал и резерви

### (а) Брой и номинална стойност на издадените акции към 31 декември 2011 г.

Към 31 декември 2011 г. акционерният капитал на Банката е в размер на 110 000 000 лв., разделен на 110 000 000 обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка. Акционерният капитал е внесен изцяло.

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

### (б) Акционери

Таблицата по-долу посочва тези акционери, които притежават акции на Банката към 31 декември 2011 г., заедно с броя и процента на общо емитираните акции.

	Брой акции	% от емитирания акционерен капитал
Г-н Ивайло Димитров Мутафчиев	31 830 000	28,94
Г-н Цеко Тодоров Минев	31 830 000	28,94
Легнано Ентърпрайз Лимитид, Кипър	8 450 000	7,68
Доменико Венчърс Лимитид, Британски Вирджински острови	10 695 000	9,72
Рафаела Кънсалтънтс Лимитид, Британски Вирджински острови	10 695 000	9,72
Други акционери (акционери, притежаващи акции, предмет на свободна търговия на Българската фондова борса – София)	16 500 000	15,00
<b>Общо</b>	<b>110 000 000</b>	<b>100,00</b>

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

### (с) Законови резерви

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

През 2011 г., както и през предходната година, Банката не е разпределяла дивиденди.

## 33. Условни задължения

### (а) Загбалансови пасиви

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

Сумите по сключени споразумения за издаване на условни задължения са представени в таблицата по-долу според съответната категория. Сумите, отразени в таблицата като загбалансови ангажименти, представляват максималната сума на счетоводна загуба, която ще се отрази в отчета за финансовото състояние, в случай че контрагентите не изпълнят своите задължения и всички обезпечения се окажат без стойност.

в хил. лв.	2011	2010
Банкови гаранции		
– в левове	148 694	102 650
– в чуждестранна валута	202 611	221 186
<b>Общо гаранции</b>	<b>351 305</b>	<b>323 836</b>
Неизползвани кредитни линии	385 569	303 400
Записи на заповед	4 926	8 093
Акредитиви в чуждестранна валута	91 270	77 805
<b>Общо</b>	<b>833 070</b>	<b>713 134</b>

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

Към датата на отчета няма други съществени ангажименти и условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване.

Към 31 декември 2011 г. размерът на обезпеченията по издадени гаранции и акредитиви е 100%.

## 34. 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.	2011	2010
Парични средства и вземания от централни банки	926 394	556 861
Вземания от банки и финансови институции с оригинален срок до 3 месеца	61 679	3 420
<b>Общо</b>	<b>988 073</b>	<b>560 281</b>

## 35. 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.	2011	2010
<b>ФИНАНСОВИ АКТИВИ</b>		
Парични средства и вземания от централни банки	730 580	589 865
Финансови активи за търгуване	16 144	11 330
Инвестиции на разположение за продажба	650 152	526 513
Финансови активи гържани до падеж	55 947	43 804
Вземания от банки и финансови институции	70 351	22 561
Вземания от клиенти	3 837 553	3 167 615
<b>ФИНАНСОВИ ПАСИВИ</b>		
Задължения към банки	23 689	4 572
Задължения към други клиенти	4 797 374	3 842 321
Други привлечени средства	127 175	135 475
Подчинен срочен дълг	48 562	53 994
Дългово капиталов инструмент	98 505	98 280
Хибриден дълг	24 916	–

## 36. Сделки със свързани лица

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

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

Вид свързаност	Лица, контролиращи или управляващи Банката		Предприятията под общ контрол	
	2011	2010	2011	2010
в хил. лв.				
<b>Кредити</b>				
Кредитна експозиция в началото на годината	2 997	2 130	19 055	21 721
Отпуснати/(погасени) кредити през годината	(1 323)	867	4 106	(2 666)
Кредитна експозиция в края на годината	1 674	2 997	23 161	19 055
<b>Получени депозити и заеми</b>				
В началото на годината	7 994	8 306	14 197	25 075
Получени/(изплатени) през годината	3 472	(312)	(1 402)	(10 878)
В края на годината	11 466	7 994	12 795	14 197
<b>Предоставени депозити</b>				
Депозити в началото на годината	–	–	3 922	3 912
Предоставени/(падежирани) депозити през годината	–	–	(6)	10
Депозити в края на годината	–	–	3 916	3 922
<b>Издадени условни задължения от Групата</b>				
В началото на годината	1 204	2 280	1 289	1 322
Отпуснати/(изтекли) през годината	639	(1 076)	827	(33)
В края на годината	1 843	1 204	2 116	1 289

Възнагражденията на ключовия управленски персонал на Банката, изплатени през 2011 г., са в размер на 6319 хил. лева.

## 37. Дъщерни предприятия

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

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

### (b) Дайнърс клуб България АД

През май 2005 г. Банката придоби 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД. Дружеството е учредено през 1996 г. и предметът му на дейност включва представителство, агентство и процесинг на Дайнърс клуб Интернешънъл. Към 31 декември 2011 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството е 610 хил. лв., а акционерното участие на Банката е 94,79%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

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

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



Към 31 декември 2011 г. акционерният капитал на First Investment Bank – Albania Sh.a. е 11 975 хил. евро, внесен изцяло, а акционерното участие на Банката е 100%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

#### (d) „Дебита“ ООД и „Реалтор“ ООД

На 11 януари 2010 г. в търговския регистър бяха вписани дружествата „Дебита“ ООД и „Реалтор“ ООД, учредени съвместно от Банката и „Първа финансова брокерска къща“ ООД. Дружествата са всяко с капитал 150 000 лева, разпределен както следва:

1. „Дебита“ ООД – 70% или 105 000 дяла за Банката и 30% или 45 000 дяла за „ПФБК“ ООД.

2. „Реалтор“ ООД – 51% или 76 500 дяла за Банката и 49% или 73 500 дяла за „ПФБК“ ООД.

Дружества са учредени да извършват дейност като обслужващи дружества по смисъла на чл.18 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Предметът на дейност на „Дебита“ ООД е придобиване, обслужване, управление и разпореждане с вземания, както и свързаната с това консултантска дейност, а „Реалтор“ ООД – управление, обслужване и поддържане на недвижими имоти, организиране и извършване на строежи и подобрения, както и извършване на консултантска дейност в областта на недвижимите имоти. Банката консолидира своята инвестиция в предприятията.

#### (e) „Здравноосигурителна каса Фи Хелт“ АД

През втората половина на 2010 г. Банката придоби мажоритарен пакет акции от капитала на „Здравноосигурителна каса Фи Хелт“ АД (бивше наименование „Здравноосигурителна каса Прайм Хелт“ АД). Дружеството е с предмет на дейност доброволно здравно осигуряване, както и придобиване, управление и продажба на участия в други търговски дружества. Към 31 декември 2011 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството е 5000 хил. лв., а акционерното участие на Банката е 59,10%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

#### (f) Framas Enterprises Limited

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

#### (g) „Болкан файненшъл сървисис“ ООД

През февруари 2011 г. Банката придоби 100 броя дружествени дяла, представляващи 100% от капитала на „Болкан файненшъл сървисис“ ООД. Дружеството е с предмет на дейност: консултантски услуги по внедряване на финансови информационни системи и разработка на софтуер. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

## 38. Събития след датата на отчетния период

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

## Изпълнение на целите през 2011 г.

№	Цели	Изпълнено
1.	Да продължи да бъде сред 10-те водещи банки в страната, ползваща се с доверието на акционери и клиенти, при поддържане на адекватен баланс между риск, капитал и доходност.	ПИБ подобри пазарните си позиции – по активи (от 6-то на 5-то), по корпоративни кредити (от 4-то на 3-то), по депозити (от 5-то на 3-то), като запази 2-ро място по депозити на граждани сред банките в страната.
2.	Да увеличава капиталовата база с акцент върху капитала от първи ред.	Капиталовата база се увеличи с 14,1% (71 226 хил. лв.), а капиталът от първи ред – с 19,8% (77 134 хил. лв.), в резултат на капитализиране на печалби и издаването на нов хибриден дълг, включен в първичния капитал на Банката.
3.	Да продължи да поддържа балансиран коефициент на ликвидност в съответствие с пазарната среда.	ПИБ поддържа адекватен размер ликвидни активи – към 31 декември 2011 г. коефициентът на ликвидност е 26,17% (2010: 26,06%; 2009: 19,79%).
4.	Да запази позицията си сред водещите банки на пазара на депозити, като предложи нови гъвкави продукти за граждани и корпоративни клиенти при оптимизиране на структурата и разходите на привлечения ресурс и в съответствие с пазарните условия.	ПИБ подобри пазарната си позиция по депозити (от 5-то на 3-то), като запази 2-ро място по депозити на граждани сред банките в страната, при оптимизиране на условията по депозитните продукти в съответствие с пазарната среда.
5.	Умерен ръст на кредитния портфейл, съответстващ на развитието на икономическата среда и потребностите от финансиране на инвестиционни проекти, при запазване на високи стандарти в оценката на риск и възвращаемост.	През 2011 г. кредитният портфейл на Групата преди обезценка се увеличава с 22,8% (800 139 хил. лв.) и достига 4 315 059 хил. лв. съобразно пазарните условия.
6.	Разработване на нови кредитни продукти и гъвкави схеми за финансиране, съобразени с потребностите на корпоративните клиенти с акцент върху финансирането на проекти по програмите, свързани с усвояване на средствата от Европейските фондове.	ПИБ създаде нова дирекция „Външни партньори, европрограми и кореспондентски отношения“ с цел развиване на услугите при финансиране и управление на проекти по европейските програми. През годината стартира нова услуга „Пълна подкрепа“ за комплексно подпомагане на клиентите при усвояване на средства от европейските фондове, включително чрез предоставяне на клиентите на пълна административна и финансова подкрепа на всеки един етап от проектния цикъл.
7.	Да продължи да бъде водеща банка в България по отношение на международните операции и търговското финансиране и да предлага на клиентите си да ползват специализирани кредитни линии чрез външно финансиране от банки–кореспонденти на ПИБ.	ПИБ увеличи пазарните си дялове, като в края на 2011 г. осъществи 5,93% от изходящите (2010: 5,75%) и 8,11% от входящите (2010: 7,43%) преводи в чуждестранна валута. Банката за втора поредна година получи награди от Deutsche Bank и Commerzbank за изключително качество и покритие на високите световни стандарти в областта на международните преводи. ПИБ е обявена от IFC за най-активна банка в сферата на търговското финансиране в Югоизточна Европа.
8.	Развиване на услугите в областта на инвестиционното банкиране, включително доверително управление на портфейли и инвестиционни консултации.	Създадено е ново звено „Управление на активи“ с цел развиване на услугите в областта на инвестиционното банкиране, включително доверително управление на портфейли и инвестиционни консултации.

9.	Да разработи и оптимизира предлаганите от Банката продукти и услуги на граждани и активизиране на кръстосаните продажби с цел увеличаване на броя на използваните продукти на банката от един клиент.	Бяха предложени нови потребителски кредити („За отличници“ и „Колеген кредит“) и ипотечни кредити („ПРЕимущество“, кредит „Шанс“ и „Жилище в сегашно време“). ПИБ предлага разнообразни сметки с текущ характер, включително специализирани сметки, съобразени със специфичните потребности на определени клиенти като: сметки за етажна собственост, нотариуси, застрахователни брокери и други.
10.	Да запази пазарните си позиции при плавен ръст при ипотечните и потребителските кредити с акцент върху кредитните карти.	Кредитите на граждани се увеличават със 7,2% (53 156 хил. лв.), в резултат на нарастване при потребителските кредити и усвоените кредитни лимити по кредитни карти и овърдрафти (ръст от 8,1% или 15 229 хил. лв.). ПИБ запазва пазарната си позиция – седмо място по потребителски кредити и осмо място по ипотечни кредити сред банките в страната.
11.	Да затвърди позициите си на технологичен лидер сред банките в България, повишавайки качеството и надеждността на клиентското обслужване.	През годината ПИБ получава международно признание от финансовото списание Euromoney за „Най-добра банка в България“ за 2011 г., която е въвела най-иновативни пазарни решения и продукти и е показала силен растеж и устойчиви показатели за ефективност и печалба.
12.	Да запази лидерството в областта на картите и активизиране на стартиралите в края на 2010 г. проекти на ПИБ - програмата YES за лоялност на ПИБ, безконтактните плащания по технологията PayPass, като въведе нови услуги и повиши в още по-голяма степен сигурността на кредитните карти.	ПИБ продължава да развива програмата си за лоялност YES. През 2011 г. са издадени над 20 000 карти на лоялни клиенти на Банката, а партньорската мрежа по програмата достига над 460 търговски обекта на територията на страната. ПИБ продължи да популяризира картите за безконтактни плащания по технологията PayPass, включително чрез развитие на мрежата от ПОС терминали за този вид плащания. С цел разширяване на сегмента от предлагани картови продукти, през годината Банката работи и по нов проект за предлагане на безконтактни карти VISA.
13.	Активизиране на частното банкиране чрез разширяване каналите на предлагане, включително офиси извън София и обхваща на услугите.	През годината е отделен ресурс за развитие на частното банкиране в клоновата мрежа в страната, включително и чрез проведени обучения в градовете София, В. Търново, Пловдив и Варна.
14.	Да продължи развитието на електронното банкиране като систематично повишава качеството на обслужване, разнообразието на услугите, предоставяни през Виртуалния банков клон (e-fibank) и въведе нови възможности за банкиране - e-fibank през мобилен телефон; телефонно банкиране и други.	През 2011 г. Банката активно развива електронното си банкиране. Интегрирана е услугата масови преводи през Интернет към Виртуалния банков клон (e-fibank), разработена е нова мобилна версия на Виртуалния банков клон, както и стартирано виртуалното банкиране на клон в Кипър (e-fibank Cyprus). През годината е добавена нов вид услуга за дистанционно банкиране – телефонно банкиране, която позволява извършването на активни банков операции по телефона в работното време на Банката и пасивно банкиране без ограничение всеки ден – 7 дни в седмицата, 24 часа в денонощието.
15.	Разширяване на предлаганите онлайн услуги, както и въвеждането на нови алтернативни канали за обслужване на клиентите на ПИБ.	През годината бяха развити алтернативните канали за обслужване на клиенти, каквато е Моята Fibank – като бяха подготвени за въвеждане в началото на 2012 г. нови услуги като комунални плащания (за извършване на плащания на битови сметки и други задължения от сметки и карти при ПИБ), регистрация за 3D Сигурност на карти (нова функционалност, която повишава сигурността при плащанията през Интернет чрез програмите MasterCard SecureCode и Verified by Visa), както и нови функционалности по отчетната информация.
16.	Да запази стратегическия си фокус върху високи стандарти на обслужване на клиентите и разширяване сферата на предлаганите финансови услуги.	Оценка за високото качество на клиентско обслужване е получената през 2011 г. награда „Любима марка за 2010 година“ на българския потребител в категория „Финансови институции“ в конкурса на списание BGBusiness Review.

17.	Да оптимизира и повиши ефективността на клоновата мрежа, включително и чрез по-дълбоко проникване в пазара в съответните населени места, както и на другите канали за дистрибуция в страната и чужбина.	През годината пет офиса в градовете Разград, Търговище, Кюстендил, Монтана и Ямбол са преобразувани в самостоятелни клонове, с цел разширяване на предлаганите услуги и по-дълбоко проникване в пазара в съответните населени места.
18.	Да продължи да усъвършенства системите за управление в съответствие с добрите банкови практики при съблюдаване на високи стандарти за оценка и управление на кредитния, ликвидния и операционния риск и в съответствие с пазарната среда.	ПИБ се стреми непрекъснато да развива, осъвременява и усъвършенства своите системи за управление на рисковете, с цел максимално да отговори на предизвикателствата на пазарната среда и промените в нормативната уредба. Банката актуализира политиките по управление на рисковете в съответствие с пазарната среда и указанията на БНБ, както и по корпоративно управление в съответствие с насоките на Европейския банков орган.
19.	Ефективно финансово управление, базирано на диверсификация на приходите от банкова дейност и оперативна ефективност на обема и структурата на разходите.	Нетният доход от такси и комисиони на Групата се увеличава с 29,3% (16 405 хил. лв.), като увеличава своя относителен дял до 29,7% от общите приходи от банкови операции (2010: 27,0%; 2009: 26,8%).
20.	Повишаване ефективността при управлението на човешкия капитал в посока развитие на кадрите и създаване на работна среда, насърчаваща инициативността.	През годината Банката акцентира върху мотивиране на служителите за по-висок принос и постигане на индивидуалните и корпоративни цели чрез усъвършенстване на личните и професионални компетентности за управление на хора, обслужване на клиенти и предлагане на банкови продукти и услуги. Бяха проведени обучения за усъвършенстване на ключови компетентности на 366 служители в Банката, разделени в две целеви групи – за развитие на мениджърския потенциал и за подобряване уменията за обслужване на клиенти, както и обучителни проекти в сферата на финансовия и кредитен анализ, касовата дейност, инвестиционните продукти и частното банкиране.

## Цели за развитие през 2012 г.

1. Да продължи да бъде сред водещите банки в страната, ползваща се с доверието на акционери и клиенти, при поддържане на адекватен баланс между риск, капитал и възвращаемост.
2. Да развива капиталовата база с акцент върху капитала от първи ред.
3. Да продължи да поддържа адекватна ликвидност в съответствие с пазарната среда.
4. Да увеличи кредитния портфейл съобразно пазарните условия, при поддържане на високи стандарти за управление на рисковете.
5. Да продължи да финансира конкурентни проекти с приоритет на програмите, свързани с усвояване на средства от европейските фондове.
6. Да затвърди водещата си позиция на пазара на депозити, предлагайки гъвкави схеми за спестяване за граждани и фирми, при оптимизиране на структурата и разходите на привлечения ресурс съобразно пазарните условия.
7. Да запази позицията си на лидер сред банките в страната в картовите разплащания, предлагайки иновативни пазарни решения и продукти, включително чрез развитие и популяризиране на безконтактните плащания с карти.
8. Да остане сред водещите кредитни институции в България по отношение на международните операции и търговското финансиране, като търсен, надежден и коректен партньор.
9. Да продължи да развива електронното банкиране в съответствие с потребностите и нуждите на клиентите.
10. Да запази стратегическия си фокус върху високите стандарти на клиентско обслужване.

## Друга информация

### Членове на Надзорния съвет

#### Евгени Луканов – Председател на Надзорния съвет

Г-н Луканов се присъединява към Първа инвестиционна банка АД през 1998 г. като заместник директор, директор и генерален мениджър на клон „Тирана“, Албания. От 2001 г. до 2003 г. е директор на клон „Витоша“ на Банката (София).

Г-н Луканов е заемал отговорни позиции в Първа инвестиционна банка АД.

От 2003 г. до 2007 г. е директор на дирекция „Управление на риска“ и член на Управителния съвет.

От 2004 г. до 2012 г. – изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД.

През 14-те години работа в ПИБ г-н Луканов е бил председател на Кредитния съвет и на Съвета по ликвидност на Банката. Отговарял е за дирекциите: „Управление на риска“, „Проблемни активи и провизиране“, „Кредитна администрация“, „Специализиран мониторинг и контрол“, „Банкиране на дребно“, „Методология“ и „Ликвидност“.

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

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

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

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

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

Преди присъединяването си към ПИБ г-жа Мая Георгиева в продължение на 19 години е работила в Българската народна банка, където придобива значителен опит в международното банково дело. Последната ѝ длъжност в БНБ е ръководител на отдел „Платежен баланс“.

Г-жа Мая Георгиева започва работа в ПИБ през 1995 г. като директор на международния отдел. От 1998 г. до 2012 г. е изпълнителен директор на Първа инвестиционна банка АД и член на Управителния съвет. През своите 17 години работа в ПИБ тя е отговаряла за дирекциите: „Кредитиране на МСП“, „Управление на човешкия капитал“, „Административна“, „Продажби“, „Банкиране на дребно“, „Маркетинг, реклама и връзки с обществеността“, „Клонова мрежа“, „Частно банкиране“ и Главна каса.

Заедно с отговорностите си в Банката г-жа Георгиева е заемала и други отговорни позиции.

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

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

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

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

Г-жа Георгиева е магистър по макроикономика от Университета за национално и световно стопанство в София и има следдипломни специализации по международни разплащания към Международния валутен фонд и Българския научно-технически съюз.

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

Г-жа Георгиева също така е и член на Управителния съвет на Асоциацията на банките в България.

#### Георги Мутафчиев – Член на Надзорния съвет

Г-н Мутафчиев започва кариерата си през 1985 г. като експерт, а по-късно като старши експерт по развитие на системата за управление и координация на предприятията в Асоциация „Електронна Индустрия“.

През 1987 г. постъпва като главен експерт в отдел Координация и Развитие към Изпълнителния Директор на Техно експорт.

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

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

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

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

Той е член на Съвета на директорите на „Флавиа“ АД и притежава повече от 25% от капитала на дружеството.

#### **Рагка Минева – Член на Надзорния съвет**

Преди присъединяването си към ПИБ г-жа Рагка Минева е работила в Българската народна банка като гилър на капиталовите пазари, където придобива значителен банков опит. По време на работата си в Централната банка, г-жа Минева специализира като гилър по капиталовите пазари на Лондонската фондова борса и Франкфуртската фондова борса.

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

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

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

Освен позицията си в Надзорния съвет, г-жа Минева е управител на „Балкан Холидейз Сървисис“ ООД и управител на „Балкан Холидейз Партнерс“ ООД. Г-жа Минева притежава повече от 25% от капитала на „Балкан Холидейз Партнерс“ ООД.

#### **Йордан Скорчев – Член на Надзорния съвет**

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

Г-н Скорчев започва работа в Първа инвестиционна банка през 1996 г. като Главен гилър Валутни пазари.

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

През своите 16 години работа в ПИБ г-н Скорчев е отговарял за дирекциите: „Картови разплащания“, „Операции“, „Злато и нумизматика“, „Интернет банкиране“, „Дилинг“, „Сигурност“ и „Офисна мрежа гр. София“.

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

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

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

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

Г-н Скорчев притежава повече от 10% от капитала на „Делта сток“ АД.

## Членове на управителния съвет

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

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

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

Отговорности в Банката – дирекция „Корпоративно банкиране“, дирекция „Управление кредитни портфейли на задгранични клонове и дружества“, дирекция „Кредитиране на малки и средни предприятия“, дирекция „Трежъри“ и дирекция „Продажби“.

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

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

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

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

Отговорности в Банката – дирекция „Банкиране на гребно“, дирекция „Клонова мрежа“, дирекция „Административна“, дирекция „Маркетинг, реклама и връзки с обществеността“, дирекция „Частно банкиране“, дирекция „Организация и контрол на клиентското обслужване“ и Главна каса.

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

#### **Светослав Молдовански – Член на Управителния съвет и изпълнителен директор**

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

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

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

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

#### Станислав Божков – Член на Управителния съвет и заместник изпълнителен директор

Г-н Станислав Божков се присъединява към екипа на ПИБ през 2004 г. като методолог в дирекция „Методология“. Скоро след това е повишен в началник отгел „Външни институции“, а от 2005 г. до 2007 г. е заместник директор на дирекция „Методология“. От 2007 г. до 2010 г. е началник отгел „Пазарен риск“ на дирекция „Управление на риска“. През 2010 г. г-н Божков е избран за директор „Специализирана служба вътрешен контрол“. През май 2011 г. г-н Божков е избран за член на Управителния съвет на ПИБ и е назначен за заместник изпълнителен директор.

Преди да се присъедини към Банката г-н Божков работи в Българската народна банка като икономист в отгел „Платежен баланс“. Той има бакалавърска степен по „Маркетинг и мениджмънт“ от Икономическия университет във Варна, магистърска степен по икономика от Централен европейски университет в Будапеща, Унгария. Г-н Божков е сертифициран финансов анализатор.

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

Освен позицията си в Банката, г-н Божков е член на Управителния съвет на First Investment Bank – Albania Sh.a. и член на Съвета на директорите на „Болкан файненшъл сървисис“ ЕАД.

#### Мая Ойфалош – Член на Управителния съвет и директор на дирекция “Управление кредитни портфейли на задгранични клонове и дружества”

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

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

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

## Контакти

### Централа

София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37  
(адрес на регистрация)  
тел.: 02/817 1100, 817 1101  
факс: 02/970 9597  
SWIFT CODE: FINVBGSF  
REUTERS DEALING CODE: BFIB  
e-mail: fib@fibank.bg, www.fibank.bg

Контакт център: 0800 11 011

София 1404, бул. „България“ 81Г  
тел.: 02/910 0100, факс: 02/988 8748

### Дирекции

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

**Банкиране на гребно**  
тел.: 02/817 1637, факс: 02/817 1302

**Кредитиране на МСП**  
тел.: 02/817 1723, факс: 02/817 1458

**Картови разплащания**  
тел.: 02/817 1130, факс: 02/970 9594

**Трежъри**  
тел.: 02/910 0106, факс: 02/981 0269

**Е-банкиране**  
тел.: 02/817 1170, факс: 02/988 8748

**Клонова мрежа**  
тел.: 02/817 1606, факс: 02/817 1608

**Маркетинг и реклама**  
тел.: 02/817 1740, факс: 02/988 8748

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

**Операции**  
тел.: 02/817 1707, факс: 02/910 0161

**Злато и нумизматика**  
тел.: 02/817 1567, факс: 02/800 2715

**Управление на човешкия капитал**  
тел.: 02/817 1739, факс: 02/988 8748

**Вътрешен контрол**  
тел.: 02/817 1252, факс: 02/970 9597

**Връзки с инвеститори**  
тел.: 02/817 1430, факс: 02/970 9597

### Дъщерни дружества

**First Investment Bank – Albania Sh.a.**  
Tirana, Albania, Dëshmorët e kombit Blvd.  
Twin Towers, Tower II, 15th floor  
тел.: +355 4/276 702, факс: +355 4/280 210

**Дайнърс клуб България АД**  
София 1404, бул. „България“ 81Г  
тел.: 02/817 1122, факс: 02/970 9556

**Здравноосигурителна каса ФИ Хелт АД**

София 1113, ул. „Фредерик Жолио Кюри“ 16  
тел.: 02/971 2772, факс: 02/971 94 94

### Клонове в чужбина

**Кипърски международен банкоф клон**  
130 Limassol Ave., CY-2015 Nicosia, Cyprus  
P.O.Box 16023, CY-2085 Nicosia, Cyprus  
тел.: (+357 22) 760 150, факс: (+357 22) 376 560  
SWIFT CODE: FINVCY2N

### Клонове в София

**Александър Невски**  
София 1000, бул. „В. Левски“ 95  
тел.: 02/817 1694, факс: 02/981 6717

**Александър Стамболийски**  
София 1301, бул. „Ал. Стамболийски“ 20  
тел.: 02/817 1493, факс: 02/935 0085

**България**  
София 1404, бул. „България“ 81Г  
тел.: 02/800 2501, факс: 02/800 2500

**Витоша**  
София 1408, ул. „Майор Първан Тошев“ 4  
тел.: 02/942 6666, факс: 02/942 6644

**Георги Софийски**  
София 1606, ул. „Георги Софийски“ 4  
тел.: 02/800 2977, факс: 02/942 6670

**Главпроект**  
София 1113, ул. „Александър Женгов“ 6  
тел.: 02/817 1376, факс: 02/817 1396

**Горубляне**  
София 1138, бул. „Цариградско шосе“ 361  
тел.: 02/817 1338, факс: 02/817 1340

**Дайнърс клуб България**  
София 1142, бул. „Васил Левски“ 35  
тел.: 02/800 2921, факс: 02/800 2928

**Деница**  
София 1712, ж.к. „Младост 3“, бул. „Ал. Малинов“, магазин „Нова Деница“  
тел.: 02/800 2759, 817 1469, факс: 02/976 6050

**Дженерал**  
София 1000, бул. „Дондуков“ 79-81  
тел.: 02/817 1437, факс: 02/817 1440

**Драгалевци**  
София 1415, кв. Драгалевци, ул. „Крушова градина“ 20А  
(входът е откъм ул. „Захари Зограф“)  
тел.: 02/800 2601, факс: 02/800 2619

**Драган Цанков**  
София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37  
тел.: 02/800 2020, 817 1161, факс: 02/970 9597

**Европа**  
София 1528, бул. „Искърско шосе“ 7  
тел.: 02/817 1454, факс: 02/817 1457

**Елемаг**  
София 1407, ул. „Козяк“ 21а  
тел.: 02/800 2776, факс: 02/800 2779

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

**Журналист**  
София 1164, бул. „Христо Смирненски“ 44  
тел.: 02/800 2939, факс: 02/800 2949

**Захарна фабрика**  
София 1309, бул. „Сливница“ 127  
тел.: 02/817 1586, факс: 02/817 1591

**Иван Вазов**  
София 1408, бул. „Витоша“ 184  
тел.: 02/817 1553, факс: 02/951 6154

**Илиянци**  
София 1268, бул. „Рожен“ 31  
тел.: 02/800 2973, факс: 02/800 2992

**Красна поляна**  
София 1330, бул. „Н. Мушанов“ бл. 31А, ет. 1  
тел.: 02/800 2665, факс: 02/800 2666

**Лагера**  
София 1612, бул. „Цар Борис III“ 32, бл. 50  
тел.: 02/800 2901, факс: 02/800 2907

**Лозенец**  
София 1164, ул. „Златовръх“ 38А  
тел.: 02/817 1543, факс: 02/817 1549



**Свети Мина – Пловдив**

Пловдив 4000, ул. „Капитан Райчо“ 56  
тел.: 032/270 560, факс: 032/206 856

**Скопие – Пловдив**

Пловдив 4004, ул. „Скопие“, бл. 1519  
тел.: 032/270 590, факс: 032/670 664

**Съединение – Пловдив**

Пловдив 4000, бул. „6-и септември“ 144  
тел.: 032/270 550, факс: 032/622 792

**Техномаркет – Пловдив**

Пловдив 4004, ул. „България“, 4-ти км  
тел.: 032/270 611

**Тракия – Пловдив**

Пловдив 4023, ж.к. „Тракия“, бл. 142  
тел.: 032/270 610, факс: 032/270 626

**Приморско**

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

**Провадия**

Провадия 9200, ул. „Ал. Стамболийски“ 20  
тел.: 052/662 693, факс: 0518/44 453

**Раднево**

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

**Разград**

Разград 7200, ул. „Васил Левски“ 3  
тел.: 084/631 030, факс: 084/661 883

**Разлог**

Разлог 2760, ул. „Стефан Стамболов“ 2  
тел.: 0747/89 345, факс: 0747/80 068

**Александровска – Русе**

Русе 7000, ул. „Александровска“ 10  
тел.: 082/889 534, факс: 082/889 540

**Русе**

Русе 7000, ул. „Райко Даскалов“ 11  
тел.: 082/889 492, факс: 082/822 706

**Тежко машиностроене – Русе**

Русе 7000, бул. „Тутракан“ 100  
тел.: 082/889 551, факс: 082/889 555

**Техномаркет – Русе**

Русе 7005, бул. „Липник“ 113  
тел.: 082/889 560, факс: 082/842 254

**Цар Освободител – Русе**

Русе 7000, бул. „Цар Освободител“ 1  
тел.: 082/889 541, факс: 082/889 544

**Свиленград**

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

**Свищов**

Свищов 5250, ул. „Никола Петков“ 1  
тел.: 0631/61 171, факс: 0631/61 180

**Районен съд – Севлиево**

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

**Севлиево**

Севлиево 5400, пл. „Свобода“  
тел.: 0675/31 053, факс: 0675/34 482

**Добруджа – Силистра**

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

**Силистра**

Силистра 7500, ул. „Гено Чолаков“ 3  
тел.: 086/871 320, факс: 086/824 091

**Симитли**

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

**Сливен**

Сливен 8800, бул. „Цар Освободител“ 50  
тел.: 044/610 954, факс: 044/610 967

**Слънчев бряг**

Слънчев бряг 8240, Централна алея  
тел./факс: 0554/23 334, 0554/23 335

**Смолян**

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

**Созопол**

Созопол 8130, ул. „Републиканска“ 7  
тел.: 0550/25 191, факс: 0550/22 201

**Верея – Стара Загора**

Стара Загора 6000  
бул. „Митрополит Методи Кусев“ 20  
тел.: 042/698 818, факс: 042/601 678

**Парк Мол – Стара Загора**

Стара Загора 6000,  
бул. „Никола Петков“ 52  
тел.: 042/698 899, факс: 042/698 883

**Стара Загора**

Стара Загора 6000,  
бул. „Цар Симеон Велики“ 104  
тел.: 042/698 813, факс: 042/601 024

**Техномаркет – Стара Загора**

Стара Загора 6000, кв. „Железник“  
тел.: 042/698 820

**Траяна – Стара Загора**

Стара Загора, 6000  
бул. „Цар Симеон Велики“ 69  
тел.: 042/698 771, факс: 042/602 520

**Цар Симеон – Стара Загора**

Стара Загора 6000  
бул. „Цар Симеон Велики“ 141  
тел.: 042/698 752, факс: 042/266 021

**Троян**

Троян 5600, ул. „Васил Левски“ 108  
тел.: 0670/60 040, факс: 0670/62 043

**Търговище**

Търговище 7700, ул. „Стефан Караджа“ 9  
тел.: 0601/69 530, факс: 0601/62 110

**Харманли**

Харманли 6450, бул. „България“ 2  
тел.: 0373/80 180, факс: 0373/80 190

**Хасково**

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

**Славянски – Шумен**

Шумен 9700, бул. „Славянски“ 62  
тел.: 054/850 750, факс: 054/850 760

**Шумен**

Шумен 9700, бул. „Симеон Велики“ 67  
тел.: 054/856 611, факс: 054/820 470

**Ямбол**

Ямбол 8600, пл. „Освобождение“ 10  
тел.: 046/682 362, факс: 046/682 374

[www.fibank.bg](http://www.fibank.bg)