 ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД СОФИЯ
Изм. No 36 - 3610
23.03.2012

До:  
Комисия за финансов надзор  
Управление „Надзор на инвестиционната  
дейност”  
ул. „Шар планина” № 33  
гр. София

Копие до:  
Българска фондова борса – София АД  
ул. „Три уши” № 10  
гр. София

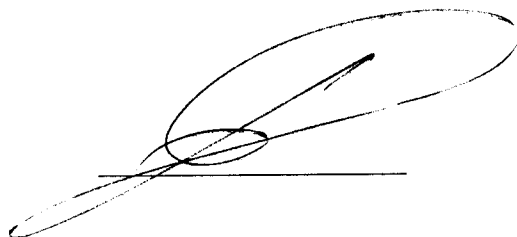
Относно: Годишен неконсолидиран (одитиран) финансов отчет на Първа инвестиционна банка АД  
към 31 декември 2011 г.

Уважаеми господа,

Съгласно изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и наредбите за прилагането му, в качеството си на публично дружество, приложено Ви изпращаме годишен неконсолидиран (одитиран) финансов отчет за дейността на Първа инвестиционна банка АД към 31 декември 2011 г., съдържащ:

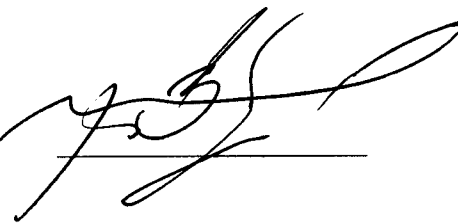
- ✓ Заверен от одитор неконсолидиран финансов отчет към 31.12.2011 г. (включително бележки към финансовите отчети) и доклад на одитора съгласно чл. 100н, ал. 4, т. 1 от ЗППЦК;
- ✓ Годишен доклад за дейността на Първа инвестиционна банка АД за 2011 г. по чл. 100н, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК;
- ✓ Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на Първа инвестиционна банка АД съгласно чл. 100н, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК;
- ✓ Декларация по чл. 100н, ал. 4, т.4 от ЗППЦК;
- ✓ Информация за Първа инвестиционна банка АД по Приложение 11 към Наредба №2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;

В допълнение изпращаме и „Карта за оценка на корпоративното управление в България”, изискуема съгласно писмо на Българската фондова борса – София АД, изх. № 1211/19.12.2009г .



Димитър Костов  
Изпълнителен директор  
Председател на УС

С уважение,



Васил Христов  
Изпълнителен директор  
Член на УС



КПМГ България ООД  
бул. "България" № 45/А  
София 1404  
България

Телефон +359 (2) 9697 300  
Факс +359 (2) 9805 340  
Ел. поща bg-office@kpmg.com  
Интернет www.kpmg.bg

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на  
Първа Инвестиционна Банка АД

### Доклад върху неконсолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения неконсолидиран финансов отчет на Първа Инвестиционна Банка АД ("Банката"), включващ неконсолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, неконсолидираните отчети 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 неконсолидирания финансов отчет*

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този неконсолидиран 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 неконсолидиран 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 неконсолидиран 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 неконсолидираният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в неконсолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в неконсолидирания 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 неконсолидирания 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 предприятието. 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 неконсолидирания 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, неконсолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за неконсолидираното финансово състояние на Банката към 31 декември 2011 година, както и за нейните неконсолидирани финансови резултати от дейността и за неконсолидираните 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 неконсолидиран доклад за дейността на Банката, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на неконсолидираната финансова информация, която се съдържа в одитирания неконсолидиран годишен финансов отчет на Банката към и за годината завършваща на 31 декември 2011 година. Отговорността за изготвянето на годишния неконсолидиран доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Банката на 27 февруари 2012, се носи от ръководството на Банката.

Цветелинка Колева  
*Управител*

КПМГ България ООД

София, 27 февруари 2012 година



Красимир Хаджидинов  
*Регистриран одитор*

**ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД**  
**НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**  
**ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011 Г.**  
**ПРИДРУЖЕНИ С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**





**Неконсолидиран отчет за всеобхватните доходи за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.**

в хил. лв.

	Бележки	2011	2010
Приходи от лихви		432,610	392,681
Разходи за лихви		(276,181)	(258,930)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>6</b>	<b>156,429</b>	<b>133,751</b>
Приходи от такси и комисиони		78,947	61,810
Разходи за такси и комисиони		(8,166)	(7,451)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>7</b>	<b>70,781</b>	<b>54,359</b>
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>8</b>	<b>11,117</b>	<b>8,319</b>
<b>Други нетни оперативни приходи/(разходи)</b>	<b>9</b>	<b>(2,192)</b>	<b>4,551</b>
<b>ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ</b>		<b>236,135</b>	<b>200,980</b>
Административни разходи	10	(150,361)	(137,050)
Обезценка	11	(34,370)	(25,666)
Други разходи, нетно		(10,794)	(3,982)
<b>ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>40,610</b>	<b>34,282</b>
<b>Разходи за данъци</b>	<b>12</b>	<b>(4,107)</b>	<b>(3,444)</b>
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>		<b>36,503</b>	<b>30,838</b>
<b>Други всеобхватни доходи за периода</b>			
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба		778	114
<b>Общо други всеобхватни доходи</b>		<b>778</b>	<b>114</b>
<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТНИ ДОХОДИ</b>		<b>37,281</b>	<b>30,952</b>

Отчетът за всеобхватните доходи следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 51.

Димитър Костов  
 Изпълнителен директор  
 Председател на управителния съвет

Васил Христов  
 Изпълнителен директор

Светослав Молдовански  
 Изпълнителен директор

Янко КаракOLEV  
 Главен финансов директор

Цветелинка Колева  
 Управител  
 КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов  
 Регистриран одитор



**Неконсолидиран 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	13	913,598	546,281
Финансови активи за търгуване	14	8,659	16,641
Инвестиции на разположение за продажба	15	680,924	743,217
Финансови активи държани до падеж	16	54,961	38,207
Вземания от банки и финансови институции	17	100,054	20,924
Вземания от клиенти	18	4,127,002	3,375,162
Имоти и оборудване	19	115,942	124,909
Нематериални активи	20	14,343	16,321
Текущи данъчни активи		4,549	6,509
Други активи	22	81,637	55,912
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>6,101,669</b>	<b>4,944,083</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Задължения към банки	23	2,054	9,509
Задължения към други клиенти	24	5,286,891	4,205,020
Други привлечени средства	25	132,443	133,804
Подчинен срочен дълг	26	50,596	47,169
Дългово капиталов инструмент	27	102,357	101,888
Хибриден дълг	28	42,800	-
Пасиви по отсрочени данъци	21	3,628	3,143
Деривати държани за управление на риска		358	247
Текущи данъчни пасиви		288	1,003
Други пасиви	29	3,209	2,536
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>5,624,624</b>	<b>4,504,319</b>
Акционерен капитал	31	110,000	110,000
Премии от емисии на акции	31	97,000	97,000
Законови резерви	31	39,861	39,861
Преценен резерв на инвестициите на разположение за продажба	31	746	(32)
Неразпределени печалби	31	229,438	192,935
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>477,045</b>	<b>439,764</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>6,101,669</b>	<b>4,944,083</b>

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 51.

Димитър Костов  
 Изпълнителен директор  
 Председател на управителния съвет

Васил Христов  
 Изпълнителен директор

Светослав Молдовански  
 Изпълнителен директор

Янко Караколев  
 Главен финансов директор

Цветелинка Колева  
 Управител  
 КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов  
 Регистриран одитор



**Неконсолидиран 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	36,503	30,838
<b>Корекции за непарични операции</b>		
Обезценка	34,370	25,666
Амортизация на материални и нематериални дълготрайни активи	21,160	20,522
Текущо начислени данъци	4,107	3,444
(Печалби)/загуби от продажба и отписване на материални и нематериални дълготрайни активи, нетно	45	(4,336)
	<b>96,185</b>	<b>76,134</b>
<b>Промени в активите, участващи в основната дейност</b>		
(Увеличение)/намаление на финансовите активи за търгуване	7,982	(7,618)
(Увеличение)/намаление на инвестициите на разположение за продажба	63,071	(429,117)
(Увеличение) на вземания от банки и финансови институции	(20,432)	(421)
(Увеличение) на вземания от клиенти	(786,210)	(457,589)
(Увеличение) на други активи	(23,765)	(28,140)
	<b>(759,354)</b>	<b>(922,885)</b>
<b>Промени в пасивите, участващи в основната дейност</b>		
Увеличение/(намаление) на задължения към банки	(7,455)	2,646
Увеличение на задължения към други клиенти	1,081,871	928,135
Нетно (намаление) на други пасиви	(2,351)	(1,977)
	<b>1,072,065</b>	<b>928,804</b>
Платен подоходен данък	(1,202)	(3,120)
	<b>407,694</b>	<b>78,933</b>
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>		
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>		
(Придобиване) на дълготрайни материални и нематериални активи	(10,291)	(16,782)
Продажби на дълготрайни материални и нематериални активи	31	5,164
(Увеличение) на инвестиции	(16,754)	(8,189)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>	<b>(27,014)</b>	<b>(19,807)</b>
<b>Финансиране</b>		
Увеличение/(намаление) на други заемни средства	45,335	(111,275)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСИРАНЕ</b>	<b>45,335</b>	<b>(111,275)</b>
<b>НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ/(НАМАЛЕНИЕ) НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА</b>	<b>426,015</b>	<b>(52,149)</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА</b>	<b>548,889</b>	<b>601,038</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (виж бележка 33)</b>	<b>974,904</b>	<b>548,889</b>

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 51.

Димитър Костов  
 Изпълнителен директор  
 Председател на управителния съвет

Васил Христов  
 Изпълнителен директор

Светослав Молдовански  
 Изпълнителен директор

Янко Караколев  
 Главен финансов директор

Цветелинка Колева  
 Управител  
 КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов  
 Регистриран одитор



**Неконсолидиран 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	Законови резерви	Общо
<b>Салдо към 1 януари 2010 г.</b>	<b>110,000</b>	<b>97,000</b>	<b>162,097</b>	<b>(146)</b>	<b>39,861</b>	<b>408,812</b>
<b>Общо всеобхватни доходи за периода</b>						
Нетна печалба за 2010 г.	-	-	30,838	-	-	30,838
<b>Други всеобхватни доходи за периода</b>						
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	114	-	114
<b>Салдо към 31 декември 2010 г.</b>	<b>110,000</b>	<b>97,000</b>	<b>192,935</b>	<b>(32)</b>	<b>39,861</b>	<b>439,764</b>
<b>Общо всеобхватни доходи за периода</b>						
Нетна печалба за 2011 г.	-	-	36,503	-	-	36,503
<b>Други всеобхватни доходи за периода</b>						
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	778	-	778
<b>Салдо към 31 декември 2011 г.</b>	<b>110,000</b>	<b>97,000</b>	<b>229,438</b>	<b>746</b>	<b>39,861</b>	<b>477,045</b>

Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 51.

Финансовите отчети са одобрени от Управителния съвет на 27 февруари 2012 година и подписани от негово име от:

\_\_\_\_\_  
 Димитър Костов  
 Изпълнителен директор  
 Председател на управителния съвет

\_\_\_\_\_  
 Васил Христов  
 Изпълнителен директор

\_\_\_\_\_  
 Светослав Молдовански  
 Изпълнителен директор

\_\_\_\_\_  
 Янко Караколев  
 Главен финансов директор

\_\_\_\_\_  
 Цветелинка Колева  
 Управител  
 КПМГ България ООД

\_\_\_\_\_  
 Красимир Хаджидинов  
 Регистриран одитор





**Бележки към финансовите отчети****1. База за изготвяне на финансовите отчети****(a) Правен статут**

Първа инвестиционна банка АД (Банката) е създадена в Република България и има седалище и адрес на управление: 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.

Банката има чуждестранни дейности в Кипър.

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 г.

**(b) Приложими стандарти**

Неконсолидираните 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 ръководството да прави отсъждания в процеса на прилагане на счетоводните политики на Банката. Областите, включващи една по-висока степен на преценка и сложност или области, където преценките и предположенията имат важно значение за финансовите отчети, са показани в бележка 2 (p).

**(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.

Настоящите финансови отчети на Банката не са консолидирани. Тези индивидуални финансови отчети представляват неразделна част от консолидираните финансови отчети.

## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика

#### (a) Признаване на приходи

##### (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 скonto 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 Банката 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 Банката.

##### (iv) *Дивиденди*

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

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

Инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по цена на придобиване.

#### (c) Валутни операции

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

Финансовите отчети са представени в български левове, която е функционалната валута и валутата на представяне на Банката.

##### (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 превалутутирана 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*

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



## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

#### (d) Финансови активи

Банката класифицира финансовите си активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност 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 котират на активен пазар. Те възникват когато Банката предоставя пари, стоки или услуги пряко на длъжник 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 Банката има намерението и възможността да ги държи до падеж. Ако Банката реши да продава или прекласифицира повече от несъществена сума активи, държани до падеж, цялата категория следва да бъде прекласифицирана като активи на разположение за продажба.

#### (iv) *На разположение за продажба*

Инвестициите на разположение за продажба са 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, транзакционните разходи.

## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

#### (d) Финансови активи, продължение

##### (vi) *Оценяване*

Активите на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата след първоначално признаване се отчитат по справедлива стойност. Кредитите и вземанията и инвестициите, държани до падеж се отчитат по амортизирана стойност, при прилагане метода на ефективния лихвен процент. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват в 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 Банката 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, Банката 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 действителни и редовно осъществявани преки пазарни сделки.

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Банката установява справедливата стойност, използвайки техника за оценка. Техниките за оценка включват използване на скорешни 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 Банката 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. Банката проверява техниките за оценка и тества валидността им, използвайки цени от явни текущи пазарни транзакции 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 транзакции със същия инструмент (т.е. без изменения или прегрупиране) 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

**Бележки към финансовите отчети**
**2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение**
**(d) Финансови активи, продължение**
**(vii) Оценка по справедлива стойност, продължение**

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 Банката 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 степента, в която според Банката трето лице, участващо на пазара, би ги взело под внимание при оценяване на сделка.

Банката 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 котирани 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 дъщерни предприятия както и в други институции, свързани с членството на Банката в определени организации, отчитани по цена на придобиване, за които няма надеждна пазарна оценка.

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

в хил. лв.

31 декември 2011 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи за търгуване	8,659	-	-	8,659
Инвестиции на разположение за продажба	611,581	26,934	42,409	680,924
Деривати държани за управление на риска	-	(358)	-	(358)
<b>Общо</b>	<b>620,240</b>	<b>26,576</b>	<b>42,409</b>	<b>689,225</b>

в хил. лв.

31 декември 2010 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи за търгуване	16,641	-	-	16,641
Инвестиции на разположение за продажба	665,290	37,552	40,375	743,217
Деривати държани за управление на риска	-	(247)	-	(247)
<b>Общо</b>	<b>681,931</b>	<b>37,305</b>	<b>40,375</b>	<b>759,611</b>

## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

#### (d) Финансови активи, продължение

##### (viii) *Отписване*

Банката отписва финансов актив, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Банката 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 Банката запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

Банката отписва финансов пасив, когато договорните задължения по него се погасят, изтекат или бъдат отменени.

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

#### (e) Парични средства

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

#### (f) Инвестиции

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

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

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

Инвестиции, отдадени по силата на споразумения за отдаване под наем на ценни книжа, се отчитат в 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 Банката. 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*

Банката сключва договори за покупка (продажба) на инвестиции по силата на споразумения за обратна продажба (покупка) на идентични инвестиции на предварително определена бъдеща дата по определена фиксирана цена. Закупените инвестиции, подлежащи на обратна продажба

## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

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

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

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.

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

#### (h) Привлечени средства

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

Когато Банката 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 Банката 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 текущия ефективен лихвен процент, определен от договора. Краткосрочните вземания 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 емитента или длъжника; нарушение на договорните условия, като просрочие на плащания по лихви или главница; вероятност от изпадане на кредитополучателя в несъстоятелност;

## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

#### (j) Обезценка на активи, продължение

##### (i) Кредити и аванси, продължение

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 предишната 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, преоценени по справедливата им стойност с отчетени разлики в собствения капитал

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.

##### (k) 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-долу са представени използваните годишни амортизационни норми:

Активи	%
• Сгради	3 - 4
• Съоръжения и оборудване	10 - 33
• Стопански инвентар	10 - 15
• Транспортни средства	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.



## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

#### (l) Нематериални активи

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

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

Активи	%
• Лицензи	15
• Програмни продукти	8 - 33

#### (m) Провизии

Провизия се отчита в отчета за финансовото състояние, когато Банката е поела законен или договорен ангажимент в резултат на минало събитие, погасяването на който 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 специфичните рискове за задължението.

#### (n) Акцепти

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

## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

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

Банката прави оценки и допускания, които засягат отчетните стойности на активите и пасивите през следващата финансовата година. 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*

Банката 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, Банката 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 националните или местните икономически условия, свързани с просрочия 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) *Подходни данъци*

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

## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

#### (q) Доходи на персонала

Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който Банката плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи 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 Банката 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). 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 служителят е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж – има право на обезщетение в размер на brutното му трудово възнаграждение за срок от 6 месеца. 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 Банката 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 Банката 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 Банката има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Банката 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.

## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

#### (г) 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 пред вид 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* (Промени 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 промени в МСФО 7 *Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2013 г.

- През декември 2011 г. СМСС издаде промени в МСС 32 *Компенсиране 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.

## Бележки към финансовите отчети

### 3. Управление на риска

#### А. Търговски операции

Банката поддържа активни търговски позиции в ограничен брой недеривативни финансови инструменти. Повечето от търговските операции на Банката са насочени към клиенти. С цел задоволяване нуждите на клиенти Банката поддържа пакет от инструменти на 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 Банката да предоставя на своите клиенти продукти от паричния пазар на конкурентни цени.

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

##### (i) *Кредитен риск*

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

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

##### (ii) *Пазарен риск*

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

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

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

Количествено измерване на лихвения риск се извършва чрез прилагания VaR (Value at Risk) анализ. Методът VaR оценява максималната загуба, която може да настъпи при определен хоризонт и нормални пазарни условия, дължаща се на неблагоприятни изменения на пазарните лихви, ако позициите останат непроменени за определен период. 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 Банката. В таблицата по-долу е представен в обобщен вид диапазонът на лихвения

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

VaR за портфейла от дългови финансови инструменти на Банката, оценявани по справедлива стойност за 2011 година:

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

**B. Нетърговски операции**

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

**(i) Ликвиден риск**

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

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

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



**Бележки към финансовите отчети**

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

**Матуритетна структура към 31 декември 2011 г.**

<i>в хил. лв.</i>	<b>До 1 месец</b>	<b>От 1 до 3 месеца</b>	<b>От 3 месеца до 1 година</b>	<b>Над 1 година</b>	<b>С неопред. падеж</b>	<b>Общо</b>
<b>Активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	913,598	-	-	-	-	<b>913,598</b>
Финансови активи за търгуване	-	-	-	5,523	3,136	<b>8,659</b>
Инвестиции на разположение за продажба	234,676	195,552	78,132	130,155	42,409	<b>680,924</b>
Финансови активи държани до падеж	-	-	-	54,961	-	<b>54,961</b>
Вземания от банки и финансови институции	73,989	-	17,404	8,661	-	<b>100,054</b>
Вземания от клиенти	294,614	296,547	1,008,178	2,527,663	-	<b>4,127,002</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>1,516,877</b>	<b>492,099</b>	<b>1,103,714</b>	<b>2,726,963</b>	<b>45,545</b>	<b>5,885,198</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки	2,054	-	-	-	-	<b>2,054</b>
Задължения към други клиенти	1,306,614	1,012,606	2,482,489	485,182	-	<b>5,286,891</b>
Други привлечени средства	48,206	47,860	4,261	32,116	-	<b>132,443</b>
Подчинен срочен дълг	-	-	-	50,596	-	<b>50,596</b>
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	102,357	<b>102,357</b>
Хибриден дълг	-	-	-	-	42,800	<b>42,800</b>
Други финансови пасиви	358	-	-	-	-	<b>358</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>1,357,232</b>	<b>1,060,466</b>	<b>2,486,750</b>	<b>567,894</b>	<b>145,157</b>	<b>5,617,499</b>
<b>Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b>159,645</b>	<b>(568,367)</b>	<b>(1,383,036)</b>	<b>2,159,069</b>	<b>(99,612)</b>	<b>267,699</b>

**Бележки към финансовите отчети**

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

**Матуритетна структура към 31 декември 2010 г.**

<i>в хил. лв.</i>	<b>До 1 месец</b>	<b>От 1 до 3 месеца</b>	<b>От 3 месеца до 1 година</b>	<b>Над 1 година</b>	<b>С неопред. падеж</b>	<b>Общо</b>
<b>Активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	546,281	-	-	-	-	<b>546,281</b>
Финансови активи за търгуване	16,641	-	-	-	-	<b>16,641</b>
Инвестиции на разположение за продажба	117,297	234,510	286,895	64,140	40,375	<b>743,217</b>
Финансови активи държани до падеж	5,393	1,391	-	31,423	-	<b>38,207</b>
Вземания от банки и финансови институции	7,893	611	4,043	8,377	-	<b>20,924</b>
Вземания от клиенти	155,852	209,664	762,293	2,247,353	-	<b>3,375,162</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>849,357</b>	<b>446,176</b>	<b>1,053,231</b>	<b>2,351,293</b>	<b>40,375</b>	<b>4,740,432</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки	9,509	-	-	-	-	<b>9,509</b>
Задължения към други клиенти	1,320,551	805,689	951,820	1,126,960	-	<b>4,205,020</b>
Други привлечени средства	38,390	11,258	3,422	80,734	-	<b>133,804</b>
Подчинен срочен дълг	-	-	-	47,169	-	<b>47,169</b>
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	101,888	<b>101,888</b>
Други финансови пасиви	247	-	-	-	-	<b>247</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>1,368,697</b>	<b>816,947</b>	<b>955,242</b>	<b>1,254,863</b>	<b>101,888</b>	<b>4,497,637</b>
<b>Положителна/(отрицателна) разлика в сročността на активите и пасивите</b>	<b>(519,340)</b>	<b>(370,771)</b>	<b>97,989</b>	<b>1,096,430</b>	<b>(61,513)</b>	<b>242,795</b>

Към 31 декември 2011 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти представляват 5.73% от общата сума задължения към други клиенти (2010: 4.60%).

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

В следващата таблица е направен анализ на финансовите пасиви на Банката към 31 декември 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	Над 1 година	Общо
Задължения към банки	2,054	-	-	-	<b>2,054</b>
Задължения към други клиенти	1,308,104	1,023,081	2,578,475	545,246	<b>5,454,905</b>
Други привлечени средства	48,277	48,145	4,355	35,545	<b>136,322</b>
Подчинен срочен дълг	337	334	2,703	72,604	<b>75,978</b>
Дългово капиталов инструмент	-	4,933	6,912	136,583	<b>148,428</b>
Хибриден дълг	-	-	5,630	59,066	<b>64,696</b>
Други финансови пасиви	358	-	-	-	<b>358</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>1,359,130</b>	<b>1,076,493</b>	<b>2,598,075</b>	<b>849,044</b>	<b>5,882,741</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 Банката е обект на риск от колебания в лихвените проценти до степента, в която лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен. В случаите на активи и пасиви с плаващи лихвени проценти Банката е изложена на базисен риск, зависещ от разликата между характеристиките на променливите лихвени индекси, като например основния лихвен процент, LIBOR или EURIBOR, въпреки че тези индекси се променят при висока корелация. В допълнение, цялостният ефект ще зависи и от други фактори, например доколко има плащания преди или след договорените дати и колебанията в чувствителността на лихвените проценти в периодите на падежиране и по валути.

За да определи лихвения риск на нетъргуемите си инструменти, Банката изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетния си лихвен доход и икономическата стойност на Банката, дефинирана като разлика между справедливата стойност на активите и справедливата стойност на пасивите, включени в банковия портфейл. Ефектът на лихвения риск върху икономическата стойност на Банката 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 Банката 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.

**Бележки към финансовите отчети**

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

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

в хил. лв.	Инструменти с фиксиран лихвен процент						
	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
<b>Активи</b>							
Парични средства и вземания от централни банки	145,059	0.13%	64,457	80,602	-	-	-
Финансови активи за търгуване	5,523	4.61%	-	-	-	-	5,523
Инвестиции на разположение за продажба	638,515	1.44%	32,828	234,676	195,552	78,132	97,327
Финансови активи държани до падеж	54,961	4.95%	-	-	-	-	54,961
Вземания от банки и финансови институции	97,428	2.01%	-	71,363	-	17,404	8,661
Вземания от клиенти	3,924,638	11.63%	3,390,792	74,159	20,616	124,100	314,971
Нелихвоносни активи	1,235,545						
<b>Общо активи</b>	<b>6,101,669</b>		<b>3,488,077</b>	<b>460,800</b>	<b>216,168</b>	<b>219,636</b>	<b>481,443</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към банки	2,054	0.21%	2,054	-	-	-	-
Задължения към други клиенти	5,284,091	5.43%	750,243	553,571	1,012,606	2,482,489	485,182
Други привлечени средства	132,443	3.51%	55,237	48,088	-	-	29,118
Подчинен срочен дълг	50,596	15.16%	-	-	-	-	50,596
Дългово капиталов инструмент	102,357	12.46%	-	-	-	-	102,357
Хибриден дълг	42,800	12.86%	-	-	-	-	42,800
Нелихвоносни пасиви	10,283						
<b>Общо пасиви</b>	<b>5,624,624</b>		<b>807,534</b>	<b>601,659</b>	<b>1,012,606</b>	<b>2,482,489</b>	<b>710,053</b>

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

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 31 декември 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			
				Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
<b>Активи</b>							
Парични средства и вземания от централни банки	54,004	0.24%	27,445	26,559	-	-	-
Финансови активи за търгуване	13,428	3.58%	-	-	-	-	13,428
Инвестиции на разположение за продажба	702,842	0.89%	46,348	117,297	234,510	286,895	17,792
Финансови активи държани до падеж	38,207	4.82%	-	5,394	1,391	-	31,422
Вземания от банки и финансови институции	18,337	5.24%	121	5,910	-	3,922	8,384
Вземания от клиенти	3,338,357	12.52%	2,902,999	70,563	23,685	134,047	207,063
Нелихвоносни активи	778,908						
<b>Общо активи</b>	<b>4,944,083</b>		<b>2,976,913</b>	<b>225,723</b>	<b>259,586</b>	<b>424,864</b>	<b>278,089</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към банки	9,509	0.18%	2,509	7,000	-	-	-
Задължения към други клиенти	4,204,032	5.65%	1,387,396	420,984	691,090	810,628	893,934
Други привлечени средства	133,804	3.33%	68,326	38,294	78	14	27,092
Подчинен срочен дълг	47,169	15.15%	-	-	-	-	47,169
Дългово капиталов инструмент	101,888	12.46%	-	-	-	-	101,888
Нелихвоносни пасиви	7,917						
<b>Общо пасиви</b>	<b>4,504,319</b>		<b>1,458,231</b>	<b>466,278</b>	<b>691,168</b>	<b>810,642</b>	<b>1,070,083</b>

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

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

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

Експозициите на Банката пораждат 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 Банката, които не са деноминирани във валутата на представяне на Банката. Тези експозиции са представени по-долу:

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Парични активи</b>		
Евро	4,339,864	3,405,131
Щатски долари	421,496	379,669
Други валути	62,176	40,710
Злато	7,856	6,603
<b>Парични пасиви</b>		
Евро	2,909,370	2,458,966
Щатски долари	422,616	380,715
Други валути	61,577	40,385
Злато	-	-
<b>Нетна валутна позиция</b>		
Евро	1,430,494	946,165
Щатски долари	(1,120)	(1,046)
Други валути	599	325
Злато	7,856	6,603

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

**(iii) Кредитен риск**

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

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



**Бележки към финансовите отчети**

3. Управление на риска, продължение
- В. Нетърговски операции, продължение
- (iii) Кредитен риск, продължение

31 декември 2011 г.		<i>в хил. лв.</i>	
Клас експозиции	Брутна сума на вземания		Балансова стойност на
	от клиенти		вземания от клиенти
Групово обезценени			
Редовни	3,607,040		3,603,069
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	404,324		388,558
Необслужвани	29,789		21,151
Загуба	216,337		114,224
<b>Общо</b>	<b>4,257,490</b>		<b>4,127,002</b>

31 декември 2010 г.		<i>в хил. лв.</i>	
Клас експозиции	Брутна сума на вземания		Балансова стойност на
	от клиенти		вземания от клиенти
Групово обезценени			
Редовни	3,019,146		3,015,854
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	310,071		303,551
Необслужвани	25,369		21,948
Загуба	116,775		33,809
<b>Общо</b>	<b>3,471,361</b>		<b>3,375,162</b>

Същевременно Банката е изложена на задбалансов кредитен риск вследствие на споразумения за предоставяне на кредити и издаване на задбалансови ангажименти (виж бележка 32).

Концентрации на кредитен риск (балансов и задбалансов) по финансови инструменти възникват спрямо контрагенти, които притежават сходни икономически характеристики, следователно промени в икономическите и други условия биха се отразили 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, авансите и условните задължения.

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

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

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Търговия	946,338	886,576
Производство	1,125,835	663,900
Услуги	433,874	232,960
Финанси	87,849	37,683
Транспорт	270,019	253,646
Комуникации	56,221	37,952
Строителство	173,246	161,971
Селско стопанство	85,353	73,802
Туризм	117,310	134,041
Инфраструктура	161,993	142,906
Частни лица	786,291	721,886
Други	13,161	124,038
Обезценка	(130,488)	(96,199)
<b>Общо</b>	<b>4,127,002</b>	<b>3,375,162</b>

Банката 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.

Банката е предоставила кредити и издала условни ангажименти на 23 отделни клиенти или групи (2010: 18), към които експозицията превишава 10% от капиталовата база на Банката. Общата сума на тези експозиции е 1,776,991 хил. лв., която представлява 321.11% от собствения капитал (2010: 1,373,939 хил. лв., представлявали 284.54% от собствения капитал), от които 1,585,693 хил. лв. (2010: 1,150,431 хил. лв.) са кредити и 191,298 хил. лв. (2010: 223,508 хил. лв.) са гаранции, акредитиви и други условни задължения.

Кредитите предоставени от клона в Кипър възлизат на 290,861 хил. лв. (амортизирана стойност преди обезценка) (2010: 214,895 хил. лв.).

Сумите включени в таблиците представляват максималната счетоводна загуба, която ще бъде призната към датата на отчета за финансовото състояние, 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.

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

Политиката на Банката 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 Банката на клиенти, и вида на обезпеченията с изключение на сумата на кредитните карти 193,303 хил. лв. (2010: 178,755 хил. лв.):

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Ипотека	1,642,857	1,452,763
Залог на вземания	201,992	246,679
Залог на търговски предприятия	789,238	443,798
Ценни книжа	80,069	130,044
Банкови гаранции	13,759	7,127
Поръчителства и други гаранции	464,606	303,529
Залог на стоки	185,502	164,799
Залог на машини и съоръжения	200,925	218,747
Залог на парични средства	45,797	37,146
Залог на дружествени дялове във фирми	144,694	29,013
Залог на злато	18	18
Други обезпечения	247,465	225,980
Необезпечени	47,265	32,963
<b>Общо</b>	<b>4,064,187</b>	<b>3,292,606</b>

Други обезпечения включват застрахователни полици до 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 еврозоната. 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.

**Бележки към финансовите отчети**

3. Управление на риска, продължение  
 В. Нетърговски операции, продължение  
 (iv) *Експозиция към държавен дълг, продължение*

в хил. лв.

31 декември 2011 г.

Портфейл	България	Франция	Белгия
Финансови активи за търгуване	5,523	-	-
Инвестиции на разположение за продажба	103,222	371,465	136,894
Финансови активи държани до падеж	36,054	-	-
<b>Общо</b>	<b>144,799</b>	<b>371,465</b>	<b>136,894</b>

в хил. лв.

31 декември 2010 г.

Портфейл	България	Франция	Белгия	Холандия
Финансови активи за търгуване	11,472	-	-	-
Инвестиции на разположение за продажба	40,309	273,446	234,377	117,158
Финансови активи държани до падеж	29,371	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>81,152</b>	<b>273,446</b>	<b>234,377</b>	<b>117,158</b>

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

в хил. лв.

Държава емитент	От 1 до 3 месеца		От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
	До 1 месец	3 месеца	1 година	5 години	5 години	
България	-	-	-	120,518	24,281	144,799
Франция	97,782	195,552	78,131	-	-	371,465
Белгия	136,894	-	-	-	-	136,894
<b>Общо</b>	<b>234,676</b>	<b>195,552</b>	<b>78,131</b>	<b>120,518</b>	<b>24,281</b>	<b>653,158</b>

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

в хил. лв.

Държава емитент	От 1 до 3 месеца		От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
	До 1 месец	3 месеца	1 година	5 години	5 години	
България	5,394	1,391	13,720	33,337	27,310	81,152
Франция	58,651	78,196	136,599	-	-	273,446
Белгия	58,646	78,167	97,564	-	-	234,377
Холандия	-	78,147	39,011	-	-	117,158
<b>Общо</b>	<b>122,691</b>	<b>235,901</b>	<b>286,894</b>	<b>33,337</b>	<b>27,310</b>	<b>706,133</b>

## Бележки към финансовите отчети

### 3. Управление на риска, продължение

#### С. Капиталова адекватност

Регулаторният орган, пред който се отчита Банката, Българската народна банка (БНБ), определя и следи спазването на капиталовите изисквания, както на консолидирана, така и на неконсолидирана основа. 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 (подобrena 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, Банката 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 Банката е несъществен, Банката 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.

Банката изчислява изискванията за кредитния риск на своите експозиции в банков и търговски портфейл на базата на стандартизиран подход, определен от БНБ. Експозициите се вземат предвид по балансовата им стойност. Задбалансовите ангажименти се вземат предвид чрез прилагане на различни конверсионни фактори (0%, 20%, 50%, 100%), които имат за цел приравняването им в балансови стойности. Позициите се претеглят за риск при ползване на различни проценти (0%, 20%, 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.

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

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

Собственият капитал на Банката се състои от два елемента:

- Капитал от първи ред, който включва акционерния капитал, премиите от емисии на акции, законовите резерви, другите резерви с общо предназначение, одитираната текуща печалба за първото полугодие и хибридни инструменти без стимули за обратно изкупуване, намалени със стойността на нематериалните активи и нереализираната загуба от финансовите инструменти на разположение за продажба.
- Капитал от втори ред, който включва подчинени пасиви, по-конкретно дългово капиталов инструмент и подчинен срочен дълг.

Към елементите на капиталовата база се прилагат следните лимити: капиталът от втори ред не може да превишава капитала от първи ред; подчиненият срочен дълг не може да превишава 50 % от капитала от първи ред; и хибридните инструменти без стимули за обратно изкупуване не могат да надвишават 35% от капитала от първи ред. Намаленията на капиталовата база на Банката включват балансовата стойност на неконсолидираните инвестиции в дъщерни предприятия и специфичните провизии за кредитен риск.

През периода Банката е спазила всички капиталови изисквания.

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

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

в хил. лв.	Балансова стойност/условна стойност		Рисковопретеглени активи	
	2011	2010	2011	2010
<b>Рисковопретеглени активи за кредитен риск</b>				
<b>Балансови позиции</b>				
<b>Класове експозиции</b>				
Централни правителства и централни банки	1,293,965	1,077,364	2,956	2,552
Институции	290,595	122,539	78,140	37,333
Предприятия	3,135,180	2,472,957	3,079,542	2,444,667
Експозиции на дребно	468,354	459,993	340,731	333,007
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	393,051	383,677	137,568	134,287
Просрочени позиции	121,995	47,848	121,995	47,848
Колективни инвестиционни схеми	1,936	2,100	1,936	2,100
Други позиции	327,252	316,241	193,667	190,302
<b>Общо</b>	<b>6,032,328</b>	<b>4,882,719</b>	<b>3,956,535</b>	<b>3,192,096</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	187,035
Експозиции на дребно	231,706	194,927	1,350	1,029
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	3,468	4,109	601	708
Други позиции	-	-	14	13
<b>Общо</b>	<b>803,162</b>	<b>681,310</b>	<b>185,326</b>	<b>192,253</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 рисковопретеглени активи за кредитен риск</b>			<b>4,142,285</b>	<b>3,384,587</b>
<b>Рисковопретеглени активи за пазарен риск</b>			<b>5,546</b>	<b>5,988</b>
<b>Рисковопретеглени активи за операционен риск</b>			<b>344,453</b>	<b>345,650</b>
<b>Общо рисковопретеглени активи</b>			<b>4,492,284</b>	<b>3,736,225</b>
<b>Отношения на капиталова адекватност</b>				
	<b>Капитал</b>		<b>Капиталови съотношения %</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Капитал от първи ред	461,959	384,513	10.28%	10.29%
Собствен капитал (капиталова база)	553,392	482,861	12.32%	12.92%

**Бележки към финансовите отчети**
**4. Информация по сегменти**

Информацията по сегменти се представя с оглед на географското разпределение на сегментите на Банката. 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.

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

При представянето на информация на базата на географски сегменти, приходите и разходите се разпределят на база местоположението на банковото подразделение, 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	408,978	374,447	23,632	18,234	432,610	392,681
Разходи за лихви	(275,536)	(257,924)	(645)	(1,006)	(276,181)	(258,930)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>133,442</b>	<b>116,523</b>	<b>22,987</b>	<b>17,228</b>	<b>156,429</b>	<b>133,751</b>
Приходи от такси и комисиони	78,553	61,371	394	439	78,947	61,810
Разходи за такси и комисиони	(8,156)	(7,439)	(10)	(12)	(8,166)	(7,451)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>70,397</b>	<b>53,932</b>	<b>384</b>	<b>427</b>	<b>70,781</b>	<b>54,359</b>
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>11,068</b>	<b>8,272</b>	<b>49</b>	<b>47</b>	<b>11,117</b>	<b>8,319</b>
<b>Административни разходи</b>	<b>(149,861)</b>	<b>(136,543)</b>	<b>(500)</b>	<b>(507)</b>	<b>(150,361)</b>	<b>(137,050)</b>
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Активи</b>	<b>5,805,179</b>	<b>4,723,097</b>	<b>296,490</b>	<b>220,986</b>	<b>6,101,669</b>	<b>4,944,083</b>
<b>Пасиви</b>	<b>5,602,298</b>	<b>4,484,892</b>	<b>22,326</b>	<b>19,427</b>	<b>5,624,624</b>	<b>4,504,319</b>



**Бележки към финансовите отчети**
**4. Информация по сегменти, продължение**

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.

Бизнес	Активи	Пасиви	Приходи от лихви	Разходи за лихви	Нетен доход от такси и комисиони	Нетни приходи от търговски операции	Други нетни оперативни разходи
Търговско банкиране	3,379,993	1,203,247	327,058	(58,195)	42,710	-	-
Банкиране на дребно	747,009	4,363,752	94,171	(215,777)	13,615	-	-
Картов бизнес	-	-	-	-	13,818	-	-
Ликвидност	1,712,651	50,142	11,381	(2,187)	14	3,943	(2,192)
Дилинг	9,174	-	-	-	(137)	7,174	-
Други	252,842	7,483	-	(22)	761	-	-
<b>Общо</b>	<b>6,101,669</b>	<b>5,624,624</b>	<b>432,610</b>	<b>(276,181)</b>	<b>70,781</b>	<b>11,117</b>	<b>(2,192)</b>

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

В таблицата по-долу е дадена класификацията по категории на финансовите активи и пасиви и техните справедливи стойности към 31 декември 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	-	-	785,868	-	-	127,730	913,598	913,598
Финансови активи за търгуване	8,659	-	-	-	-	-	8,659	8,659
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	680,924	-	-	680,924	680,924
Финансови активи държани до падеж	-	54,961	-	-	-	-	54,961	54,598
Вземания от банки и финансови институции	-	-	100,054	-	-	-	100,054	100,054
Вземания от клиенти	-	-	4,127,002	-	-	-	4,127,002	4,127,002
<b>Общо</b>	<b>8,659</b>	<b>54,961</b>	<b>5,012,924</b>	<b>680,924</b>	<b>-</b>	<b>127,730</b>	<b>5,885,198</b>	<b>5,884,835</b>
<b>ПАСИВИ</b>								
Задължения към банки	-	-	-	-	2,054	-	2,054	2,054
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	5,286,891	-	5,286,891	5,286,891
Други привлечени средства	-	-	-	-	132,443	-	132,443	132,443
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	50,596	-	50,596	50,596
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	102,357	-	102,357	102,357
Хибриден дълг	-	-	-	-	42,800	-	42,800	42,800
Други финансови пасиви	-	-	-	-	-	358	358	358
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,617,141</b>	<b>358</b>	<b>5,617,499</b>	<b>5,617,499</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.

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

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

в хил. лв.	Задържани търгуване	Кредити и разположение до падеж вземания	На за продажба	Други по аморти- зирана стойност	Други	Балансова стойност	Справедлива стойност
<b>АКТИВИ</b>							
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	425,316	-	-120,965	546,281	546,281
Финансови активи за търгуване	16,641	-	-	-	-	16,641	16,641
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	743,217	-	743,217	743,217
Финансови активи държани до падеж	-	38,207	-	-	-	38,207	38,054
Вземания от банки и финансови институции	-	-	20,924	-	-	20,924	20,924
Вземания от клиенти	-	-	3,375,162	-	-	3,375,162	3,375,162
<b>Общо</b>	<b>16,641</b>	<b>38,207</b>	<b>3,821,402</b>	<b>743,217</b>	<b>-120,965</b>	<b>4,740,432</b>	<b>4,740,279</b>
<b>ПАСИВИ</b>							
Задължения към банки	-	-	-	-	9,509	9,509	9,509
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	4,205,020	4,205,020	4,205,020
Други привлечени средства	-	-	-	-	133,804	133,804	133,804
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	47,169	47,169	47,169
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	101,888	101,888	101,888
Други финансови пасиви	-	-	-	-	-	247	247
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,497,390</b>	<b>4,497,637</b>	<b>4,497,637</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**6. Нетен лихвен доход**

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Приходи от лихви</b>		
Сметки при банки и финансови институции	3,320	1,328
Банкиране на дребно	90,826	87,590
Корпоративни клиенти	304,155	267,112
Малки и средни предприятия	22,903	25,825
Микрокредитиране	3,345	3,942
Дългови инструменти	8,061	6,884
	<b>432,610</b>	<b>392,681</b>
<b>Разходи за лихви</b>		
Депозити от банки	(720)	(7)
Депозити от други клиенти	(247,019)	(235,222)
Други привлечени средства	(5,469)	(5,682)
Подчинен срочен дълг	(6,867)	(5,884)
Дългово капиталов инструмент	(12,071)	(12,095)
Хибриден дълг	(4,013)	-
Лизингови договори и други	(22)	(40)
	<b>(276,181)</b>	<b>(258,930)</b>
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>156,429</b>	<b>133,751</b>

За 2011 г. признатият лихвен приход от индивидуално обезценени финансови активи (вземания от клиенти) възлиза на 40,276 хил. лв. (2010 г.: 31,302 хил. лв.).

**7. Нетен доход от такси и комисиони**

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Приходи от такси и комисиони</b>		
Акредитиви и гаранции	8,443	6,181
Платежни операции	9,050	7,968
Клиентски сметки	15,922	13,620
Кarti	20,334	19,593
Други	25,198	14,448
	<b>78,947</b>	<b>61,810</b>
<b>Разходи за такси и комисиони</b>		
Акредитиви и гаранции	(804)	(288)
Кореспондентски сметки	(668)	(796)
Кarti	(6,516)	(6,159)
Други	(178)	(208)
	<b>(8,166)</b>	<b>(7,451)</b>
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>70,781</b>	<b>54,359</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**8. Нетни приходи от търговски операции**

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Нетни приходи/(разходи) от търговски операции от:		
- дългови инструменти	3,943	943
- капиталови инструменти	(284)	30
- промени във валутните курсове	7,458	7,346
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>11,117</b>	<b>8,319</b>

**9. Други нетни оперативни приходи/(разходи)**

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Други нетни оперативни приходи/(разходи), възникващи от:		
- дългови инструменти	(2,192)	449
- капиталови инструменти	-	4,016
- други	-	86
<b>Други нетни оперативни приходи/(разходи)</b>	<b>(2,192)</b>	<b>4,551</b>

**10. Административни разходи**

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Административните разходи включват:		
- Разходи за персонал	48,486	41,795
- Амортизация	21,160	20,522
- Реклама	6,286	4,775
- Разходи за наеми	25,527	25,497
- Телекомуникации, софтуер и друга компютърна поддръжка	11,148	10,797
- Разходи за нереализиран данъчен кредит	9,696	9,764
- Административни, консултантски, одит и други разходи	28,058	23,900
<b>Административни разходи</b>	<b>150,361</b>	<b>137,050</b>

Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Общият брой на персонала към 31 декември 2011 г. е 2,680 човека (31 декември 2010 г.: 2,547).

**Бележки към финансовите отчети**
**11. Обезценка**

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Увеличение на обезценката</b>		
<i>Вземания от клиенти</i>	(44,822)	(36,830)
<b>Намаление на обезценката</b>		
<i>Вземания от клиенти</i>	10,452	11,164
<b>Обезценка, нетно</b>	<b>(34,370)</b>	<b>(25,666)</b>

**12. Разходи за данъци**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Текущи данъци	(3,622)	(2,182)
Отсрочени данъци (виж бележка 21)	(485)	(1,262)
<b>Разходи за данъци</b>	<b>(4,107)</b>	<b>(3,444)</b>

Равнение между данъчния разход и счетоводната печалба, както следва:

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Счетоводна печалба преди облагане</b>	<b>40,610</b>	<b>34,282</b>
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (10% за 2011 г. и 10% за 2010 г.)	4,061	3,428
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	(439)	(1,246)
Данъчен ефект от временни разлики	485	1,262
<b>Разходи за данък върху дохода</b>	<b>4,107</b>	<b>3,444</b>
Ефективна данъчна ставка	10.11%	10.05%

**Бележки към финансовите отчети**
**13. Парични средства и вземания от централни банки**

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Каса		
- в левове	91,315	85,316
- в чуждестранна валута	36,415	35,649
Вземания от централни банки	645,225	374,325
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	-	7,000
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	140,643	43,991
<b>Общо</b>	<b>913,598</b>	<b>546,281</b>

**14. Финансови активи за търгуване**

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

**15. Инвестиции на разположение за продажба**

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Облигации и други ценни книжа издадени от: Българското правителство		
- деноминирани в левове	17,688	31,512
- деноминирани в чуждестранна валута	85,534	8,797
Съкровищни бонове на чужди правителства	508,359	624,981
Чуждестранни банки	26,934	37,552
Други издатели - капиталови инструменти	6,038	6,019
Инвестиции в дъщерни предприятия	36,371	34,356
<b>Общо</b>	<b>680,924</b>	<b>743,217</b>



**Бележки към финансовите отчети**
**15. Инвестиции на разположение за продажба, продължение**

Инвестициите в дъщерни предприятия са както следва:

*в хил. лв*

<b>Предприятие:</b>	<b>% участие в капитала</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
First Investment Finance B.V., Холандия	100%	3,947	3,947
Дайнърс клуб България АД	94.79%	5,443	5,443
First Investment Bank - Albania Sh.a.	100%	23,419	21,464
Дебита ООД	70%	105	105
Реалтор ООД	51%	77	77
Здравноосигурителна каса Фи Хелт АД	59.10%	3,315	3,305
Framas Enterprises Limited	100%	15	15
Болкан файненшъл сървисис ЕООД	100%	50	-
<b>Общо</b>		<b>36,371</b>	<b>34,356</b>

**16. Финансови активи, държани до падеж**

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

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Ценни книжа държани до падеж, емитирани от:		
Българското правителство	36,054	29,371
Чуждестранни банки	18,907	8,836
<b>Общо</b>	<b>54,961</b>	<b>38,207</b>

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

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Вземания от банки	85,139	12,504
Вземания по договори за обратна продажба (виж бележка 30)	12,683	5,910
Други	2,232	2,510
<b>Общо</b>	<b>100,054</b>	<b>20,924</b>

**(b) Географски анализ**

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Местни банки и финансови институции	13,093	6,189
Чуждестранни банки и финансови институции	86,961	14,735
<b>Общо</b>	<b>100,054</b>	<b>20,924</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**18. Вземания от клиенти**

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Банкиране на дребно		
- Потребителски кредити	233,107	196,054
- Ипотечни кредити	344,437	346,854
- Кредитни карти	193,303	178,755
Малки и средни предприятия	223,990	207,045
Микрокредитиране	26,612	27,017
Корпоративни клиенти	3,236,041	2,515,636
Обезценка	(130,488)	(96,199)
<b>Общо</b>	<b>4,127,002</b>	<b>3,375,162</b>

**(а) Движение в обезценката**

<i>в хил. лв.</i>	
<b>Салдо към 1 януари 2011 г.</b>	<b>96,199</b>
Допълнително начислена	44,822
Реинтегрирана	(10,452)
Отписани вземания	(81)
<b>Салдо към 31 декември 2011 г.</b>	<b>130,488</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**19. Имоти и оборудване**

<i>в хил. лв.</i>	<b>Земя и сгради</b>	<b>Машини и оборудване</b>	<b>Транспортни средства</b>	<b>Активи в процес на изграждане</b>	<b>Подобрения на наети активи</b>	<b>Общо</b>
<b>Отчетна стойност</b>						
Към 1 януари 2010 г.	10,829	102,269	5,715	34,796	46,598	200,207
Придобити	-	7	-	16,775	-	16,782
Излезли от употреба	(448)	(3,478)	(79)	(463)	(202)	(4,670)
Прехвърлени	2,258	14,128	274	(26,440)	9,502	(278)
Към 31 декември 2010 г.	12,639	112,926	5,910	24,668	55,898	212,041
Придобити	-	72	-	10,219	-	10,291
Излезли от употреба	-	(833)	(298)	(58)	(88)	(1,277)
Прехвърлени	276	4,850	228	(8,438)	2,985	(99)
Към 31 декември 2011 г.	12,915	117,015	5,840	26,391	58,795	220,956
<b>Амортизация</b>						
Към 1 януари 2010 г.	3,410	52,500	4,191	-	12,423	72,524
Начислена през годината	378	14,181	745	-	3,146	18,450
За излезлите от употреба	(209)	(3,352)	(79)	-	(202)	(3,842)
Към 31 декември 2010 г.	3,579	63,329	4,857	-	15,367	87,132
Начислена през периода	438	14,362	601	-	3,682	19,083
За излезлите от употреба	-	(825)	(298)	-	(78)	(1,201)
Към 31 декември 2011 г.	4,017	76,866	5,160	-	18,971	105,014
<b>Балансова стойност</b>						
Към 1 януари 2010 г.	<b>7,419</b>	<b>49,769</b>	<b>1,524</b>	<b>34,796</b>	<b>34,175</b>	<b>127,683</b>
Към 31 декември 2010 г.	<b>9,060</b>	<b>49,597</b>	<b>1,053</b>	<b>24,668</b>	<b>40,531</b>	<b>124,909</b>
Към 31 декември 2011 г.	<b>8,898</b>	<b>40,149</b>	<b>680</b>	<b>26,391</b>	<b>39,824</b>	<b>115,942</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**20. Нематериални активи**

<i>в хил. лв.</i>	Програмни продукти и лицензи	Общо
<b>Отчетна стойност</b>		
Към 1 януари 2010 г.	22,161	22,161
Придобити	-	-
Излезли от употреба	(745)	(745)
Прехвърлени	278	278
Към 31 декември 2010 г.	21,694	21,694
Придобити	-	-
Излезли от употреба	(4)	(4)
Прехвърлени	99	99
Към 31 декември 2011 г.	21,789	21,789
<b>Амортизация</b>		
Към 1 януари 2010 г.	4,046	4,046
Начислена през годината	2,072	2,072
За излезлите от употреба	(745)	(745)
Към 31 декември 2010 г.	5,373	5,373
Начислена през периода	2,077	2,077
За излезлите от употреба	(4)	(4)
Към 31 декември 2011 г.	7,446	7,446
<b>Балансова стойност</b>		
Към 1 януари 2010 г.	<b>18,115</b>	<b>18,115</b>
Към 31 декември 2010 г.	<b>16,321</b>	<b>16,321</b>
Към 31 декември 2011 г.	<b>14,343</b>	<b>14,343</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**21. 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:

<i>в хил. лв.</i>	<b>Активи</b>		<b>Пасиви</b>		<b>Нетно</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Имоти, оборудване и нематериални активи	-	-	3,502	3,017	3,502	3,017
Други	(208)	(208)	334	334	126	126
<b>Нетни данъчни (активи)/пасиви</b>	<b>(208)</b>	<b>(208)</b>	<b>3,836</b>	<b>3,351</b>	<b>3,628</b>	<b>3,143</b>

Движенията във временните разлики през 2011 г., на стойност 485 хил. лв, са отчетени в нетната печалба за периода.

**22. Други активи**

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Разходи за бъдещи периоди	10,139	9,833
Злато	7,856	6,603
Други активи	63,642	39,476
<b>Общо</b>	<b>81,637</b>	<b>55,912</b>

**23. Задължения към банки**

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Срочни депозити	-	7,000
Текущи сметки	2,054	2,509
<b>Общо</b>	<b>2,054</b>	<b>9,509</b>

**24. Задължения към други клиенти**

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Граждани		
- на виждане	412,152	341,309
- срочни и спестовни депозити	3,951,600	3,208,171
Търговци и публични институции		
- на виждане	308,835	253,279
- срочни и спестовни депозити	614,304	402,261
<b>Общо</b>	<b>5,286,891</b>	<b>4,205,020</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**25. Други привлечени средства**

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Задължения по потвърдени акредитиви	9,217	15,375
Задължения по споразумения за обратно изкупуване (виж бележка 30)	48,088	38,287
Други срочни задължения	75,138	80,142
<b>Общо</b>	<b>132,443</b>	<b>133,804</b>

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

**26. 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 срочен дълг може да бъде анализиран както следва:

<i>в хил. лв.</i>	<b>Оригинална главница</b>	<b>Оригинален срок</b>	<b>Падеж</b>	<b>Амортизирана стойност към 31 Декември 2011 г.</b>
Кредитор				
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
Нуро-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 срочен дълг са предмет на писмено одобрение от Българската народна банка.

**Бележки към финансовите отчети**
**27. Дългово капиталов инструмент**
*в хил. лв.*

	Оригинална главница	Амортизирана стойност към 31 декември 2011 г.
Безсрочен капиталов кредит с оригинална главница 27 млн. евро	52,807	56,787
Безсрочен капиталов кредит с оригинална главница 21 млн. евро	41,073	45,570
<b>Общо</b>	<b>93,880</b>	<b>102,357</b>

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

**28. 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. 3а 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.

**29. Други пасиви**
*в хил. лв.*

	2011	2010
Задължения към персонала	1,746	1,807
Други кредитори	1,463	729
<b>Общо</b>	<b>3,209</b>	<b>2,536</b>



**Бележки към финансовите отчети**
**30. Споразумения за обратно изкупуване и продажба**

Банката привлича средства чрез продажба на финансови инструменти под формата на договор, по силата на който Банката се задължава да изплати привлечените средства посредством обратното изкупуване на тези инструменти на определена бъдеща дата на същата цена плюс лихва с предварително определен процент. В зависимост от преобладаващия лихвен процент тези сделки са често използвано средство за краткосрочно финансиране на лихвоносни активи. Към 31 декември 2011 г. продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

<i>в хил. лв.</i>	<b>Справедлива стойност на заложените активи</b>	<b>Балансова стойност на съответните задължения</b>
Български държавни ценни книжа	23,123	22,740
Други държавни ценни книжа	25,264	25,348
<b>Общо</b>	<b>48,387</b>	<b>48,088</b>

Към 31 декември 2010 г., продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

<i>в хил. лв.</i>	<b>Справедлива стойност на заложените активи</b>	<b>Балансова стойност на съответните задължения</b>
Български държавни ценни книжа	1,938	1,970
Други държавни ценни книжа	38,303	36,317
<b>Общо</b>	<b>40,241</b>	<b>38,287</b>

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

<i>в хил. лв.</i>	<b>Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи</b>	<b>Балансова стойност на вземането</b>
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:

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

**Бележки към финансовите отчети**
**31. 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 лв. всяка. Акционерният капитал е внесен изцяло.

Акционерният капитал на Банката е увеличен от 100,000,000 лв. на 110,000,000 лв. в резултат от успешно първично публично предлагане на 10,000,000 нови безналични акции чрез 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 лв., с решение на Общото събрание на акционерите, без това да засяга общия размер на акционерния капитал и отделните дялови участия.

**(b) 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.

	<b>Брой акции</b>	<b>% от емитирания акционерен капитал</b>
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>

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

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.

**(c) Законови резерви**

Законовите резерви включват суми, заделени за цели, регламентирани в местното законодателство. Съгласно българското законодателство Банката е задължена да заделити 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.

**32. Условни задължения**
**(a) Задбалансови пасиви**

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

Сумите по сключени споразумения за издаване на условни задължения са представени в таблицата по-долу според съответната категория. Сумите, отразени в таблицата като задбалансови 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.

<i>в хил. лв.</i>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Банкови гаранции		
- в левове	148,694	102,650
- в чуждестранна валута	199,476	215,838
<b>Общо гаранции</b>	<b>348,170</b>	<b>318,488</b>
Неизползвани кредитни линии	360,847	280,124
Записи на заповед	4,926	8,093
Акредитиви	89,219	74,605
<b>Общо</b>	<b>803,162</b>	<b>681,310</b>

Тези ангажименти и потенциални задължения носят само задбалансов кредитен риск, като само таксите за ангажимент и провизиите за евентуални загуби се отразяват в отчета за финансовото състояние 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%.

**Бележки към финансовите отчети**
**33. 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.

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Парични средства и вземания от централни банки	913,598	546,281
Вземания от банки и финансови институции с оригинален срок до 3 месеца	61,306	2,608
<b>Общо</b>	<b>974,904</b>	<b>548,889</b>

**34. 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.

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>ФИНАНСОВИ АКТИВИ</b>		
Парични средства и вземания от централни банки	732,041	581,789
Финансови активи за търгуване	18,068	12,164
Инвестиции на разположение за продажба	624,541	563,003
Финансови активи държани до падеж	39,948	28,551
Вземания от банки и финансови институции	62,468	22,636
Вземания от клиенти	3,819,234	3,129,658
<b>ФИНАНСОВИ ПАСИВИ</b>		
Задължения към банки	23,861	3,433
Задължения към други клиенти	4,696,277	3,775,929
Други привлечени средства	139,393	164,734
Подчинен срочен дълг	48,284	53,068
Дългово капиталов инструмент	101,497	100,946
Хибриден дълг	28,457	-

**Бележки към финансовите отчети**
**35. Сделки със свързани лица**

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

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

Вид свързаност	Лица, контролиращи или управляващи Банката		Предприятия под общ контрол	
	2011	2010	2011	2010
<i>в хил. лв.</i>				
<b>Кредити</b>				
Кредитна експозиция в началото на периода	2,997	2,130	30,758	29,310
Отпуснати/(погасени) кредити през периода	(1,323)	867	3,991	1,448
Кредитна експозиция в края на периода	1,674	2,997	34,749	30,758
<b>Получени депозити и заеми</b>				
В началото на периода	7,994	8,306	142,475	168,146
Получени/(изплатени) през периода	3,472	(312)	5,158	(25,671)
В края на периода	11,466	7,994	147,633	142,475
<b>Предоставени депозити</b>				
Депозити в началото на периода	-	-	3,922	3,912
Предоставени депозити през периода	-	-	(6)	10
Депозити в края на периода	-	-	3,916	3,922
<b>Издадени условни задължения от Банката</b>				
В началото на периода	1,204	2,280	9,812	13,149
Отпуснати/(изтекли) през периода	639	(1,076)	1,062	(3,337)
В края на периода	1,843	1,204	10,874	9,812

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, изплатени през 2011 г. са в размер на 6,319 хил. лева.

**36. Дъщерни предприятия**
**(a) First Investment Finance B.V.**

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

**Бележки към финансовите отчети****36. Дъщерни предприятия, продължение****(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%.

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

През април 2006 г. Банката учреди 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%.

**(d) „Дебита” ООД и „Реалтор” ООД**

През 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.

**(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 5,000 хил. лв., а акционерното участие на Банката е 59.10%.

**(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.

**(g) „Болкан файненшъл сървисис” ЕООД**

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.



# ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

---

(НА НЕКОНСОЛИДИРАНА ОСНОВА)

НА ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД

ЗА 2011 г.



ФЕВРУАРИ 2012 г.

Настоящият доклад за дейността е изготвен на основание и в съответствие с изискванията на чл.33, ал.1 от Закона за счетоводството, чл.100н от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Наредба №2 на КФН от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа и Националния кодекс за корпоративно управление.

## СЪДЪРЖАНИЕ

<b>МИСИЯ</b> .....	<b>6</b>
<b>ПОЗИТИВНО РАЗВИТИЕ</b> .....	<b>7</b>
<b>ПРОФИЛ НА БАНКАТА</b> .....	<b>8</b>
КОРПОРАТИВЕН СТАТУС.....	8
СЪУЧАСТИЕ И ЧЛЕНСТВО В ОРГАНИЗАЦИИ.....	8
ПАЗАРНА ПОЗИЦИЯ.....	8
ПАЗАРЕН ДЯЛ.....	9
КОРЕСПОНДЕНТСКИ ОТНОШЕНИЯ.....	9
КЛОНОВА МРЕЖА.....	9
ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА.....	9
НАГРАДИ 2011 г. ....	10
<b>ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА: ДАТИ И ФАКТИ</b> .....	<b>11</b>
<b>АКЦЕНТИ ЗА 2011 г.</b> .....	<b>14</b>
<b>КОРПОРАТИВНО РАЗВИТИЕ</b> .....	<b>18</b>
КЛЮЧОВИ ПОКАЗАТЕЛИ.....	18
РЕЙТИНГИ.....	19
<b>ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ</b> .....	<b>20</b>
<b>БАЛАНС</b> .....	<b>22</b>
<b>КРЕДИТЕН ПОРТФЕЙЛ</b> .....	<b>24</b>
КРЕДИТИ.....	24
СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА.....	25
УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ.....	26
<b>ПРИВЛЕЧЕНИ СРЕДСТВА</b> .....	<b>27</b>
<b>КАПИТАЛ</b> .....	<b>29</b>
<b>УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА</b> .....	<b>31</b>
КРЕДИТЕН РИСК.....	32
ПАЗАРЕН РИСК.....	32
ЛИКВИДЕН РИСК.....	33
ОПЕРАЦИОНЕН РИСК.....	34
РИСКОВОПРЕТЕГЛЕНИ АКТИВИ .....	34

<b>КАНАЛИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ .....</b>	<b>35</b>
КЛОНОВА МРЕЖА .....	35
КОНТАКТ ЦЕНТЪР – *BANK (*2265), 0800 11 011 .....	36
КОРПОРАТИВЕН БЛОГ .....	36
ПРОДАЖБИ .....	36
ДИСТАНЦИОННО БАНКИРАНЕ .....	37
<i>ВИРТУАЛЕН БАНКОВ КЛОН (e-fibank).....</i>	<i>37</i>
<i>ТЕЛЕФОННО БАНКИРАНЕ – *bank (*2265), 0700 19 599.....</i>	<i>37</i>
<i>МОЯТА Fibank.....</i>	<i>37</i>
<b>ИНФОРМАЦИОННИ ТЕХНОЛОГИИ .....</b>	<b>38</b>
<b>КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ .....</b>	<b>39</b>
<b>ЧОВЕШКИ КАПИТАЛ .....</b>	<b>41</b>
<b>БЛАГОТВОРИТЕЛНОСТ.....</b>	<b>43</b>
<b>БИЗНЕС СТРУКТУРА .....</b>	<b>44</b>
НАДЗОРЕН СЪВЕТ .....	45
УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ .....	45
<b>ПРЕГЛЕД НА БИЗНЕСА .....</b>	<b>47</b>
БАНКИРАНЕ НА ДРЕБНО .....	47
<i>ДЕПОЗИТИ.....</i>	<i>47</i>
<i>КРЕДИТИ.....</i>	<i>48</i>
<i>КАРТОВИ РАЗПЛАЩАНИЯ.....</i>	<i>49</i>
<i>ЗЛАТО И НУМИЗМАТИКА.....</i>	<i>50</i>
<i>ЧАСТНО БАНКИРАНЕ.....</i>	<i>51</i>
КОРПОРАТИВНО БАНКИРАНЕ.....	51
<i>ДЕПОЗИТИ.....</i>	<i>51</i>
<i>КРЕДИТИ.....</i>	<i>51</i>
Корпоративно кредитиране .....	51
Кредитиране на МСП .....	52
Микрокредитиране.....	53
ЕВРОПРОГРАМИ .....	54
ПЛАТЕЖНИ УСЛУГИ .....	54
МЕЖДУНАРОДНИ РАЗПЛАЩАНИЯ .....	55
КАПИТАЛОВИ ПАЗАРИ.....	56

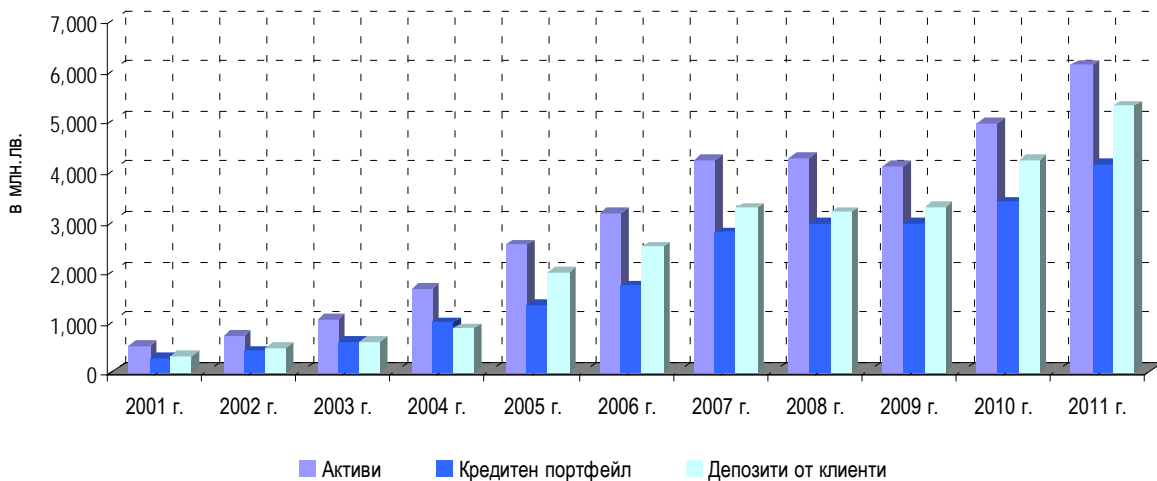
<b>ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД СЧЕТОВОДНОТО ПРИКЛЮЧВАНЕ .....</b>	<b>57</b>
<b>ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ЦЕЛИТЕ ПРЕЗ 2011 г. ....</b>	<b>58</b>
<b>ЦЕЛИ ЗА РАЗВИТИЕ ПРЕЗ 2012 г. ....</b>	<b>61</b>
<b>ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>62</b>
ЧЛЕНОВЕ НА НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ .....	62
ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ.....	65

## МИСИЯ

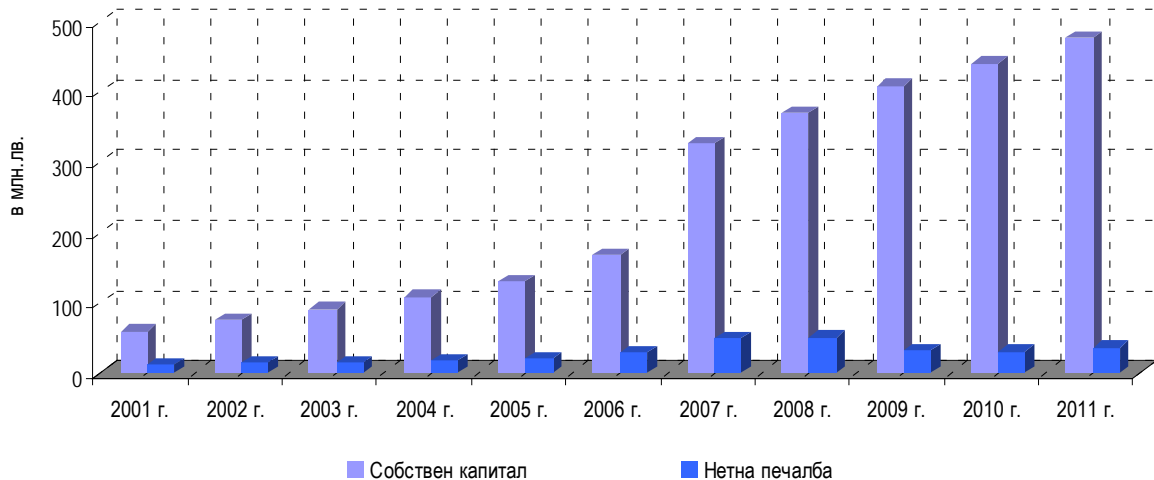
Първа инвестиционна банка се стреми да продължи да бъде една от най-добрите банки в България и Балканския регион, призната като бързо развиваща се, иновативна, клиентски ориентирана банка, която предлага изключителни продукти и услуги на клиентите си, осигурява отлични възможности за кариера на служителите 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.

## 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 1: Балансови показатели**


Източник: Първа инвестиционна банка

**Фигура 2: 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
- ◆ Борика – 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, Борика – Банксервиз АД, MasterCard International, VISA Europe 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. Първа инвестиционна банка има общо 163 клона и офиса: централа, 161 клона и офиса, покриващи територията на България и един клон в Кипър.

### ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Първа инвестиционна банка АД има осем дъщерни дружества: First Investment Finance B.V., Дайнърс клуб България АД, First Investment Bank - Albania Sh.a., „Дебита“ ООД, „Реалтор“ ООД, „Здравноосигурителна каса Фи Хелт“ АД, Framas Enterprises Limited и „Болкан файненшъл сървисис“ ЕООД.

*За повече информация относно дъщерните дружества виж бележка 36 „Дъщерни предприятия“ от Неконсолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2011 г., придружени с доклад на независимия одитор.*

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

### **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 призът 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 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.

## ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА: ДАТИ И ФАКТИ

1993 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Първа инвестиционна банка АД е учредена на 8 октомври 1993 г. в София.</li> <li>◆ ПИБ получава пълен банков лиценз за осъществяване на операции в България и в чужбина.</li> </ul>
1994-1995 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Банката се развива и се специализира в обслужването на корпоративни клиенти.</li> </ul>
1996 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ ПИБ първа в България предлага възможността за банкиране от дома и офиса.</li> <li>◆ ПИБ е първата банка, получила 5-годишен кредит от Европейската банка за възстановяване и развитие – за финансиране на малки и средни предприятия в България.</li> </ul>
1997 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 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.</li> <li>◆ Thompson Bankwatch определя първия кредитен рейтинг на ПИБ.</li> <li>◆ Банката открива първия си клон в чужбина – в Кипър.</li> </ul>
1998 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 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.</li> </ul>
1999 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Банката сключва синдикиран заем, организиран от ЕБВР, на обща стойност 12,5 млн. евро.</li> <li>◆ ПИБ получава средносрочен заем от 6,6 млн. евро от германска държавна организация за финансиране на български дружества.</li> <li>◆ Банката учредява чуждестранен клон в Тирана, Албания, който предлага банкови услуги на албански дружества и физически лица.</li> </ul>
2000 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Първа инвестиционна банка започва развитие на своя бизнес в областта на банкирането на дребно. Депозитите от физически лица нарастват 2,3 пъти.</li> </ul>
2001 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ ПИБ стартира първия Виртуален банков клон в България, даващ възможност за работа през Интернет.</li> <li>◆ Банката е отличена с наградата „Банка на годината“ на вестник „Пари“.</li> <li>◆ Мая Георгиева (изпълнителен директор на ПИБ) получава наградата „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“.</li> </ul>
2002 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ ПИБ е определена за „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“.</li> </ul>
2003 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Продуктите и услугите за физически лица застават във фокуса на политиката на Банката.</li> <li>◆ През годината кредитите на физически лица нарастват над 5 пъти.</li> <li>◆ ПИБ за втори път печели наградата „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“.</li> </ul>
2004 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Банката разширява своята инфраструктура – клоновата мрежа се увеличава с 27 нови клона и офиса, мрежата от АТМ терминали нараства над 2 пъти.</li> <li>◆ ПИБ е отличена с наградата „Финансов продукт на годината“ за продукта Ипотечен овърдрафт.</li> </ul>
2005 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ ПИБ придобива 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД.</li> <li>◆ Банката емитира облигации с номинал €200 млн. на Люксембургската фондова борса. ПИБ е и първата българска банка, емитирала безсрочни подчинени облигации.</li> <li>◆ Матео Матеев (заместник главен изпълнителен директор на ПИБ) получава наградата „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“.</li> </ul>

2006 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ ПИБ договаря финансиране за малки и средни предприятия в размер на \$10 млн. за срок от 5 години, покрито от OPIC.</li> <li>◆ Акционерният капитал е увеличен от 10 млн. лв. на 20 млн. лв. с издаването на 1 млн. нови акции с номинал 10 лв.</li> <li>◆ ПИБ за трети път печели наградата „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“.</li> <li>◆ ПИБ получава синдикиран заем в размер на €185 млн., организиран от Bayerische Landesbank и с участието на 33 международни банки.</li> <li>◆ 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.</li> </ul>
2007 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 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.</li> <li>◆ Стартира „FIBank Mobile“ – първият банков мобилен портал, създаден от ПИБ с полезна финансова информация за клиентите.</li> <li>◆ ПИБ е една от първите банки в България, внедрила новата чип технология при издаването на дебитни и кредитни карти. Обработката на картовите трансакции преминава към новия авторизационен център в Македония – CaSys International.</li> <li>◆ Централната банка на Албания издава пълен лиценз за извършване на банкова дейност на First Investment Bank – Albania Sh.a.</li> <li>◆ ПИБ става официален представител за България и Балканите на Монетния двор на Нова Зеландия.</li> </ul>
2008 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ Погасени са на падеж главница от €200 млн. и лихва от €15 млн. по дългосрочен облигационен заем, издаден чрез First Investment Finance B.V.</li> <li>◆ 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.</li> <li>◆ ПИБ печели наградата „Банка на клиента“ в годишната класация на вестник „Пари“ за четвърти път.</li> <li>◆ Първа инвестиционна банка получава синдикиран заем в размер на 65 млн. евро от 11 водещи международни банки.</li> <li>◆ 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.</li> <li>◆ ПИБ е отличена с престижната награда OSCARDS на Publi-News в регион Европа за иновативност в областта на картовия бизнес.</li> </ul>
2009 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ ПИБ става първата и единствена банка в България, която започва да предлага продажба и обратно изкупуване на инвестиционни диаманти.</li> <li>◆ 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.</li> <li>◆ Погасени са два синдикирани заема, получени от водещи международни банки.</li> <li>◆ ПИБ стартира нова услуга за картодържателите VISA cash back, осигуряваща възможност за теглене на пари в брой от ПОС терминали в страната.</li> <li>◆ 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.</li> <li>◆ Част от Централа 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.</li> </ul>

2010 г.	<ul style="list-style-type: none"><li>◆ ПИБ подписва споразумение за партньорство с Export-Import Bank, Китай.</li><li>◆ ПИБ посреща своя едномилионен клиент.</li><li>◆ ПИБ става „Банка на клиента“ в годишните банкови награди на в. „Пари“ за пети път.</li><li>◆ ПИБ подписва споразумение с IFC (International Finance Corporation) за сътрудничество в областта на търговското финансиране.</li><li>◆ ПИБ е първата банка в страната, която предлага безконтактни плащания по технологията PayPass – иновативна услуга с ново поколение банкови карти.</li><li>◆ Стартира програмата YES за лоялност на ПИБ с нова кредитна карта и точкова бонусна програма за лоялни клиенти.</li><li>◆ ПИБ има четири нови дъщерни дружества – Дебита ООД, Реалтор ООД, Здравноосигурителна каса Фи Хелт АД, Framas Enterprises Limited.</li></ul>
---------	--

## АКЦЕНТИ ЗА 2011 Г.

### ЯНУАРИ

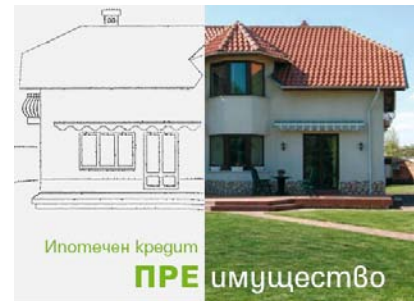
- ◆ ПИБ увеличава акционерното си участие в Здравноосигурителна каса Фи Хелт АД с 2% до 59,10% от капитала на дъщерното дружество.
- ◆ Банката подновява партньорството си с Българския олимпийски комитет за период от две години (2011 – 2012 г.).

### 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.



### 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 кюлчета 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 Югоизточна 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 продажба.
- ◆ Партньорската мрежа по програмата за лоялност YES на Банката се разширява с нови търговски обекти и достига над 460 на територията на цялата страна.

### ЮЛИ

- ◆ ПИБ е обявена за „Най-добра банка в България“ за 2011 г. от финансовото списание Euromoney, която е въвела 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.

**ОКТОМВРИ**

- ◆ Проведено е Извънредно Общо събрание на акционерите, на което са избрани нови членове на Надзорния съвет на Банката – Мая Георгиева, Йордан Скорчев и Евгени 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.

**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 Cyprus – нова канал за извършване на активни и пасивни банкови операции, част от електронното банкиране на Банката, предназначена 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.

**ДЕКЕМВРИ**

- ◆ „Жилище в сегашно време“ – нов ипотечен кредит 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.
- ◆ 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 Годината 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 1: Ключови показатели

	2011	2010	2009	Юни'11	Юни'10
<b>Финансови резултати (хил. лв.)</b>					
Нетен лихвен доход	156 429	133 751	124 901	82 019	60 521
Нетен доход от такси и комисиони	70 781	54 359	48 819	30 408	23 319
Нетни приходи от търговски операции	11 117	8 319	7 800	7 292	4 116
Общо приходи от банкови операции	236 135	200 980	182 120	116 328	88 868
Административни разходи	(150 361)	(137 050)	(136 931)	(72 800)	(66 349)
Обезценка	(34 370)	(25 666)	(8 615)	(14 445)	(6 996)
Нетна печалба	36 503	30 838	32 021	20 003	14 795
<b>Балансови показатели (хил. лв.)</b>					
Активи	6 101 669	4 944 083	4 095 278	5 478 364	4 530 914
Вземания от клиенти	4 127 002	3 375 162	2 943 239	3 887 698	3 082 487
Вземания от банки и други фин. институции	100 054	20 924	21 359	85 662	18 624
Задължения към други клиенти	5 286 891	4 205 020	3 276 885	4 626 929	3 778 857
Други привлечени средства	132 443	133 804	232 326	154 983	161 555
Собствен капитал	477 045	439 764	408 812	459 846	423 613
<b>Ресурси (брой)</b>					
Клонове и офиси	163	162	160	163	162
Персонал	2 680	2 547	2 360	2 618	2 481

Източник: Първа инвестиционна банка

## РЕЙТИНГИ

Таблица 2: Рейтинги

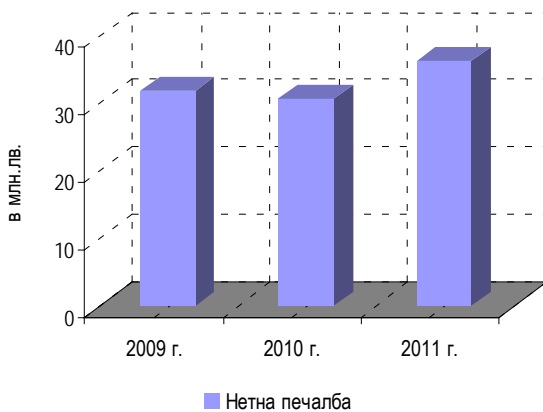
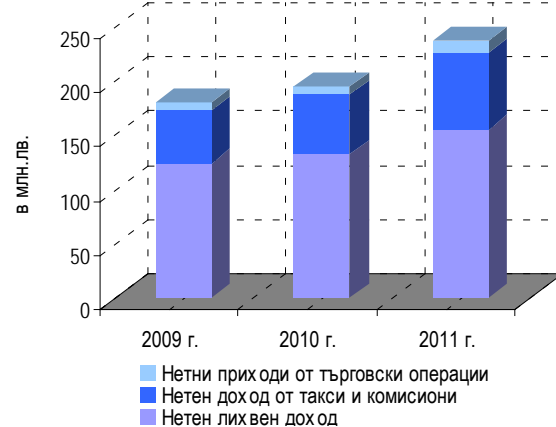
Fitch Ratings	2011	2010	2009
Дългосрочен рейтинг	BB-	BB-	BB-
Краткосрочен рейтинг	B	B	B
Рейтинг за жизнеспособност / Индивидуален рейтинг	b+ / D	D	D
Рейтинг на подкрепа	3	3	3
Ниво на подкрепа	BB-	BB-	BB-
Перспектива	Под наблюдение	Негативна	Негативна

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. Първа инвестиционна банка отчита нетна печалба в размер на 36 503 хил. лв. или ръст от 18,4% 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 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%).

**Фигура 3: Нетна печалба**

**Фигура 4: Приходи от банкови операции**


Източник: Първа инвестиционна банка

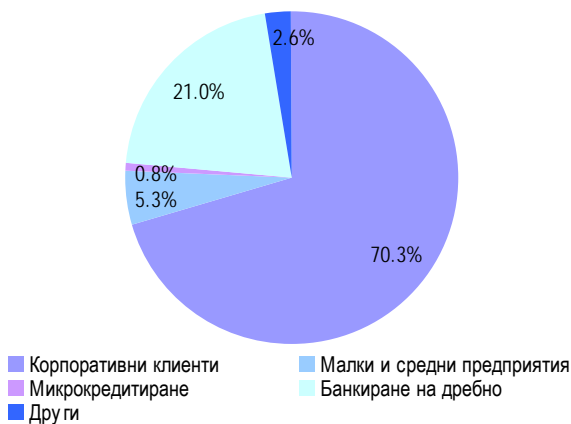
През отчетния период Първа инвестиционна банка продължава да развива дейността си съобразно развитието на икономическата среда и потребностите от финансиране. Общите приходи от банкови операции се увеличават със 17,5% и достигат 236 135 хил. лв. (2010: 200 980 хил. лв.; 2009: 182 120 хил. лв.).

Приходите от лихви растат с 10,2% до 432 610 хил. лв. (2010: 392 681 хил. лв.; 2009: 359 724 хил. лв.), за което допринасят основно по-високите приходи, свързани с големи корпоративни клиенти – с 13,9% до 304 155 хил. лв. (2010: 267 112 хил. лв.; 2009: 228 821 хил. лв.), които са структуроопределящи и формират 70,3% от лихвените приходи на Банката. Приходите от лихви, свързани с банкирането на дребно също бележат увеличение с 3,7% до 90 826 хил. лв. (2010: 87 590 хил. лв.; 2009: 87 015 хил. лв.), като съставят 21,0% от общите лихвени приходи. Намаление е отчетено при малките и средни предприятия и микрокредитирането, приходите от които възлизат съответно на 22 903 хил. лв. (2010: 25 825 хил. лв.; 2009: 28 708 хил. лв.) и 3345 хил. лв. (2010: 3942 хил. лв.; 2009: 4771 хил. лв.) в края на отчетния период.

Разходите за лихви растат с 6,7% до 276 181 хил. лв. (2010: 258 930 хил. лв.; 2009: 234 823 хил. лв.), в резултат основно на увеличената депозитна база и издаден през периода нов хибриден дълг. Лихвените разходи за депозити от клиенти достигат 247 019 хил. лв., спрямо 235 222 хил. лв. година по-рано (2009: 196 458 хил. лв.), като формират 89,4% от общите разходи за лихви. При депозитите от банки те достигат 720 хил. лв. спрямо 7 хил. лв. през 2010 г. (2009: 922 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 съставя 66,2% от общите приходи от банкови операции. За годината е отчетен ръст от 17,0% до 156 429 хил. лв., спрямо 133 751 хил. лв. година по-рано (2009: 124 901 хил. лв.). Операциите на ПИБ в чужбина чрез клоната ѝ в Кипър формират 14,7% от нетния лихвен доход (2010: 12,9%; 2009: 13,4%).

Нетният доход от такси и комисиони се увеличава с 30,2% или 16 422 хил. лв. и възлиза на 70 781 хил. лв. (2010: 54 359 хил. лв.; 2009: 48 819 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 16,9% до 15 922 хил. лв. (2010: 13 620 хил. лв.; 2009: 8808 хил. лв.), картов бизнес с 3,8% до 20 334 хил. лв. (2010: 19 593 хил. лв.; 2009: 17 581 хил. лв.), платежни операции с 13,6% до 9050 хил. лв. (2010: 7968 хил. лв.; 2009: 7645 хил. лв.) и акредитиви и гаранции с 36,6% до 8443 хил. лв. (2010: 6181 хил. лв.; 2009: 6305 хил. лв.). Нетният доход от такси и комисиони увеличава своя относителен дял до 30% 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 чрез клоната и в Кипър формират 0,5% от нетния доход от такси и комисиони (2010: 0,8%; 2009: 1,1%).

**Фигура 5: Приходи от лихви**

**Фигура 6: Приходи от такси и комисиони**


Източник: Първа инвестиционна банка

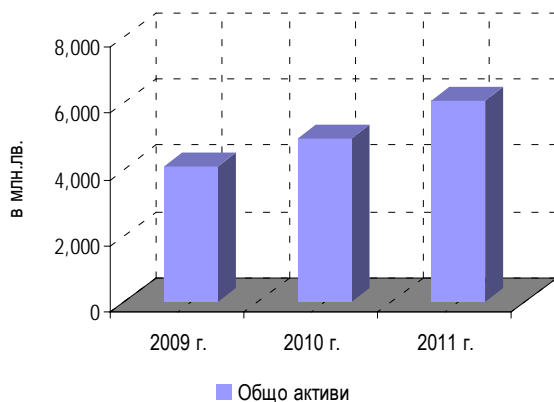
Нетните приходи от търговски операции нарастват и достигат 11 117 хил. лв. за периода (2010: 8319 хил. лв.; 2009: 7800 хил. лв.). Нарастването се дължи основно на увеличените приходи от дългови инструменти – с 3000 хил. лв. до 3943 хил. лв. (2010: 943 хил. лв.; 2009: 608 хил. лв.), както и от операции с чуждестранна валута – до 7458 хил. лв. (2010: 7346 хил. лв.; 2009: 7857 хил. лв.). 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 – 4,7% от общите приходи от банкови операции (2010: 4,1%; 2009: 4,3%).

За отчетния период административните разходи се увеличават с 9,7% и достигат 150 361 хил. лв. (2010: 137 050 хил. лв.; 2009: 136 931 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 6286 хил. лв. (2010: 4775 хил. лв.; 2009: 7293 хил. лв.), както и при тези, свързани с административни, консултантски и одит дейности – до 28 058 хил. лв. (2010: 23 900 хил. лв.; 2009: 25 413 хил. лв.).

Начислените от ПИБ за 2011 г. нетни разходи за обезценка на кредитните експозиции възлизат на 34 370 хил. лв., спрямо 25 666 хил. лв. за предходната година (2009: 8615 хил. лв.). Нарастването при обезценката бележи тенденция на забавяне – 8704 хил. лв. или 33,9% за периода 2011/2010 г., спрямо 17 051 хил. лв. или 197,9% за периода 2010/2009 г.

## БАЛАНС

Към края на декември 2011 г. общият размер на активите на Първа инвестиционна банка достига 6 101 669 хил. лв. (2010: 4 944 083 хил. лв.; 2009: 4 095 278 хил. лв.), като се увеличава с 23,4% (1 157 586 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 7: Общо активи**

**Фигура 8: Структура на активите**

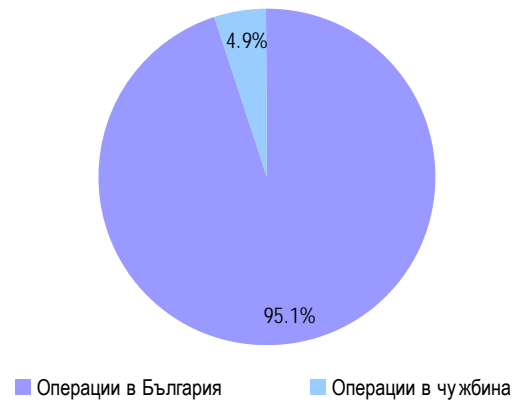
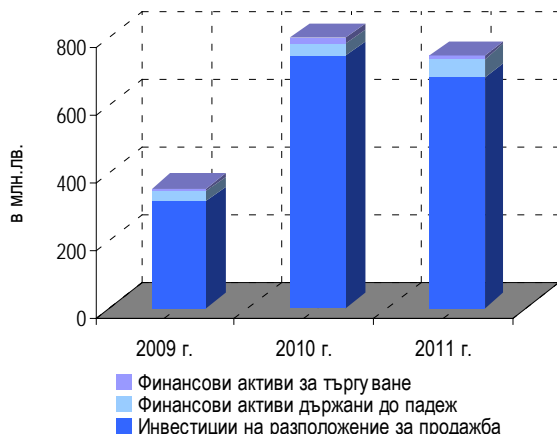

Източник: Първа инвестиционна банка

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 съставя 67,6% (2010: 68,3%, 2009: 71,9%) от общите активи, следван от паричните средства и вземания от централни банки – 15,0% (2010: 11,0%; 2009: 14,6%) и портфейлът от финансови инструменти (финансови активи за търгуване, инвестиции на разположение за продажба и финансови активи, държани до падеж) – 12,2% (2010: 16,1%; 2009: 8,6%).

Паричните средства и вземания от централни банки нарастват с 67,2% (367 317 хил. лв.) до 913 598 хил. лв. (2010: 546 281 хил. лв.; 2009: 597 574 хил. лв.), основно в резултат на ръст при сметките и вземания от чуждестранни банки, които достигат 140 643 хил. лв. (2010: 43 991 хил. лв.; 2009: 194 608 хил. лв.) и при вземанията от централни банки, които достигат 645 225 хил. лв. (2010: 374 325 хил. лв.; 2009: 257 689 хил. лв.) вследствие на увеличената депозитна база и поддържането на минимални задължителни резерви. Паричните средства на каса остават почти без промяна – 127 730 хил. лв. спрямо 120 965 хил. лв. (2009: 141 185 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 100 054 хил. лв., спрямо 20 924 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 85 139 хил. лв. (2010: 12 504 хил. лв.; 2009: 15 179 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 680 924 хил. лв. (2010: 743 217 хил. лв.; 2009: 313 986 хил. лв.) в резултат на намаляване при съкровищните бонове на чуждестранни правителства (2011: 508 359 хил. лв.; 2010: 624 981 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: 103 222 хил. лв.; 2010: 40 309 хил. лв.; 2009: 33 064 хил. лв.). Инвестициите в дъщерни предприятия нарастват минимално до 36 371 хил. лв. (2010: 34 356 хил. лв.; 2009: 28 876 хил. лв.) вследствие на увеличени дялове в First Investment Bank - Albania Sh.a., Здравноосигурителна каса Фи Хелт АД и придобито през годината ново дружество Болкан файненшъл сървисис ЕООД.

**Фигура 9: Портфейл от финансови инструменти      Фигура 10: 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 държани до падеж – 54 961 хил. лв. (2010: 38 207 хил. лв.; 2009: 30 018 хил. лв.).

Към края на декември 2011 г. портфейлът от експозиции към държавен дълг възлиза на 653 157 хил. лв., спрямо 706 133 хил. лв. година по-рано, като общото качество на портфейла е много добро.

Операциите на Банката в чужбина чрез клона ѝ в Кипър бележат повишение, като активите достигат 296 490 хил. лв. или 4,9% от активите на Банката (2010: 220 986 хил. лв. или 4,5%; 2009: 184 250 хил. лв. или 4,5%).



## КРЕДИТЕН ПОРТФЕЙЛ

### КРЕДИТИ

През 2011 г. кредитният портфейл на Банката преди обезценка се увеличава с 22,6% (786 129 хил. лв.) и достига 4 257 490 хил. лв. в края на периода (2010: 3 471 361 хил. лв.; 2009: 3 015 642 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 3: Кредитен портфейл по бизнес линии**

в хил. лв. / % от общо	2011	%	2010	%	2009	%
Банкиране на дребно	770 847	18,1	721 663	20,8	720 959	23,9
Кредитиране на МСП	223 990	5,3	207 045	6,0	204 647	6,8
Микрокредитиране	26 612	0,6	27 017	0,8	29 456	1,0
Кредитиране на корпоративни клиенти	3 236 041	76,0	2 515 636	72,4	2 060 580	68,3
<b>Кредитен портфейл преди обезценка</b>	<b>4 257 490</b>	<b>100</b>	<b>3 471 361</b>	<b>100</b>	<b>3 015 642</b>	<b>100</b>
Обезценка	(130 488)		(96 199)		(72 403)	
<b>Кредитен портфейл след обезценка</b>	<b>4 127 002</b>		<b>3 375 162</b>		<b>2 943 239</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 76,0% към края на 2011 г. (2010: 72,4%; 2009: 68,3%). ПИБ продължава да подкрепя добрите проекти, съобразно нуждите от финансиране и пазарните условия в страната. Кредитите на малки и средни предприятия намаляват своя относителен дял в общите кредити – до 5,3% (2010: 6,0%; 2009: 6,8%), следвани от микрокредитирането – до 0,6% (2010: 0,8%; 2009: 1,0%) и кредитите на граждани – до 18,1% (2010: 20,8%; 2009: 23,9%).

**Таблица 4: Кредитен портфейл по валути**

в хил. лв. / % от общо	2011	%	2010	%	2009	%
Кредити в левове	967 139	22,7	867 111	25,0	905 841	30,0
Кредити в евро	2 975 426	69,9	2 291 842	66,0	1 911 662	63,4
Кредити в друга валута	314 925	7,4	312 408	9,0	198 139	6,6
<b>Кредитен портфейл преди обезценка</b>	<b>4 257 490</b>	<b>100</b>	<b>3 471 361</b>	<b>100</b>	<b>3 015 642</b>	<b>100</b>
Обезценка	(130 488)		(96 199)		(72 403)	
<b>Кредитен портфейл след обезценка</b>	<b>4 127 002</b>		<b>3 375 162</b>		<b>2 943 239</b>	

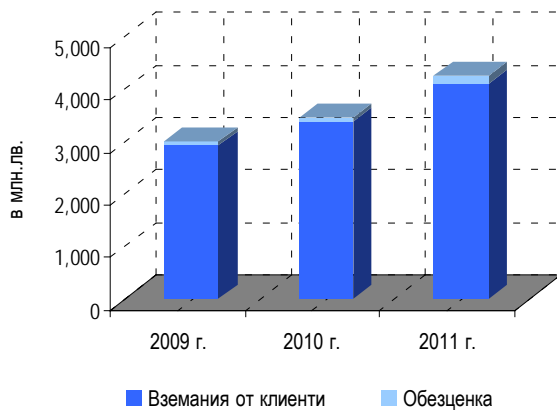
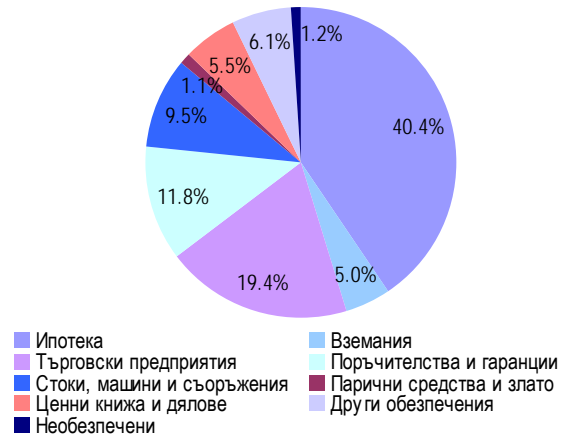
Източник: Първа инвестиционна банка

Във валутната структура на кредитния портфейл вземанията в евро заемат преобладаващ дял от 69,9% (2010: 66,0%; 2009: 63,4%). Те продължават да нарастват и достигат 2 975 426 хил. лв. в края на периода (2010: 2 291 842 хил. лв.; 2009: 1 911 662 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 967 139 хил. лв. (2010: 867 111 хил. лв.; 2009: 905 841 хил. лв.) и до 314 925 хил. лв. (2010: 312 408 хил. лв.; 2009: 198 139 хил. лв.), но



намаляват като относителен дял в портфейла съответно до 22,7% и 7,4% в края на 2011 г. (2010: 25,0% и 9,0%; 2009: 30,0% и 6,6%).

Кредитите предоставени от клона в Кипър възлизат на 234 218 хил. лв. или с 33,1% повече спрямо предходната година (2010: 175 938 хил. лв.; 2009: 147 095 хил. лв.).

**Фигура 11: Кредитен портфейл и обезценка**

**Фигура 12: 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 246 053 хил. лв. или 5,78% от brutните кредити в края на годината (14,93% за банковата система). Провизиите, които Банката заделя за загуби от обезценка, се увеличават и достигат 130 488 хил. лв. (2010: 96 199 хил. лв.; 2009: 72 403 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 110 637 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 81 хил. лв., при 1870 хил. лв. година по-рано (2009: 18 хил. лв.).

Политиката на Банката 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 Банката са ипотеките – 40,4%, следвани от залозите на търговски предприятия – 19,4%, на поръчителства, банкови и други гаранции – 11,8%, на стоки, машини и съоръжения – 9,5% и на вземания – 5,0%, където влизат и вземания по сметки в Банката.

*За повече информация относно кредитния риск виж бележка 3 „Управление на риска“ от Неконсолидираните 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 5: Сделки между свързани лица**

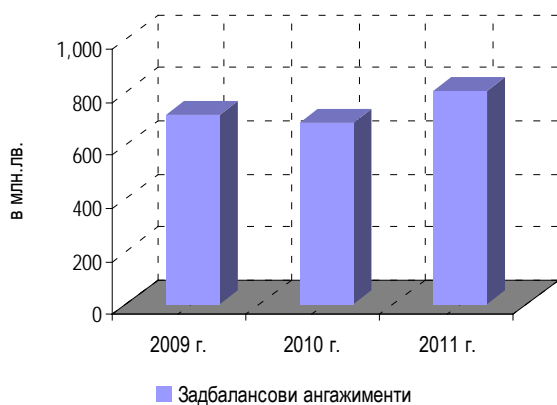
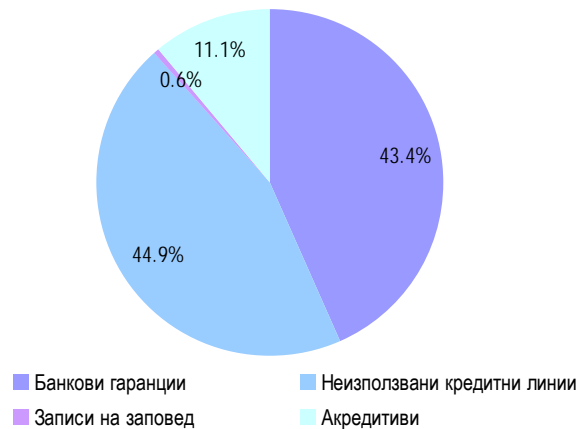
	2011	2010	2009
<b>Кредити</b>			
Лица, контролиращи или управляващи Банката	1 674	2 997	2 130
Предприятия под общ контрол	34 749	30 758	29 310
<b>Задбалансови ангажименти</b>			
Лица, контролиращи или управляващи Банката	1 843	1 204	2 280
Предприятия под общ контрол	10 874	9 812	13 149

Източник: Първа инвестиционна банка

За повече информация относно сделките между свързани лица виж бележка 35 „Сделки със свързани лица“ от Неконсолидираните 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 13: Условни задължения**

**Фигура 14: Структура на условните задължения**


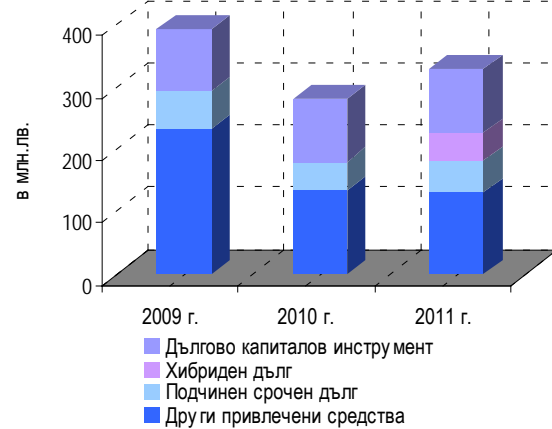
Източник: Първа инвестиционна банка

Към края на отчетния период общата сума на задбалансовите ангажименти се увеличава със 17,9% и достига 803 162 хил. лв. (2010: 681 310 хил. лв.; 2009: 710 668 хил. лв.). Неизползваните кредитни линии нарастват с 28,8% и достигат 360 847 хил. лв. (2010: 280 124 хил. лв.; 2009: 258 586 хил. лв., следвани от банковите гаранции в левове и в чуждестранна валута – с 9,3% до 348 170 хил. лв. (2010: 318 488 хил. лв.; 2009: 348 079 хил. лв.) и акредитивите – с 19,6% до 89 219 хил. лв. (2010: 74 605 хил. лв.; 2009: 89 708 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 Банката.

## ПРИВЛЕЧЕНИ СРЕДСТВА

През 2011 г. привлечените средства от клиенти се увеличават с 25,7% (1 081 871 хил. лв.) и достигат 5 286 891 хил. лв. (2010: 4 205 020 хил. лв.; 2009: 3 276 885 хил. лв.), като остават основния източник за финансиране на Банката. За увеличението допринасят разнообразните и гъвкави спестовни продукти, предлагани от Банката, съобразени с пазарната среда и условия в страната.

**Фигура 15: Депозити от клиенти**

**Фигура 16: Други пасиви**


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 22,9% (814 272 хил. лв.) до 4 363 752 хил. лв. (2010: 3 549 480 хил. лв.; 2009: 2 668 708 хил. лв.) съобразно тенденцията от последните години, като запазват структуроопределящия си дял в общите привлечени средства от клиенти – 82,5% (2010: 84,4%; 2009: 81,4%). Във валутната структура на привлечените средства от граждани преобладават средствата в евро – 42,9% (2010: 47,6%; 2009: 45,7%) от всички привлечени средства от клиенти, следвани от тези в левове – 32,4% (2010: 29,9%; 2009: 29,3%) и в други валути – 7,2% (2010: 6,9%; 2009: 6,4%).

**Таблица 6: Задължения към други клиенти**

в хил. лв. / % от общо	2011	%	2010	%	2009	%
<b>Привлечени средства от граждани</b>	<b>4 363 752</b>	<b>82,5</b>	<b>3 549 480</b>	<b>84,4</b>	<b>2 668 708</b>	<b>81,4</b>
В левове	1 711 981	32,4	1 256 407	29,9	960 259	29,3
В евро	2 267 120	42,9	2 002 093	47,6	1 498 189	45,7
В друга валута	384 651	7,2	290 980	6,9	210 260	6,4
<b>Привлечени средства от търговци и публични институции</b>	<b>923 139</b>	<b>17,5</b>	<b>655 540</b>	<b>15,6</b>	<b>608 177</b>	<b>18,6</b>
В левове	552 260	10,4	391 927	9,4	324 889	9,9
В евро	303 981	5,8	211 318	5,0	219 487	6,7
В друга валута	66 898	1,3	52 295	1,2	63 801	2,0
<b>Общо привлечени средства от клиенти</b>	<b>5 286 891</b>	<b>100</b>	<b>4 205 020</b>	<b>100</b>	<b>3 276 885</b>	<b>100</b>

Източник: Първа инвестиционна банка

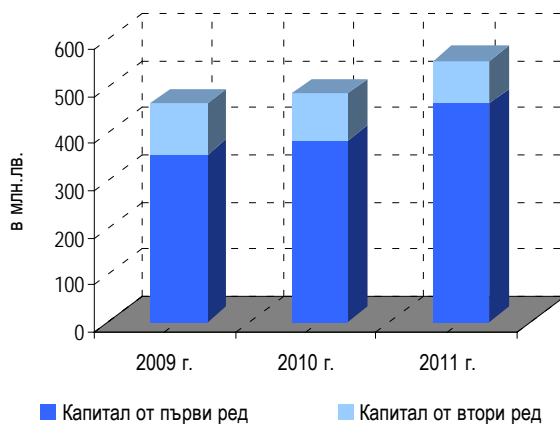
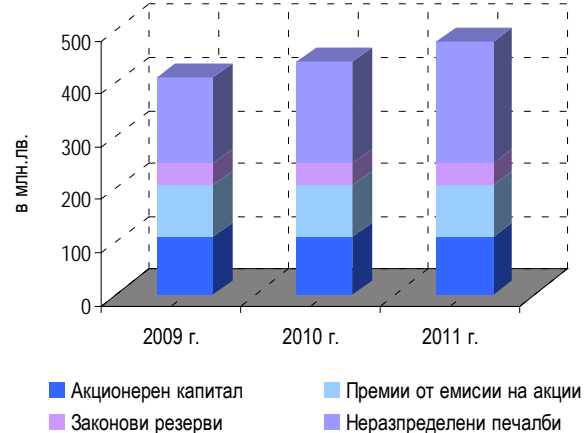
Първа инвестиционна банка заделя изискуемите годишни премийни вноски съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките, което допълнително повишава сигурността на вложителите – клиенти на Банката. Съобразно законовите изисквания, гарантираната от Фонда сума на едно лице по сметките му в Банката е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

Привлечените средства от търговци и публични институции нарастват с 40,8% (267 599 хил. лв.) до 923 139 хил. лв. (2010: 655 540 хил. лв.; 2009: 608 177 хил. лв.) през годината, като увеличават своя относителен дял с 1,9 процентни пункта до 17,5% от общите привлечени средства от клиенти (2010: 15,6%; 2009: 18,6%). Във валутната структура на привлечените средства от търговци и публични институции средствата в левове формират 10,4% от всички привлечени средства от клиенти (2010: 9,4%; 2009: 9,9%), тези в евро – 5,8% (2010: 5,0%; 2009: 6,7%), а тези в други валути – 1,3% (2010: 1,2%; 2009: 2,0%).

Другите привлечени средства се понижават с 1,0% до 132 443 хил. лв. (2010: 133 804 хил. лв.; 2009: 232 326 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: 93 920 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 48 088 хил. лв. (2010: 38 287 хил. лв.; 2009: 124 255 хил. лв.) и по специално при репо сделките с български държавни ценни книжа.

## КАПИТАЛ

Общата капиталова база на ПИБ се увеличава и достига 553 392 хил. лв. или с 14,6% (70 531 хил. лв.) повече спрямо края на 2010 г. Капиталът от първи ред нараства с 20,1% (77 446 хил. лв.) до 461 959 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 ред 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 17: Капиталова база**

**Фигура 18: 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 ред. 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 два безсрочни капиталови кредита на стойност 102 357 хил. лв. спрямо 101 888 хил. лв. година по-рано (2009: 101 169 хил. лв.).

**Таблица 7: Адекватност на капитала**

в хил. лв. / % от рисковопрегнати активи	2011	%	2010	%	2009	%
Капитал от първи ред	461 959	10,28	384 513	10,29	355 511	10,32
Обща капиталова база	553 392	12,32	482 861	12,92	461 493	13,39
<b>Рисковопрегнати активи</b>	<b>4 492 284</b>		<b>3 736 225</b>		<b>3 445 513</b>	

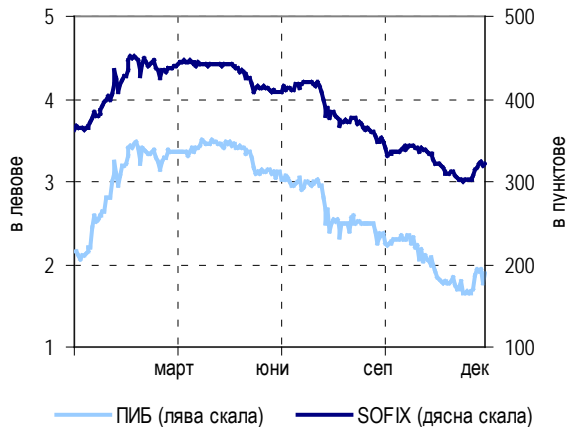
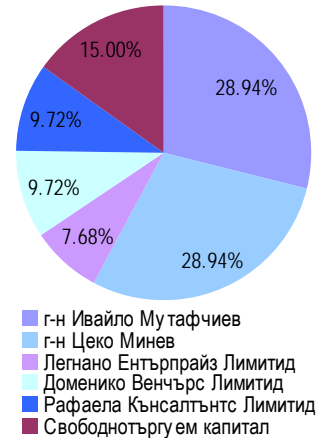
Източник: Първа инвестиционна банка

Към 31 декември 2011 г. капиталовите показатели на ПИБ са над нормативно установените изисквания – съотношението на обща капиталова адекватност възлиза на 12,32% (2010: 12,92%; 2009: 13,39%), а това на капитала от първи ред – 10,28% (2010: 10,29%; 2009: 10,32%). 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 се увеличава с 8,5% до 477 045 хил. лв. (2010: 439 764 хил. лв.; 2009: 408 812 хил. лв.), в резултат на нарастване на неразпределените печалби, които достигат 229 438 хил. лв. в края на годината (2010: 192 935 хил. лв.; 2009: 162 097 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 лв. 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 19: Цена на акциите на ПИБ през 2011г.**

**Фигура 20: 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 кредитоискател е способен да изпълнява коректно своите ангажменти 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 (ВААК).

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 рисковопретеглена 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***

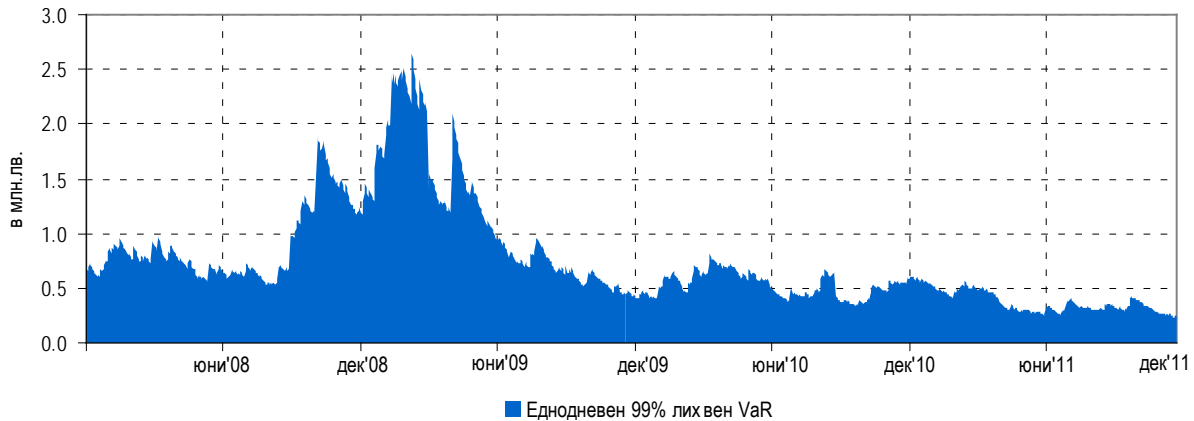
Пазарният риск е рискът от загуби вследствие на промени в цената на финансовите инструменти, произтичащи от общи рискови фактори, присъщи на пазарите, несвързани с конкретни характеристики на отделните инструменти, като промени в лихвените проценти, валутните курсове и/или от специфични рискови фактори, 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 21: 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 матуритетната 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 ликвидни активи, изчислен съгласно Наредба №11 на БНБ е 27,20% (2010: 27,60%; 2009: 21,21%).

### **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.

### **РИСКОВОПРЕТЕГЛЕНИ 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 8: Рисковопреетеглени активи**

<b>в хил. лв. / % от общо</b>	<b>2011</b>	<b>%</b>	<b>2010</b>	<b>%</b>	<b>2009</b>	<b>%</b>
За кредитен риск	4 142 285	92,2	3 384 587	90,6	3 123 350	90,7
За пазарен риск	5 546	0,1	5 988	0,2	4 325	0,1
За операционен риск	344 453	7,7	345 650	9,2	317 838	9,2
<b>Рисковопреетеглени активи</b>	<b>4 492 284</b>	<b>100</b>	<b>3 736 225</b>	<b>100</b>	<b>3 445 513</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 банковите 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-дълбоко 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 ПИБ се състои от 163 клона и офиса на неконсолидирана основа (2010: 162) – Централа и 53 офиса в София, 108 клона и офиса в останалата част на България и един чуждестранен клон в Кипър.

**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](http://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 отговоряно в рамките на 20 секунди).

**КОРПОРАТИВЕН БЛОГ**

През 2011 г. корпоративният блог на Първа инвестиционна банка продължава успешно 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 активното ѝ участие във всички водещи социални мрежи (Facebook, Twitter, Youtube, Svejto.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 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 договарят курс и да закупуват 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 междубанкови 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.

Натрупаният 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, състоящата 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 вътрешно-банкови 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](http://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.



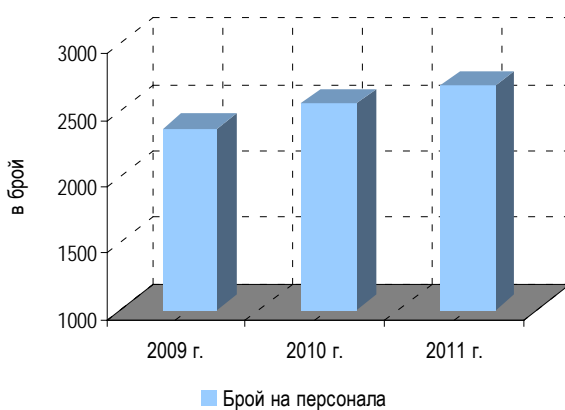
## ЧОВЕШКИ КАПИТАЛ

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 надежното управление на риска; утвърждаване на Банката като предпочитано работно място за служителите. Тя се базира на принципите за прозрачност, недопускане на конфликт на интереси, документираност, обективност.

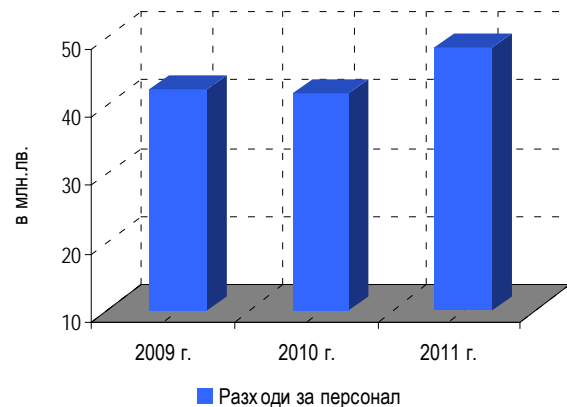


През 2011 г. е приета нова Политика за възнагражденията на ПИБ АД в изпълнение на Закона за кредитните институции и Наредба №4 на БНБ за изискванията към възнагражденията в банките. Политиката е съобразена с бизнес стратегията, целите и ценностите на Банката и се основава на ефективното управление на 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. 3а 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 22: Брой на персонала**



**Фигура 23: 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 неконсолидирана база достига 2680 служители (2010: 2547, 2009: 2360).

## 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.

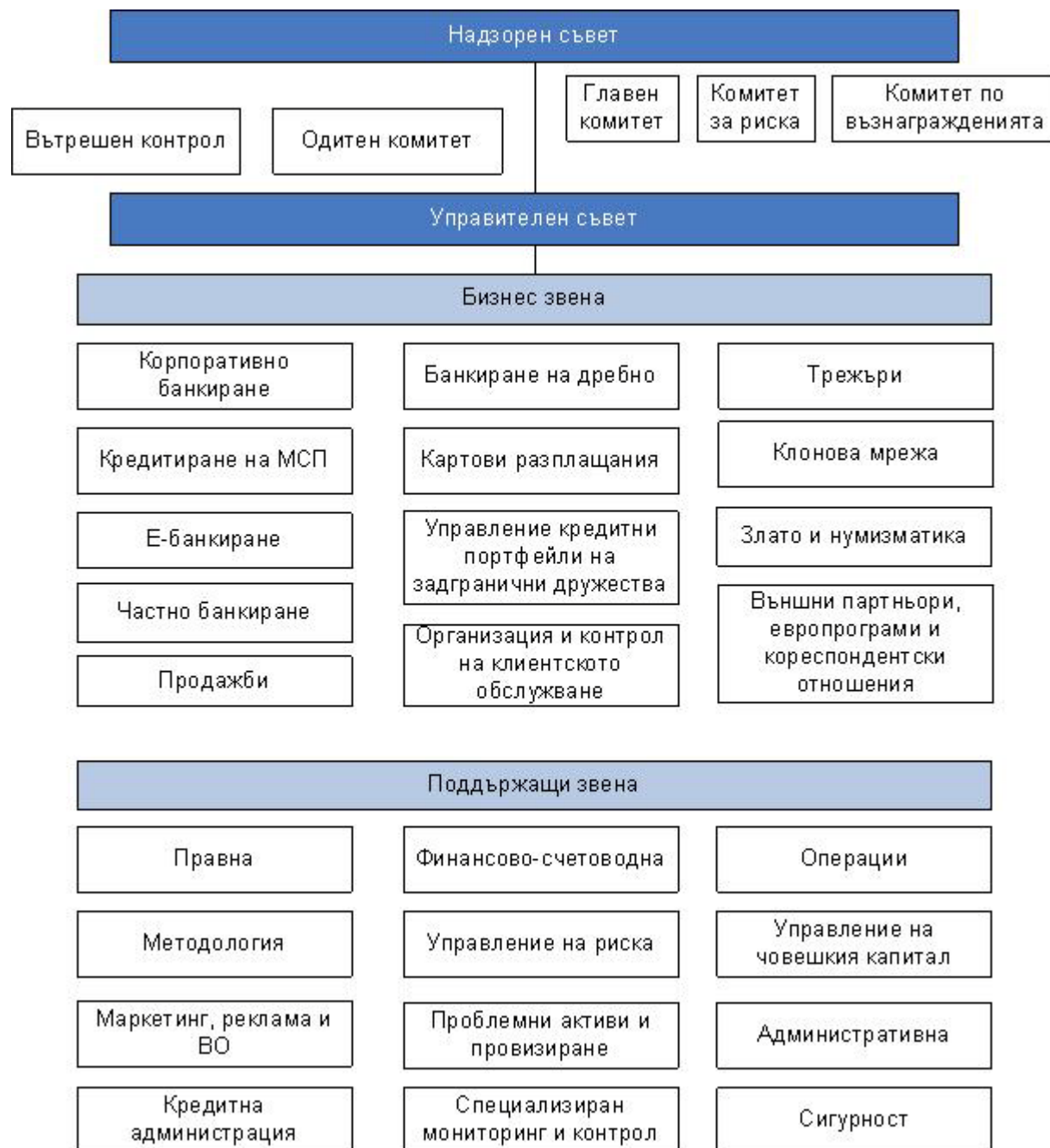
През февруари 2011 г. ПИБ стана основен спонсор на Българската федерация по лека атлетика (БФЛА). Като част от партньорството с БФЛА, през годината Първа инвестиционна банка подкрепи дейностите на федерацията, свързани с Европейската купа по зимни хвърляния в София, Международния маратон – най-голямото 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 награди водача в Световната ранглиста по бордеркрос и световния шампион по ски-скок 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



### НАДЗОРЕН СЪВЕТ

<b>Георги Димитров Мутафчиев</b>	Председател на Надзорния съвет
<b>Радка Веселинова Минева</b>	Член на Надзорния съвет
<b>Тодор Людмилов Брешков</b>	Член на Надзорния съвет
<b>Неделчо Василев Неделчев</b>	Член на Надзорния съвет
<b>Калоян Йончев Нинов</b>	Член на Надзорния съвет

През октомври 2011 г. на Извънредно Общо събрание на акционерите са избрани нови членове на Надзорния 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 Надзорния съвет на Банката, а г-жа Мая Любенова Георгиева – за заместник-председател на Надзорния съвет на ПИБ.

Към 31 декември 2011 г. членовете на Надзорния 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 Надзорния съвет е: София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37.

### УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

<b>Мая Любенова Георгиева</b>	Изпълнителен директор
<b>Йордан Величков Скорчев</b>	Изпълнителен директор
<b>Евгени Кръстев Луканов</b>	Изпълнителен директор
<b>Димитър Костов Костов</b>	Изпълнителен директор
<b>Васил Христов Христов</b>	Изпълнителен директор
<b>Светослав Стоянов Молдовански</b>	Изпълнителен директор
<b>Станислав Ганев Божков</b>	Заместник изпълнителен директор
<b>Мая Иванова Ойфалов</b>	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 Надзорния 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 6319 хил. лв.

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

#### ***ДИРЕКТОР ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ***

<b>Василка Момчилова Стаматова</b>	Директор на дирекция „Връзки с инвеститорите“
------------------------------------	---

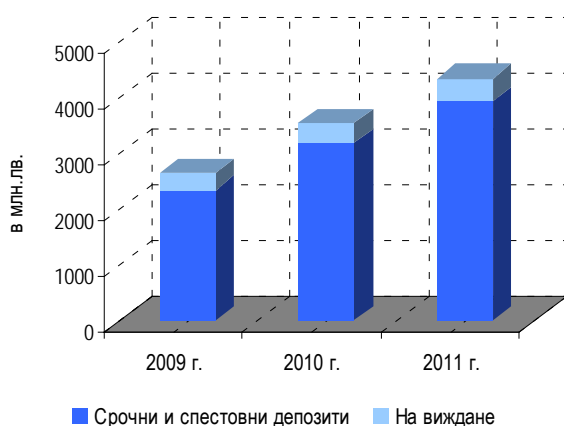
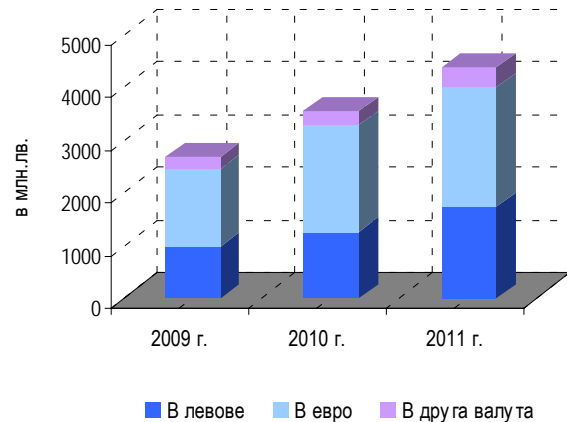
Бизнес адресът на директора за връзки с инвеститорите е: София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37, служебен телефон: 02/ 81 71 430, email адрес: vstamatova@fibank.bg.

## ПРЕГЛЕД НА БИЗНЕСА

### БАНКИРАНЕ НА ДРЕБНО

#### ДЕПОЗИТИ

През 2011 г. привлечените средства от граждани се увеличават с 22,9% (814 272 хил. лв.) и достигат 4 363 752 хил. лв. (2010: 3 549 480 хил. лв.; 2009: 2 668 708 хил. лв.). Увеличението е резултат от ръстът при срочните депозити (23,2% или 743 429 хил. лв.), които достигат 3 951 600 хил. лв. (2010: 3 208 171 хил. лв.; 2009: 2 356 030 хил. лв.) и запазват своя структуроопределящ дял в привлечените средства от физически лица – 90,6% (2010: 90,4%; 2009: 88,3%).

**Фигура 24: Видове задължения към граждани**

**Фигура 25: 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.

В края на периода текущите сметки възлизат на 412 152 хил. лв. или с 20,8% (70 843 хил. лв.) повече спрямо предходната година. (2010: 341 309 хил. лв.; 2009: 312 678 хил. лв.). ПИБ предлага разнообразни сметки с текущ характер като: разплащателна сметка „Оптимал“ 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%).

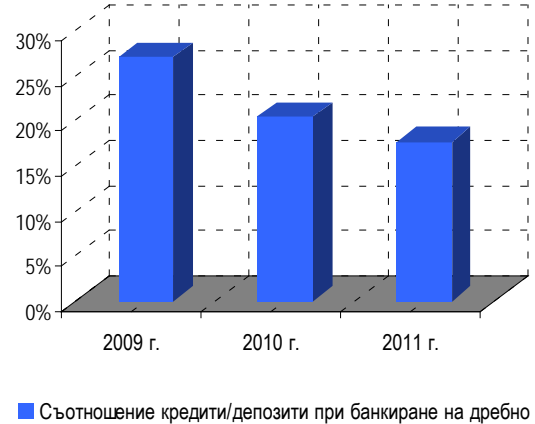
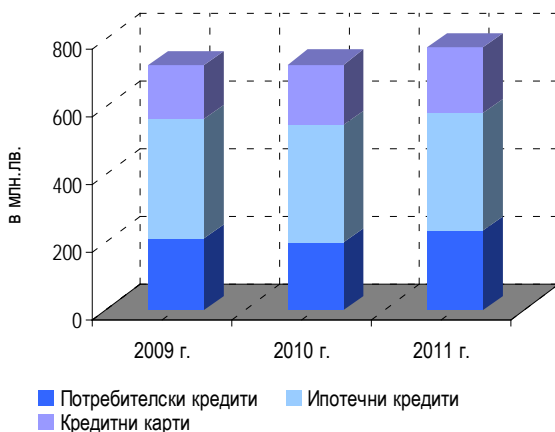
Отражение и доказателство за добрите резултати в тази област е полученият през годината приз за пазарен дял на годишните банкови награди на Асоциация „Банка на годината“ – Банката е направила най-голям мащаб с единица акционерен капитал, като е привлякла най-много депозити от домакинствата и фирмите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

## КРЕДИТИ

Кредитният портфейл от кредити на граждани се увеличава с 6,8% до 770 847 хил. лв. (2010: 721 663 хил. лв.; 2009: 720 959 хил. лв.) в резултат на нарастване при потребителските кредити и усвоените кредитни лимити по кредитни карти и овърдрафти.

Потребителските кредити растат с 18,9% до 233 107 хил. лв. спрямо 196 054 хил. лв. година по-рано (2009: 208 118 хил. лв.), за което допринася улеснената процедура за кандидатстване и конкурентните условия. Относителният дял на потребителските кредити се увеличава до 30,2% в общия кредитен портфейл на граждани (2010: 27,2%; 2009: 28,9%). 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 26: Кредити на граждани по бизнес линии**    **Фигура 27: 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 193 303 хил. лв. (2010: 178 755 хил. лв.; 2009: 158 124 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 25,1% (2010: 24,8%; 2009: 21,9%).

Ипотечните кредити възлизат на 344 437 хил. лв. към края на декември 2011 г., като остават почти без промяна спрямо нивата си от края на 2010 г. – 346 854 хил. лв. (2009: 354 717 хил. лв.). Те понижават своя основен дял в портфейла от кредити на граждани – 44,7% (2010: 48,1%; 2009: 49,2%). 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.

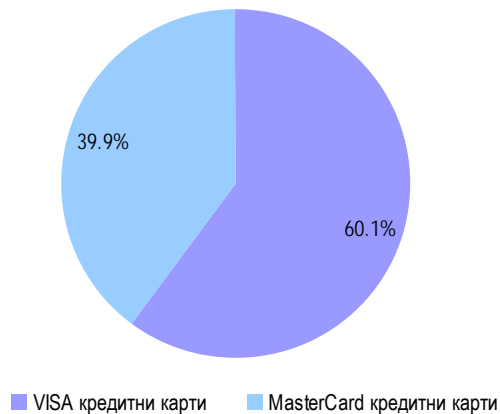
### КАРТОВИ РАЗПЛАЩАНИЯ

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 16,45% към септември 2011 г. на неконсолидирана основа (2010: 14,57%), а при дебитните карти – до 8,27% (2010: 7,98%).

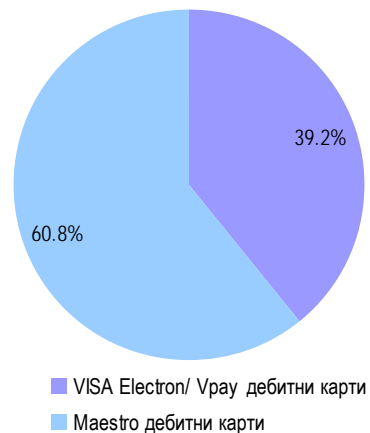
През отчетния период ПИБ акцентира върху популяризиране на картите за безконтактни плащания по технологията PayPass, които Банката започва да предлага в края на 2010 г., включително развитието на мрежата от ПОС терминали за този вид плащания. С цел разширяване на сегмента от предлагани картови продукти, 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 28: Структура на кредитните карти**



**Фигура 29: 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 648 броя, спрямо 644 броя година по-рано. През периода ПИБ реализира успешно проект за свързаност на терминалите на Банката към касовия апарат на търговеца.

### 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 – световноизвестната 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.

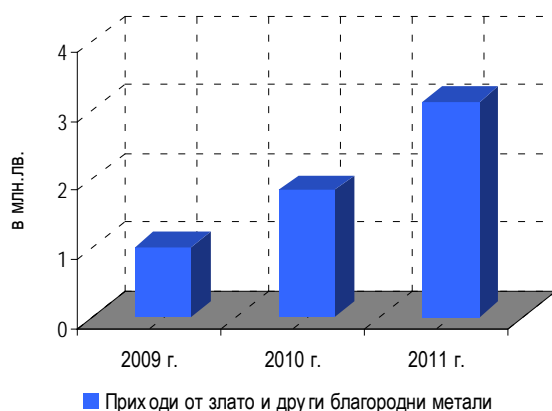
През годината ПИБ дообогатява своя набор от предлагани продукти с нови монети, кюлчета, медали и медальони. В началото на 2011 г. стартира разпространението на нова, златна инвестиционна монета от Новозеландския монетен двор.

За клиентите, предпочитачи 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 швейцарска рафинерия ПАМП, на която ПИБ е официален представител за България.

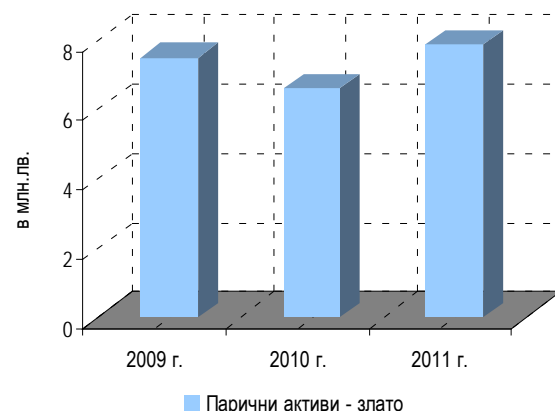
През септември 2011 г. стартира предлагането на нова колекционна серия от сребърни монети „Карибски пирати“, а през ноември 2011 г. – нов сребърен медал „Твоят ангел хранител“ с масивно двустранно позлатяване, който е създаден по идея на Първа инвестиционна банка, а дизайнът и изработката му са дело 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 30: Приходи от продажба на злато**



**Фигура 31: 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 3133 хил. лв., при 1843 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 40,8% (267 599 хил. лв.) до 923 139 хил. лв., спрямо 655 540 хил. лв. година по-рано (2009: 608 177 хил. лв.). В структурата на средствата, привлечени от корпоративни клиенти се засилва относителният дял на срочните депозити – до 66,5% или 614 304 хил. лв. (2010: 61,4% или 402 261 хил. лв.; 2009: 54,1% или 329 194 хил. лв.). Разплащателните сметки също нарастват – с 21,9% (55 556 хил. лв.) до 308 835 хил. лв. (2010: 253 279 хил. лв.; 2009: 278 983 хил. лв.), но техният относителен дял намалява до 33,5% от привлечените средства от търговци и публични институции (2010: 38,6%; 2009: 45,9%).

Към 31 декември 2011 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти представляват 5,73% от общата сума задължения към други клиенти (2010: 4,60%; 2009: 6,43%).

#### КРЕДИТИ

##### Корпоративно кредитиране

През 2011 г. портфейлът от кредити на фирми се увеличава с 26,8% (736 945 хил. лв.) и достига 3 486 643 хил. лв. (2010: 2 749 698 хил. лв.; 2009: 2 294 683 хил. лв.) в резултат от нарастване на кредитите за големи корпоративни клиенти, които достигат 3 236 041 хил. лв. (2010: 2 515 636 хил. лв.; 2009: 2 060 580 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.

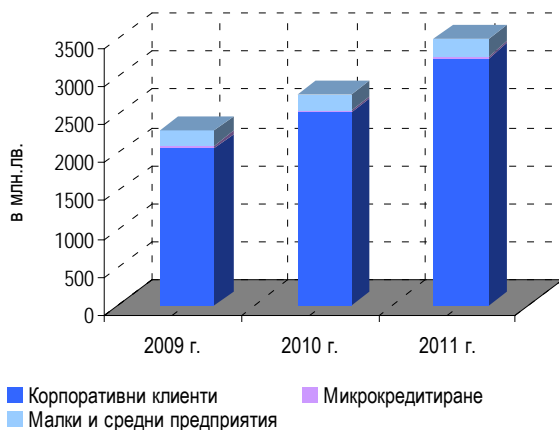
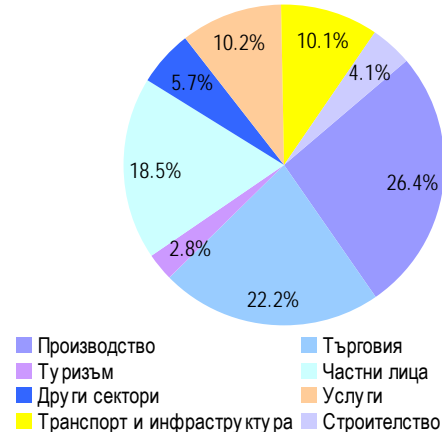
Кредитите на големи фирмени клиенти засилват своя структуроопределящ дял в портфейла от корпоративни кредити – до 92,8% в края на годината (2010: 91,5%; 2009: 89,8%) за сметка на кредитите на малки и средни предприятия, които намаляват своя дял до 6,4% (2010: 7,5%; 2009: 8,9%) и микрокредитирането – до 0,8% (2010: 1,0%; 2009: 1,3%).

**Таблица 9: Корпоративни кредити**

в хил. лв. / % от общо	2011	%	2010	%	2009	%
Корпоративни клиенти	3 236 041	92,8	2 515 636	91,5	2 060 580	89,8
Малки и средни предприятия	223 990	6,4	207 045	7,5	204 647	8,9
Микрокредитиране	26 612	0,8	27 017	1,0	29 456	1,3
<b>Общо корпоративни кредити</b>	<b>3 486 643</b>	<b>100</b>	<b>2 749 698</b>	<b>100</b>	<b>2 294 683</b>	<b>100</b>

Източник: Първа инвестиционна банка

През годината най-голям ръст е отчетен при кредитите в сектора на индустрията – с 69,6% (461 935 хил. лв.) до 1 125 835 хил. лв. (2010: 663 900 хил. лв.; 2009: 651 115 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 от 26,4% от всички кредити (2010: 19,1%; 2009: 21,6%). Кредитите към сектора на услугите нарастват с 86,2% (200 914 хил. лв.) и достигат 433 874 хил. лв. (2010: 232 960 хил. лв.; 2009: 169 786 хил. лв.), като увеличават дела си в портфейла на Банката до 10,2%, спрямо 6,7% година по-рано (2009: 5,6%).

**Фигура 32: Корпоративен портфейл**

**Фигура 33: Структура на портфейла по сектори**


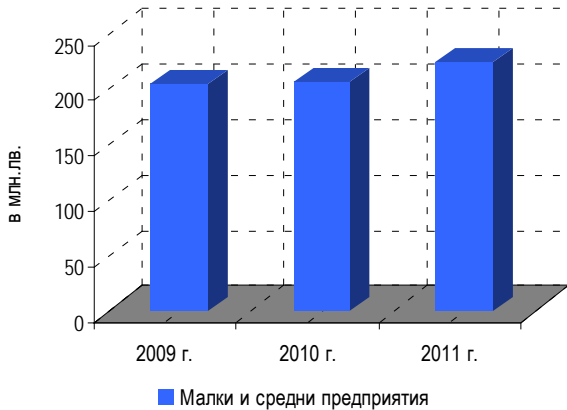
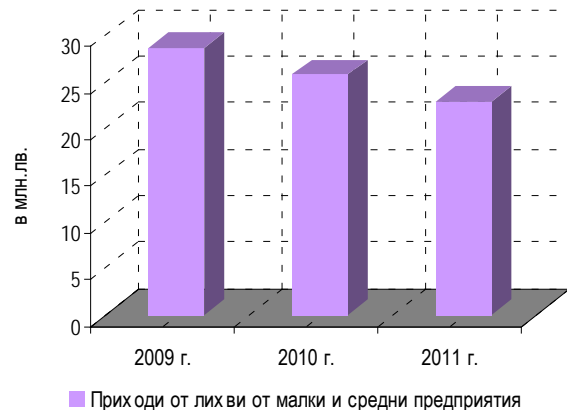
Източник: Първа инвестиционна банка

Кредитите към сектора на търговията растат с 6,7% (59 762 хил. лв.) до 946 338 хил. лв. (2010: 886 576 хил. лв.; 2009: 755 883 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 8,9% до 432 012 хил. лв. (2010: 396 552 хил. лв.; 2009: 281 844 хил. лв.), в сферата на комуникациите – с 48,1% до 56 221 хил. лв. (2010: 37 952 хил. лв.; 2009: 31 493 хил. лв.), в строителството – със 7,0% до 173 246 хил. лв. (2010: 161 971 хил. лв.; 2009: 138 604 хил. лв.), в селското стопанство – с 15,7% до 85 353 хил. лв. (2010: 73 802 хил. лв.; 2009: 71 075 хил. лв.) и в сферата на финансите – със 133,1% до 87 849 хил. лв. (2010: 37 683 хил. лв.; 2009: 21 024 хил. лв.).

### Кредитиране на МСП

През 2011 г. кредитите към малки и средни предприятия нарастват с 8,2% и достигат 223 990 хил.лв. към края на периода, спрямо 207 045 хил. лв. година по-рано (2009: 204 647 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 за кредита.

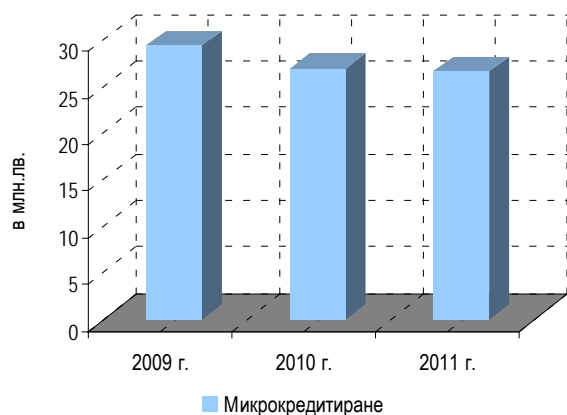
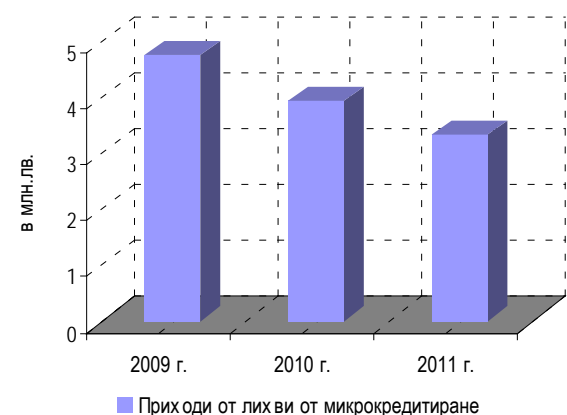
**Фигура 34: Кредити на МСП**

**Фигура 35: 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 микропредприятия 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 36: Микрокредитиране**

**Фигура 37: Приходи от лихви от микрокредитиране**


Източник: Първа инвестиционна банка

През годината портфейла 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 EasyPay

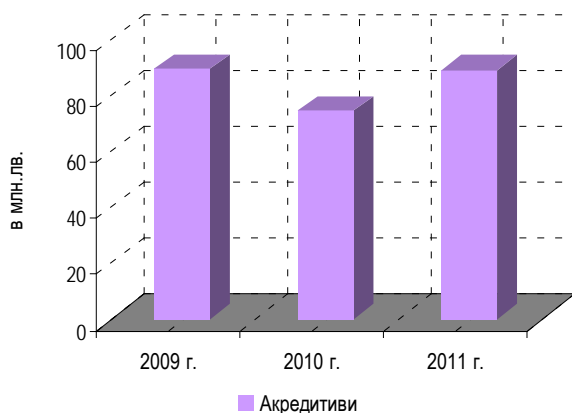
## МЕЖДУНАРОДНИ РАЗПЛАЩАНИЯ

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 38: Акредитиви**

**Фигура 39: Банкови гаранции в чужда валута**


Източник: Първа инвестиционна банка

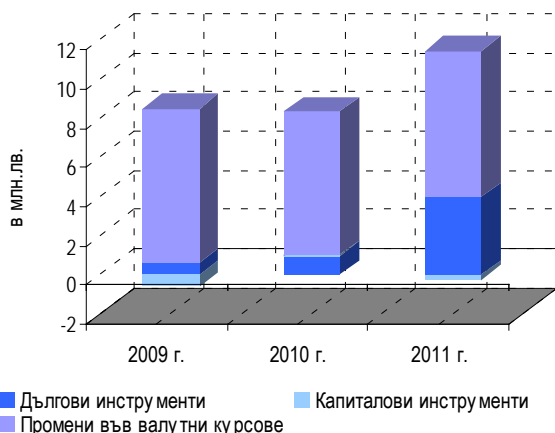
За периода предоставените от ПИБ акредитиви и банкови гаранции в чуждестранна валута с цел гарантиране изпълнението на ангажименти на свои клиенти пред трети страни възлизат на 288 695 хил. лв. (2010: 290 443 хил. лв.; 2009: 272 056 хил. лв.), като формират 35,9% от задбалансовите ангажименти на Банката (2010: 42,6%; 2009: 38,3%). 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 Банката нарастват и достигат 11 117 хил. лв. (2010: 8319 хил. лв.; 2009: 7800 хил. лв.), в резултат основно на увеличените приходи от дългови инструменти и от операциите с чуждестранна валута.

Портфейлът от финансови инструменти към края на годината възлиза на 744 544 хил. лв. спрямо 798 065 хил. лв. година по-рано (2009: 353 027 хил. лв.), от които инвестиции на разположение за продажба – 680 924 хил. лв. (2010: 743 217 хил. лв.; 2009: 313 986 хил. лв.), финансови активи за търгуване – 8659 хил. лв. (2010: 16 641 хил. лв.; 2009: 9023 хил. лв.), и финансови активи, държани до падеж – 54 961 хил. лв. (2010: 38 207 хил. лв.; 2009: 30 018 хил. лв.).

**Фигура 40: Приходи от търговски операции**

**Фигура 41: 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 държавни 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.

## ИЗПЪЛНЕНИЕ НА ЦЕЛИТЕ ПРЕЗ 2011 Г.

N	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 14,6% (70 531 хил. лв.), а капиталът от първи ред – с 20,1% (77 446 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 ликвидни активи, изчислен съгласно Наредба №11 на БНБ е 27,20% (2010: 27,60%; 2009: 21,21%).
4.	Да запази позиция 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-рото си 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 Банката преди обезценка се увеличава с 22,6% (786 129 хил. лв.) и достига 4 257 490 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 покриване 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.

N	Цели	Изпълнено
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 „Коледен 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 с 6,8% (49 184 хил. лв.), в резултат на нарастване при потребителските кредити и усвоените кредитни лимити по кредитни карти и овърдрафти (ръст от 8,1% или 14 548 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 картовите разплащания, като активизира масово ползване 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 обхвата 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 клона 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.

N	Цели	Изпълнено
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 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 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 се увеличава с 30,2% (16 422 хил. лв.), като увеличава своя относителен дял до 30% 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.

- ◆ 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.
- ◆ Да развива капиталовата база с акцент върху капитала от първи ред.
- ◆ Да продължи да поддържа адекватна ликвидност в съответствие с пазарната среда.
- ◆ Да увеличи кредитния портфейл съобразно пазарните условия, при поддържане на високи стандарти за управление на рисковете.
- ◆ Да продължи да финансира конкурентни проекти с приоритет на програмите, свързани с усвояване на средства от европейските фондове.
- ◆ 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.
- ◆ 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.
- ◆ Да остане сред водещите кредитни институции в България по отношение на международните операции и търговското финансиране, като търсен, надежден и коректен партньор.
- ◆ Да продължи да развива електронното банкиране в съответствие с потребностите и нуждите на клиентите.
- ◆ 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.

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 Асет 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 инициирала 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.

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 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 шест годишния си опит в националната банка е бил отговорен за инвестирането на валутния резерв и е контролирал управлението му.

През 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.

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

Преди присъединяването си към ПИБ г-жа Радка Минева е работила в Българската народна банка като дилър на капиталовите пазари, където придобива значителен банков опит. По време на работата си в Централната банка, г-жа Минева специализира като дилър 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 завършва 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 „Интеркомерс“ и пет години в „Първа частна банка“, София като валутен дилър и ръководител на отдел „Дилинг“.

Г-н Скорчев започва работа в Първа инвестиционна банка през 1996 г. като Главен дилър 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. г-н Скорчев е избран за член на Надзорния съвет на Банката.

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, суапови сделки в Euromoney 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 дребно", 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 дребно“, 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 (сера 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 отдел "Външни институции", а от 2005 г. до 2007 г. е заместник директор на дирекция „Методология“. От 2007 г. до 2010 г. е началник отдел „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 отдел „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 Ойфалаш - Член на Управителния съвет и директор на дирекция "Управление кредитни портфейли на задгранични клонове и дружества"**

Г-жа Мая Ойфалаш 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 Ойфалаш 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 Ойфалаш работи като директор на отдел в "Първа западна финансова къща" и като кредитен специалист в "Първа частна банка".

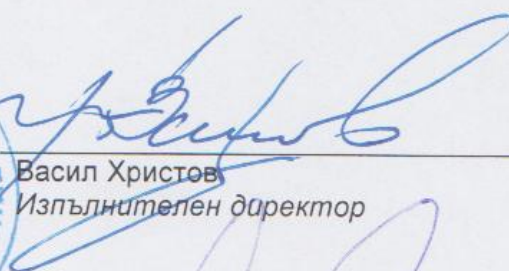
Г-жа Ойфалаш не заема други длъжности освен позициите си в Банката.

Настоящият Доклад за дейността (на неконсолидирана основа) за 2011 г. е одобрен от Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД по установения в Банката ред на заседание от 27.02.2012 г.



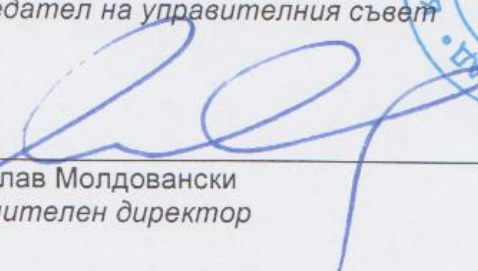
---

Димитър Костов  
Изпълнителен директор  
Председател на управителния съвет



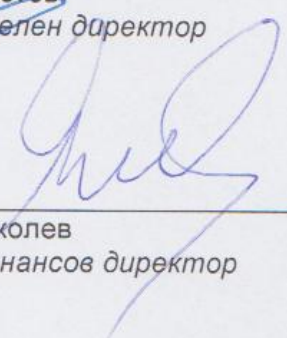
---

Басил Христов  
Изпълнителен директор



---

Светослав Молдовански  
Изпълнителен директор



---

Янко Караколев  
Главен финансов директор

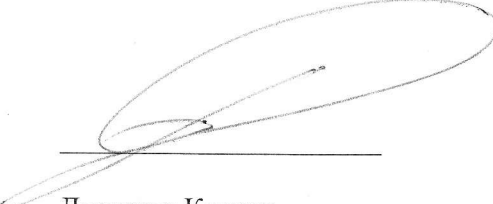


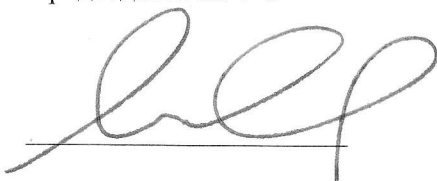
## ДЕКЛАРАЦИЯ

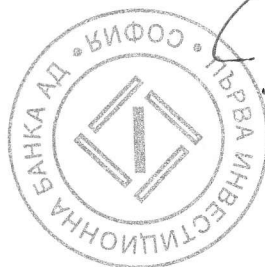
по чл. 100н, ал. 4, т. 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗПШК) и чл. 32, ал. 1, т. 6 от Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

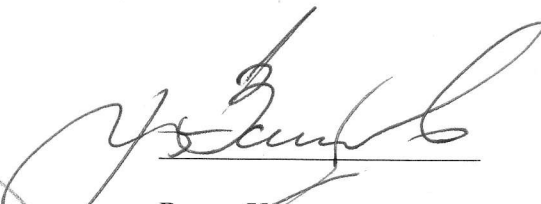
Долуподписаните, Димитър Костов Костов, изпълнителен директор и председател на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД, Васил Христов Христов, изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД, Светослав Стоянов Молдовански, изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД и Янко Ангелов Караколев, главен финансов директор удостоверяваме, че доколкото ни е известно:

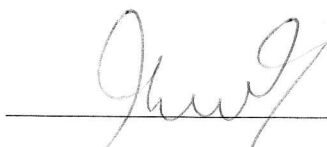
- Финансовият отчет на Първа инвестиционна банка АД към 31 декември 2011 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на Първа инвестиционна банка АД.
- Докладът за дейността на Първа инвестиционна банка АД към 31 декември 2011 г. съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на Първа инвестиционна банка АД.

  
Димитър Костов  
Изпълнителен директор  
Председател на УС

  
Светослав Молдовански  
Изпълнителен директор  
Член на УС



  
Васил Христов  
Изпълнителен директор  
Член на УС

  
Янко Караколев  
Главен финансов директор

27 февруари 2012 г.  
гр. София

**ПРОГРАМА**  
**НА ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД**  
**ЗА ПРИЛАГАНЕ НА**  
**МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ**  
**ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ**

2012 г.

## I. Въведение

1. Целта на настоящата програма е да очертае насоките, основните принципи и изисквания за поддържане и усъвършенстване качеството, организацията и методите на управление в Първа инвестиционна банка АД /ПИБ и/или Банката/ съобразно международно признатите стандарти и принципи за добро корпоративно управление, отчитайки промените в регулативната и икономическа среда, както и нарастването на капацитета и значението на ПИБ на финансовия пазар в страната.
2. Програмата следва да подпомогне осъществяването на целите и плановете, които са в интерес на акционерите, кредиторите, инвеститорите, на Банката като цяло, на заинтересованите лица в страната и чужбина, както и да улеснява ефикасния надзор, като по този начин допринася за по-ефективното използване на ресурсите.
3. Корпоративното управление на Банката е система с ясно дефинирани функции, права и отговорности на всички нива: Надзорен съвет (НС), Управителен съвет (УС), структурни звена в Централата, клоновете и офисите.
4. В корпоративното управление на ПИБ са залегнали принципите на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР), включително принципите за:
  - прозрачност;
  - публичност;
  - обективност;
  - равнопоставеност;
  - надеждност;
  - независимост.
5. Програмата е съобразена с изискванията на действащото в страната законодателство, включително с Търговския закон (ТЗ), Закона за кредитните институции (ЗКИ), Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ), Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗФИ) и подзаконовите актове по приложението им, Закона за счетоводството, Закона за независимия финансов одит, Националния кодекс за корпоративно управление (Кодекса), Указания на Базелския комитет по банков надзор за подобряване на корпоративното управление на банките (Указанията), както и с Устава на ПИБ, Етичния кодекс, и утвърдените вътрешнобанкови правила и процедури, които подпомагат изпълнението ѝ.

## II. Права на акционерите и клиентите

*Рамката на корпоративното управление следва да защитава правата на акционерите, вложителите и другите клиенти на Банката*



1. Корпоративното управление на Първа инвестиционна банка защитава правата на акционерите, вложителите и другите клиенти на Банката, като прилага система от правила и процедури, включващи, но неизчерпващи се със:
  - 1.1. сигурни методи за регистрация на собствеността;
  - 1.2. законосъобразно предаване или прехвърляне на акции;
  - 1.3. редовно и своевременно получаване и оповестяване на информация, свързана с дружеството, включително финансова информация;
  - 1.4. участие и право на глас в Общото събрание на акционерите;
  - 1.5. участие на акционерите в разпределението на печалбата на дружеството.
2. Първа инвестиционна банка функционира в съответствие с действащата законова уредба и Устава на Банката, регламентиращи правата на акционерите, регистрацията на собствеността, предаването или прехвърлянето на акции, редовното изготвяне и представяне на информация, свързана с финансовото състояние и корпоративно управление на дружеството, участието в разпределението на печалбата.
3. Информация за всички акционери на Банката и за притежаваните от тях акции се вписва в книгата на акционерите, която се води от „Централен депозитар” АД.
4. Разпореждането с акции се извършва в съответствие с Устава на Банката, като за неуредените въпроси се прилага действащото законодателство.
5. Право на информация - дейността в Първа инвестиционна банка е организирана по начин, обезпечаваш навременност и пълнота на информацията, предоставяна на изпълнителното ръководство, колективните органи на управление - Управителен съвет, Надзорен съвет и нейните акционери.

### **III. Разкриване на информация и прозрачност**

*Рамката на корпоративното управление следва да осигурява своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с дружеството, включително и финансовото положение, резултатите от дейността, собствеността и управлението на дружеството.*

1. В Банката се изготвят и представят регулярни отчети, както следва:
  - на Българската народна банка - съгласно Закона за кредитните институции и наредбите към него;
  - на Комисията за финансов надзор (КФН) и Българска фондова борса (БФБ)- съгласно ЗППЦК, ЗПФИ и наредбите по тяхното приложение;
  - на други външни институции и лица в изпълнение на приложими нормативни разпоредби и договорни ангажименти.
- 1.1. Освен отчетите по предходната точка в Централното управление на Банката се изготвят и предоставят регулярно на изпълнителните директори, на членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет, както и на

администраторите с ръководни функции, набор от справки и информация на 3-месечна и месечна база, а при необходимост и по-често, включително относно управлението, риска и др.

2. Финансовите отчети се изготвят, прилагайки Международните счетоводни стандарти съгласно изискванията на Закона за счетоводството. Информацията, представена в тях, се изготвя съобразно критериите за:
  - 2.1. разбираемост - да е полезна за потребителите при вземането на икономически решения;
  - 2.2. уместност - да дава възможност на потребителите да оценяват минали, настоящи или бъдещи събития и да потвърждават или коригират свои предишни оценки при вземането на икономически решения;
  - 2.3. надеждност - да не съдържа съществени грешки или пристрастност;
  - 2.4. сравнимост - да дава възможност за сравняване на информацията от различни периоди, както и с информация от други финансови институции, за да се оценят ефективността, финансовото състояние и промените в него;
3. ПИБ извършва независим финансов одит на годишните и на шестмесечните си финансови отчети, при спазване на принципа на ротация на ключовия одитор в съответствие със Закона за независимия финансов одит. С цел осигуряване на прозрачност и възможност за запознаване на всички заинтересовани лица с резултатите на Банката, одитираните финансови отчети се публикуват на български и на английски език на нейния сайт: [www.fibank.bg](http://www.fibank.bg).
4. ПИБ изготвя годишен доклад за дейността на български и на английски език, който съдържа отчет за управлението, за развитието на Банката и постигнатите резултати, за изпълнението на програмите за корпоративно развитие и стратегията. Годишният доклад за дейността се публикува наред със заверените от независим одитор финансови отчети в специално издание на Банката - „Годишен отчет”, както и към полугодието - „Полугодишен отчет”, които се публикуват и на интернет страницата на Банката.
5. В качеството си на емитент на финансови инструменти до 90 дни от завършването на финансовата година ПИБ изготвя и предоставя на Комисията за финансов надзор, Българската фондова борса и на обществеността годишен финансов отчет за дейността.
6. В качеството си на емитент на финансови инструменти, с цел предоставяне на възможност за запознаване на заинтересованите лица, ПИБ изготвя и представя на регулирания пазар на който се търгуват, проспекти, съдържащи освен финансова информация и данни, представящи финансовото състояние и тенденции на развитие на Банката, също така и данни за членовете на нейните управителни органи, структура, планове за развитие и добро корпоративно управление.
7. ПИБ разкрива информация, за всички съществени факти и промени, които могат да окажат влияние върху дейността ѝ, съобразно разпоредбите на ЗКИ, ЗППЦК, ЗПФИ и подзаконовите актове по тяхното прилагане, като уведомява регулярно Българската народна банка, Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса и като публикува информация чрез [www.x3news.com](http://www.x3news.com) и на интернет страницата на Банката - [www.fibank.bg](http://www.fibank.bg).



8. На Първа инвестиционна банка са присъдени кредитни рейтинги от международно призната рейтингова агенция (Fitch Ratings), които се публикуват освен на интернет страницата на агенцията и на интернет страницата на Банката, но и в специализирани финансови издания, както в страната, така и в чужбина.
9. Разкриваната от Банката информация включва, без да се ограничава единствено, до:
  - 9.1. заверен от независим регистриран одитор годишен финансов отчет на неконсолидирана и консолидирана основа;
  - 9.2. тримесечни финансови отчети на неконсолидирана и консолидирана основа;
  - 9.3. годишен доклад за дейността с нормативно установено съдържание на консолидирана и неконсолидирана основа;
  - 9.4. междинен доклад за дейността с нормативно установено съдържание за всяко тримесечие;
  - 9.5. данни за членовете на управителните и контролните органи на Банката;
  - 9.6. данни за лицата, които притежават 5 или повече от 5 на сто от гласовете в Общото събрание на Банката или могат да я контролират;
  - 9.7. промени в Устава си;
  - 9.8. промени в управителните и контролните органи;
  - 9.9. решение за преобразуване на дружеството;
  - 9.10. всички съществени обстоятелства.
10. С оглед осъществяване на ефективна връзка между управителните органи на Банката и нейните акционери и лицата, проявили интерес да инвестират във финансови инструменти, емитирани от Банката, в ПИБ е назначен директор за връзки с инвеститорите.
  - 10.1. Директорът за връзки с инвеститорите осъществява функции по поддържане и предоставяне на информация относно текущото финансово и икономическо състояние на Банката, както и всяка друга информация, която акционерите и лицата, проявили интерес да инвестират във финансови инструменти на Банката, желаят и имат право да получат по закон в качеството им на акционери или инвеститори.
  - 10.2. Директорът за връзки с инвеститорите отчита дейността си пред Общото събрание на акционерите веднъж годишно.
11. На интернет страницата на ПИБ ([www.fibank.bg](http://www.fibank.bg)) се поддържа специална, лесно достъпна секция „Инвеститори” с подробна и актуална информация за Банката, включваща:
  - 11.1. корпоративно управление;
  - 11.2. борсова информация;
  - 11.3. финансова информация;
  - 11.4. новини за инвеститорите;

## 12. Финансов календар на ПИБ за 2012 г.

През 2012 г. Първа инвестиционна банка ще изготви и представи на КФН, БНБ и на обществеността финансови отчети, както следва:

12.1. Съгласно Закона за счетоводството, Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Наредба №2 на Комисията за финансов надзор за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (Наредба № 2 на КФН):

- годишен неконсолидиран финансов отчет за дейността за 2011 г., заверен от независим регистриран одитор, включващ и годишен доклад за дейността - до 90 дни от завършването на финансовата година;
- годишен консолидиран финансов отчет за дейността за 2011 г., заверен от независим регистриран одитор, включващ и консолидиран годишен доклад за дейността - до 120 дни от завършването на финансовата година;
- тримесечни неконсолидирани финансови отчети за дейността, включващи и междинни доклади за дейността - до 30 дни от края на всяко тримесечие;
- тримесечни консолидирани финансови отчети за дейността, включващи и междинни доклади за дейността - до 60 дни от края на съответното тримесечие;
- полугодишен неконсолидиран и консолидиран финансов отчет, включващ и доклад за дейността, заверени от независим регистриран одитор;
- други отчети, представени на КФН, БНБ и на други органи.

12.2. Датите и информацията за други събития и отчети, които ПИБ е задължена да разкрива публично, ще бъдат обявявани в регулативно изискуемите срокове.

## **IV. Равнопоставено третиране на акционерите**

*Рамката на корпоративното управление следва да обезпечава равнопоставено третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери.*

1. Корпоративното управление на ПИБ третира акционерите на Банката равнопоставено, включително миноритарните и чуждестранните акционери.
2. Управителните органи на ПИБ осигуряват на акционерите и инвеститорите редовното и своевременно разкриване на информация относно основни корпоративни събития, свързани с дейността и състоянието на Банката.
  - 2.1. Управителните органи на Банката полагат най-добри усилия за осигуряване на лесен и своевременно достъп до горепосочената информация, с цел информирано упражняване на правата на акционерите, съответно вземане на информирано решение за инвестиране от инвеститорите.
3. Не се допуска ограничаване на правата на отделни акционери, притежаващи акции от един и същи клас.

4. Свикването на Общото събрание на акционерите се извършва с писмена покана до акционерите съгласно Устава на Банката с цел насърчаване участието им в Общото събрание и по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.
  - 4.1. Банката предоставя на акционерите навременна и достатъчна информация за вземането на решения, отчитайки обхвата на компетентност на Общото събрание.
  - 4.2. Поканата заедно с писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание се обявяват в Търговския регистър към Агенция по вписванията, предоставят се на Комисията за финансов надзор и се осигуряват на разположение на обществеността чрез [www.x3news.com](http://www.x3news.com) най-малко 30 дни преди провеждане на Общото събрание. Те се публикуват и на интернет страницата на Банката на български и на английски език за времето от обявяването до приключването на Общото събрание. При поискване, материалите се предоставят на всеки акционер безплатно.

## V. Разкриване на информация.

### Недопускане на конфликт на интереси.

*Членовете на съветите и администраторите се задължават да разкриват на лицето на съществен интерес по сделки или въпроси, които засягат дружеството.*

1. Членовете на Надзорния съвет, на Управителния съвет и останалите администратори по смисъла на §1, т.1 от Допълнителните разпоредби на Закона за кредитните институции декларират писмено:
  - 1.1. всеки съществен търговски, финансов или друг делови интерес, който те или членовете на семейството им имат от сключването на търговска сделка с Банката;
  - 1.2. имената и адресите на икономически свързаните с тях или членовете на семейството им лица и за деловите интереси, които те имат с Банката към момента на подаването на декларацията.
  - 1.3. при промяна на декларираните обстоятелства администраторът е длъжен да подаде нова декларация в 7-дневен срок от настъпване на промяната.
2. Администратор, който има делови интерес от сключването на дадена сделка с Банката, не следва да участва нито в преговорите, нито в обсъждането и вземането на решение за сключването ѝ.
3. Администраторите и другите служители на ПИБ са длъжни при изпълнение на задълженията си да поставят интересите на Банката и на нейните клиенти над своите собствени интереси.
4. Организацията на работа в Банката е насочена към недопускане на увреждане на интерес на клиент на Банката за сметка на друг клиент или на администратор или служител на Банката, както и на интерес на Банката за сметка на интерес на нейни администратори или служители.

- 4.1. При осъществяване на дейността си Банката е длъжна да пази търговските тайни на своите клиенти, както и техния търговски престиж. При встъпването си в длъжност всички членове на ръководните органи на Банката и служители подписват декларация за опазване на банковата тайна.
  - 4.2. При извършване на сделки с финансови инструменти Банката полага грижата на добър търговец за интересите на своите клиенти, като предпочита техния интерес пред собствения и ги уведомява за рисковете от сделките с финансови инструменти.
  - 4.3. Банката не предлага съвети на своите клиенти, които не са поискали това или консултации по въпроси, които не са поставени от тях.
  - 4.4. Условието по банковите продукти и услуги се обявяват в помещения, до които клиентите имат достъп, включително и на интернет страницата на Банката.
5. Членовете на управителните и контролните органи на ПИБ, лицата, притежаващи пряко или чрез свързани лица дял от капитала или от гласовете в Общото събрание на Банката, както и служителите на Банката, които поради своите служебни задължения имат достъп до или разполагат с вътрешна информация по смисъла на чл.4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, нямат право да използват тази информация и:
- 5.1. да придобиват или да прехвърлят за своя или за чужда сметка финансови инструменти, за които притежават вътрешна информация;
  - 5.2. да разкриват притежаваната от тях вътрешна за Банката информация на друго лице, освен ако разкриването ѝ се извършва при обичайното упражняване на техните служебни и професионални задължения;
  - 5.3. да препоръчват или да убеждават друго лице въз основа на притежаваната от тях вътрешна информация да придобива или да прехвърля за своя или за чужда сметка финансови инструменти, за които се отнася вътрешната информация.
6. Банката осигурява точното и своевременно оповестяване на информация по всички въпроси, свързани с финансовото състояние, резултатите от дейността, собствеността и управлението на Банката, като полага необходимите усилия оповестяването на вътрешната информация да се извърши едновременно на всички места, където емитираните от нея финансови инструменти са допуснати за търговия.

## **VI. Отговорности на управителните органи**

*Рамката на корпоративното управление следва да осигурява стратегическото управление на дружеството, ефикасния контрол върху управлението на управителните органи и отчетността на управителните органи пред дружеството и акционерите*

1. Корпоративното управление на ПИБ осигурява изпълнение на стратегията на Банката, съчетано с упражняване на ефикасен контрол върху управлението както и неговото отчитане и лоялност пред Банката и акционерите.
2. Системата на управление на Банката е двустепенна, състояща се от Надзорен съвет и Управителен съвет.
3. Надзорният съвет се състои от три до пет физически и/или юридически лица, избрани от Общото събрание, които трябва да отговарят на изискванията, за-легнали в приложимото законодателство, в устава на Банката и Правилата за дейността на Надзорния съвет на ПИБ АД.
  - 3.1. Най-малко една трета от членовете на НС на ПИБ са независими лица, които не могат да бъдат:
    - а) служител на Банката;
    - б) акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 10% от гласовете на Общото събрание или е свързано с Банката лице;
    - в) лице, което е в трайни търговски отношения с Банката;
    - г) член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по б. „б” и б. „в”;
    - д) свързано лице с друг член на НС или УС на Банката.
    - е) лице, което получава възнаграждение от Банката или от свързано дружество за друго освен при и по повод работата си като член на НС;
    - ж) член на управителния съвет на дружество, в което член на Управителния съвет на Банката е член на надзорния съвет на дружеството.
  - 3.2. Надзорният съвет:
    - не участва в управлението на Банката, а я представлява само в отношенията с Управителния съвет;
    - избира и освобождава членовете на Управителния съвет и определя възнаграждението им, както и утвърждава правилника за дейността на Управителния съвет;
    - определя основните цели на дейността на Банката и стратегията за тяхното постигане;
    - одобрява решенията на Управителния съвет, които са от компетенциите на Надзорния съвет в съответствие с устава на Банката, правилата за дейността на НС и закона;
    - приема политика за възнагражденията в Банката, правила за дейността си, както и решава и други въпроси, когато това е предвидено в устава на Банката или в закон;
    - може да предвиди определени сделки да се сключват само с неговото предварително разрешение;
    - може да създава комитети за подпомагане на своята дейност, съставени от членове на НС;

- има право по всяко време да поиска от Управителния съвет да представи сведения или доклад по всеки въпрос, който засяга Банката;
  - може да прави необходимите проучвания в изпълнение на задълженията си като може да използва и експерти.
- 3.3. Към Надзорния съвет функционират Главен комитет, Комитет за риска и Комитет по възнагражденията.
4. Управителният съвет управлява Банката независимо и отговорно, в съответствие с установените мисия, цели и стратегии на ПИБ и на интересите на акционерите.
- 4.1. Управителният съвет се състои от трима до девет дееспособни физически лица, избрани от НС и отговарящи на изискванията, посочени в устава на Банката.
- 4.2. Управителният съвет функционира съобразно действащия правилник за работата му, като основните му функции са да:
- управлява и представлява Банката, като решава всички въпроси, засягащи Банката в рамките на нейния предмет на дейност, освен тези, които са от изключителна компетентност на Общото събрание или Надзорния съвет съобразно закона и устава на Банката;
  - организира изпълнението на решенията на Общото събрание и на Надзорния съвет;
  - приема програми и бюджет, касаещи дейността на Банката;
  - взема решения относно участието на Банката в други дружества в страната и чужбина и откриването и закриването на клонове и представителства на Банката;
  - решава въпросите относно придобиването и разпореждането с дълготрайни материални активи и правата върху тях;
  - определя структурата и длъжностите в Банката;
  - взема решения за съществена промяна в дейността на Банката, съществени организационни промени, както и дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Банката или прекратяване на такова сътрудничество;
  - изготвя и предлага на Общото събрание годишния отчет на Банката;
  - докладва за дейността си най-малко веднъж на 3 месеца на Надзорния съвет и уведомява незабавно председателя на Надзорния съвет или неговия заместник за всички обстоятелства, които са от съществено значение за Банката;
  - изпълнява всички други функции, възложени му от Общото събрание или Надзорния съвет и закона.
5. В качеството си на дружество, извършващо дейност от обществен интерес в ПИБ функционира Одитен комитет.
- 5.1. Мандатът и броя на членовете на Одитния комитет се определя от Общото събрание на акционерите.
- 5.2. Одитният комитет изпълнява следните функции:

- наблюдава финансовото отчитане и независимия финансов одит в Банката;
  - наблюдава ефективността на системите за вътрешен контрол и за управление на рисковете;
  - препоръчва избора на регистриран външен одитор, който да извърши независим финансов одит на Банката;
  - наблюдава независимостта на регистрирания одитор на Банката в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители.
- 5.3. Одитният комитет отчита дейността си пред Общото събрание на акционерите веднъж годишно.
6. За следене постигането на целите и задачите и упражняване на ефикасен контрол в Банката функционира специализирана служба за вътрешен контрол, която извършва периодични проверки с цел обезпечаване:
- постигането на целите и задачите;
  - икономичното и ефективно използване на ресурсите;
  - адекватен контрол на различните рискове;
  - опазване на активите;
  - надеждност и цялостност на финансовата и управленската информация;
  - законосъобразност на дейността, съблюдаване на политиката, плановете, вътрешните правила и процедури.
- 6.1. Ръководителят на специализираната служба за вътрешен контрол представя на Общото събрание на акционерите, на Надзорния и Управителния съвет годишен отчет за дейността на службата, с който информира за основните резултати от контролните действия на вътрешните проверители, за предприетите мерки и тяхното изпълнение.

### Допълнителни разпоредби

§1. По смисъла на настоящата програма:

1. „Корпоративно управление” включва цялостното управление на Банката на всички нива: Надзорен съвет и комитети към него, Управителен съвет, специализирана служба за вътрешен контрол, вътрешните съвети и комитети, както и на ниво дирекции, отдели, клонове и офиси.
2. „Лица с интереси в ПИБ” (заинтересовани лица) са лица, които не са акционери, но имат интерес от икономическото развитие на дружеството като кредитори, притежатели на облигации, клиенти, служители, обществеността и други.

### Заклучителни разпоредби

§2. Тази програма е разработена на основание чл.100н, ал.4 т.3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Тя е в съответствие с действащата в страната законова уредба, нормативните изисквания на Българската народна банка, Комисията по финансов надзор, както и с Устава на „Първа инвестиционна бан-



ка” АД и с Етичния кодекс на ПИБ. Програмата допълва действащите политики и правила на Банката и е стимул за тяхното подобряване.

- §3. Принципите в тази програма отразяват икономическата и политическа обстановка в Република България и нямат постоянен характер, те подлежат на развитие и преоценка в съответствие промените в пазарната среда.
- §4. Настоящата програма се преразглежда веднъж годишно или по-често, ако обстоятелствата налагат това, от гледна точка на:
- нейното спазване и изпълнение на конкретните инициативи, заложи в нея;
  - преценка на нейната ефективност;
  - следене на тенденциите в нормативната уредба и практика в областта на корпоративното управление, за да се гарантира, че дружеството се съобразява с тях.
- §5. Настоящата програма е приета от Управителния съвет на Първа инвестиционна банка на 21.02.2006 г., изменена и допълнена с решение от 27 март 2007 г., 12 февруари 2008 г., 27 януари 2009 г., 09 февруари 2010 г., 25 януари 2011 г. и 07 февруари 2012 г.

# ИНФОРМАЦИЯ

ЗА

ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД

2011 г.

**Февруари 2012 г.**

Настоящата информация е изготвена на основание чл.32, ал. 1, т. 4 от Наредба №2 на Комисията за финансов надзор за проспектите при публичното предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

**1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.**

Акционерният капитал на Първа инвестиционна банка АД е 110 000 000 (сто и десет милиона) лева, разделен в 110 000 000 (сто и десет милиона) броя обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност в размер на 1 (един) лев всяка една. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Акционерите имат и други права съгласно Устава на Банката и действащото законодателство.

Структурата на собствения капитал на Първа инвестиционна банка АД към 31.12.2011 г. е както следва:

	<b>Сума (хил.лв.)</b>
Акционерен капитал	110,000
Премии от емисии на акции	97,000
Законови резерви	39,861
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	746
Неразпределени печалби	229,438
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>	<b>477,045</b>

**2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.**

Акциите на Банката се прехвърлят свободно, при спазване на изискванията на действащото законодателство. Прехвърлянето на безналичните поименни акции има действие от момента на вписване на сделката в регистрите на Централния депозитар.

Физически или юридически лица, както и свързани лица, не могат без предварително писмено разрешение на БНБ да придобиват пряко или косвено акции от капитала на Банката, ако в резултат на придобиването участието им става квалифицирано или ако това участие достига или надхвърля праговете от 20, 33, 50, 66, 75 или 100 на сто от акциите с право на глас. Когато акциите по предходното изречение са придобити без предварително разрешение при публично предлагане на акции на фондовата борса или на друг регулиран пазар на ценни книжа, приобретателите не могат да упражняват правото на глас по тези акции до получаване на писмено разрешение от БНБ.

**3. Информация относно прякото и непрякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина, по който се притежават акциите.**

Акционерите, които притежават 5% или повече от капитала на Първа инвестиционна банка АД към 31.12.2011 г. са както следва:

	<b>Брой акции</b>	<b>Дялово участие</b>
Г-н Ивайло Димитров Мутафчиев	31 830 000	28,94%
Г-н Цеко Тодоров Минев	31 830 000	28,94%
Доменико Венчърс Лимитид, Британски Вирджински острови	10 695 000	9,72%
Рафаела Кънсалтънтс Лимитид, Британски Вирджински острови	10 695 000	9,72%
Легнано Ентърпрайз Лимитид, Кипър	8 450 000	7,68%

Към 31.12.2011 г. 16 500 000 броя акции (15,00% от капитала), предложени през май 2007 г. при условията на първично публично предлагане, се търгуват свободно (фрий-флоут) на Българската фондова борса – София АД.

#### **4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.**

Не съществуват акционери със специални права.

#### **5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служителите на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.**

Банката няма изградена система за контрол при упражняване на правото на глас, в случаите когато служителите на дружеството са и негови акционери и контролът не се упражнява непосредствено от тях.

#### **6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.**

Няма такива ограничения.

#### **7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.**

Няма такива споразумения.

#### **8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.**

Съгласно Устава на дружеството, Управителният съвет на Първа инвестиционна банка АД се състои от трима до девет дееспособни физически лица, избрани от Надзорния съвет за срок от 5 години. За членове на Управителния съвет не могат да бъдат избирани юридически лица, както и лица, които са членове на Надзорния съвет на Банката.

Членовете на Управителния съвет на дружеството трябва да отговарят на следните изисквания:

1. имат висше образование с придобита образователно-квалификационна степен не по-ниска от "магистър";
2. притежават квалификация и професионален опит в банковото дело;
3. не са осъждани за умишлено престъпление от общ характер, както и за престъпленията по чл. 116а от ЗППЦК;
4. не са били членове на управителен или контролен орган или неограничено отговорни съдружници в дружество, когато то е прекратено поради несъстоятелност ако са останали неудовлетворени кредитори, независимо дали са възстановени в права;
5. не са били през последните пет години, предхождащи датата на решението за обявяване на банка в несъстоятелност, членове на неин управителен или контролен орган;
6. не са лишени от право да заемат материалноотговорна длъжност;
7. не са съпрузи или роднини до трета степен включително по права или по сребрена линия помежду си или на друг член на управителен или контролен орган на Банката;
8. не са невъзстановени в правата си несъстоятелни длъжници.

Членовете на Управителния съвет се освобождават от Надзорния съвет на основания, предвидени в законите или в Устава на Банката, както и ако се установи, че съответния член на Управителния съвет не отговаря на някое от изискванията по т. 3 – т. 8 на настоящия Раздел 8.

Членовете на Управителния съвет могат да бъдат преизбрани за следващи мандати без ограничения.

Изменения и допълнения на Устава на дружеството се извършват по решение на Общото събрание на акционерите.

#### **9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.**

Управителният съвет управлява и представлява „Първа инвестиционна банка“ АД, като решава всички въпроси, засягащи дружеството в рамките на предмета на дейност, освен тези, които са от изключителна компетентност на Общото събрание на акционерите или Надзорния съвет – съобразно закона и Устава.

В частност Управителният съвет:

1. организира изпълнението на решенията на Общото събрание на акционерите и на Надзорния съвет;
2. приема програми и бюджет, касаещи дейността на Банката;
3. открива и закрива клонове и представителства на Банката;
4. взема решения относно участието на Банката в други дружества в страната и чужбина;
5. решава въпросите относно придобиването и разпореждането на недвижими имоти и вещни права върху тях;
6. определя структурата и длъжностите в Банката;
7. изготвя и предлага на Общото събрание на акционерите годишния отчет на Банката;
8. взема решения за закриване или прехвърляне на предприятия, съществена промяна в дейността на Банката, съществени организационни промени, както и дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Банката или прекратяване на такова сътрудничество;
9. изпълнява всички други функции, възложени му от Общото събрание на акционерите или Надзорния съвет и закона.

Решенията на Управителния съвет по т. 2, 4, 5, 6 и 7 от настоящия раздел имат действие по отношение на Банката след одобряването им от Надзорния съвет, а за решенията по т. 3 и т. 8 от настоящия раздел трябва да има предварителното съгласие на Надзорния съвет.

Решенията за увеличаване и намаляване на капитала са от компетентностите на Общото събрание на акционерите.

#### **10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.**

Няма такива договори.

**11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без равно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.**

В качеството им на изпълнителни членове на Управителния съвет изпълнителните директори имат сключени договори за възлагане на управлението на Банката, съгласно условията, на които при прекратяване на договора по взаимно съгласие на страните или едностранно, с предизвестие от която и да е от страните, изпълнителният директор има право на обезщетение в размер на 12 месечни възнаграждения по договора.

Сключен е договор за възлагане на управление с един от членовете на Управителния съвет, избран за заместник изпълнителен директор. Съгласно условията на договора, в случай че Банката прекрати договора едностранно, без да спази периода на предизвестие, изцяло или частично, заместник изпълнителният директор има право на обезщетение в размер на 6 месечни възнаграждения.

Останалите членове на Управителния съвет, както и членовете на Надзорния съвет, нямат право на обезщетение.

Управителите на клонове, които имат сключени с Банката договори за възлагане на управлението имат право на обезщетение в размер на 3 месечни възнаграждения, в случай че договорът бъде прекратен едностранно от Банката с предизвестие.



# Карта за оценка/Форма за оценка на Корпоративното управление в България

Метод за оценка на компаниите с двустепенна и едностепенна система на управление

Базирано на Методология, разработена от Christian Strenger

## Бележки относно методиката

Базиран на Националния кодекс за корпоративно управление в България от 2007 г.

Отделните критерии се отнасят към съответните глави от кодекса

Степента на изпълнение по всяка точка се определя като се маркира в полето колона (1)

Тежест на въпросите: Стандартното измерване се отбелязва в колона (2)

Обобщените резултати са отразени като сума от различните критерии с общ резултат в (3)

Източникът на информация за всяка точка трябва да се отбележи в колоната "Информационен източник"

Удивителните пред всеки критерии изчезват когато се маркира съответното поле в колона (1)

Картата е разработена в 2 варианта в зависимост от системата на управление, като дружеството попълва варианта, съответстващ на неговата система за управление

**Картата следва да бъде подписана от лице с представителна власт на дружество**

Наименование на емитента:

Дата на попълване:

Изберете системата на управление на дружеството: [Едностепенна система](#) [Двустепенна система](#)

## Карта за оценка/Форма за оценка на Корпоративното управление в България

Метод за оценка на компаниите с двустепенна система на управление

Критерии	Изпълнение (1)			Стандартна оценка (2)	Брой на точките (3) = (1) × (2) Стандартна оценка	Информационен източник  Ако изпълнението не е в пълно съответствие, моля посочете причините	
	1	0.5	0				
	да	частично	не				
<b>I. "Управителен съвет" (10%)</b>						<b>10%</b>	
I.1	Структурата и броят на членовете на Управителния съвет гарантират ли ефективната дейност на дружеството?	1			10%	10.0%	Устав на ПИБ АД
I.2	В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Управителния съвет, определени ли са техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към дружеството и основанията за освобождаване?	1			18%	18.0%	Договори за управление на членовете на УС
I.3	Възнаграждението на членовете на Управителния съвет състои ли се от постоянна част и допълнителни стимули?	1			18%	18.0%	Политика за възнагражденията на ПИБ АД
I.4	Допълнителните стимули на членовете на Управителния съвет свързани ли са с приноса на всеки член в дейността и резултатите на дружеството?	1			18%	18.0%	Политика за възнагражденията на ПИБ АД
I.5	Регламентиран ли е в устройствените актове на дружеството редът за осигуряване и използване на допълнителни стимули от членовете на Управителния съвет?	1			18%	18.0%	Политика за възнагражденията на ПИБ АД
I.6	Осигурен ли е на акционерите достъп до информация за сделки между дружеството и членовете на Управителния съвет и свързани с него лица?	1			18%	18.0%	Финансови отчети на ПИБ АД
					100%	100%	
<b>II. "Надзорен съвет" (10%)</b>						<b>10%</b>	
II.1	Регламентиран ли е в устройствените актове на дружеството броят на членовете на Надзорния съвет (в т.ч броят на независимите членове и разпределението на задачите между тях)?	1			10%	10.0%	Устав на ПИБ АД
II.2	Съществуват ли определени критерии, които да гарантират, че членовете на Надзорния съвет имат подходящи знания и опит, отговарящи на заеманата от тях позиция?	1			10%	10.0%	Устав на ПИБ АД
II.3	Има ли поне един член на Надзорния съвет, който да притежава финансова компетентност?	1			10%	10.0%	Годишен доклад за дейността на ПИБ АД
II.4	След избирането им новите членове на Надзорния съвет преминали ли са въвеждаща програма по правни и финансови въпроси, свързани с дейността на дружеството?	1			10%	10.0%	Правила за дейността на НС на ПИБ АД
II.5	Насърчава ли се обучението на членовете на Надзорния съвет?	1			10%	10.0%	Правила за дейността на НС на ПИБ АД
II.6	В устройствените актове на дружеството регламентиран ли е броят на дружествата, в които членовете на Надзорния съвет могат да заемат ръководни позиции?	1			10%	10.0%	Правила за дейността на НС на ПИБ АД
II.7	Отчитат ли процедурите по избор на нови членове на Надзорния съвет изискванията за приемственост и устойчивост на функциониране на Надзорния съвет?	1			10%	10.0%	Правила за дейността на НС на ПИБ АД
II.8	Постоянни ли са възнагражденията на независимите директори и членове на Надзорния съвет и отразяват ли участието им в заседания, изпълнението на техните задачи да контролират действията на изпълнителното ръководство и ефективното им участие в работата на дружеството?	1			10%	10.0%	Устав на ПИБ АД, Правила за дейността на НС на ПИБ АД
II.9	Компанията следва ли принципа за некомпенсиране на членовете на Надзорния съвет с акции или опции?	1			10%	10.0%	Национален кодекс за корпоративно управление
II.10	Осигурен ли е достъп на акционерите до информация за сделки между дружеството и членовете на Надзорния съвет и свързани с него лица?	1			10%	10.0%	Финансови отчети на ПИБ АД
					100%	100%	

Критерии	Изпълнение (1)			Стандартна оценка (2)	Брой на точките (3) = (1) × (2) Стандартна оценка	Информационен източник  Ако изпълнението не е в пълно съответствие, моля посочете причините	
	1	0.5	0				
	да	частично	не				
<b>III. "Сътрудничество между Управителния и Надзорния съвети" (10%)</b>					<b>10%</b>		
III.1	Съществува ли вътрешнофирмени правила, регламентиращи регулярния, навременен и изчерпателен обмен на информация между Управителния и Надзорния съвет?	1			20%	20.0%	Правила за дейността на НС на ПИБ АД, Правила за дейността на УС на ПИБ АД
III.2	Корпоративните ръководства утвърдили ли са политика на дружеството по отношение на разкриването на информация и връзките с инвеститорите?	1			20%	20.0%	Програма на ПИБ АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление
III.3	Процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси регламентирани ли са в устройствените актове на дружеството?	1			20%	20.0%	Устав на ПИБ АД, Правила за изискванията към администраторите на ПИБ АД във връзка с разкриването на конфликти на интереси
III.4	При назначаването и освобождаването на членове на Управителния съвет от Надзорния съвет спазват ли се принципите за приемственост и устойчивост на работа на Управителния съвет и стандартите на добрата практика на корпоративно управление?	1			20%	20.0%	Устав на ПИБ АД, Правила за дейността на НС на ПИБ АД
III.5	Корпоративните ръководства приели ли са и спазват ли Етичен кодекс?	1			20%	20.0%	Етичен кодекс на ПИБ АД
					100%	100%	
<b>IV. "Одит и вътрешен контрол" (20%)</b>					<b>20%</b>		
IV.1	Има ли компанията изградена вътрешна система за контрол, която да гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация?	1			20%	20.0%	Устав на ПИБ АД, Правила за организацията на вътрешния контрол на ПИБ АД
IV.2	Компанията има ли въведена политика за идентифициране и оценка на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и за подпомагане тяхното ефективно управление?	1			20%	20.0%	Политика за управление на рисковете и адекватността на капитала
IV.3	Корпоративното ръководство подпомагано ли е за дейността си от Комитет по одит?	1			20%	20.0%	Устав на ПИБ АД, Правилник за работа на Одитния комитет
IV.4	Председателят на Комитета за одит независим ли е?	1			20%	20.0%	Правилник за работа на Одитния комитет
IV.5	Прилага ли се принципа за ротация при предложенията и избора на външен одитор?	1			20%	20.0%	Програма на ПИБ АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление
					100%	100%	

Критерии	Изпълнение (1)			Стандартна оценка (2)	Брой на точките (3) = (1) × (2) Стандартна оценка	Информационен източник Ако изпълнението не е в пълно съответствие, моля посочете причините	
	1	0.5	0				
	да	частично	не				
<b>V. Защита правата на акционерите (20%)</b>					<b>20%</b>		
V.1	Всички акционери, включително и миноритарните, третира ли се равнопоставено?			1	15%	15.0%	Програма на ПИБ АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление
V.2	Корпоративните ръководства разработили ли са правила за организирането и провеждането на редовните и извънредни Общи събрания на акционерите на дружеството, които гарантират равнопоставено третиране на всички акционери и правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред на Общото събрание?			1	10%	10.0%	Устав на ПИБ АД
V.3	Организиран ли е корпоративните ръководства процедурите и реда за провеждане на Общо събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването?			1	10%	10.0%	Програма на ПИБ АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление
V.4	Корпоративните ръководства предприемат ли действия за насърчаване участието на акционери в Общото събрание на акционерите?			1	10%	10.0%	Програма на ПИБ АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление
V.5	В материалите на общите събрания на акционерите всички предложения относно основни корпоративни събития представят ли се като отделни точки в дневния ред на Общото събрание ( в т.ч. предложенията за разпределение на печалбата)?			1	10%	10.0%	Покана и материали по дневния ред за провеждане на общи събрания на акционерите
V.6	Дружеството поддържа ли на интернет страницата си специална секция относно правата на акционерите и участието им в Общото събрание на акционерите?			1	10%	10.0%	Рубрика "Права на акционерите" на корпоративната Интернет страница на Банката
V.7	Осигурен ли е механизъм за съдействие на акционерите, овластени от съда, за включване на допълнителни въпроси в дневния ред на Общото събрание?			1	10%	10.0%	Рубрика "Права на акционерите" на корпоративната Интернет страница на Банката
V.8	Акционерите уведомявани ли са за резултатите от Общото събрание чрез интернет и в съответния срок?			1	15%	15.0%	Устав на ПИБ АД, Корпоративната Интернет страница на Банката
V.9	Присъстват ли всички членове на корпоративните ръководства на Общите събрания на акционерите на дружеството?			1	10%	10.0%	Правила за дейността на НС на ПИБ АД
					100%	100%	

Критерии	Изпълнение (1)			Стандартна оценка (2)	Брой на точките (3) = (1) × (2) Стандартна оценка	Информационен източник Ако изпълнението не е в пълно съответствие, моля посочете причините	
	1	0.5	0				
	да	частично	не				
<b>VI. "Разкриване на информация" (20%)</b>					<b>20%</b>		
VI.1	Системата за разкриване на информация на дружеството гарантира ли равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и изключва ли злоупотребите с вътрешна информация?	1			10%	10.0%	Програма на ПИБ АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление
VI.2	Системата за разкриване на информация осигурява ли изчерпателна, навременна и достоверна информация на акционерите и обществеността на български и английски език?	1			15%	15.0%	X3News, Корпоративната Интернет страница на Банката
VI.3	Корпоративните ръководства утвърдили ли са и контролират ли спазването на вътрешни правила за изготвяне на годишните и междинните отчети и реда за разкриване на информация по начин, който да гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията и изключва злоупотреби с вътрешна информация?	1			10%	10.0%	Програма на ПИБ АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, Правила за дейността на НС на ПИБ АД
VI.4	Компанията поддържа ли корпоративна интернет страница?	1			15%	15.0%	<a href="http://www.fibank.bg">www.fibank.bg</a>
VI.5	Компанията разкрива ли на корпоративната си интернет страница цялата информация посочена в Глава 4, т.6 от Кодекса?	1			15%	15.0%	Корпоративната Интернет страница на Банката
VI.6	Корпоративните ръководства осигурили ли са лесен достъп на акционерите до установените визия, цели и стратегия на дружеството?	1			10%	10.0%	Корпоративната Интернет страница на Банката, Годишен доклад за дейността на ПИБ АД
VI.7	Компанията информира ли периодично, в съответствие със законовите норми и добрата международна практика за разкриване на информация от нефинансов характер, за икономически, социални и екологични въпроси, касаещи заинтересованите лица (например: борба с корупцията; работа със служителите, доставчиците и клиентите; социална отговорност на дружеството; опазване на околната среда?	1			10%	10.0%	Корпоративната Интернет страница на Банката, Годишен доклад за дейността на ПИБ АД
VI.8	Осигурен ли е лесен достъп на акционерите до информация за възнагражденията на членовете на корпоративните ръководства?	1			15%	15.0%	Финансовите отчети на ПИБ АД
					<b>100%</b>	<b>100%</b>	
<b>VII. Корпоративно управление - ангажиране (вкл. Заинтересовани лица) (10%)</b>					<b>10%</b>		
VII.1	Дружеството идентифицирало ли е кои са заинтересованите лица с отношение към неговата дейност въз основа на тяхната степен и сфери на влияние, роля и отношение към устойчивото му развитие?	1			33%	33.3%	Програма на ПИБ АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление
VII.2	Корпоративните ръководства осигуряват ли ефективно взаимодействие със заинтересованите лица?	1			33%	33.3%	Корпоративната Интернет страница на Банката, Корпоративен блог на ПИБ АД
VII.3	Компанията има ли разработени конкретни правила за отчетане интересите на заинтересованите лица, които правила да осигуряват и тяхното привличане при решаване на определени, изискващи позицията им въпроси?	1			33%	33.3%	Програма на ПИБ АД за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, Етичен кодекс на ПИБ АД
					<b>100%</b>	<b>100%</b>	
					<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>Стандартна оценка</b>

# Scorecard for Corporate Governance of Bulgaria<sup>©</sup>

## Обобщени резултати за компаниите с двустепенна система на управление

### Карта за оценка/Форма за оценка на Корпоративното управление в България

