



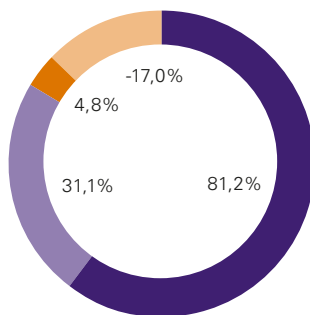
ГОДИШЕН ОТЧЕТ  
2025

Настоящият доклад за дейността е изготвен на основание и в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Наредба №2 на Комисията за финансов надзор за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар, Регламент (ЕС) № 575/2013 на Европейския парламент и на Съвета относно пруденциалните изисквания за кредитните институции, Регламент (ЕС) 2020/852 на Европейския парламент и на Съвета за създаване на рамка за улесняване на устойчивите инвестиции и актовете по прилагането им, както и Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен от Комисията за финансов надзор.

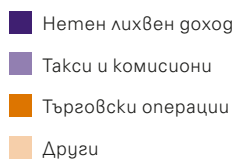
# Избрани показатели



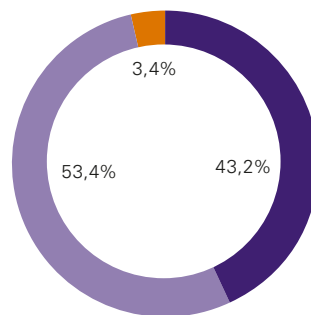
Оперативен доход по видове приходи



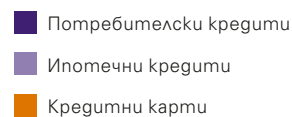
2025 г.



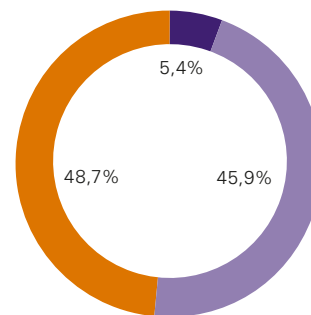
Кредити на гребно



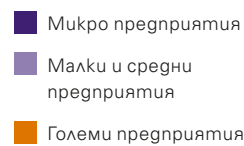
2025 г.



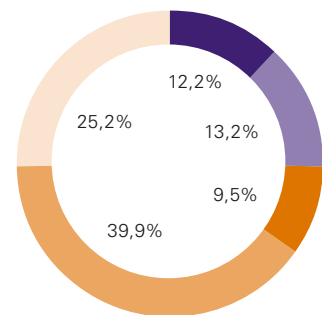
Кредити на предприятия



2025 г.



Портфейл по икономически сектори



2025 г.



# Съдържание

Избрани показатели .....	1	Регулаторен капитал .....	42
Обръщение на Управителния съвет.....	5	Капиталови изисквания.....	43
Макроикономическо развитие .....	7	Капиталови буфери .....	43
Банкова система.....	11	Ливъридж.....	44
Профил на Fіbank .....	17	Приемливи задължения.....	45
Корпоративен статус .....	17	Преглед на бизнеса.....	47
Членство в организации .....	17	Банкиране на гребно .....	47
Пазарна позиция .....	17	Депозити .....	47
Пазарен дял .....	17	Кредити .....	48
Бизнес модел.....	18	Корпоративно банкиране .....	49
Клонова мрежа .....	20	Депозити .....	49
Дъщерни сружества .....	21	Кредити .....	50
Награди 2025 г. ....	22	Външни програми и гаранционни схеми .....	55
Първа инвестиционна банка: гати и факти .....	22	Платежни услуги .....	55
Акценти за 2025 г. ....	26	Картови разплащания.....	57
Финансов преглед .....	30	Международни разплащания.....	58
Ключови показатели.....	30	Злато и нумизматика .....	58
Развитие .....	31	Частно банкиране .....	59
Финансов резултат .....	32	Капиталови пазари .....	60
Баланс.....	34	Канали за дистрибуция.....	62
Кредитен портфейл.....	37	Клонова мрежа .....	62
Кредити .....	37	Контакт център .....	64
Сделки между свързани лица .....	39	Корпоративна интернет страница .....	64
Условни задължения .....	39	Корпоративен блог.....	65
Привлечени средства.....	40	Продажби.....	65
Капитал .....	41	Електронно и мобилно банкиране.....	65
		Виртуален асистент .....	67
		Информационни технологии .....	67

Преглед на бизнеса на гъщерните дружества .....	71	Ликвиден риск .....	95
First Investment Bank – Albania Sh.a .....	71	Вътрешен анализ на адекватността на ликвидността .....	97
Фи Хелт Застраховане АД .....	74	Операционен риск .....	97
Майфин ЕАД .....	76	Непрекъсваемост на процесите .....	98
Управление на риска .....	80	Информационна сигурност .....	98
Стратегия за управление на риска .....	80	Оперативна устойчивост на цифровите технологии .....	99
Рамка за рисков апетит .....	81	Управление на проекти и промени .....	99
Карта на рисковете .....	82	Възлагане на дейности на външни изпълнители .....	100
Risk култура .....	82	Рискови експозиции .....	100
Рамка за управление на рисковете .....	83	Вътрешен анализ на адекватността на капитала .....	101
Линии на защита .....	80	Декларация за корпоративно управление .....	104
Структура и вътрешна организация .....	84	Рамка за корпоративно управление .....	105
Колективни органи за управление на риска .....	84	Кодекс за корпоративно управление .....	105
Система от лимити .....	85	Приложение на ниво група .....	106
План за възстановяване .....	85	Корпоративна структура .....	107
Процес по планиране при реструктуриране .....	86	Нагзорен съвет .....	108
Кредитен риск .....	87	Състав и компетенции .....	108
Кредитен процес .....	87	Политика на многообразие и независимост .....	108
Модели за измерване на кредитния риск .....	88	Функции и отговорности .....	109
Техники за редуциране на кредитния риск .....	89	Оценка на дейността .....	109
Проблемни експозиции, придобити активи и стратегия за тяхното редуциране .....	90	Комитети .....	109
Класификация, обезценка и провизиране на експозиции .....	91	Управителен съвет .....	111
Пазарен риск .....	92	Състав и компетенции .....	111
Позиционен риск .....	93	Политика на многообразие .....	112
Лихвен риск в банков портфейл .....	94	Функции и отговорности .....	112
Валутен риск .....	95	Комитети и съвети към Управителния съвет .....	113
Risk от контрагента и сетълмент риск .....	95	Общо събрание на акционерите .....	114
		Контролна среда и процеси .....	114
		Съответствие .....	114

Вътрешен одит .....	116	Политика за възнагражденията .....	124
Регистрирани одитори.....	116	Консолидиран финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. придружен с доклад на независимите одитори.....	129
Защита правата на акционерите .....	117	Изпълнение на целите през 2025 г. ....	214
Свикване на ОСА и информираност .....	117	Важни събития, настъпили след отчетния период .....	217
Основни права и ограничения при прехвърляне .....	117	Приоритети за развитие.....	218
Миноритарни акционери и институционални инвеститори.....	117	Друга информация.....	219
Разкриване на информация.....	118	Членове на Надзорния съвет .....	219
Директор за връзки с инвеститорите ....	119	Членове на Управителния съвет .....	222
Заинтересовани лица .....	120	Списък на съкращенията .....	226
Акционерна структура .....	121	Списък на клоновата мрежа.....	229
Цена на акциите и пазарна капитализация ....	122		
Доклад за изпълнението на политиката за възнагражденията .....	123		

# Обръщение на Управителния съвет

## Уважаеми акционери, клиенти и колеги,

През изминалата година Първа инвестиционна банка АД (Fibank, Банката) продължи да изпълнява планираните цели с акцент върху отговорното банкиране, високо качество на клиентското обслужване, дигитализацията, иновациите, както и осигуряване на стабилност и добра възвръщаемост за акционерите.

Въпреки геополитическата несигурност и макроикономически предизвикателства постигнахме много добри финансови резултати. Печалбата (след данъци) достигна 189 млн. лв. (2024:145 млн. лв.), възвръщаемостта на капитала – 10,33%. Нетният лихвен доход (475 млн. лв.) остава основния източник на приходи. Нетният доход от такси и комисиони се увеличи с 5,4% до 182 млн. лв., като формира 31,1% от общите приходи от банкови операции при 22,1% средно за банковата система. Затова допринесоха конкурентните условия на нашите продукти, улеснените процедури за кандидатстване, развитието на нови програми, съобразени с потребностите на клиентите.

Благодарение на гъвкавостта, иновативните решения и доброто познаване на пазара успяхме да затвърдим пазарните позиции в среда на силна конкуренция. Fibank запази пето място сред банките в страната по активи с пазарен дял от 8%. Кредитният портфейл нарасна с 15,1% до 9830 млн. лв. (пето място), с увеличение при всички основни бизнес сегменти и фокус върху кредитните продукти за населението, малките и средните предприятия. Привлечените средства от клиенти се увеличиха с 11,0% до 15 494 млн. лв., като към 31 декември 2025 г. Fibank е на пето място по депозити от клиенти с пазарен дял от 8%. За повишаване на потребителския интерес допринесоха новите депозити и сметки („Баланс“, „Класик“, „Джунър“), новите кредитни продукти „Дом+“, „Click“, както и пакетни програми с конкурентни условия – „My Home“, „My Home+“. Затова спомагат и разширените възможности за дистанционно установяване на отношения с клиенти чрез електронното банкиране „Моята Fibank“, подобряване на бързината и улесняване на процесите, свързани с кандидатстването и ползването на продукти.

Важен принос за добрите резултати имат различните и изключително добре развити канали за дистрибуция – клонова мрежа (114 локации в страната, чуждестранен клон в гр. Никозия, Кипър, както и гъщерна банка, която оперира с централа и 16 клона в Албания), широка мрежа от АТМ и ПОС терминали, електронно и мобилно банкиране, директни продажби, контакт център, които постоянно се усъвършенстват съобразно съвременните тенденции в банковата дейност, пазарните условия, технологичното развитие и клиентските потребности.

Бързото развитие на новите технологии, напредъкът в изкуствения интелект и дигиталната инфраструктура са новите предизвикателства, но и възможности, пред които сме изправени и на които отделяме значително внимание. Създадохме виртуален асистент – ФиБи, базиран на технологията на генеративен изкуствен интелект (GenAI). Като асистент от ново поколение, той предоставя отговори, адаптирани спрямо поведението и нуждите на потребителите с фокус върху персонализирано взаимодействие, действайки като инструмент за предоставяне на информация, за изграждане на доверие и удовлетвореност на клиентите.

Както винаги фокусът ни остава върху задълбочаването на взаимоотношенията с клиентите, предлагане на съвременни продукти и непрекъснатото подобряване качеството на услугите. Признание за нашите успехи е международната награда „Bulgaria’s Best Bank for Customer Experience“ за клиентско обслужване в България, организирана от финансовото издание Euromoney.

Наред с иновациите продължихме активното управление на рисковете в съответствие с одобрените риск стратегия и рисков апетит чрез поддържане на защитни механизми, както и солидна капиталова и ликвидна позиция. В края на 2025 г. Групата на Първа инвестиционна банка отчита стабилни капиталови показатели: съотношение на базовия собствен капитал от първи ред – 18,33%, съотношение на капитала от първи ред – 20,96% и съотношение на обща капиталова адекватност – 21,19%, които превишават минималните регулаторни

капиталови изисквания. Съотношението нетни кредити към депозити – 63,45% е отражение на следваната риск стратегия за умерено към ниско ниво на риск апетит по отношение на експозициите. Показател за високата финансова дисциплина е и съотношението административни разходи/общо приходи, което е 41,72% при целевата стойност под 50%.

Реализирахме редица инициативи, свързани с устойчивото развитие:

- Fibank, сред първите банки в страната, публикува „Отчет за устойчивостта“, изготвен в съответствие с Европейските стандарти за отчитане на устойчивостта (ESRS), придружен с независима оценка от регистриран одитор по устойчивостта;
- Sofia Compliance Forum – с участието на водещи професионалисти от страната и чужбина за обмяна на знания и опит относно регулаторните изисквания и тенденции в различни области на съответствието, в т.ч. мерките срещу изпирането на пари, финансирането на тероризма и устойчивото развитие;
- Продължихме да надграждаме нашите услуги съобразно потребностите на социално уязвими групи и хора в неравностойно положение – осигурихме на банкоматите гласови менюта, подобрихме достъпността на електронното и мобилно банкиране;
- Организирахме мероприятия за насърчаване на финансовата грамотност сред децата и младежите. Детските и юношески дебитни карти на Fibank от 2025 година са с нов дизайн, могат да бъдат дигитализирани и ползвани освен на банкомат и на ПОС терминали, и в интернет среда;
- Инвестирахме и в бъдещето на Fibank, като осигурихме карриерен старт за млади таланти, подпомогнахме развитието на българския спорт, култура и образование.

През втората половина на 2025 година доминираше подготовката за въвеждане на еврото в Република България и свързаната с това миграция към новата официална валута. Fibank успешно мигрира всички системи, сметки, дигитално банкиране, ATM и ПОС терминална мрежа, осигурявайки на 01.01.2026 г. плавен и безпроблемен преход за клиентите.

Живеем в сложна среда на геополитически и икономически промени, на трансформиращи се търговски модели, които все повече биват възприемани като необратим процес, а не временно явление, което очакваме да премине. Като прибавим скоростното развитие на технологичните иновации и климатичните предизвикателства, потребността от финансова устойчивост и експертиза, засилването на контролните механизми и управлението на рисковете стават все по-определящи за нашето бъдеще.

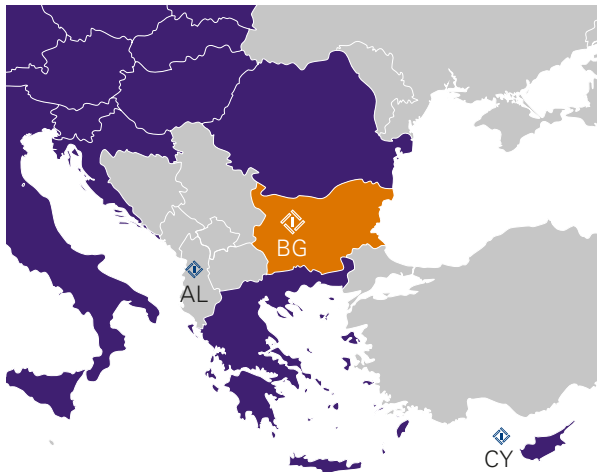
Благодарение на всеотдайността и професионализма на нашите служители успяваме да следваме поставените цели, да подпомагаме клиентите за намаляване на несигурността и да превърнем текущите предизвикателства в дългосрочни възможности за растеж и финансово развитие. Благодарим на всички – акционери, служители, клиенти и контрагенти, които допринасят за растежа и утвърждаването на Първа инвестиционна банка АД като българския бранд за най-добро качество и просперитет.

Нашият стремеж е да реализираме потенциала на хората и бизнеса, като използваме силата на финансите да създаваме устойчив прогрес днес и за поколенията след нас.

**Управителен съвет на Първа инвестиционна банка АД**

# Макроикономическо развитие

## Република България



## Показатели

Население	6,44 млн. души
Площ	110 994 кв. км.
Член на Европейския съюз	2007 г.
Член на НАТО	2004 г.
Участие в Европейския валутен механизъм II и Банковия съюз	2020 г.
Член на Шенгенското пространство	2025 г.
Член на Еврозоната	2026 г.
Плосък данък	10%
Fitch Ratings	BBB+, стабилна
S&P	BBB+, стабилна
Moody's	Baa1, стабилна

През 2025 година българската икономика отчита запазване на икономическата активност с основен принос на вътрешното потребление, като остава под влиянието на нестабилната външна среда, доминирана от глобални предизвикателства и геополитическа несигурност. През юли 2025 г. Съветът на Европейския съюз взе решение, с което се потвърждава, че страната изпълнява необходимите условия за влизане в Еврозоната и приемане на еврото като официална валута, считано от 1 януари 2026 г. Провежданата фискална политика допринася за запазване на макроикономическата стабилност.

	2025	2024	2023	2022	2021
Брутен вътрешен продукт (млн. лв.)	219 599	204 907	184 875	168 354	139 537
Брутен вътрешен продукт, реален ръст (%)	3,1 <sup>1</sup>	3,4	1,7	4,1	7,8
- Частно потребление, реален ръст (%)	8,5 <sup>1</sup>	4,9	1,1	4,0	8,6
- Публично потребление, реален ръст (%)	8,4 <sup>1</sup>	3,6	1,1	8,0	0,5
- Инвестиции, реален ръст (%)	9,7 <sup>1</sup>	1,5	10,2	6,5	(8,3)
- Нетен износ, реален ръст (%)	(8,2) <sup>1</sup>	(2,2)	5,5	-3,3	0,9
Инфлация, в края на периода (%)	5,0	2,2	4,7	16,9	7,8
Средногодишна инфлация (%)	4,6	2,4	9,5	15,3	3,3
Безработица, в края на периода (%)	5,2	5,2	5,6	5,4	4,8
Текуща сметка (% от БВП)	(4,5) <sup>2</sup>	(1,4)	(1,2)	(1,4)	0,2
Търговско салдо (% от БВП)	(7,1) <sup>2</sup>	(4,8)	(4,2)	(5,9)	(4,0)
Международни резерви на БНБ (млн. лв.)	78 419	82 255	81 999	75 151	67 666
Преки инвестиции в България (% от БВП)	2,6 <sup>2</sup>	2,7	4,4	4,4	1,6
Брутен външен дълг (% от БВП)	47,3 <sup>2</sup>	48,2	48,4	51,3	57,8
Държавен и държавногарант. дълг (% от БВП)	28,6	24,0	22,8	22,5	23,8
Консолидирано бюджетно салдо (% от БВП)	(3,1)	(3,0)	(3,0)	(0,8)	(2,7)
Курс на щатския долар (левове за 1 долар)	1,66	1,88	1,77	1,83	1,73

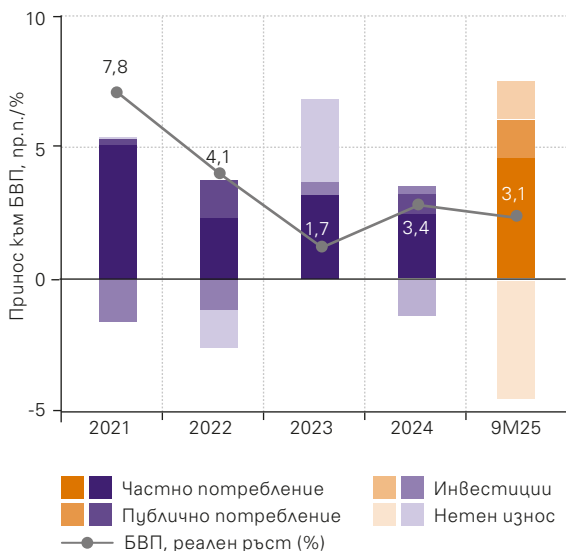
Източник: НСИ, БНБ, МФ, Агенция по заетостта

1 Данни за седеммесечието на 2025 г.

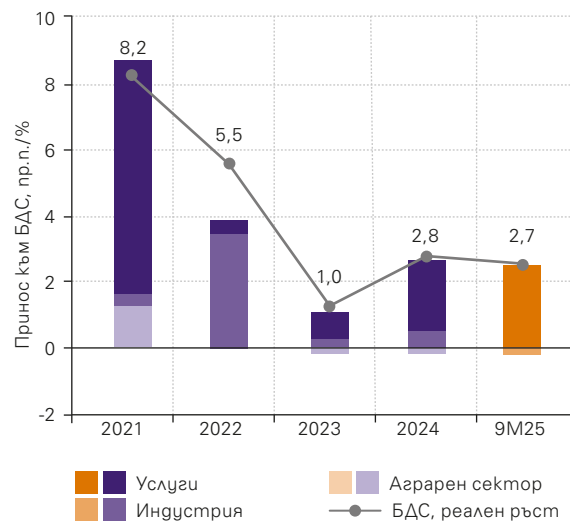
2 Данни към ноември 2025 г.

През 2025 г. растежът на брутния вътрешен продукт се запазва, като възлиза на 3,1% за деветте месеца на годината и бележи забавяне до 2,9% през четвъртото тримесечие (2024: 3,4%) на годината. Принос оказва основно частното потребление (9М25: 8,5%; 2024: 4,9%) в резултат от по-силното вътрешно търсене и нарастване на доходите на домакинствата, повишеното публично потребление (9М25: 8,4%; 2024: 3,6%), свързано с разходната програма на правителството, както и инвестициите в основен капитал (9М25: 9,7%; 2024: 1,5%), в резултат от по-високата икономическа активност в публичния сектор. Нетният износ (9М25: -8,2%; 2024: 2,2%) задълбочава своя отрицателен прираст за растежа на икономиката, повлиян основно от динамиката на износа в сферата на металургията и преработката на нефт, както и от несигурностите по отношение на външнотърговските политики в международен план.

### Принос по компоненти на БВП



### Принос по сектори на БДС

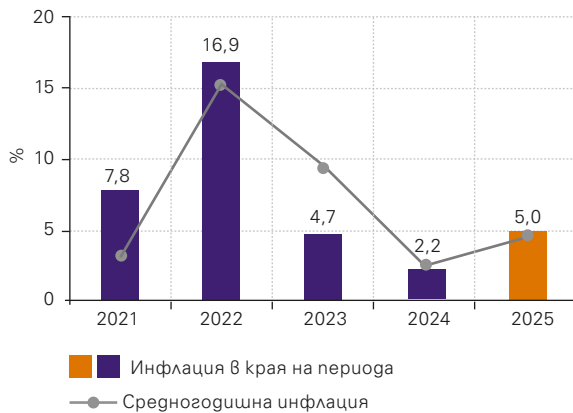


През деветмесечие на 2025 г. брутната добавена стойност в икономиката расте с 2,7%, като остава на нива близки спрямо предходната година (2024: 2,8%). Положителен принос е регистриран основно в сектора на услугите, който има най-съществен дял за добавената стойност (9М25: 3,9%; 2024: 4,9%), вкл. в сѐржавното управление и здравеопазването (9М25: 6,1%), операциите с недвижими имоти (9М25: 5,7%), телекомуникациите и далекосъобщенията (9М25: 4,6%), финансовите и застрахователни дейности (9М25: 3,0%) и сферата на търговията, транспорта и туризма (9М25: 1,9%). Аграрният сектор забавя своя ръст (9М25: 1,2%; 2024: 7,3%), за което влияние оказват по-ниските обеми на произведена продукция в отраслите на растениевъдството и животновъдството. Индустриалният сектор се понижава с 0,6% общо за периода (2024: -4,1%) с по-изразено понижение при добивната и преработвателната промишленост (9М25: -2,7%), за сметка на строителството (9М25: 6,9%).

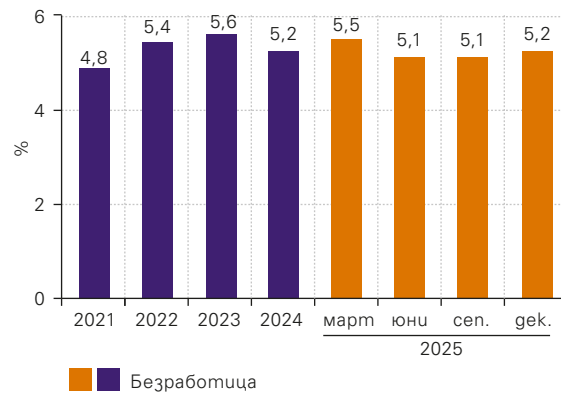
През 2025 г. пазарът на труда продължава да отчита стабилно развитие, като коефициентът на безработица се запазва на 5,2% в края на годината (2024: 5,2%). Общият брой на наетите лица остава на нива близки спрямо предходната година – 2920 хил.бр. към края на четвъртото тримесечие (Q424: 2929 хил.бр.). Към края на декември 2025 г. 70% от наетите работят в сектора на услугите, 26% – в индустрията и 4% – в аграрния сектор.

Инфлацията в страната нараства, като средногодишните стойности за 2025 г. възлизат на 4,6% (2024: 2,4%), а в края на периода – 5,0% (2024: 2,2%). Приносът е широкообхватен по компоненти, с основно влияние на храните (2025: 5,8%) и при енергийните продукти (2025: 7,3%), както и при услугите (2025: 7,1%) и общественото хранене (2025: 10,9%). Хармонизираната инфлация, като измерител на ценовата стабилност в Евроразона, е 3,5% в края на 2025 г. (2024: 2,1%) и 3,5% средногодишно за периода (2024: 2,6%).

## Инфлация

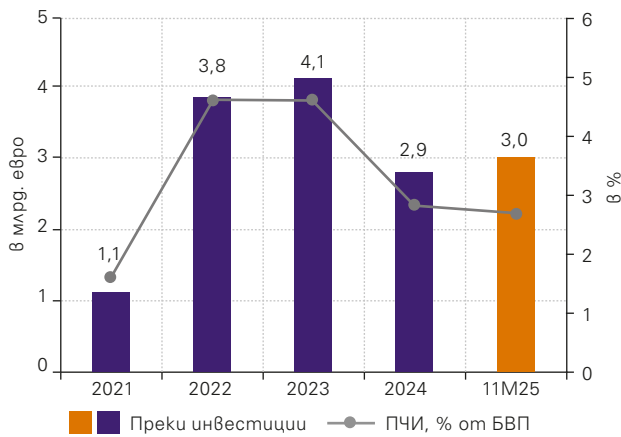


## Безработица

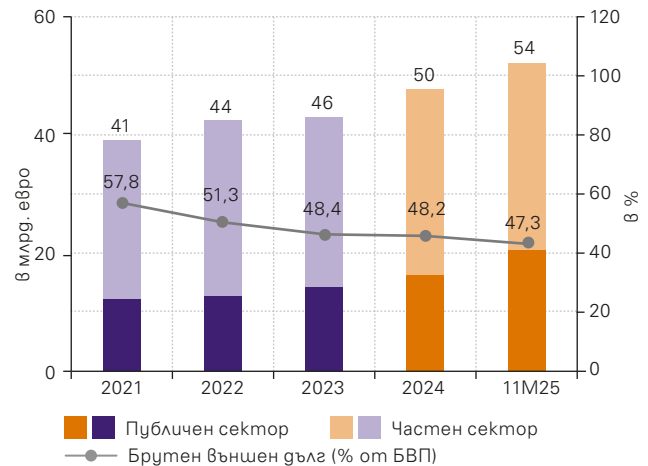


През 2025 г. преките инвестиции в страната възлизат на 2985 млн. евро към ноември 2025 г. или 2,6% от БВП (2024: 2857 млн. евро или 2,7% от БВП), като динамиката отразява по-високата реинвестирана печалба, показваща дела на чуждестранните инвеститори във финансовия резултат на дружествата, както и инвестициите в дялов капитал, за сметка на постъпленията по дългови инструменти (финансови, облигационни и търговски заеми). По-високият ръст при вноса (5,3% към ноември 2025 г. на годишна база до 47 121 млн. евро) спрямо спад при износа (-3,6% до 38 945 млн. евро) води до повишаване на дефицита по търговското салдо до -8175 млн. евро или -7,1% от БВП в края на ноември 2025 г. Поради това, текущата сметка отчита по-висок дефицит в размер на -5168 млн. евро или -4,5% от БВП (2024: -1416 млн. евро или -1,4% от БВП).

## Преки инвестиции в страната



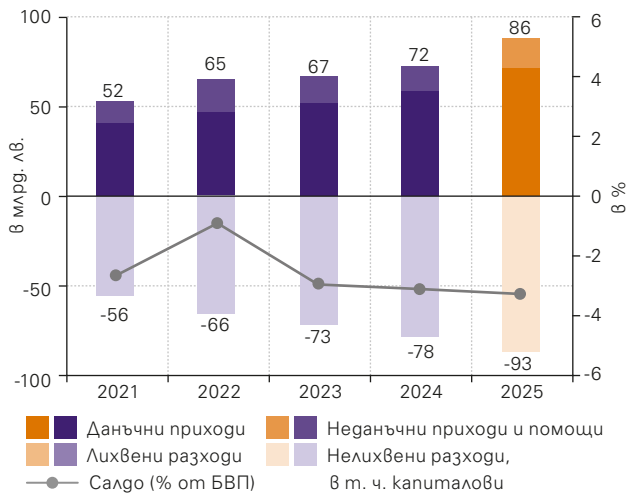
## Брутен външен дълг



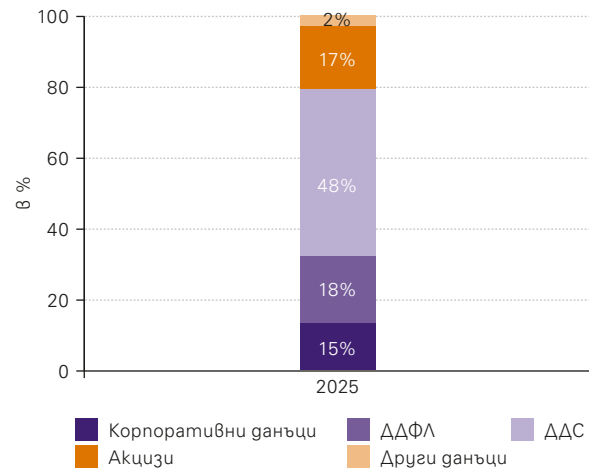
Брутният външен дълг се понижава до 47,3% от БВП към ноември 2025 г. (2024: 48,2%), като намаление е отчетено при частния дълг (11M25: 28,5% от БВП) за сметка на публичния дълг (11M25: 18,8% от БВП), който въпреки отчетено увеличение остава сред най-ниските в Европейския съюз. Общият държавен и държавногарантиран дълг, в т.ч. дълг емитиран на вътрешния пазар, възлиза на 28,6% от БВП към края на 2025 г. (2024: 24,0%).

През 2025 г. дефицитът по консолидирания бюджет нараства до 6828 млн. лв. или 3,1% от БВП към края на годината (2024: 6164 млн. лв. или 3,0% от БВП), като отразява по-високите разходи, спрямо приходите по националния бюджет, както и по-високите плащания за проекти по Плана за възстановяване и устойчивост. Разходите по консолидираната фискална програма нарастват с 18,8% до 92 915 млн. лв. (2024: 78 179 млн. лв.), в резултат на увеличение при капиталовите разходи, нелихвените разходи, вкл. разходи за персонал, както и социалните и здравноосигурителните разходи.

## Консолидиран бюджет



## Структура на данъчните приходи



Данъчните постъпления нарастват с 15,3% на годишна база до 67 682 млн. лв. към декември 2025г., като увеличение е отчетено при всички основни компоненти, вкл. приходите от ДДС (с 16,4% до 21 572 млн. лв.), данъка върху доходите на физически лица (с 14,4% до 8183 млн. лв.), приходите от акцизи (със 7,5% до 7424 млн.лв.) и корпоративния данък (с 24,5% до 6656 млн. лв.). Постъпленията от осигурителни вноски също се увеличават, като възлизат на 20 709 млн. лв., от които 15 011 млн. лв. социалноосигурителни вноски и 5698 млн. лв. – здравни вноски.

През годината кредитните рейтинги на България са потвърдени от Moody's Investors Service (Baa1, стабилна перспектива), както и повишени от Fitch Ratings (BBB+, стабилна перспектива) и Standard & Poor's (BBB+, стабилна перспектива) във връзка с присъединяването на страната към Еврозоната и въвеждането на еврото като официална валута от 01.01.2026 г. За повече информация относно въвеждането на еврото виж раздел „Банкова система“.

# Банкова система

През 2025 г. банковата система в България отчита добри финансови показатели и рентабилност, насочени към устойчиво развитие, при стабилна капиталова и ликвидна позиция. Усилията на банковия сектор бяха насочени към подготовка за въвеждане на еврото в Република България и успешно мигриране на системи, процеси, регулаторна и документна рамка към режима на работа с новата официална валута. От 2020 г. България е част от Европейския банков съюз чрез участие в Единния надзорен механизъм (SSM) и Единния механизъм за реструктуриране (SRM), а от 2026 г. – член на Еврозоната и част от Евросистемата, включваща Европейската централна банка (ЕЦБ) и националните централни банки на държавите – членки, чиято парична единица е еврото.

в % / изменение в пр.п.	2025	2024	2023	25/24	24/23
Базов собствен капитал от първи ред	24,89	21,03	20,07	0,63	0,96
Адекватност на капитала от първи ред	25,14	21,32	20,51	0,61	0,81
Обща капиталова адекватност	26,56	22,70	21,65	0,70	1,05
Съотношение на ливъридж	10,23 <sup>3</sup>	9,96	9,66	0,27	0,30
Отношение на ликвидно покритие (LCR)	280,6	241,0	246,7	39,6	(5,7)
Кредити/депозити <sup>4</sup>	73,54	74,27	71,21	(0,73)	3,06
Възвръщаемост на капитала (ROE)	14,87 <sup>3</sup>	15,99	17,12	(1,12)	(1,13)
Възвръщаемост на активите (ROA)	1,78 <sup>3</sup>	1,93	1,99	(0,15)	(0,06)
Необслужвани кредити и аванси <sup>5</sup>	2,19	2,51	2,76	(0,32)	(0,25)

Източник: Българска народна банка

Нивото на общата капиталова адекватност (TCR) на системата възлиза на 26,56% към края на 2025 г. (2024: 21,03%), а адекватността на базовия собствен капитал от първи ред (СЕТ1) – на 24,89% (2024: 21,03%), като показателите са над регулаторните изисквания. Съотношението на ливъридж, съпоставящо капитала от първи ред и общата експозиция от балансови и задбалансови позиции на банките, е 10,23% към септември 2025 г. спрямо 9,96% към края на 2024 г. То се ползва като допълнителен надзорен инструмент, измерващ капитала поддържан от банките, който не е чувствителен или претеглен спрямо риска.

Поради продължаващия висок растеж в кредитирането и цикличните рискове на пазара на недвижими имоти, през годината БНБ запази нивото на антицикличния капиталов буфер на 2,0% в сила до първото тримесечие на 2027 г. През периода БНБ оповести ежегодния преглед на буфера за други системно значими институции (ДСЗИ) и идентифицира като такива шест банки, за които са определени индивидуални нива през 2026 г. в интервала от 0,50% до 1%. През 2025г. буферът за системен риск остава без промяна в размер на 3% от рисковите експозиции в България.

Ликвидността в системата остава на високи нива, като отразява поддържаната консервативна оценка при управлението на рисковете и повишената депозитна база. Отношението на ликвидно покритие (LCR), което съотнася поддържаните от банките ликвидни буфери спрямо нетните изходящи потоци за период от 30 календарни дни, нараства до 280,6% (2024: 241,0%), което е значително над минималните изисквания от 100%. Съотношението на ликвидния буфер към балансовите активи на системата нараства до 30,2%.

3 Данни към 30.09.2025 г.

4 Брутни кредити и аванси (без централни банки и кред. институции)/ депозити (без кред. институции)

5 Необслужвани кредити и аванси/Брутни кредити и аванси (с цел съпоставимост е използвана широка дефиниция за кредити и аванси, вкл. парични салда при централни банки и други депозити на виждане).

в млн. лв. / изменение в %	2025	2024	2023	25/24	24/23
Нетен лихвен доход	5 638	5 566	4 846	1,3	14,9
Нетен доход от такси и комисиони	1 783	1 620	1 474	10,1	9,9
Административни разходи	2 632	2 465	2 200	6,8	12,0
Обезценка	753	659	411	14,3	60,3
Нетна печалба	3 628	3 695	3 417	(1,8)	8,1

Източник: Българска народна банка

През 2025 г. нетната печалба на банковата система се понижава до 3628 млн. лв., спрямо 3695 млн. лв. година по-рано, в резултат основно на нарастване при административните разходи (2025: 2632 млн. лв.; 2024: 2465 млн. лв.). Влияние оказват и разходите за обезценка, които също бележат нарастване до 753 млн. лв. за периода (2024: 659 млн. лв.), отразявайки увеличението при кредитите и свързания с това кредитен риск. През годината банките вложиха значителни ресурси за промени в ИТ системи и за цялостна подготовка във връзка с въвеждане на еврото в Република България.

Нетният лихвен доход за 2025 г. се повишава с 1,3% до 5638 млн. лв. (2024: 5566 млн. лв.), генериран в среда на повишена конкурентност и кредитна активност, както и понижаващи се лихвени проценти на европейските и международните пазари. Нетният доход от такси и комисиони достига 1783 млн. лв. (2024: 1620 млн. лв.), като осигурява солиден принос към печалбата, формирайки 22,1% от общите оперативни приходи на системата. Отчетените финансови резултати осигуряват възвръщаемост на активите (ROA) в размер на 1,78% към септември 2025 г. (2024: 1,93%) и възвръщаемост на капитала (ROE) от 14,87% за същия период (2024: 15,99%).

в млн. лв. / изменение в %	2025	2024	2023	25/24	24/23
Активи	227 036	191 611	172 075	18,5	11,4
Кредити на нефинансови предприятия	57 341	52 811	48 460	8,6	9,0
Кредити на домакинства, в т.ч.:	58 430	47 992	39 473	21,7	21,6
- Жилищни ипотечни кредити	35 799	27 577	22 028	29,8	25,2
- Потребителски кредити	23 940	21 090	18 040	13,5	16,9
Депозити от нефинансови предприятия	53 377	49 258	46 303	8,4	6,4
Депозити от домакинства	111 123	92 257	82 614	20,4	11,7

Източник: Българска народна банка

Общите балансови активи нарастват с 18,5% на годишна база до 227 036 млн. лв. към края на 2025 г. (2024: 191 611 млн. лв.), като структурата на баланса на системата включва основно кредитите и авансите – 62,3% от общите активи (2024: 61,2%), паричните средства и салда при централни банки – 17,6% от активите (2024: 17,8%) и инвестициите в ценни книжа – 17,0% (2024: 17,7%), в които преобладават основно дългови ценни книжа.

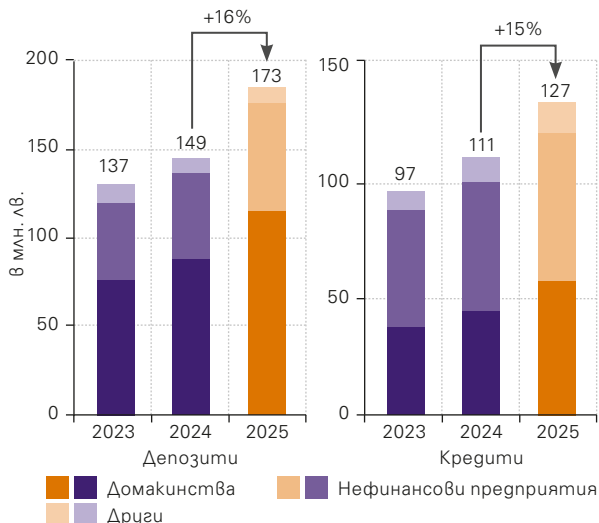
Кредитната активност през 2025 г. се запазва висока с по-изразена динамика при домакинствата, спрямо нефинансовите предприятия. Жилищните ипотечни кредити нарастват с 29,8% до 35 799 млн. лв. (2024: 27 577 млн. лв.), а потребителските кредити – с 13,5% до 23 940 млн. лв. (2024: 21 090 млн. лв.) в края на 2025 г. Кредитите на нефинансови предприятия остават структуроопределящи с 45,1% от общите кредити на клиенти, като достигат до 57 341 млн. лв. (2024: 52 811 млн. лв.). Въведените като част от макропруденциалния надзор ограничения във връзка с показателите за кредитни стандарти при отпускане и при предоговаряне на кредити, обезпечени с жилищни недвижими имоти за домакинствата продължават да се прилагат, вкл. по отношение на размера на кредита и стойността на обезпечението (LTV-O), размера на текущите плащания във връзка с обслужването на дълга и месечния доход на кредитополучателя (DSTI-O), както и максималния срок по договора за кредит.

Делът на необслужваните кредити и аванси продължава да намалява до 2,19% от брутните кредити и аванси към декември 2025 г. (2024: 2,51%). В структурата на необслужваните кредити най-голям дял заемат кредитите към нефинансови предприятия (63,2%), следвани от домакинствата (33,4%) и другите финансови предприятия (1,4%).

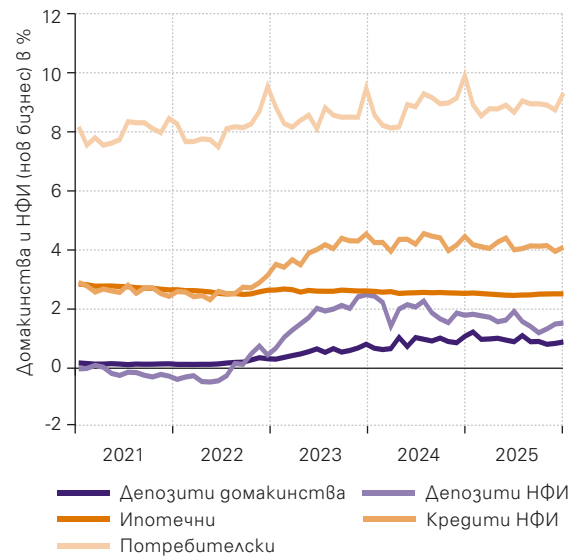
През 2025 г. привлечените средства в банковата система (без кредитни институции) нарастват с 16,2% до 173 046 млн. лв. към декември 2025 г. (2024: 148 935 млн. лв.), като отразяват доверието към системата. Увеличение е отчетено основно при домакинствата (с 20,4% до 111 123 млн. лв.), които остават структуроопределящи

с относителен дял от 64,2% от привлечения ресурс и в по-малка степен при депозитите на нефинансови предприятия (с 8,4% до 53 377 млн. лв.). Валутната структура на депозитите остава без промяна, като дялът на левовите депозити е 68,4%, тези в евро – 26,4%, а тези в друга валута – 5,2% към декември 2025 г.

### Кредити и депозити



### Лихвени проценти по кредити и депозити



През годината е налице тенденция на намаляване на лихвените проценти, която остава по-слабо изразена спрямо динамиките в Еврозоната и страните от Европейския съюз. За това основно влияние оказва високата ликвидност при привлечения ресурс в системата, както и обвързването на референтните лихвени проценти по кредитите, прилагани от банките (основно в сегмента на банкирането на дребно) със средните стойности на депозитите в страната. Лихвените проценти по депозитите (нов бизнес<sup>6</sup>) на домакинствата и нефинансовите предприятия възлизат съответно на 0,88% и 1,53% средно за 2025 г., претеглени през обемите (2024: 0,82% и 1,90%). Лихвените проценти по кредитите (нов бизнес<sup>7</sup>) при потребителските кредити са 8,97% средно за периода (2024: 8,94%), при ипотечните кредити са 2,46% (2024: 2,52%), а при нефинансовите предприятия са 4,12% (2024: 4,28%).

През ноември 2025 г., с оглед въвеждане на еврото като официална валута и прекратяване на безналичните сделки и операции, геноминирани в левове, считано от 1 януари 2026 г., БНБ взе решение за преустановяване изготвянето и публикуването на индекса „ЛЕОНИЯ Плюс“ и обявяването на основен лихвен процент.

През 2025 г. във връзка с въвеждане на еврото в Република България са взети решения и реализирани промени в регулаторната рамка, по-важните от които са:

- Решение (ЕС) 2025/1407 на Съвета от 8 юли 2025 година относно приемането на еврото от Република България, с което се потвърждава, че страната изпълнява необходимите условия за приемане на еврото, считано от 1 януари 2026 г. Приети са и два регламента (Регламент (ЕС) 2025/1408 на Съвета и Регламент (ЕС) 2025/1409), с които се официализират евробанкнотите и евромонетите като законно платежно средство в Република България, както и се фиксира обменния курс на 1,95583 лева за 1 евро.
- Промени в Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), с които се конкретизира периода на двойно обозначаване на цените на стоките и услугите в евро и в левове, както и изискванията за формиране на цените през този период.
- Промени в режима на задължителните минимални резерви, с които се отменя Наредба № 21 за задължителните минимални резерви, които банките поддържат при БНБ, а от датата на въвеждане на еврото стават приложими изискванията за минимални резерви на Евросистемата – чрез Регламент (ЕО) №2531/98, Регламент (ЕС) 2021/378 и Регламент (ЕС) 2023/1679, а по отношение на изчисляването на резервната база – изискванията

6 Срочни депозити в левове до 1 г.

7 Кредити по оригинален матуритет в левове

на Регламент (ЕС) №2021/379. Съгласно Решение ЕЦБ/2025/33 за банките и клоновете на чуждестранни банки в България, е въведен преходен период на поддържане на минимални резерви от 1 януари до 10 февруари 2026 г.

- Приемане на нова Наредба № 45 на БНБ, с която се урежда редът, по който БНБ като част от Европейската система на централни банки и Евросистемата установява и регламентира правоотношенията си с контрагенти по парична политика на Евросистемата, вкл. чрез сключване на договор съгласно приети от БНБ Общи условия за осъществяване на паричната политика на Евросистемата.
- Изменения на Наредба № 3 на БНБ и Наредба № 16 на БНБ, свързани основно с въвеждането на еврото, въвеждането в националното законодателство на мерки, необходими за прилагането на Регламент (ЕС) 2024/886, както и с транспонирането в националното законодателство на изискванията на Директива (ЕС) 2022/2556.
- Приемане на нови Наредба № 46 на БНБ за първоначално зареждане и подзареждане с еврбанкноти, евромонети и стартови комплекти с евромонети, Наредба № 47 на БНБ за условията и реда за предоставяне на информация от кредитните институции и за задържане и извършване на експертна оценка на банкноти и монети в левове, Наредба №48 на БНБ за обмяна на повредени банкноти и монети от левове в евро след въвеждане на еврото в Република България.
- Изменение и допълнение на Наредба № 31 за сетълмент на държавни ценни книжа, с която се урежда сетълментът на ДЦК във връзка с влизането на Република България в еврозоната.
- Изменение на Наредба № 17 на БНБ за паричната и лихвената статистика, статистиката на финансовите сметки, статистиката на паричния и валутния пазар, статистиката за подробни аналитични данни за кредитите и кредитния риск и участниците в кредитния процес, към която се въвежда изискване за подаването на аналитични данни за кредитите и кредитния риск (БГАнаКредит). Във връзка с това са приети и промени в Наредба №22 на БНБ за Централния кредитен регистър.
- Приемане на Постановление № 347 от 29 декември 2025 г. за изменение на Постановление № 426 на Министерския съвет от 2014 г. за определяне размера на законната лихва по просрочени парични задължения, с което се променя метода за изчисление на годишния размер на законната лихва по просрочени парични задължения чрез ползване на лихвения процент по основните операции по рефинансиране на ЕЦБ.

През 2025 г. продължава развитието на европейската и националната нормативна рамка с регулаторни приоритети в областта на кредитирането, управлението на рисковете, дигиталната трансформация, достъпността, отчетността и оповестяването, както и въвеждане на екологичните, социалните и управленските (ESU) фактори. Сред по-важните промени и предизвикателства, касаещи дейността на банките са:

- Промени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа за въвеждане на Европейска единна точка за достъп (ЕЕТД) съгласно Регламент 2023/2859, която следва да осигури на обществеността централизиран достъп до публично достъпна информация от значение за финансовите услуги, капиталовите пазари и устойчивото развитие.
- Приемане на нов Закон за пазарите на криптоактиви, с който се уреждат условията и реда за публичното предлагане на криптоактиви и допускането до търговия на платформа за търговия с криптоактиви, както и лицензирането и надзора върху издателите на криптоактиви и доставчиците на услуги за криптоактиви.
- Промени в отчетността във връзка с устойчивостта чрез въвеждане на изискванията на Делегиран регламент (ЕС) 2026/73 от 4 юли 2025 година, целящ опростяване на съдържанието и представянето на информацията, която трябва да бъде оповестявана по отношение на екологично устойчивите дейности. Приети са и изменения в Закона за счетоводството, с които се отлага с една година първият отчетен период, за който следва да се включва отчет за устойчивостта, изготвен съгласно Европейските стандарти за отчетането във връзка с устойчивостта (ЕСОУ).
- Нови Насоки на ЕБО относно управлението на екологичните, социалните и управленските (ESU) рискове (EBA/GL/2025/01), с които се въвеждат изискванията относно управлението на ЕСУ рисковете като част от рамката за управление на риска, вкл. минимални стандарти и референтни методики за тяхното идентифициране, измерване, управление и наблюдение, както и качествени и количествени критерии за оценка на въздействието на ЕСУ рисковете върху рисковия профил.
- Развиване на рамката за управление на риска в областта на ИКТ и сигурността чрез актуализирани насоки на ЕБО (EBA/GL/2025/02) в тази област, както и нови Съвместни насоки относно оценката на агрегираните

годишни разходи и загуби, причинени от съществени инциденти с информационните и комуникационните технологии (ИКТ), съгласно Регламент (ЕС) 2022/2554 (JC/GL/2024/34).

- Приемане на нов Закон за лицата, обслужващи кредити, и купувачите на кредити, с който се цели да се насърчи развитието на вторичния пазар на необслужвани кредити, предоставени от кредитни институции, при установени предпазни механизми за гарантиране защитата на правата на кредитополучателите. Във връзка с това е приета и нова Наредба № 49 на БНБ за условията и реда за издаване на лиценз и изисквания към дейността на лицата, обслужващи кредити, и за предоставяне на информация от купувачите на кредити и кредитните институции.
- Въвеждане на нов Закон за изискванията за достъпност на продукти и услуги, с който се уреждат изискванията за достъпност на продукти и услуги, процедурата за оценяване на съответствието на продукти с изискванията за достъпност, както и задълженията на икономическите оператори, които предоставят продукти на пазара или предоставят услуги, вкл. относно потребителски банкови услуги.

В края на 2025 г. в страната оперират 23 кредитни институции, от които 6 клон на чуждестранни банки. Заеманият дял от групата на значимите банкови институции (съгласно критериите на ЕЦБ) в страната възлиза на 69,0% от банковите активи към септември 2025 г., на по-малко значимите – съответно 28,4%, а на клоновете на чуждестранни банки – 2,6%.

Банките оперират в среда на силна конкуренция, изпреварващо развитие на технологиите и трансформация на процесите и клиентското поведение. Конкуренцията се засилва и от онлайн банкирането, финтех компаниите и електронната търговия като цяло. Това изисква разширени възможности за кръстосани продажби и бързи дигитални решения в отговор на клиентските очаквания, проактивност и персонализиране на услугите.

Сред основните предизвикателства пред банките в България през 2026 г. ще бъдат процесите, следващи ефективно въвеждане на еврото, вкл. през периода на двойно обращение и обмяната на банкноти и монети. Фокус ще продължава да бъде поставян върху процесите, свързани с дигитализацията на банковите услуги и управление на ИКТ рисковете и киберсигурността, управлението на геополитическите и макро рискове, както и прехода към устойчива икономика.



Гъвкавостта, бързината  
и целеустремеността  
са все по-значими в този  
променящ се свят

# Профил на Fibank

## Корпоративен статус

Първа инвестиционна банка е акционерно дружество, регистрирано от Софийски градски съд с решение от 8 октомври 1993 г. От 28 февруари 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 4 юни 2007 г. и в регистъра за публичните дружества и други емитенти, воден от Комисията за финансов надзор, с решение от 13 юни 2007 г.

Банката притежава универсален банков лиценз за извършване на банкова дейност на територията на страната и на сделки в чужбина. Тя е лицензиран първичен дилър на държавни ценни книжа, както и регистриран инвестиционен посредник.

Седалище и адрес на управление на Първа инвестиционна банка АД – гр. София, п.к. 1784, бул. Цариградско шосе № 111 П.

## Членство в организации

- Асоциация на банките в България
- Българска фондова борса АД
- Централен депозитар АД
- Борука АД
- Mastercard International
- VISA Inc.
- S.W.I.F.T.
- Factors Chain International

## Пазарна позиция<sup>8</sup>

- Пето място по активи
- Пето място по депозити
  - Пето място по депозити от физически лица
- Пето място по кредити
  - Пето място по кредити на предприятия
  - Пето място по потребителски кредити
  - Пето място по ипотечни кредити
- Сред най-технологичните и иновативни институции на българския пазар, с водещи позиции в картовия бизнес и платежните услуги.

## Пазарен дял<sup>9</sup>

- 7,82% от банковите активи в България
- 8,27% от депозитите в страната
  - 9,05% от депозитите на физически лица
- 7,98% от кредитите в страната
  - 9,65% от кредитите на предприятия
  - 8,00% от потребителските кредити
  - 5,18% от ипотечните кредити

<sup>8</sup> Пазарните позиции са определени въз основа на данни на индивидуална основа от Българската народна банка.

<sup>9</sup> Пазарните дялове са определени въз основа на данни на индивидуална основа от Българската народна банка.

## Бизнес модел

### Мисия

Първа инвестиционна банка се стреми да продължи да бъде една от най-добрите банки в България, призната като бързоразвиваща 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 ще продължи да развива високотехнологични решения, предоставящи възможности на нейните клиенти да банкират от всяка точка на света и по всяко време.

### Приоритети за развитие

- Отговорно банкиране за устойчиво бъдеще
- Универсална банка в България, водеща в ключови сегменти
- Високо качество на клиентско обслужване
- Фокус върху дигитализация и иновации
- Устойчив бизнес модел и стабилност
- Възвръщаемост за акционерите и оптимизиране на разходите



Заложените от Банката приоритети поставят акцент върху отговорното банкиране и развитието на устойчив бизнес модел, подкрепящ зеления преход, фокус върху дигитализацията и иновациите, поддържане на високо качество на клиентско обслужване, както и осигуряване на стабилност и възвръщаемост за акционерите. *За повече информация виж раздел „Приоритети за развитие“.*

БИЗНЕС ПРИНЦИПИ	КОНКУРЕНТНИ ПРЕДИМСТВА
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Вярваме, че доверието е в основата на дългосрочните взаимоотношения.</li> <li>• Не само се стремим към най-добрите практики и резултати, но имаме воля и дисциплина да ги постигнем.</li> <li>• Ценим и уважаваме деловите си партньори.</li> <li>• Стремим се да се развиваме и да предлагаме проактивни решения.</li> <li>• Ангажирани сме със социалните въпроси на обществото и даваме принос за решаването им.</li> <li>• Носим отговорност за нашите решения и действия.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Първокласно клиентско обслужване.</li> <li>• Иновативни дигитални услуги.</li> <li>• Гъвкавост при вземане на решения.</li> <li>• Задълбочено познаване на пазара.</li> <li>• Високи професионални стандарти.</li> <li>• Сolidни пазарни позиции.</li> <li>• Добре разпознаваем бранд.</li> <li>• Широка клонова мрежа.</li> </ul>

## Универсален бизнес микс от продукти и услуги



Първа инвестиционна банка предлага универсален бизнес микс от продукти и услуги както за физически лица, така и за бизнес клиенти, със стратегически фокус за развитие в сферите на банкирането на дребно, малките и средните предприятия. Банката предлага услуги на физически лица директно на територията на държави – членки на Европейския съюз по силата на единния паспорт и изискванията за взаимно признаване.

Fibank успешно адаптира бизнес модела и развитието на дейността спрямо предизвикателствата на външната среда, вкл. процесите на дигитализация и автоматизация, както и тенденциите в областта на устойчивото развитие. Затова допринасят приоритетите за развитие, ефективното съчетаване на клиентските потребности, консервативната политика по отношение на рисковете, опитният мениджмънт, както и високите стандарти за корпоративно управление. *За повече информация виж „Отчет за устойчивостта“ и „Преглед на бизнеса на дъщерните дружества“.*

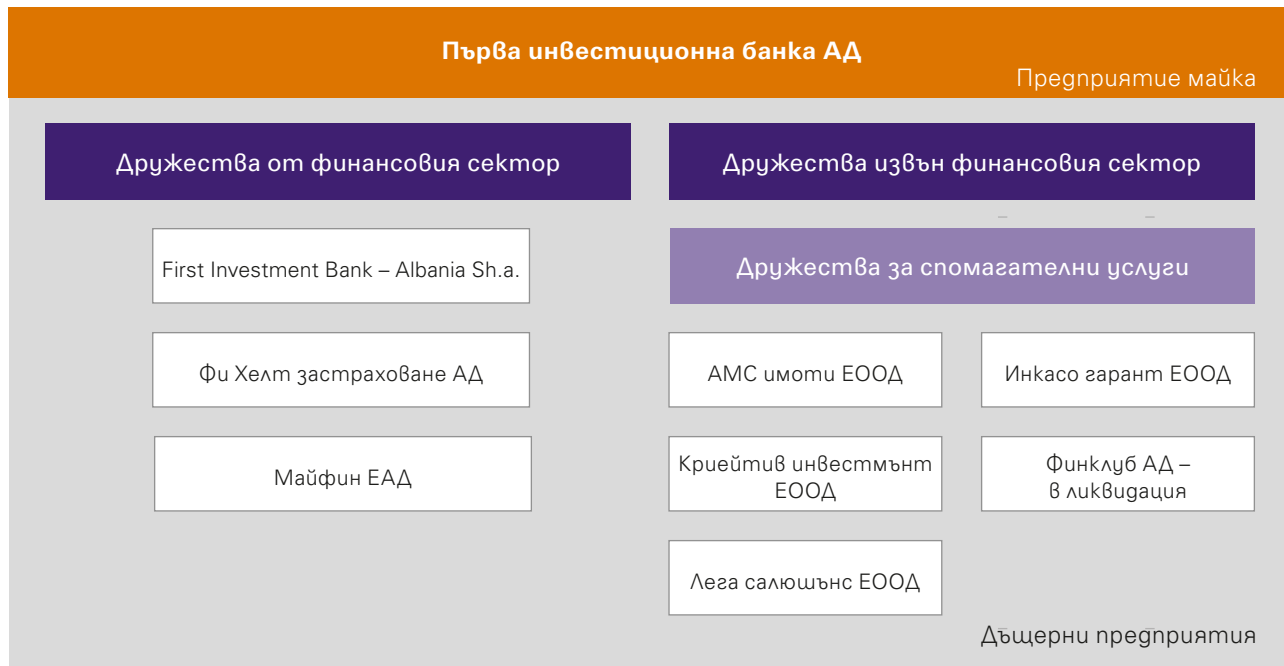
## Клонова мрежа

- Към 31 декември 2025 г. Групата на Първа инвестиционна банка има 114 клона и офиса на територията на България, един чуждестранен клон в Кипър, както и 16 клона на дъщерната банка First Investment Bank – Albania Sh.a. в Албания.
- Fіbank поддържа диверсификация на каналите за дистрибуция, които постоянно оптимизира съобразно технологичното развитие и клиентските потребности.



За повече информация виж раздел „Канали за дистрибуция“ и „Преглед на бизнеса на дъщерните дружества“.

## Дъщерни гружества



Първа инвестиционна банка АД има осем дъщерни гружества към 31 декември 2025 г.: First Investment Bank – Albania Sh.a. (100%), Фи Хелт Застраховане АД (100%), Майфин ЕАД (100%), АМС Имоти ЕАД (100%), Инкасо Гарант ЕООД (100%), Криейтив Инвестмънт ЕООД (100%), Лега Салюшънс ЕООД – в ликвидация (100%) и Финклуб АД – в ликвидация (96,51%).

През август и ноември 2025 г. Банката придоби от акционери (физически и юридически лица) 2 045 000 акции на Фи Хелт Застраховане АД, с което акционерното участие на Първа инвестиционна банка АД в застрахователното гружество се увеличи от 59,10% на 100%.

След проведена процедура по ликвидация дъщерните гружества Финклуб АД и Дебита ООД са заличени в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел към датата на съставяне на настоящия доклад.

През ноември 2025 г., с решение на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД е взето решение за прекратяване на дейността на дъщерното гружество Лега салюшънс ЕООД и откриване на производство по ликвидация.

Към 31.12.2025 г. гружествата, включени в консолидираните финансови отчети на Групата на Първа инвестиционна банка, са: First Investment Bank – Albania Sh.a., Фи Хелт Застраховане АД и Майфин ЕАД. Останалите дъщерни гружества не са включени в консолидираните финансови отчети поради това, че са несъществени за финансовото състояние, финансовите резултати и за паричните потоци на Групата за годината, завършваща на 31.12.2025 г. Решението за консолидация на гружествата се преразглежда към всяка отчетна дата.

За повече информация относно дъщерните гружества виж бележка 36 „Дъщерни предприятия“ от Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

## Награди 2025 г.

- Първа инвестиционна банка получава международна награда „Vulgaria’s Best Bank for Customer Experience“ за клиентско обслужване в България, организирана от финансовото издание Euromoney.
- Fibank получава наградата за „Банка на тайния клиент“ в конкурса, организиран от „Асоциация Банка на годината“.
- Банката е отличена с награда за „Най-ликвиден емитент на сегмент акции Premium и EUROBRIDGE на основния пазар на Българската фондова борса.
- Fibank получава награда „Elite quality recognition award 2024“ от J.P.Morgan за качество и покриване на стандартите в международните преводи.



## 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>• Fibank получава пълен банков лиценз за осъществяване на операции в България и в чужбина.</li> </ul>
1994-95 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 АД първа в България предлага възможността за банкиране от дома и офиса.</li> <li>• Fibank е първата банка, получила 5-годишен кредит от ЕБВР – за финансиране на МСП 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. Fibank е първата българска банка, предложила дебитни карти с международен достъп.</li> <li>• Thompson Bankwatch определя първия кредитен рейтинг на Fibank.</li> <li>• Банката открива първия си клон в чужбина – в Кипър.</li> </ul>
1998 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ПИБ АД получава първия си синдикиран кредит от чуждестранни банки. Договорени са финансираня за внос на инвестиционни стоки от европейски държави, 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>• Fibank получава заем от 6,6 млн. евро от германска организация за финансиране на български дружества.</li> <li>• Учреден е чуждестранен клон в Тирана, Албания за обслужване на физически лица и бизнес клиенти.</li> </ul>
2000 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Първа инвестиционна банка започва развитие на бизнеса в областта на банкирането на гребно. Депозитите от физически лица нарастват 2,3 пъти.</li> </ul>
2001 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ПИБ АД стартира първия Виртуален банков клон в България, с възможност за работа в Интернет.</li> <li>• Банката е отличена с наградата „Банка на годината“ на вестник „Пари“.</li> <li>• Мая Георгиева (изпълнителен директор) получава наградата „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“.</li> </ul>

2002-04 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fіbank е определена два пъти за „Банка на клиента“ в класацията на вестник „Пари“.</li> <li>• Продуктите и услугите за физически лица застават във фокуса на политиката на Банката. През годината кредитите на физически лица нарастват над 5 пъти.</li> <li>• Клоновата мрежа се увеличава с 27 нови клона и офиса, мрежата от АТМ терминали нараства над 2 пъти.</li> </ul>
2005 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fіbank придобива 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД.</li> <li>• Банката емитира €200 млн. облигации на Люксембургската фондова борса. Fіbank е и първата българска банка, емитирала безсрочни подчинени облигации.</li> <li>• Матео Матеев (зам. главен изпълнителен директор) получава наградата „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“.</li> </ul>
2006 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fіbank за трети път печели наградата „Банка на клиента“ в класацията на вестник „Пари“.</li> <li>• €185 млн. синдикиран заем, организиран от Bayerische Landesbank, с участие на 33 международни банки.</li> <li>• Акционерният капитал на Банката е увеличен от 20 млн.лв. на 100 млн.лв. чрез трансформиране на неразпределени печалби в нови акции.</li> </ul>
2007 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Първа инвестиционна банка осъществява най-голямото банково първично публично предлагане на ценни книжа в България и придобива статут на публично дружество.</li> <li>• „FіBank Mobile“ – първият банков мобилен портал, с полезна финансова информация за клиентите.</li> <li>• Fіbank е сред първите банки в България, внедрила чип технологията при издаването на карти.</li> <li>• First Investment Bank – Albania Sh.a. получава пълен лиценз за банкова дейност в Албания.</li> </ul>
2008 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Първа инвестиционна банка внедрява нова интегрирана банкова информационна система FlexCube.</li> <li>• ПИБ АД получава синдикиран заем от 65 млн. евро от 11 водещи международни банки.</li> <li>• Fіbank става първата банка в България със собствен корпоративен блог.</li> <li>• Банката е отличена с награда OSCARDS за иновативност в областта на картовия бизнес.</li> </ul>
2009 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fіbank започва да предлага продажба и обратно изкупуване на инвестиционни гуаманти.</li> <li>• Стартира нова услуга „Моята Fіbank“ за електронни извлечения по банкови сметки и кредитни карти.</li> </ul>
2010 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fіbank посреща своя едномилионен клиент.</li> <li>• Подписано е споразумение с ИФС за сътрудничество в областта на търговското финансиране.</li> <li>• Fіbank първа в страната предлага безконтактни плащания по технологията PayPass.</li> <li>• ПИБ АД придобива мажоритарен дял в ЗОК Фи Хелт АД.</li> </ul>
2011 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fіbank е обявена за „Най-добра банка в България“ за 2011 г. от финансовото списание Euromoney.</li> <li>• Нови изпълнителни директори на ПИБ АД – Димитър Костов, Васил Христов и Светослав Молдовански.</li> <li>• Мая Георгиева (изпълнителен директор) получава наградата „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“ за постигната пазарна устойчивост и спечелено доверие на клиентите.</li> </ul>
2012 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fіbank е „Банка на годината“ от Асоциация „Банка на годината“ за най-добро комплексно представяне.</li> <li>• Банката подписва споразумение с ЕИФ за финансиране на МСП по инициативата JEREMIE.</li> <li>• Васил Христов (изпълнителен директор) получава наградата „Банкер на годината“ на вестник „Банкеръ“.</li> </ul>

2013 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Първа инвестиционна банка АД подписва споразумение с унгарската МКБ Банк Зрт. за придобиване на 100% от акциите на МКБ Юнионбанк ЕАД.</li> <li>• Fibank финализира издаването на хибриден дълг на обща стойност 100 млн. евро.</li> <li>• Стартира онлайн продажба на продукти от инвестиционно злато и други благородни метали.</li> </ul>
2014 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Реализирано е вливането на Юнионбанк ЕАД към Първа инвестиционна банка АД, в т.ч. интегриране на операционните системи, процедури, инфраструктура, човешки ресурси, продукти и услуги.</li> <li>• ПИБ АД преодолява натиска върху банковата система с поддържаната висока ликвидност, професионализъм и получена ликвидна подкрепа съгл. решение С(2014) 4554 на ЕК от 29.06.2014 г.</li> <li>• Fibank е наградена за най-добра банка в банкирането на гребно от Global Banking &amp; Finance Review.</li> </ul>
2015 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Реализиран е проект с IFC за награждане на системите за управление на риска и корпоративното управление съгласно принципите на Базелския комитет и признати международни стандарти.</li> <li>• Избран е нов независим член на Надзорния съвет – г-н Юрки Коскело, с дългогодишен стаж в IFC.</li> <li>• Въведена е нова организационна структура на Банката, с която се доразвиват контролните функции.</li> <li>• Fibank е обявена за най-силна марка сред банките в България от международната организация Superbrands.</li> </ul>
2016 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Стартирана е иновативна платформа за електронни плащания през мобилни устройства с безконтактна функция (NFC) и използването на дигитални банкови карти.</li> <li>• Банката издължи ликвидната подкрепа във връзка с решение С(2014) 8959 на ЕК от 25.11.2014 г.</li> <li>• Fibank премина успешно прегледа за качеството на активите и стрес теста проведен в страната.</li> <li>• Разработени са нови безконтактни дебитни карти за деца и юноши.</li> </ul>
2017 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fibank създава интегрирана платформа за електронно банкиране „Моята Fibank“ чрез използване на единен канал за обслужване на клиенти (Omnichannel).</li> <li>• ПИБ АД става директен участник в системата за плащания в евро STEP2 SCT (SEPA Credit Transfer).</li> <li>• Fibank обнови банкова си информационна система, като мигрира към версия Oracle Flexcube 12.</li> <li>• Развиват се онлайн услугите, свързани с потребителски кредити – <a href="http://www.credit.fibank.bg">www.credit.fibank.bg</a>.</li> </ul>
2018 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Първа инвестиционна банка чества 25 години от създаването си.</li> <li>• Стартира нова програма Smart Lady в подкрепа на жените предприемачи.</li> <li>• „Fibank Token“ – ново средство за подпис и идентификация в системата за електронно банкиране.</li> </ul>
2019 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Картовите услуги се развиват с изпреварващо въвеждане по отношение на дигитализираните карти и плащането на смарт устройства.</li> <li>• Стартира дейността на централизиран бек-офис в системата на Банката, с цел повишаване ефективността при обслужване на клиентите.</li> <li>• Fibank премина прегледа на качеството на активите и стрес теста, проведени от ЕЦБ през годината.</li> <li>• Предприети са инициативи за повишаване на финансовата грамотност, вкл. на деца и юноши.</li> </ul>

2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Първа инвестиционна банка успешно увеличава капитала си със 195 424 хил. лв. Нови акционери на Банката са Българска банка за развитие АД с 18,35% акционерен дял и Valea Foundation със 7,87%.</li> <li>Fibank осигурява възможност за разсрочване на плащанията и финансираня по външни програми за клиентите, изпълващи затруднения във връзка с пандемията COVID-19.</li> <li>Избрани са нови изпълнителни директори на Банката – Никола Бакалов и Ралица Богоева, както и нов Главен финансов директор – Янко Караколев.</li> <li>Банката подкрепя създаването на ново дружество (start-up) в областта на платежните услуги – „Майфин“ ЕАД, лицензирано като дружество за електронни пари с капитал в размер на 1 млн. лв.</li> </ul>
2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Първа инвестиционна банка предлага иновативен продукт – „Златна сметка“ за съхранение и покупко-продажба на безналично злато (XAU).</li> <li>Видео консултация – стартира нова услуга за клиентите относно кредитни продукти за физически лица, достъпна през <a href="http://www.fibank.bg">www.fibank.bg</a> и електронното банкиране „Моята Fibank“.</li> <li>Имплементирана е нова BPM (Business Process Management) система за управление на процеси в кредитирането на физически лица.</li> <li>MyCard – нова виртуална кредитна карта с предварително одобрен кредитен лимит, която се издава изцяло онлайн през мобилното приложение My Fibank.</li> </ul>
2022 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Първа инвестиционна банка стартира предлагането на иновативната услуга за незабавни плащания (до 10 секунди) в левове по схемата Blink.</li> <li>Стартира електронно подписване на документи върху таблет (e-Sign pad) в офисите на Банката.</li> <li>Debit Instant Card – нова виртуална дебитна карта, издавана през мобилното приложение My Fibank, предназначена за извършване на плащания в Интернет чрез мобилно смарт устройство.</li> <li>„Устойчиво бъдеще“ – нов ипотечен кредит за финансиране на недвижими имоти с висок клас на енергийна ефективност (клас А+, А или В), разработен съгласно политиките за отговорно банкиране.</li> </ul>
2023 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Клиентите на Fibank първи в България извършват незабавни плащания в левове Blink P2P по мобилен номер през мобилното приложение My Fibank.</li> <li>„Стани клиент на Fibank“ – нова услуга за дистанционно установяване на делови взаимоотношения с клиенти – физически лица (eID) през мобилното банкиране.</li> <li>Успешно мигриране към новата платежна система за големи плащания (T2), осъществяваща брутен сетълмент в реално време, част от консолидираната платформа за TARGET услуги на Евросистемата.</li> <li>Стартира предлагането на нови картови продукти – виртуална кредитна карта и метална кредитна карта World Elite Mastercard.</li> <li>Разработени са нови кредити „Зелена енергия“ и „Зелен транспорт“ за домакинствата за финансиране изграждането на фотоволтаични системи и покупка на електрически автомобили.</li> </ul>
2024 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fibank Digital Zone – иновативна дигитална зона в офисите, вкл. зона за самообслужване, подвижни работни места и възможност за виртуални срещи, дигитални обучения и видео консултации с клиенти.</li> <li>Remote onboarding – стартира дистанционно установяване на отношения с бизнес клиенти, даващо възможност за регистрация в електронното банкиране „Моята Fibank“.</li> <li>ПИБ АД е сред първите банки в страната, предлагаща услуга за незабавни плащания в евро.</li> <li>Въведена е нова платформа – Customer 360, осигуряваща цялостен профил на клиента, улесняване на клиентското обслужване и повишаване ефективността при продажбите.</li> <li>Изцяло обновен е дизайн на мобилното приложение „Моята Fibank“ с удобен, интуитивен интерфейс за работа и разширена функционалност, отговарящ на най-съвременните тенденции в тази област.</li> </ul>

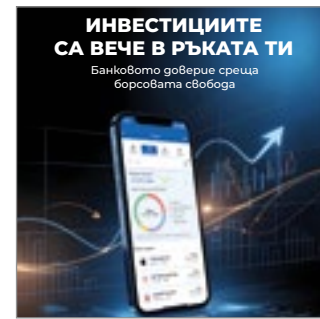
# Акценти за 2025 г.

## Януари

- Разширени са възможностите за финансиране при потребителските кредити, в т.ч. увеличен максималният размер за кандидатстване.
- Разработена е нова форма за онлайн кандидатстване за ипотечен кредит, като част от поетапната дигитализация на кредитните процеси.
- Нови инвестиционни монети от злато и сребро, посветени на „Годината на змията“, предлагани от Fibank със сътрудничеството на Новозеландския монетен двор.

## Февруари

- Клиентите на мобилното банкиране „My Fibank“ вече могат да търгуват с финансови инструменти – акции, ETF и други активи през приложението.
- Стартира нова функционалност за електронен ПИН код „е-ПИН“ за всички новоиздадени дебитни и кредитни карти, като част от дългосрочната инициатива на Банката за дигитализация на продуктите и услугите.



## Март

- Нова услуга (Blink parking), достъпна през мобилното приложение My Fibank, предоставяща възможност за заплащане на престой при паркиране в зони и паркинги на територията на страната.
- Стартира предлагането на потребителски кредит „Дом+“, който е предназначен за клиенти, финансирани от Fibank с ипотечен кредит.
- Програмата „Smart Lady“ на Fibank отбелязва седмата си годишнина с близо 1300 жени предприемачи, получили финансиране за над 132 млн. лв.



## Април

- Fibank осигурява възможност за клиентите да ползват нова функционалност на картите „Click to Pay“, издавани от Банката, позволяваща потвърждаване на онлайн плащания без необходимост от въвеждане на данни за картата при всяка трансакция.
- Sofia Compliance Forum – нова инициатива, подкрепяна от Банката с участието на водещи професионалисти от страната и чужбина за обмен на знания и опит относно регулаторните изисквания и тенденции в различните области на съответствието, в т.ч. мерките срещу изпирането на пари, финансирането на тероризма и устойчивото развитие.

## Май

- Стартира предлагането на потребителски кредит „Click“ с бърз и изцяло дистанционен процес за кандидатстване и усвояване.
- Продукт „Перспектива“ – осигурен и за клиентите на електронното и мобилното банкиране на Банката.
- Кредитните рейтинги на Първа инвестиционна банка са изцяло потвърдени от рейтинговата агенция Fitch Ratings със „стабилна“ перспектива.
- Fibank и Фонд мениджър на финансови инструменти в България подписват споразумение за реинвестиране на ресурса по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“ в подкрепа на стартиращи и социални микропредприятия.



## Юни

- Проведено е Редовно годишно общо събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка, на което е взето решение нетната печалба за 2024 г. да бъде капитализирана, както и да не се изплащат дивиденди или други отчисления от печалбата за 2025 г.
- В подкрепа на плавния преход към въвеждане на еврото като официална валута в Република България, клиентите физически лица са освободени от такса за внасяне на левове на каса по депозитни и спестовни сметки в левове и евро.
- First Investment Bank – Albania получава лиценз от MasterCard за издаване (issuing) и приемане плащания с карти (acquiring) и значително развива картовия си бизнес.

## Юли

- Fibank предлага нови банкови пакети „My Home“ и „My Home+“ със сметка за етажна собственост, които могат да се комбинират с дигитален асистент – домоуправител.
- Наградени са програмите за ипотечно финансиране, вкл. осигуряване на възможност за допълнително финансиране за ремонт и подобрения в рамките на ипотечния кредит.
- Първа инвестиционна банка създаде стажантска програма „При един различен работодател“ за желаещите да се развиват във финансовия сектор, с възможност да станат част от екипа на Fibank.
- Стартира предлагането на нови детски и юношески карти Visa дебит с атрактивен дизайн, подходящи за младежката аудитория.
- Нови електронни ваучери за храна, предлагани на клиентите в дигиталния портфейл Myfin на гъщерното дружество Майфин ЕАД.
- First Investment Bank – Albania реализира ключови проекти за модернизация на инфраструктурата, устойчивостта на ИТ системите и интеграцията на плащанията, както и разширяване на възможностите за дигитални банкови услуги.



## Август

- Първа инвестиционна банка успешно пласира чрез частно предлагане емисия облигации на стойност 50 млн. евро, отговарящи на изискванията за приемливи задължения (MREL), която през декември е допусната до търговия на Българската фондова борса.
- Подписано е споразумение с Националния гаранционен фонд за финансиране на МСП, при облекчени изисквания за предоставяне на обезпечения.

## Септември

- За клиентите на мобилното приложение My Fibank е въведена нова услуга – прехвърляне на средства чрез дебитна или кредитна карта (“top-up”).
- Fibank е сред първите банки в страната, които публикуват „Отчет за устойчивостта“, изготвен в съответствие с Европейските стандарти за отчитане на устойчивостта (ESRS), придружен с независима оценка от регистриран одитор по устойчивостта.

## Октомври

- Стартира предлагане на пенсионноосигурителни продукти на ПОК „Доверие“ в офисите.
- Финална фаза на подготовка за въвеждане на еврото – тестване на мигрирането на всички ИТ системи, терминална мрежа и вътрешни процеси към режим на работа с новата официална валута.
- Фи Хелт Застраховане АД реализира съществена промяна в модела си на корпоративно управление, като премина от едностепенна към двустепенна система на управление.

## Ноември

- Актуализирани са условията на програма „Микрокредитиране“, с цел разширяване на възможностите за финансиране и по-пълно задоволяване на потребностите на микроклиентите в съответствие с променящата се външна среда.
- Стартира предлагането на нови дебитни и кредитни карти, посветени на Зимните олимпийски игри в Италия през 2026 г.
- First Investment Bank – Albania успешно издаде емисия подчинен срочен дълг в размер на 7 млн. евро



## Декември

- Виртуалният асистент ФиБи е успешно интегриран във вътрешните системи на Банката, както е и готовено неговото внедряване на корпоративната интернет страница за ползване от клиентите.
- Проведена е кампания за потребителски „Коледен кредит“ с висок интерес и постигнати добри резултати.
- Нови инвестиционни монети и кюлчета от злато и сребро, посветени на „Годината на коня“, предлагани от Fibank със сътрудничеството на Новозеландския монетен двор.
- Fibank представи своя благотворителен календар за 2026 г., посветен на социалната ангажираност в подкрепа на младите таланти и развитието на художествената гимнастика.



Близо до Вас.  
Достъпни за всички

# Финансов преглед

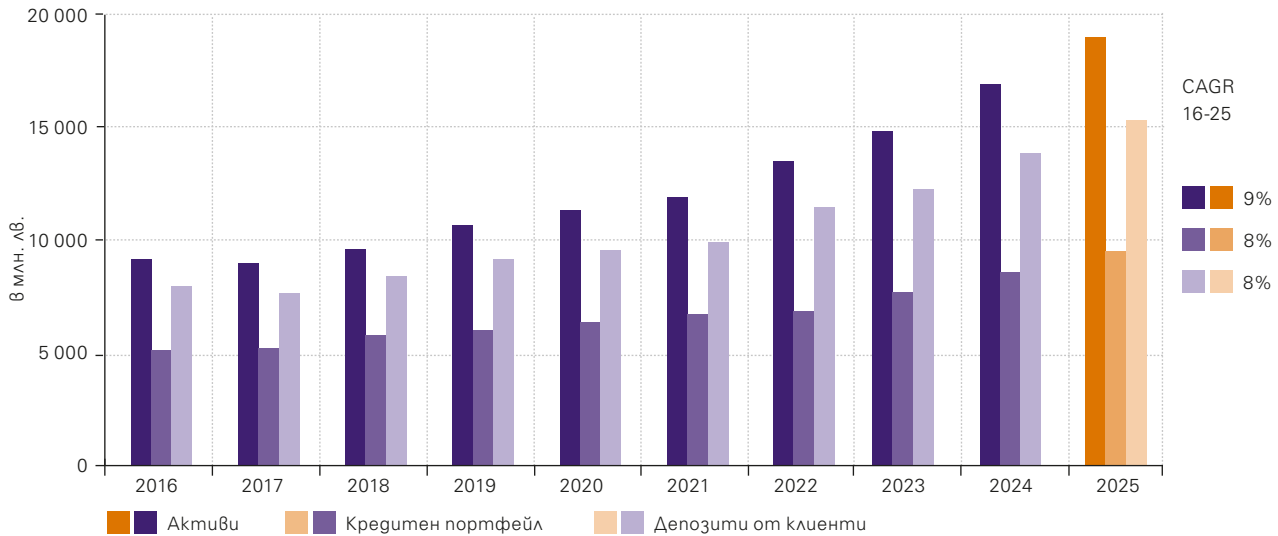
## Ключови показатели

	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Финансови показатели (хил. лв.)</b>					
Нетен лихвен доход	474 786	466 666	406 761	296 209	282 465
Нетен доход от такси и комисиони	181 664	172 385	159 061	144 962	123 505
Нетни приходи от търговски операции	27 804	28 392	25 045	20 473	15 742
Общо приходи от банкови операции	584 992	613 202	563 886	475 950	434 970
Административни разходи	(273 019)	(249 866)	(238 282)	(217 852)	(192 083)
Обезценка	(168 784)	(199 799)	(144 479)	(140 230)	(125 663)
Печалба на Групата след данъци	189 183	145 284	158 285	97 990	111 408
Доход на акция (в лв.)	1,26	0,97	1,06	0,65	0,74
<b>Балансови показатели (хил. лв.)</b>					
Активи	19 161 095	16 855 610	14 864 233	13 498 982	11 897 221
Вземания от клиенти	9 830 225	8 542 732	7 674 705	6 823 003	6 653 944
Инвестиции в ценни книжа	3 336 398	3 441 113	2 883 067	2 819 193	1 673 781
Задължения към други клиенти	15 494 036	13 959 100	12 316 348	11 454 906	9 973 631
Други привлечени средства	1 300 485	730 033	447 314	123 846	120 002
Подчинен срочен дълг	27 937	19 410	19 410	19 410	9 622
Хибриден дълг	259 927	258 908	257 871	256 861	320 733
Общо капитал на Групата	1 910 205	1 730 149	1 573 382	1 399 622	1 319 842
<b>Основни съотношения (%)</b>					
Обща капиталова адекватност	21,19	21,04	20,49	21,01	20,84
Съотношение на капитала от първи ред	20,96	20,89	20,29	20,78	20,72
Съотношение на базовия собствен капитал от първи ред	18,33	18,04	17,07	17,41	17,33
Съотношение на ливъридж	10,36	10,80	10,81	11,54	12,75
Ликвидни активи/депозити от клиенти	42,88	43,27	40,14	37,72	29,46
Съотношение за ликвидно покритие (LCR)	318,84	267,56	298,13	239,89	256,37
Съотношение на нетно стабилно финансиране (NSFR)	155,63	157,71	151,86	146,91	139,81
Нетни кредити/депозити	63,45	61,20	62,31	59,56	66,72
Възвръщаемост на капитала (след данъци)	10,33	9,13	10,61	7,29	8,85
Възвръщаемост на активите (след данъци)	1,08	0,97	1,13	0,78	0,96
Цена на риска (Cost of risk)	1,66	2,23	1,80	1,94	1,75
Нетен лихвен доход/ приходи от банкови операции	81,16	76,10	72,14	62,24	64,94
Административни разходи/ общо приходи	41,72	40,74	42,51	46,53	43,40
<b>Ресурси (брой)</b>					
Клонове и офиси	131	130	134	140	141
Персонал	2 751	2 692	2 953	2 990	2 867

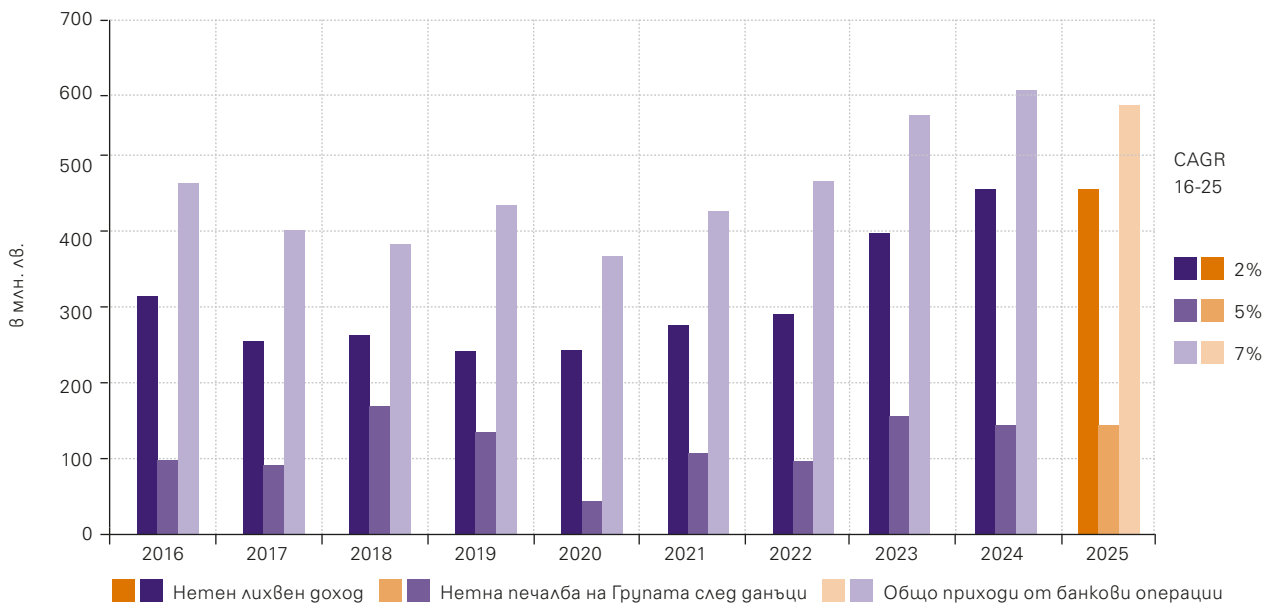
През май 2025 г. Fitch Ratings потвърждава изцяло кредитните рейтинги на Първа инвестиционна банка, както следва: дългосрочен рейтинг „В“ със „стабилна“ перспектива, краткосрочен рейтинг „В“, рейтинг за жизнеспособност „b“, рейтинг за държавна подкрепа „ns“ (no support).

## Развитие

### Балансови показатели



### Финансови показатели



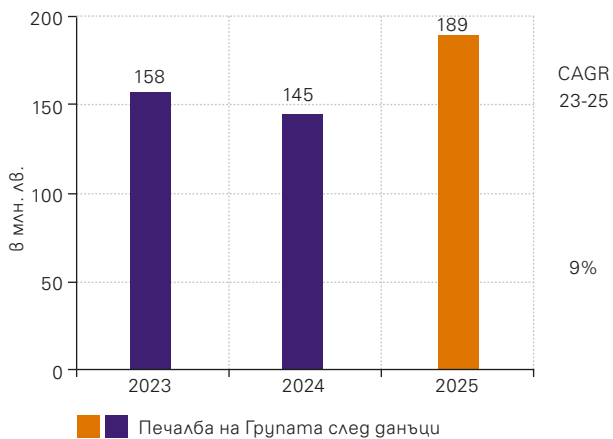
През 2025 г. успяхме да постигнем добри резултати и да реализираме важни проекти:

- Успешно преминаване към еврото – мигриране на всички ИТ системи и терминална мрежа, както и адаптиране на вътрешните процеси, правила и документи за работа с новата официална валута на Република България, осигурявайки плавен и безпроблемен преход за клиентите;
- Развитие на иновативни продукти и услуги, и въвеждане на нови технологични решения като част от дигитализацията на дейността и автоматизацията на процесите;
- Поддържане на високо качество на клиентско обслужване чрез подобряване на процесите и повишаване на капацитета за реализиране на услуги, консултиране и подкрепа на клиентите;
- Активно управление на рисковете в съответствие с одобрените риск стратегия и рисков апетит чрез поддържане на защитни механизми спрямо рисковете, присъщи за дейността, както и солидна капиталова и ликвидна позиция.

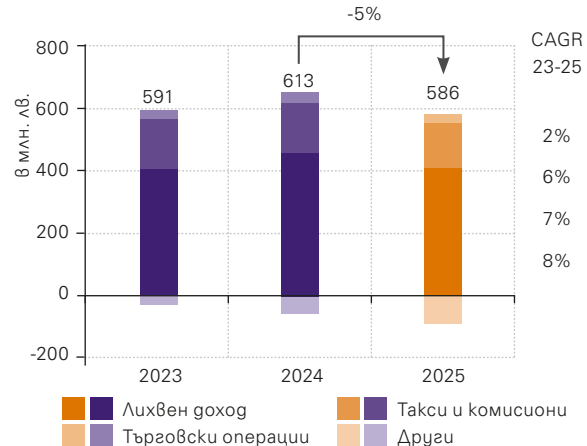
## Финансов резултат

През 2025 г. Групата на Първа инвестиционна банка отчита добри финансови резултати, като печалбата след данъчно облагане нараства до 189 183 хил. лв. (2024: 145 284 хил. лв.), а печалбата преди обезценка до 381 386 хил. лв. (2024: 363 388 хил. лв.). Влияние върху резултатите оказват по-високите оперативни приходи от лихви, такси и комисиони от една страна и намалението в приходите от търговски и други операции с дългови инструменти, както и прилаганите политики за управление на нелихвоносните активи – от друга. Общите приходи от банкови операции възлизат на 584 992 хил. лв. (2024: 613 202 хил. лв.), възвращаемостта на капитала (след данъци) и на активите (след данъци) са съответно 10,33% и 1,08%, а доходът на акция е 1,26 лв.

Печалба на Групата след данъци



Приходи от банкови операции



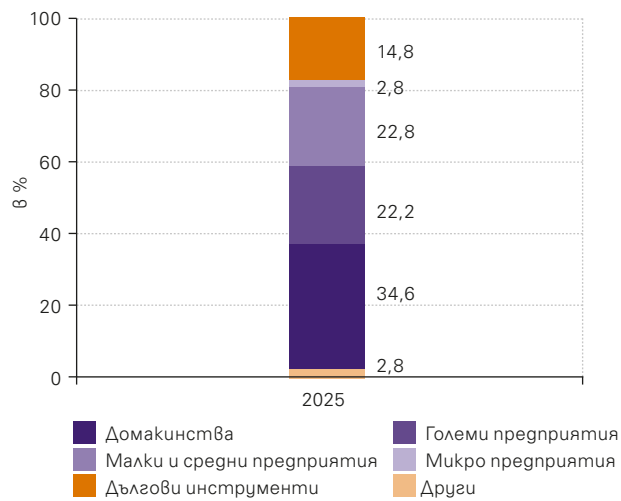
За 2025 г. нетният лихвен доход нараства с 1,7% до 474 786 хил. лв. (2024: 466 666 хил. лв.), като засилва своя принос като основен източник на доход за Групата, съставляващ 81,2% (69,9% средно за банковата система) от общите оперативни приходи (2024: 76,1%). Операциите на Fibank в чужбина формират 11,7% от нетния лихвен доход на Групата (2024: 13,9%), като отразяват основно дейността на дъщерната банка в Албания. За повече информация относно First Investment Bank – Albania Sh.a. виж раздел „Преглед на бизнеса на дъщерните дружества“.

За отчетния период приходите от лихви се повишават до 584 925 хил. лв. (2024: 538 221 хил. лв.), в резултат на увеличение при всички основни бизнес сегменти, в т.ч. на домакинствата (2025: 202 659 хил. лв.; 2024: 175 480 хил. лв.) и при предприятията<sup>10</sup>, вкл. големите предприятия (2025: 129 675 хил. лв.; 2024: 105 833 хил. лв.) и микропредприятията (2025: 16 600 хил. лв.; 2024: 16 283 хил. лв.), за сметка на малките и средните предприятия, които са на нива съпоставими с предходната година (2025: 133 152 хил. лв.; 2024: 133 578 хил. лв.). Намаление е отчетено при инвестициите в дългови инструменти (2025: 86 416 хил. лв.; 2024: 94 771 хил. лв.), ползвани като допълнителен източник на лихвен доход.

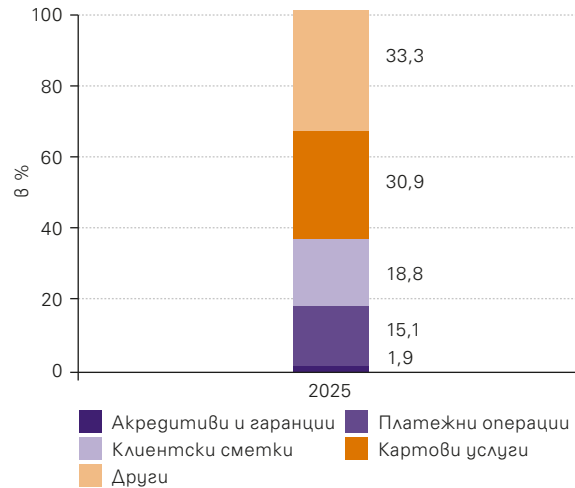
Разходите за лихви нарастват, основно в резултат на увеличение при другите привлечени средства (2025: 53 715 хил. лв. 2024: 27 004 хил. лв.) във връзка със задълженията по договори за заем, които Банката предлага, с цел изпълнение на изискванията за приемливите задължения (MREL), както и пласирана нова облигационна емисия за тази цел. Увеличение е отчетено и при депозитите от клиенти, които достигат 29 027 хил. лв., спрямо 17 477 хил. лв. година по-рано, за сметка на разходите за лихви по хибридният дълг, които бележат понижение (2025: 24 880 хил. лв. 2024: 24 899 хил. лв.). Нетният лихвен марж на Групата възлиза на 3,00% за периода.

<sup>10</sup> Съгласно бизнес сегментите на Банката, в т.ч. критерий за годишни приходи от продажби/активи, както следва: микропредприятия – до 3,9 млн. лв.; малки предприятия – до 19,5 млн. лв.; средни предприятия – до 97,5 млн. лв./84 млн. лв.

## Приходи от лихви



## Приходи от такси и комисиони



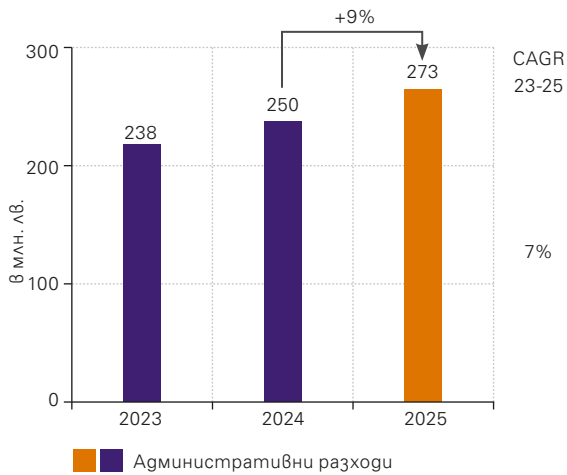
Нетният доход от такси и комисиони за 2025 г. се увеличава с 5,4% до 181 664 хил. лв. (2024: 172 385 хил. лв.), като формира 31,1% (22,1% средно за банковата система) от общите приходи от банкови операции (2024: 28,1%), осигурявайки солиден принос към оперативната печалба. Увеличение е отчетено при основните източници на приход, вкл. платежните операции (2025: 37 051 хил. лв.; 2024: 34 949 хил. лв.), картовите услуги (2025: 75 665 хил. лв.; 2024: 68 174 хил. лв.), клиентските сметки (2025: 45 949 хил. лв.; 2024: 43 645 хил. лв.), акредитивите и гаранциите (2025: 4699 хил. лв.; 2024: 3669 хил. лв.), както и при другите услуги (2025: 81 619 хил. лв.; 2024: 74 557 хил. лв.), които включват такива, свързани с кредитната дейност.

За 2025 г. нетните приходи от търговски операции са 27 804 хил. лв. (2024: 28 392 хил. лв.), като намалението отразява основно по-ниските приходи от операции с капиталови инструменти (2025: 836 хил. лв.; 2024: 1806 хил. лв.) и с чуждестранна валута (2025: 26 280 хил. лв.; 2024: 26 518 хил. лв.), за сметка на дълговите инструменти, които нарастват до 688 хил. лв. за периода, при 68 хил. лв. за предходната година. Относителният дял на нетните приходи от търговски операции остава незначителен – 4,8% от общите приходи от банкови операции на Групата (2024: 4,6%).

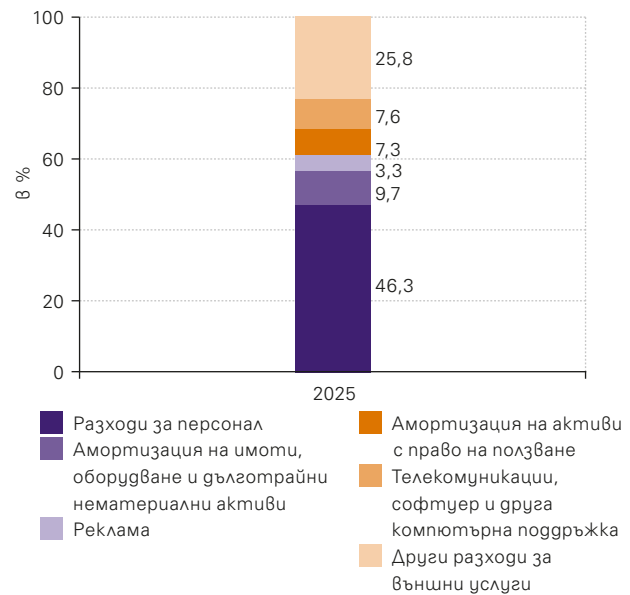
Другите нетни оперативни разходи са в размер на 99 262 хил. лв., спрямо 54 241 хил. лв. година по-рано, за което влияние оказват по-високите разходи, свързани с дългови инструменти, които възлизат на 125 129 хил. лв.

За периода административните разходи нарастват до 273 019 хил. лв. при 249 866 хил. лв. година по-рано, повлияни основно от нарастването на бизнеса и свързаните с това оперативни разходи, както и допълнителни такива във връзка с въвеждане на еврото в Република България, в т.ч. по линия на разходите за бъдещи периоди или чрез амортизация на дълготрайни активи. Увеличение е отчетено при разходите за персонал (2025: 126 291 хил. лв.; 2024: 109 637 хил. лв.), при тези, свързани с телекомуникации, софтуер и друга компютърна поддръжка (2025: 20 769 хил. лв.; 2024: 18 757 хил. лв.), за амортизация на имоти, оборудване и дълготрайни нематериални активи (2025: 26 588 хил. лв.; 2024: 18 098 хил. лв.), както и при разходите за външни услуги (2025: 70 430 хил. лв.; 2024: 60 146 хил. лв.). Намаление е отчетено при разходите за реклама (2024: 8971 хил. лв.; 2024: 10 046 хил. лв.), както и при разходите за амортизация на активи с право на ползване (2025: 19 970 хил. лв.; 2024: 33 182 хил. лв.). За периода съотношението административни разходи/общо приходи е 41,72% на консолидирана основа (2024: 40,74%), което е в рамките на целевата стойност от под 50% съгласно приоритетите за развитие.

### Административни разходи



### Структура на административните разходи



През годината е начислена допълнителна обезценка по кредитни експозиции, ценни книжа и забалансови ангажименти в размер на 234 166 хил. лв., а реинтегрирана такава в размер на 65 382 хил. лв., в резултат на което нетните разходи за обезценка за 2025 г. възлизат на 168 784 хил. лв. (2024: 199 799 хил. лв.). *За повече информация виж раздел „Управление на риска“.*

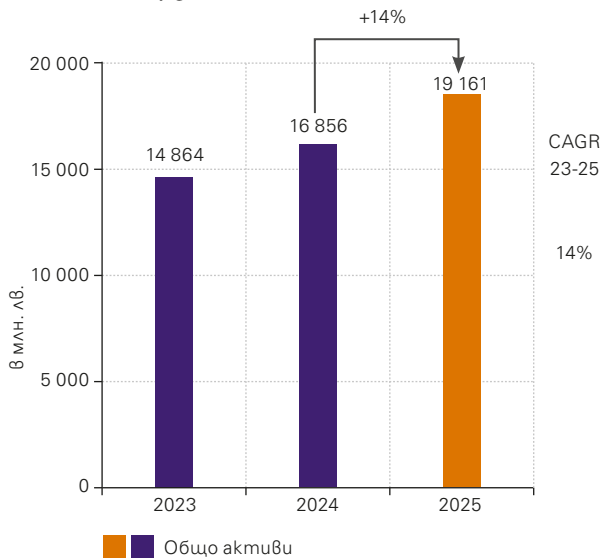
За отчетния период Групата на Първа инвестиционна банка отчита други нетни приходи в размер на 69 413 хил. лв., спрямо 52 хил. лв. година по-рано, които включват основно преценка на инвестиционни имоти (2025: 104 650 хил. лв.; 2024: 6019 хил. лв.). Положително влияние оказват отчетените печалби от продажба и отписване на активи, придобити като обезпечение и инвестиционни имоти в размер общо на 6577 хил. лв.

*За повече информация виж Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.*

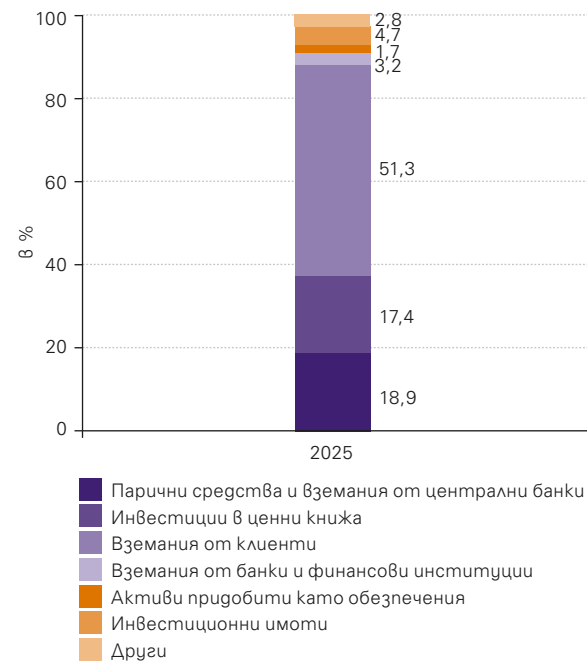
## Баланс

През 2025 г. общият размер на активите на Групата на Първа инвестиционна банка нараства с 13,7% до 19 161 095 хил. лв., спрямо 16 855 610 хил. лв. година по-рано. Динамиката отразява повишаването на привлечения ресурс, развитието на кредитния портфейл и управлението на паричните средства и ликвидни активи. Fibanк запазва водещите си позиции сред банките в страната, като се нарежда на пето място по активи към края на 2025 г. (2024: пето), с пазарен дял от 7,82% на индивидуална основа (2024: 8,22%).

## Активи на Групата



## Структура на активите



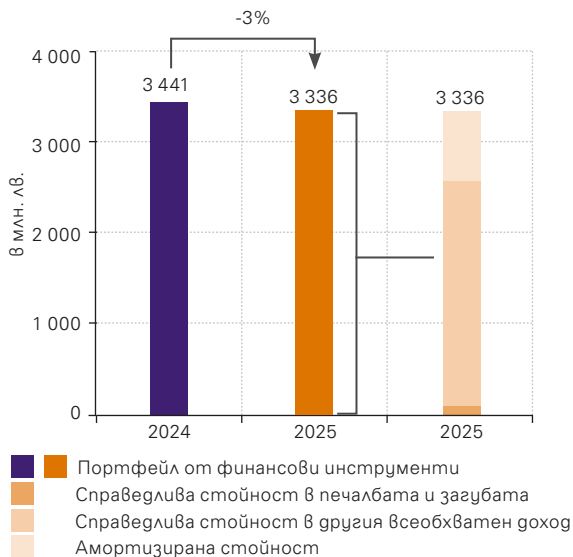
В структурата на активите на Групата вземанията от клиенти запазват структуриращ дял – 51,3% от общите активи (2024: 50,7%), следвани от паричните средства и вземания от централни банки – 18,9% (2024: 16,7%), инвестициите в ценни книжа – 17,4% (2024: 20,4%) и инвестиционните имоти – до 4,7% (2024: 4,5%). Активите, придобити като обезпечение продължават да понижават дела си до 1,7% (2024: 2,2%), като част от действията, насочени към намаляване на нелихвоносните активи и тяхната ефективна реализация. Съотношението нетни кредити/депозити възлиза на 63,4% спрямо 61,2% за предходната година съобразно консервативната политика за управление на рисковете.

Паричните средства и вземания от централни банки нарастват до 3 619 624 хил. лв., спрямо 2 814 363 хил. лв. за предходната година, в резултат основно на увеличение при вземанията от централни банки (2025: 2 560 410 хил. лв.; 2024: 2 222 970 хил. лв.), за което влияние оказва нарасналата депозитна база и поддържаните във връзка с това минимални задължителни резерви, както и управлението на ликвидността. Към края на 2025 г. паричните средства на каса бележат увеличение (2025: 567 122 хил. лв.; 2024: 365 321 хил. лв.), основно при тези в чуждестранна валута, като част от действията за поддържане на наличности в евро, както и зареждане и подготвяне на терминалната мрежа за режим на работа с новата официална валута. Разплащателните сметки в чуждестранни банки също нарастват (2025: 492 092 хил. лв.; 2024: 226 072 хил. лв.), управлявани като част от ликвидността.

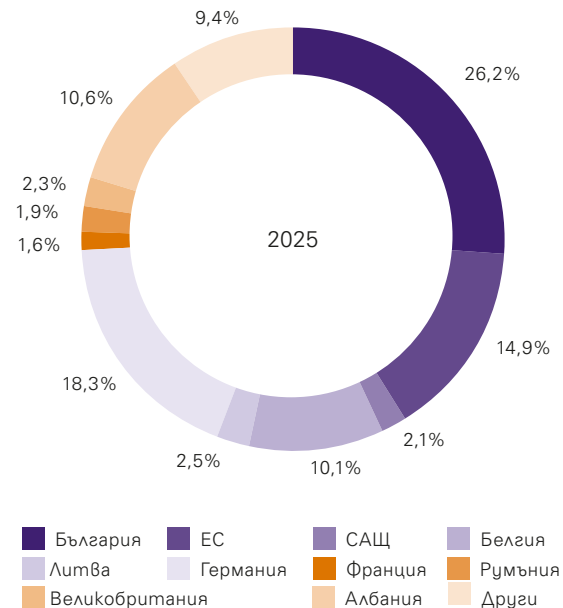
Вземанията от банки и финансови институции бележат увеличение (2025: 607 313 хил. лв.; 2024: 365 017 хил. лв.), повлияно основно от вземанията по договори за обратна продажба с чуждестранни институции, като част от действията за реализиране на доходност във връзка с повишената ликвидност.

Портфейлът от инвестиции в ценни книжа на Групата остава балансиран (2025: 3 336 398 хил. лв.; 2024: 3 441 113 хил. лв.), управляван съобразно пазарните условия, с цел генериране на допълнителна доходност, при поддържане на балансирано съотношение между възвръщаемост и риск. Структурата на портфейла включва основно държавни ценни книжа на българското правителство (2025: 821 541 хил. лв.; 2024: 620 736 хил. лв.) и на чуждестранни правителства (2025: 2 314 262 хил. лв.; 2024: 2 461 152 хил. лв.), които съдържат основно държавен дял на страничленки на Европейския съюз. Облигациите и другите ценни книжа, издадени от банки възлизат на 120 104 хил. лв., а от предприятия – на 105 344 хил. лв.).

### Портфейл от финансови инструменти



### Портфейл от гържавен дълг по страни



В съответствие с изискванията относно бизнес моделите и критериите за класифициране и оценка на финансовите активи в портфейлите на Банката съгласно МСФО 9, от портфейла с ценни книжа 2 484 730 хил. лв. са отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход (2024: 2 347 176 хил. лв.), 754 916 хил. лв. – по амортизирана стойност (2024: 883 256 хил. лв.), а 96 752 хил. лв. – по справедлива стойност в печалбата или загубата (2024: 210 681 хил. лв.).

Към 31 декември 2025 г. операциите на Fibank в чужбина формират 11,0% от активите (2024: 10,9%) и 12,3% от пасивите (2024: 11,5%) на Групата, като отразяват основно дейността и операциите на дъщерната банка в Албания, вкл. приоритетно фокусиране към сегмента на банкирането на дребно и малките и средни предприятия. За повече информация относно First Investment Bank – Albania Sh.a. виж раздел „Преглед на бизнеса на дъщерните дружества“.

Активите, придобити като обезпечения, отчитат намаление до 329 091 хил. лв. (2024: 373 414 хил. лв.), а инвестиционните имоти възлизат на 894 421 хил. лв. (2024: 766 231 хил. лв.). През годината са придобити такива имоти в размер на 598 хил. лв., а са отписани при продажба – 6849 хил. лв, както и са прехвърлени 21 667 хил. лв. от статията за активи придобити като обезпечения, по които е направена преоценка в размер на 104 650 хил. лв.

Другите активи на Групата възлизат на 78 769 хил. лв. (2024: 131 755 хил. лв.), като включват разходи за бъдещи периоди, злато и други вземания. Активите с право на ползване възлизат на 79 105 хил. лв. към края на годината (2024: 82 477 хил. лв.), като намаляват основно във връзка с начислената амортизация за периода.

За повече информация виж Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

## Кредитен портфейл

### Кредити

През 2025 г. нетният кредитен портфейл на Групата на Първа инвестиционна банка нараства с 15,1% до 9 830 225 хил. лв. (2024: 8 542 732 хил. лв.), с увеличение при всички основни бизнес сегменти. Към 31 декември 2025 г. Fibank запазва пето място по кредити сред банките в страната, като отчита пазарен дял от 8,00% (2024: 8,06%).

в хил. лв. / % от общо	2025	%	2024	%	2023	%
Банкиране на дребно	4 037 304	39,5	3 249 495	36,5	2 804 476	34,8
Микро предприятия	335 565	3,3	307 446	3,5	272 992	3,4
Малки и средни предприятия	2 841 116	27,8	2 591 528	29,1	2 425 291	30,1
Големи предприятия	3 011 680	29,5	2 750 975	30,9	2 558 273	31,7
<b>Брутен кредитен портфейл</b>	<b>10 225 665</b>	<b>100</b>	<b>8 899 444</b>	<b>100</b>	<b>8 061 032</b>	<b>100</b>
Обезценка	(395 440)		(356 712)		(386 327)	
<b>Нетен кредитен портфейл</b>	<b>9 830 225</b>		<b>8 542 732</b>		<b>7 674 705</b>	

Структурата на портфейла остава балансирана, като експозициите в сегмента на банкиране на дребно се увеличават, като формират 39,5% от брутния портфейл на Групата (2024: 36,5%), микро-, малките и средните предприятия<sup>11</sup> – съответно 3,3% (2024: 3,5%) и 27,8% (2024: 29,1%), структурирани съгласно Закона за малките и средните предприятия, а големите предприятия – 29,5% от брутния портфейл (2024: 30,9%).

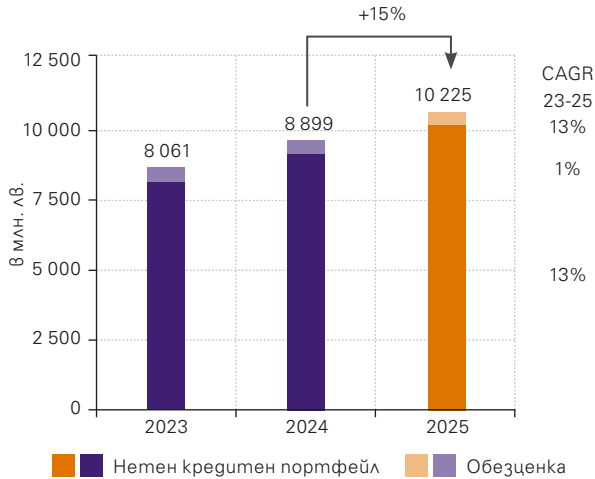
в хил. лв. / % от общо	2025	%	2024	%	2023	%
Кредити в левове	6 790 430	66,4	5 732 108	64,4	4 977 387	61,7
Кредити в евро	2 874 524	28,1	2 596 929	29,2	2 652 891	32,9
Кредити в друга валута	560 712	5,5	570 407	6,4	430 754	5,3
<b>Брутен кредитен портфейл</b>	<b>10 225 665</b>	<b>100</b>	<b>8 899 444</b>	<b>100</b>	<b>8 061 032</b>	<b>100</b>
Обезценка	(395 440)		(356 712)		(386 327)	
<b>Нетен кредитен портфейл</b>	<b>9 830 225</b>		<b>8 542 732</b>		<b>7 674 705</b>	

Във валутната структура на кредитния портфейл преобладават вземанията в левове – 6 790 430 хил. лв. (2024: 5 732 108 хил. лв.) или 66,4% от общия портфейл (2024: 64,4%), следвани от тези в евро – 2 874 524 хил. лв. (2024: 2 596 929 хил. лв.) или 28,1% (2024: 29,2%) от общите кредити. Кредитите в друга валута възлизат на 560 712 хил. лв. (2024: 570 407 хил. лв.), като формират 5,5% от общите кредити на Групата (2024: 6,4%).

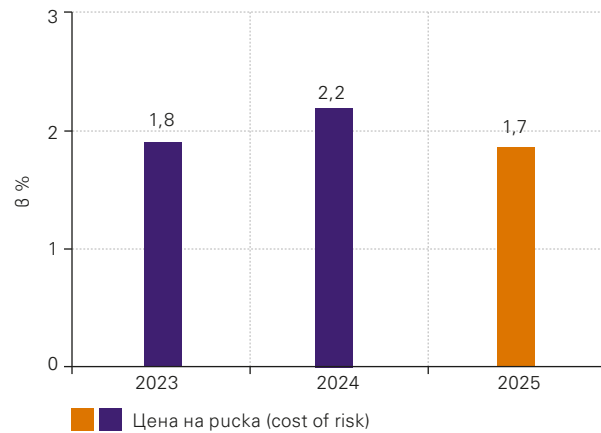
Кредитите, предоставени от поделенията на Първа инвестиционна банка в чужбина, формират 7,7% от брутния портфейл на Групата (2024: 7,3%), като отразяват увеличението на портфейла от кредити към физически лица и МСП на First Investment Bank – Albania Sh.a. За повече информация виж раздел „Преглед на бизнеса на дъщерните дружества“.

11 Съгласно бизнес сегментите на Банката, в т.ч. критерий за годишни приходи от продажби/активи, както следва: микропредприятия – до 3,9 млн. лв.; малки предприятия – до 19,5 млн. лв.; средни предприятия – до 97,5 млн. лв./84 млн. лв.

## Кредитен портфейл и обезценка



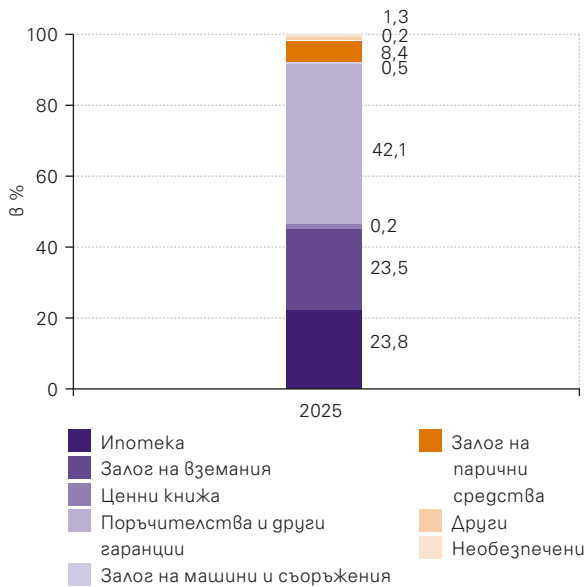
## Цена на риска (cost of risk)



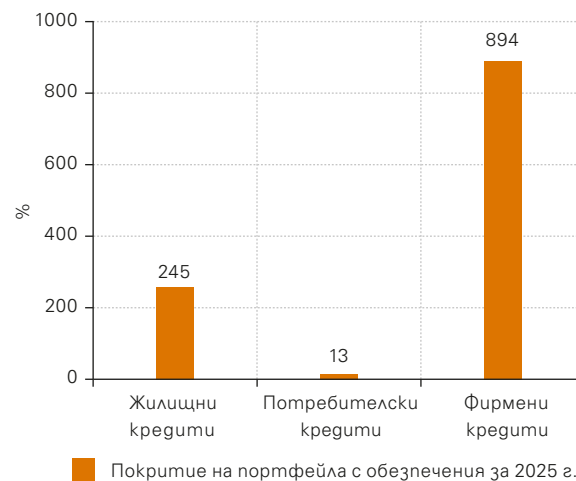
В края на периода обезценката за изчисляване на потенциални загуби по кредитния портфейл възлиза на 395 440 хил. лв. спрямо 356 712 хил. лв. година по-рано. През 2025 г. е начислена допълнителна обезценка в размер на 233 848 хил. лв., реинтегрирана такава за 64,393 хил. лв., както и отписани обезценени вземания на стойност 129 675 хил. лв., като част от последователните действия за редуциране на необслужваните експозиции.

Политиката на Банката е да изисква подходящи обезпечения преди отпускане на кредитите. Приемат се всички допустими от закона обезпечения, като се прилага процент на сконтиране, в зависимост от очакваната реализуема стойност.

## Кредитен портфейл по обезпечения



## Покритие на портфейла с обезпечения



Към края на 2025 г. обезпеченията с най-голям дял в портфейла на Групата са поръчителствата и други гаранции – 42,1%, следвани от ипотеките – 23,8% и залозите на вземания – 23,5%.

За повече информация относно кредитния риск виж бележка 3 „Управление на риска“ от Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

## Сделки между свързани лица

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

Вид свързаност	Лица, контролиращи или управляващи Банката			Предприятия под общ контрол		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
в хил. лв.						
Кредити	2 762	1 690	1 553	464	655	71 359
Получени депозити и заеми	64 316	59 541	16 144	16 367	40 570	23 310
Предоставени депозити	-	-	-	50 972	59 635	47 693
Други вземания	-	-	-	6 675	421	420
Други задължения	-	-	-	-	(3)	150
Издадени условни задължения	3 707	1 640	2 100	665	675	3 516
Лизингови задължения	-	-	-	-	-	2 669

Вид свързаност	Лица, контролиращи или управляващи Банката			Предприятия под общ контрол		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
в хил. лв.						
Приходи от лихви	72	33	31	1 502	4 757	4 193
Разходи за лихви	(63)	(3)	(7)	-	-	(1 512)
Приходи от такси и комисиони	61	38	30	191	1 860	771
Разходи за такси и комисиони	(10)	(7)	(7)	(3)	(7)	(6)

За повече информация относно сделките между свързани лица виж бележка 35 „Сделки със свързани лица“ от Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

## Условни задължения

В условните задължения, които Първа инвестиционна банка поема, влизат банкови гаранции, акредитиви, неизползвани кредитни линии, записи на заповед и други. Те се предоставят съобразно общата кредитна политика за оценка на риска и обезпеченост, като по отношение на предлаганите документарни операции Банката се ръководи и от унифицираните международни правила в тази област, защитаващи интересите на страните, участващи в операцията.

Към края на 2025 г. задбалансовите ангажименти на Групата възлизат на 1 251 731 хил. лв. спрямо 1 141 510 хил. лв. година по-рано. Увеличение е отчетено при неизползваните кредитни линии и неусвоени лимити за издаване на банкови гаранции и акредитиви – до 991 200 хил. лв. (2024: 904 677 хил. лв.), при акредитивите – до 29 058 хил. лв. (2024: 26 663 хил. лв.) и при банковите гаранции – до 231 473 хил. лв. (2024: 210 170 хил. лв.).

За повече информация относно задбалансовите ангажименти виж бележка 32 „Условни задължения“ от Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

## Привлечени средства

През 2025 г. привлечените средства от клиенти се увеличават с 11,0% и достигат 15 494 036 хил. лв. (2024: 13 959 100 хил. лв.), като остават основния източник за финансиране на Групата, формирайки 89,8% от общите пасиви (2024: 92,3%). Първа инвестиционна банка предлага спестовни продукти и пакетни програми, съобразени с пазарните условия и потребностите на клиентите. Към 31 декември 2025 г. Банката заема пето място по депозити от клиенти сред банките в България (2024: пето) с пазарен дял от 8,27% на индивидуална основа (2024: 8,74%).

Привлечените средства от физически лица растат с 18,7% до 11 071 123 хил. лв. в края на периода спрямо 9 325 285 хил. лв. година по-рано. Те запазват структуроопределящия си дял в общите привлечени средства от клиенти – 71,5% (2024: 66,8%). Във валутната структура на привлечените средства от физически лица преобладават средствата в левове – 43,9% от всички привлечени средства от клиенти (2024: 40,3%), следвани от тези в евро – 21,3% (2024: 20,1%) и в други валути – 6,2% (2024: 6,4%).

в хил. лв. / % от общо	2025	%	2024	%	2023	%
<b>Привлечени средства от физически лица</b>	<b>11 071 123</b>	<b>71,5</b>	<b>9 325 285</b>	<b>66,8</b>	<b>8 437 831</b>	<b>68,5</b>
В левове	6 804 207	43,9	5 629 968	40,3	5 031 180	40,8
В евро	3 300 527	21,3	2 804 165	20,1	2 583 286	21,0
В друга валута	966 389	6,2	891 152	6,4	823 365	6,7
<b>Привлечени средства от търговци и публични институции</b>	<b>4 422 913</b>	<b>28,5</b>	<b>4 633 815</b>	<b>33,2</b>	<b>3 878 517</b>	<b>31,5</b>
В левове	1 873 962	21,1	1 850 161	13,3	2 144 846	17,4
В евро	2 149 489	13,9	2 509 305	18,0	1 454 881	11,8
В друга валута	399 462	2,6	274 349	2,0	278 790	2,3
<b>Общо привлечени средства от клиенти</b>	<b>15 494 036</b>	<b>100</b>	<b>13 959 100</b>	<b>100</b>	<b>12 316 348</b>	<b>100</b>

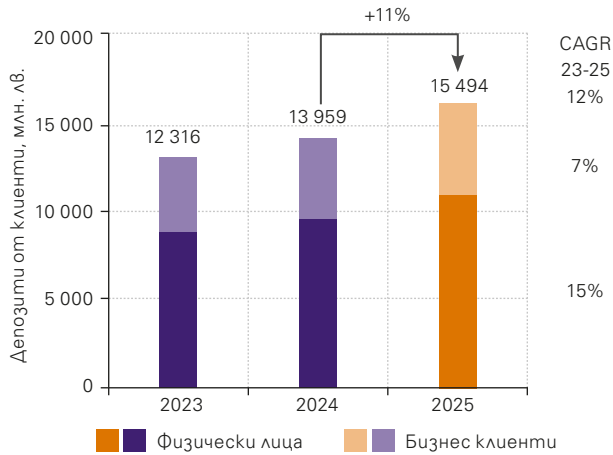
В съответствие с нормативните изисквания Първа инвестиционна банка заделя изискуемите годишни премийни вноски към Фонда за гарантиране на влоговете в банките, като съгласно закона, гарантираната сума на едно лице по сметките му в Банката е в размер на 196 000 лева., съответно 100 000 евро в сила от 01.01.2026 г.

Привлечените средства от търговци и институции намаляват с 4,6% до 4 422 913 хил. лв. (2024: 4 633 815 хил. лв.). В края на 2025 г. относителният им дял възлиза на 28,5% от общите привлечени средства от клиенти (2024: 33,2%). Във валутната структура на привлечените средства от търговци и публични институции средствата в левове формират 21,1% от всички привлечени средства от клиенти (2024: 13,3%), тези в евро – 13,9% (2024: 18,0%), а тези в други валути – 2,6% (2024: 2,0%).

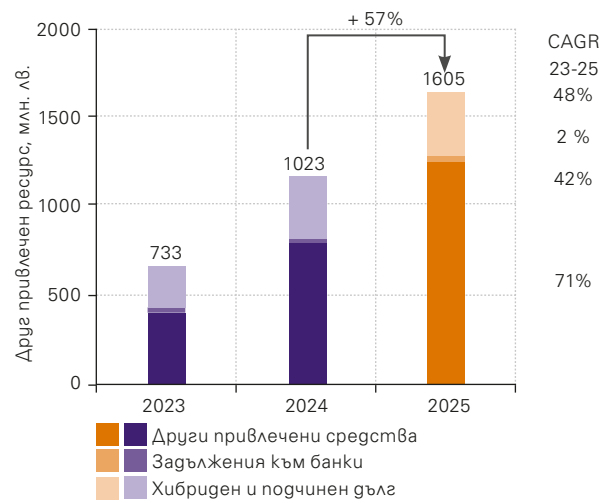
Другите привлечени средства нарастват до 1 300 485 хил. лв. към 31 декември 2025 г. спрямо 730 033 хил. лв. година по-рано, в резултат основно на увеличение при задълженията по договори за заем, в изпълнение на изискванията за приемливите задължения (MREL) съгласно Регламент (ЕС) № 575/2013 и Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници. *За повече информация виж раздел „Капитал“.*

Задълженията по получени финансираня възлизат на 14 392 хил. лв. (2024: 19 998 хил. лв.), като включват привлечен ресурс от Българска банка за развитие АД – 7411 хил. лв. (2024: 10 869 хил. лв.), от Фонд мениджър на финансови инструменти в България (Фонд на Фондовете) – 6981 хил. лв. (2024: 8587 хил. лв.). *За повече информация виж раздел „Външни програми и гаранционни схеми“.*

### Депозити от клиенти



### Друг привлечен ресурс



За 2025 г. задълженията към банки по формата на текущи и срочни сметки са в размер на 16 916 хил. лв., спрямо 15 010 хил. лв. година по-рано.

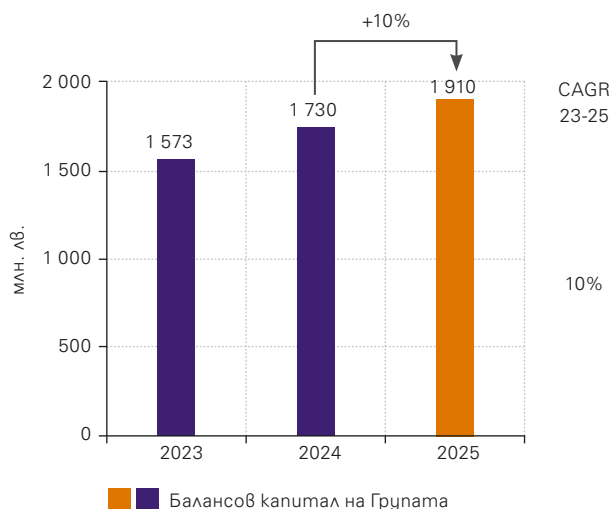
Лизинговите задължения на Групата възлизат на 77 386 хил. лв. към края на годината (2024: 80 328 хил. лв.), като намаляват във връзка с извършените лизингови плащания през периода.

За повече информация относно привлечените средства виж Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

## Капитал

Към 31 декември 2025 г. акционерният капитал на Първа инвестиционна банка е в размер на 149 085 хил. лв., разделен на 149 084 800 обикновени, поименни, безналични акции с право на глас в Общото събрание на акционерите, с номинална стойност от 1 лв. всяка. Акционерният капитал е внесен изцяло. Премиите от емисии на акции възлизат на 250 017 хил. лв.

### Балансов капитал на Групата



### Структура на балансовия капитал



Балансовият собствен капитал на Групата на Първа инвестиционна банка нараства с 10,4% до 1 910 205 хил. лв. (2024: 1 730 149 хил. лв.), в резултат на увеличение при другите резерви и неразпределената печалба, които достигат до 1 441 742 хил. лв. в края на периода (2024: 1 256 144 хил. лв.).

## Регулаторен капитал

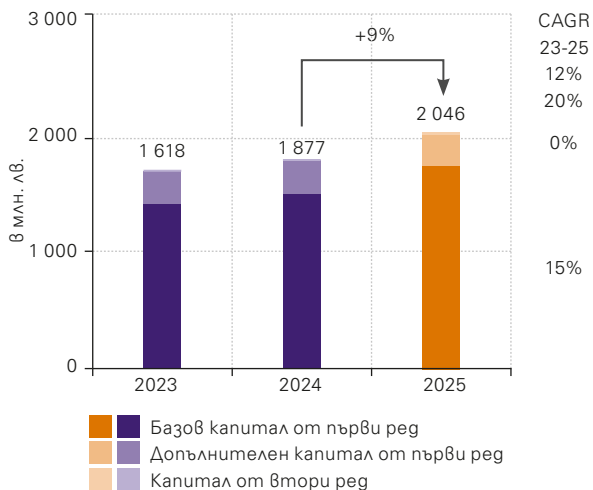
Първа инвестиционна банка поддържа собствен капитал за целите на капиталовата адекватност под формата на базов собствен капитал от първи ред и допълнителен капитал от първи ред, в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013, в т.ч. актовете по прилагането му, и Наредба № 7 на БНБ за организацията и управлението на рисковете в банките.

Към края на отчетния период базовият собствен капитал от първи ред на Групата е 1 769 343 хил. лв., при 1 609 509 хил. лв. година по-рано. Капиталът от първи ред възлиза на 2 023 601 хил. лв. (2024: 1 863 767 хил. лв.), общият регулаторен собствен капитал – 2 045 808 хил. лв. (2024: 1 877 367 хил. лв.).

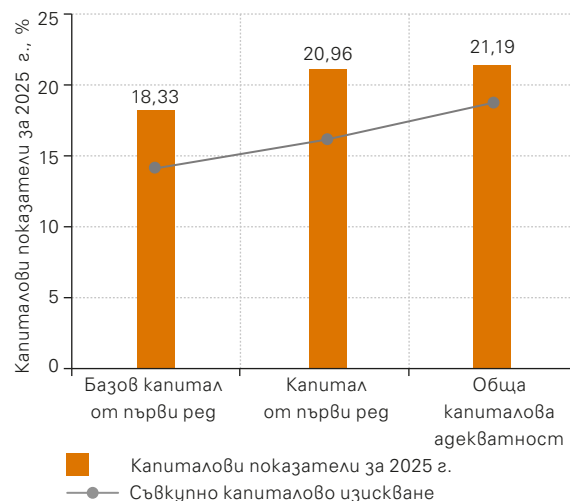
Към 31.12.2025 г. Първа инвестиционна банка има издадени четири хибридни инструмента (емисии облигации) с оригинална главница, съответно в размер на 60 млн. евро (ISIN: BG2100022123), 30 млн. евро (ISIN: BG2100023196), 30 млн. евро (ISIN: XS2419929422) и 10 млн. евро (ISIN: XS2488805461), включени в допълнителния капитал от първи ред на Банката. Три от емисиите са допуснати до търговия на регулиран пазар на Люксембургската фондова борса (LuxSE). В края на отчетния период амортизираната стойност на хибридният дял възлиза на 259 927 хил. лв. (2024: 258 908 хил. лв.).

Групата (чрез дъщерната банка в Албания) има издадени четири инструмента под формата на подчинен срочен дял (дългосрочни облигации) в размер на 2 млн. евро, 2,9 млн. евро, 5 млн. евро и 7 млн. евро, отговарящи на изискванията за включване в капитала от втори ред. Амортизираната стойност на подчинения срочен дял възлиза на 27 937 хил. лв. към 31 декември 2025 г. (2024: 19 410 хил. лв.). За повече информация виж бележка 29 „Хибриден и подчинен дял“ от Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

### Регулаторен собствен капитал



### Капиталова адекватност през 2025 г.



За целите на отчитането на квалифицираните дялови участия в предприятия извън финансовия сектор Първа инвестиционна банка прилага дефиницията за приемлив капитал, който включва капитала от първи ред и капитал от втори ред, който не може да бъде по-голям от една трета от капитала от първи ред. Към 31 декември 2025 г. приемливият капитал на Първа инвестиционна банка, изчислен съгласно изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013 и Наредба № 7 на БНБ за организацията и управлението на рисковете в банките, възлиза на 2 045 808 хил. лв.

## Капиталови изисквания

В края на 2025 г. Групата на Първа инвестиционна банка отчита стабилни капиталови показатели, както следва: съотношение на базовия собствен капитал от първи ред – 18,33%, съотношение на капитала от първи ред – 20,96% и съотношение на обща капиталова адекватност – 21,19%, като превишава минималните регулаторни капиталови изисквания, изразени чрез съвкупното капиталово изискване, включващо допълнително капиталово изискване за рискове, различни от риска от прекомерен ливъридж (в размер на 2,45% от рисковите експозиции) и комбинираното изискване за буфер. *За повече информация виж раздел „Капиталови буфери“.*

в хил. лв./% рискови експозиц.	2025	%	2024	%	2023	%
Базов капитал от първи ред	1 769 343	18,33	1 609 509	18,04	1 348 495	17,07
Капитал от първи ред	2 023 601	20,96	1 863 767	20,89	1 602 753	20,29
Обща капиталова база	2 045 808	21,19	1 877 367	21,04	1 618 274	20,49
<b>Общо рискови експозиции</b>	<b>9 652 502</b>		<b>8 920 965</b>		<b>7 897 964</b>	

Отчетените капиталови съотношения са резултат от прилагането на комплексни и целенасочени мерки по отношение реализирането на капиталови лостове в ключови области, в т.ч. чрез капитализиране на печалбата, издаване на дългово-капиталови (хибридни) инструменти, приемливи за целите на допълнителния капитал от първи ред, както и поддържане на висока дисциплина по отношение управлението на рисковете.

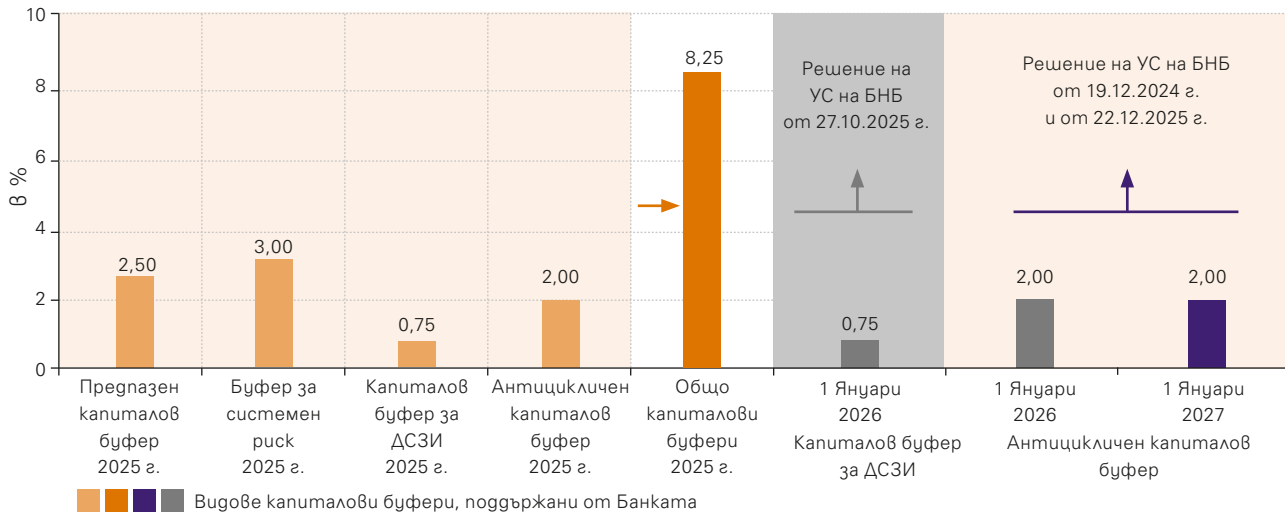
## Капиталови буфери

В допълнение към капиталовите изисквания, определени в Регламент (ЕС) № 575/2013 и Закона за кредитните институции, Първа инвестиционна банка поддържа четири капиталови буфери в съответствие с изискванията на Наредба №8 на БНБ за капиталовите буфери, комбинираното изискване за буфер, ограниченията върху разпределенията и препоръката за допълнителен собствен капитал.

Първа инвестиционна банка поддържа предпазен капиталов буфер от базов собствен капитал от първи ред, равняващ се на 2,5% от общата рискова експозиция на Банката, както и буфер за системен риск от базов собствен капитал от първи ред, с цел предотвратяване и намаляване на ефекта от потенциални дългосрочни нециклически системни или макропруденциални рискове в банковата система в страната. През 2025 г. нивото на капиталовия буфер за системен риск остава без промяна в размер на 3% от рисковите експозиции в България, приложим спрямо всички банки в страната.

С цел защита на банковата система срещу потенциални загуби, произтичащи от натрупване на циклически системен риск в периоди на прекомерен кредитен растеж, банките в България, в т.ч. и Fibank поддържат антициклически капиталов буфер, приложим към кредитни рискови експозиции в Република България. Неговото ниво се определя от БНБ всяко тримесечие, като през 2025 г. остава без промяна в размер на 2,0%. Съгласно решения на БНБ (през 2025 г.) неговото ниво ще се запази без промяна до първото тримесечие на 2027 г.

## Капиталови буфери

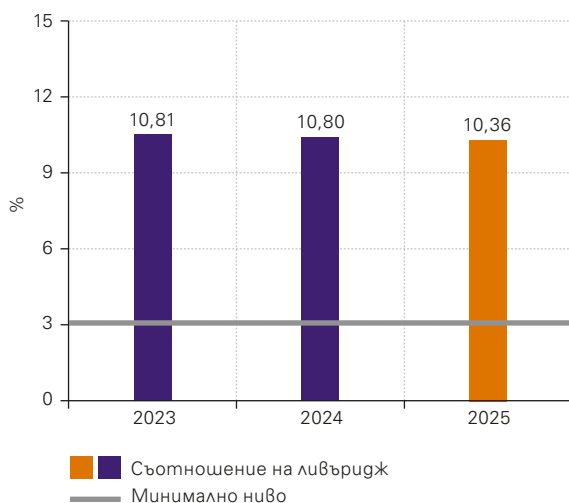


В допълнение, определените от БНБ други системно значими институции (ДСЗИ) в страната, сред които и Първа инвестиционна банка АД, следва да поддържат капиталов буфер за ДСЗИ с оглед тяхната значимост за националната икономика и финансова система. Приложимият за Fibank буфер за ДСЗИ на индивидуална и консолидирана основа за 2025 г., определен към общата стойност на рисковите експозиции, остава без промяна в размер на 0,75%. Съгласно решение на БНБ (през 2025 г.) неговото ниво ще се запази без промяна за 2026 г.

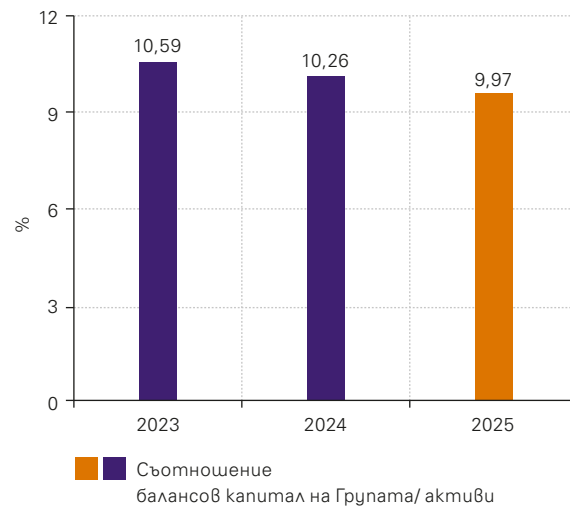
## Ливъридж

Съотношението на ливъридж е допълнителен регулаторен и надзорен инструмент, измерващ необходимия капитал поддържан от банките, който не е чувствителен или претеглен спрямо риска, като по този начин допълва и надгражда рисковобазирания капиталови показатели, приложими съгласно действащата регулаторна рамка. По отношение на съотношението за ливъридж, на ниво ЕС, банките следва да отчитат и оповестяват показателя, с оглед поддържането на минимално изискуем размер от 3% съгласно Регламент (ЕС) № 575/2013.

## Съотношение на ливъридж



## Съотношение балансов капитал на Групата/активи



Първа инвестиционна банка изчислява отношението на ливъридж като съотнася капитала от първи ред спрямо мярката за общата експозиция на Банката (активи, задбалансови позиции и други експозиции за деривати и сделки за финансиране с ценни книжа), при спазване на изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2015/62 на Комисията във връзка с отношението на ливъридж и другите приложими регулации. Към 31 декември 2025 г. отношението на ливъридж възлиза на 10,36% на консолидирана основа спрямо 10,80% за предходния период, влияние за което оказва нарастването на мярката за обща експозиция.

Като част от общата рамка за управление на рисковете, Първа инвестиционна банка прилага изисквания за установяване, управление и наблюдение на риска от прекомерен ливъридж, който произтича от потенциална уязвимост на Банката във връзка с поддържаното равнище на ливъридж. Рискът от прекомерен ливъридж се следи текущо въз основа на определени показатели, които включват съотношението на ливъридж, изчислявано съгласно приложимите регулаторни изисквания. Банката управлява този вид риск посредством различни сценарии, включително такива, които отчитат възможното му нарастване поради намаление на капитала от първи ред в резултат на потенциални загуби. Съотношението на ливъридж е част и от капиталовите индикатори на системата за текущ мониторинг и ранно предупреждение, включена в рамката за управлението на рисковете в Банката, в т.ч. в процесите за управление при потенциални финансови рискове.

## Приемливи задължения

В изпълнение на изискванията на Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и Регламент (ЕС) № 575/2013 банките следва да поддържат минимални изисквания за собствен капитал и приемливи задължения (MREL), както и изисквания за подчиненост във връзка с тях, определени индивидуално за всяка институция от органа за реструктуриране, изчислени като отношение спрямо общата рискова експозиция (TREA) и спрямо мярката за общата експозиция (LRE) на институцията, изчислявана за целите на съотношението на ливъридж.

През 2025 г. Първа инвестиционна банка успешно пласира чрез частно предлагане емисия облигации на обща стойност 50 млн. евро, които отговарят на изискванията за MREL. Облигациите са лихвоносни, безналични, неконвертируеми, необезпечени, първостепенни, неподчинени, свободно прехвърляеми, емитирани при условията на предлагане, за което не е необходимо изготвяне на проспект. Емисията е с фиксирана годишна лихва от 7%, а падежът на облигациите е през август 2029 г. Емисията предизвика засилен интерес сред инвеститорите, включително институционалните, като търсенето надвиши предлагането, което потвърждава стабилността, доверието на инвеститорите и способността на Банката да се финансира при конкурентни пазарни условия. В края на годината емисията е допусната до търговия на регулиран пазар на Българската фондова борса.

През годината Банката продължава да развива предлаганите продукти в изпълнение на изискванията за приемливите задължения (MREL), вкл. задълженията по договори за предоставени средства и заемните продукти „Перспектива“, които представляват първостепенни необезпечени дългови продукти с фиксирана доходност, структурирани така, че да съответстват на изискванията за срочност, обезпеченост, подчиненост, споделяне на загуби, предсрочна изискуемост и другите приложими изисквания по отношение на приемливите задължения съгласно Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници и Регламент (ЕС) № 575/2013.

*За повече информация относно капитала и приемливите задължения виж Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.*



Разширяваме нашите  
перспективи за развитие

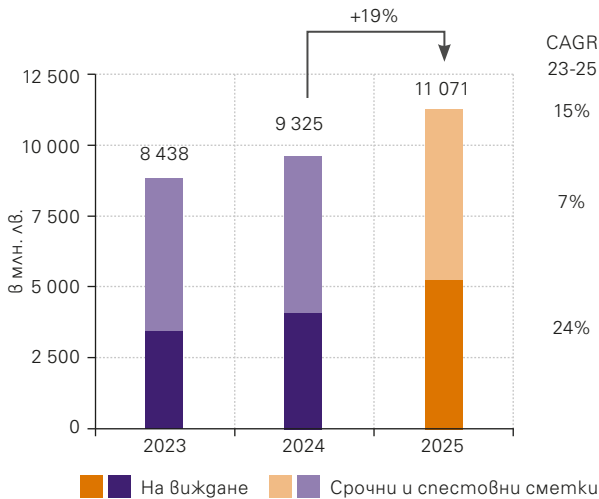
# Преглед на бизнеса

## Банкиране на гребно

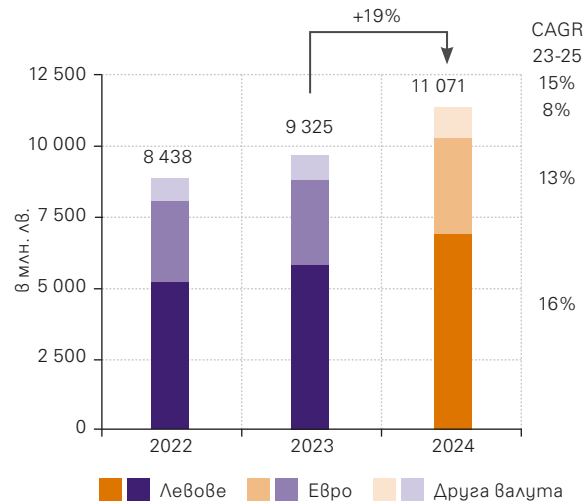
### Депозити

През 2025 г. привлечените средства от физически лица се увеличават с 18,7% и достигат 11 071 123 хил. лв. спрямо 9 325 285 хил. лв. година по-рано, в резултат от нарастване основно при текущите сметки с 27,8% до 5 550 694 хил. лв. (2024: 4 343 903 хил. лв.) и отразяват последователно провежданата политика на Банката за дългосрочни взаимоотношения с клиентите, както и влияние във връзка с въвеждане на еврото в Република България. Към края на 2025 г. те увеличават своя дял, като формират 50,1% от привлечените средства от физически лица на Групата (2024: 46,6%).

#### Депозити от физически лица



#### Депозити от физически лица по валута



FiBank предлага широк набор от сметки с текущ характер, както и специализирани сметки, съобразени със специфичните потребности на определени клиенти като: сметки за етажна собственост, нотариуси, застрахователни брокери и агенти, частни съдебни изпълнители. Предлагат се банкови пакети и програми – Моят избор, Моят избор онлайн, Digital Me, Digital Me+, както и нов пакет със сметка за етажна собственост My Home. Сред сметките със спестовен характер е и иновативният продукт – „Златна сметка“ за съхранение и покупко-продажба на безналично злато (XAU).

Политиката на Банката е насочена към поддържане на стабилна депозитна база чрез предлагане на различни видове спестовни продукти и прилагане на високи стандарти на клиентско обслужване. Първа инвестиционна банка поддържа лихвени проценти по спестовните продукти в съответствие с пазарните условия и конкурентна среда, както и високите нива на ликвидност.

Към края на 2025 г. срочните и спестовни сметки също нарастват до 5 520 429 хил. лв. (2024: 4 981 382 хил. лв.), като формират 49,9% от привлечените средства от физически лица (2024: 53,4%). През втората половина на 2025 г., FiBank освободи клиентите – физически лица от такса за внасяне в левове на каса по депозитни и спестовни сметки, които са в левове и евро. Кампанията имаше ключово значение за подпомагане на клиентите в подготовката на приемането на еврото за официална валута.

С цел разширяване на портфолиото от спестовни продукти са предложени нов депозит „Баланс“, спестовна сметка „Класик“ и спестовна сметка „Джункиър“ с конкурентни условия. По привлечени средства от физически лица Първа инвестиционна банка се нарежда на пето място сред банките в страната към края на декември 2025 г. (2024: пето). Пазарният дял на Банката към същата дата възлиза на 9,05% на индивидуална основа (2024: 9,23%).

През годината ПИБ АД, в качеството си на осигурителен посредник, стартира продажбата на пенсионноосигурителни продукти, предлагани от ПОК „Доверие“, като част от инициативите за предлагане на цялостни финансови решения за клиентите.



## Кредити

Брутният портфейл от кредити на банкиране на гребно се увеличава с 24,2% до 4 037 304 хил. лв. спрямо 3 249 495 хил. лв. за предходната година, в резултат от нарастване при всички продуктови линии, вкл. при ипотечните и потребителските кредити.

в хил. лв. / % от общо	2025	%	2024	%	2023	%
Ипотечни кредити	2 155 832	53,4	1 714 620	52,8	1 477 996	52,7
Потребителски кредити	1 745 372	43,2	1 400 709	43,1	1 191 727	42,5
Кредитни карти	136 100	3,4	134 166	4,1	134 753	4,8
<b>Общо банкиране на гребно</b>	<b>4 037 304</b>	<b>100</b>	<b>3 249 495</b>	<b>100</b>	<b>2 804 476</b>	<b>100</b>

### Ипотечни кредити

Към края на декември 2025 г. ипотечните кредити нарастват с 25,7% до 2 155 832 хил. лв., спрямо 1 714 620 хил. лв. година по-рано, като формират 53,4% от кредитите на банкиране на гребно към края на периода (2024: 52,8%). Към 31 декември 2025 г. пазарният дял на Банката в този сегмент възлиза на 5,18% (2024: 5,41%), като Fibank заема пето място сред банките в страната на индивидуална основа (2024: пето).

През 2025 г. са организирани промоционални кампании, с цел стимулиране на продажбите в сегмента на банкирането на гребно. През годината са извършени промени в програмите за ипотечно кредитиране на физически лица, като е разширен обхвата чрез предоставяне на възможност за придобиване на недвижими имоти в сгради на етап „завършен груб строеж“, без изискване строителството на сградите да се финансира от Банката.

Като част от поетапната дигитализация на кредитните процеси е разработена форма за онлайн кандидатстване за ипотечен кредит. Продължава активно да се предлага и услугата „Стани клиент на Fibank“ – за дистанционно установяване на делови взаимоотношения с клиенти – физически лица през мобилното банкиране. С цел повишаване конкурентоспособността на ипотечните продукти, предлагани от Банката, през периода е осигурена възможност за допълнително финансиране за ремонт и подобрения в рамките на ипотечния кредит.

Fibank ще продължи и напред да развива и предлага гъвкави кредитни продукти за физическите лица, с цел фокусиране върху привличането на нови клиенти и предлагане на съпътстващи продукти и услуги. За повече информация относно портфейла от ипотечни кредити на First Investment Bank – Albania Sh.a. виж раздел „Преглед на бизнеса на дъщерните дружества“.

### Потребителски кредити

Потребителските кредити растат с 24,6% до 1 745 372 хил. лв. (2024: 1 400 709 хил. лв.), за което допринасят конкурентните условия, предлагани от Fibank, улеснените процедури за кандидатстване, вкл. през дигиталните канали и развитието на нови продукти и програми, съобразени с потребностите на пазара и потребителите. Те формират 43,2% от общия кредитен портфейл на банкиране на гребно (2024: 43,1%).

През годината стартира предлагането на нов потребителски кредит „Click“ – продукт с облекчени изисквания към кредитоискателите, бърз и изцяло дистанционен процес за кандидатстване и усвояване. Разработен е и нов потребителски кредит „Дом+“ до 100 000 лв., който допълва ипотечното кредитиране и е предназначен за клиенти с отпуснат ипотечен кредит в Банката, с преференциални лихвени условия и удължен срок на погасяване до 180 месеца. Проведена е и успешна кампания за „Колеген кредит“ с висок интерес и постигнати добри резултати.

Пазарният дял на Първа инвестиционна банка в този сегмент възлиза на 8,00% (2024: 7,45%) в края на декември 2025 г., като Fibank заема пето място (2024: пето) по потребителски кредити сред банките в страната на индивидуална основа.

*За повече информация относно портфейла от потребителски кредити на First Investment Bank – Albania Sh.a. виж раздел „Преглед на бизнеса на дъщерните дружества“.*

### Кредитни карти

Усвоените лимити по кредитни карти възлизат на 136 100 хил. лв. в края на периода (2024: 134 166 хил. лв.). Fibank разработва разнообразни и иновативни картови продукти и услуги, в т.ч. тематични кампании за промотиране и привличане на нови клиенти, които се организират в изпълнение на последователната и дългосрочна политика на Банката в посока на стимулиране този вид безналични разплащания. Относителният дял на кредитите, усвоени чрез кредитни карти в общия кредитен портфейл на банкиране на дребно, възлиза на 3,4% (2024: 4,1%).

През годината са реализирани промоционални предложения, в т.ч. възможност за разсрочване на плащания с кредитни карти през дигиталните канали на Банката.

В изпълнение на приоритетите за развитие, Fibank продължава да развива дейността си, с цел по-ефективно управление на клиентското портфолио и таргетиране на отделни групи клиенти, както и откриването на допълнителни възможности за кръстосани и надграждащи продажби. *За повече информация виж раздел „Картови разплащания“ и “Преглед на бизнеса на дъщерните дружества“.*



## Корпоративно банкиране

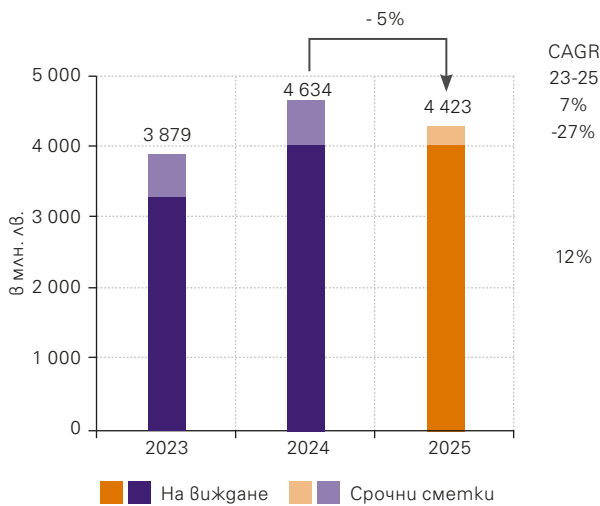
### Депозити

Привлечените средства от търговци и институции през 2025 г. се понижават с 4,6% до 4 422 913 хил. лв. (2024: 4 633 815 хил. лв.), като в обема рефлектира основно намаление при срочните сметки, които достигат 313 101 хил. лв. (2024: 595 191 хил. лв.) в края на периода или 7,1% от привлечените средства от търговци и публични институции (2024: 12,8%). Първа инвестиционна банка предлага спестовни продукти за бизнес клиенти, които предлага спрямо пазарните условия и специфичните фирмени изисквания.

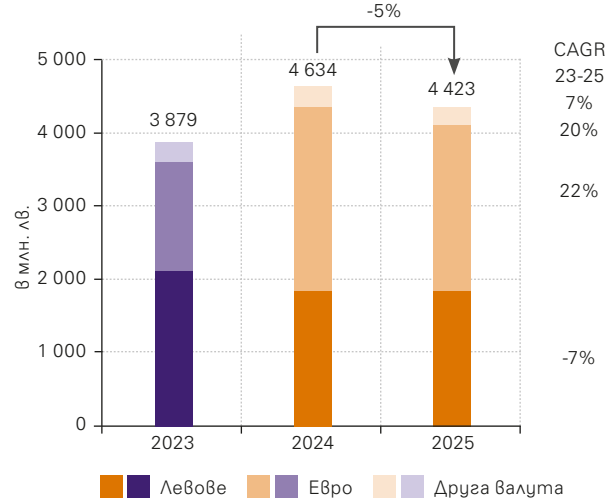
Текущите сметки възлизат на 4 109 812 хил. лв. (2024: 4 038 624 хил. лв.) в края на периода или 92,9% от привлечените средства от търговци и публични институции (2024: 87,2%). Fibank постоянно развива комбинираните пакети от банкови продукти и услуги за бизнес лица, с които се дава възможност за оптимизация на разходите и процедурите при използване на набор от различни банкови услуги.

През 2025 г., като алтернатива на спестовните продукти с цел разширяване на възможностите пред бизнес клиентите, са оптимизирани условията по продукт „Перспектива“, предлаган в изпълнение на изискванията за приемливите задължения (MREL).

## Депозити от бизнес клиенти



## Депозити от бизнес клиенти по валути



Към 31 декември 2025 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови клиенти, представляват 9,64% от общата сума на задълженията към други клиенти (2024: 14,10%).

## Кредити

Портфейлът от кредити на предприятия на Групата нараства с 9,5% до 6 188 361 хил. лв. в края на 2025 г. спрямо 5 649 949 хил. лв. година по-рано, в резултат на увеличение при всички бизнес линии.

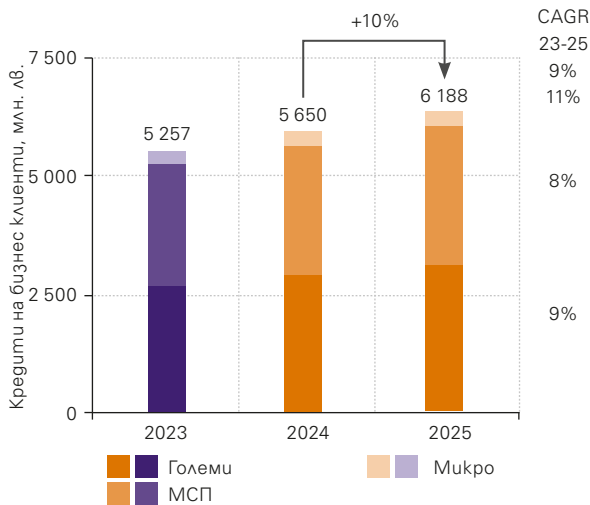
Структурата на портфейла остава балансирана, като експозициите в сегмента на микро-, малките и средните предприятия формират съответно 5,4% (2024: 5,4%) и 45,9% (2024: 45,9%), а големите предприятия – 48,7% от общите кредити на предприятия (2024: 48,7%). Прилаганата от Банката сегментация на клиентите, съответства с европейските изисквания за дефиниране и определяне на микро, малки и средни предприятия, транспонирани чрез Закона за малките и средните предприятия, вкл. прилагани критерии за годишни приходи от продажби<sup>12</sup> и/или активи, брой персонал и максимална експозиция към клиента.

В хил. лв. / % от общо	2025	%	2024	%	2023	%
Микро предприятия	335 565	5,4	307 446	5,4	272 992	5,2
Малки и средни предприятия	2 841 116	45,9	2 591 528	45,9	2 425 291	46,1
Големи предприятия	3 011 680	48,7	2 750 975	48,7	2 558 273	48,7
<b>Общо кредити на предприятия</b>	<b>6 188 361</b>	<b>100</b>	<b>5 649 949</b>	<b>100</b>	<b>5 256 556</b>	<b>100</b>

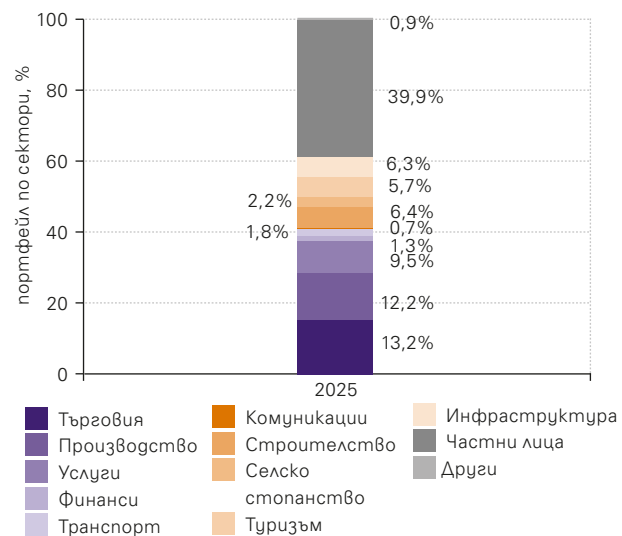
Към 31.12.2025 г. водещи в структурата на портфейла на Групата са кредитите за търговия (2025: 1 353 472 хил. лв.; 2024: 1 317 963 хил. лв.), производство (2025: 1 250 214 хил. лв.; 2024: 1 186 548 хил. лв.), и услуги (2025: 966 684 хил. лв.; 2024: 875 569 хил. лв.), които формират съответно 13,2%, 12,2% и 9,5% от общите кредити (2024: 14,8%, 13,3% и 9,8%). Динамиката отразява развитието на икономическата активност в страната, както и заложените цели за развитие и диверсификация на дейността.

12 Годишни приходи от продажби/активи, както следва: микропредприятия – до 3,9 млн. лв.; малки предприятия – до 19,5 млн. лв.; средни предприятия – до 97,5 млн. лв./84 млн. лв.

### Портфейл от кредити на предприятия



### Структура на портфейл по сектори



Кредитите в сферата на строителството (2025: 650 198 хил. лв.; 2024: 514 642 хил. лв.) и инфраструктурата (2025: 648 339 хил. лв.; 2024: 606 431 хил. лв.) се увеличават, в резултат от положителната динамика в строителния бранш и инфраструктурните проекти в страната. Нарастване е отчетено и при туризма до 578 073 хил. лв. (2024: 519 943 хил. лв.), за което допринася развитието на туристическите услуги. Увеличение е отчетено и при кредитите в сферата на финансите (2025: 128 525 хил. лв.; 2024: 64 657 хил. лв.), транспорта (2025: 181 112 хил. лв.; 2024: 160 682 хил. лв.) и селското стопанство (2025: 223 693 хил. лв.; 2024: 213 045 хил. лв.). На нива близки до стойностите от предходната година остават кредитите в комуникациите (2025: 72 303 хил. лв.; 2024: 75 377 хил. лв.).

Пазарният дял на Fibank в края на декември 2025 г. възлиза на 9,65% от кредитите на предприятия на банковата система (2024: 9,71%), заемайки пето място (2024: пето) сред банките в страната на индивидуална основа.

При кредитирането на бизнес клиенти се ползва Business Process Management (BPM) система, обхващаща дейностите по приемане на искане, изготвяне на становище, одобряване и отпускане на нови кредитни продукти, както и преговаряне на условия по съществуващи такива, с имплементирани в нея приложими лимити и нива на компетентност. Същите са актуализирани през годината във връзка с въвеждане на еврото в Република България.

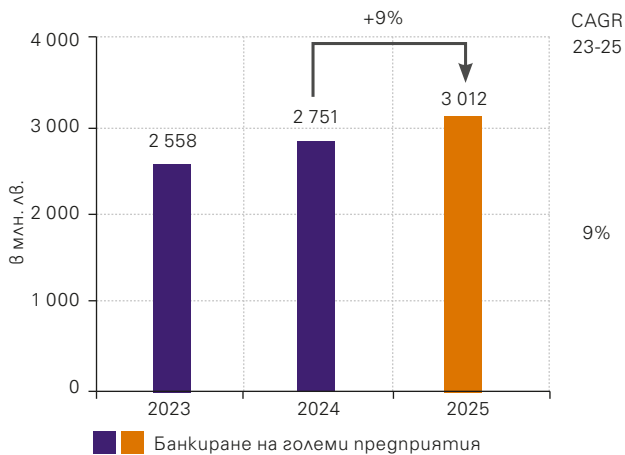
### Банкиране на големи предприятия

През 2025 г. портфейлът от кредити към големи предприятия възлиза на 3 011 680 хил. лв. спрямо 2 750 975 хил. лв. година по-рано, като те формират 48,7% от кредитите на предприятия и 29,5% от общия кредитен портфейл на Групата (2024: 48,7% и 30,9%).

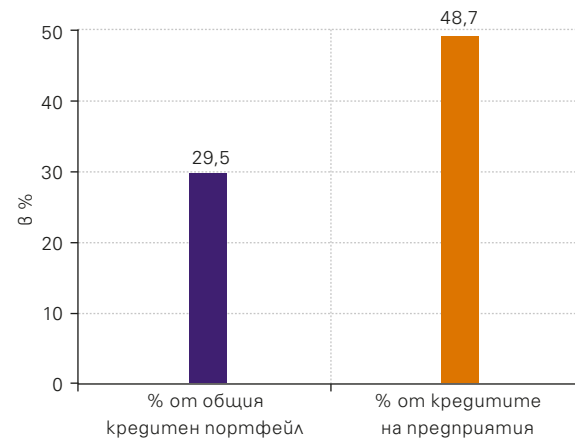
Първа инвестиционна банка осигурява разнообразно финансиране за големите предприятия под формата на кредити за оборотни средства, инвестиционни кредити, гаранционни ангажменти, финансиране по програмите и фондовете на ЕС, НГФ, ББР, Фонд на фондовете, факторинг услуги и други.

Банката предлага факторинг услуги на съществуващи и потенциални бизнес клиенти, вкл. такива, чиято дейност включва извършването на доставки на стоки или предоставяне на услуги при условията на отложено плащане в страната или в чужбина. Банката продължава да предлага този тип услуги като алтернатива на предоставянето на кредити за оборотни средства, вкл. различни видове факторинг услуги – с право на регрес, със застраховка или с гарантирано плащане.

### Банкиране на големи предприятия



### Дял на големите предприятия в кредитния портфейл през 2025 г.



Първа инвестиционна банка е член на глобалната мрежа на водещите факторинг компании Factors Chain International (FCI), като в това си качество може да предоставя експортен факторинг с гарантирано плащане и импортен факторинг. Банката поддържа сътрудничество и с водещи финансови институции във факторинг застраховането.

В областта на търговското финансиране, Първа инвестиционна банка има рамково споразумение с тайванската агенция за експортно застраховане Ексимбанк Тайван за финансиране на гоставки на стоки към клиенти на Fibank в България или в чужбина.

Банката поддържа сътрудничество с Българската агенция за експортно застраховане (БАЕЗ), с която има сключено споразумение за портфейлна застраховка, използвано като част от методите и техниките за редуциране на кредитния риск, както и за финансиране на бизнес клиенти чрез застрахователен механизъм, осигуряващ защита срещу финансови загуби по отпуснати кредити.

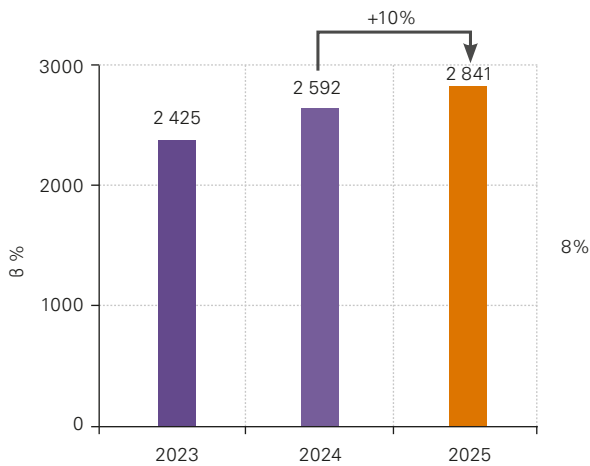
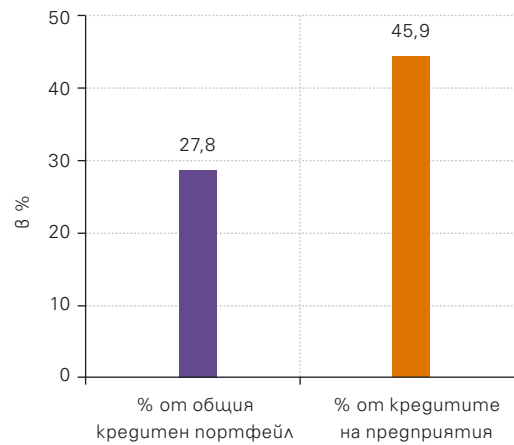
### Банкиране на малки и средни предприятия

През 2025 г. кредитите към малки и средни предприятия<sup>13</sup> възлизат на 2 841 116 хил. лв. (2024: 2 591 528 хил. лв.), като формират 45,9% от кредитите на предприятия и 27,8% от общия кредитен портфейл на Групата (2024: 45,9% и 29,1%). За политиката на Банката в този сегмент допринасят, както разработените кредитни продукти и конкурентни условия, предлагани за МСП-клиенти, така и разнообразния набор от решения, свързани с програмите и фондовете на ЕС и другите гаранционни схеми и финансираня.

През 2025 г. за малките и средните предприятия е осигурено финансиране под формата на инвестиционни кредити и кредити за оборотно финансиране при облекчени условия по отношение на изискваните обезпечения, чрез подписване на анекс за удължаване на споразумението за гарантиране на портфейл от кредити, сключено с Националния гаранционен фонд до 30.06.2028 г. Първа инвестиционна банка продължава да осъществява съвместна дейност и с други институции, в т.ч. ДФ Земеделие и Българската агенция за експортно застраховане (БАЕЗ). За повече информация виж раздел „Външни програми и гаранционни схеми“.

13 Съгласно бизнес сегментите на Банката, в т.ч. критерий за годишни приходи от продажби/активи, както следва: микропредприятия – до 3,9 млн. лв.; малки предприятия – до 19,5 млн. лв.; средни предприятия – до 97,5 млн. лв./84 млн.лв.

## Кредити на малки и средни предприятия

Дял на кредитите на МСП  
в кредитния портфейл през 2025 г.

През годината продължава предлагането на кредитни продукти, насочени към финансиране на екологосъобразни проекти – „Зелен транспорт“, предназначен за бизнес клиенти, с цел закупуване на нови електрически и хибридни транспортни средства, „Зелена енергия – свободен пазар“ – за дружества, които искат да инвестират в изграждане на фотоволтаични инсталации за производство на електроенергия за продажба на свободния пазар, както и „Зелена енергия – собствено потребление“ – за изграждане на фотоволтаични инсталации, с цел производство на електроенергия за собствено потребление и продажба. За бизнес клиентите са предложени и нови пакети „Fibank ПОС“ и „Fibank ПОС+“, с конкурентни условия и терминални устройства от най-ново поколение.

В изпълнение на инициативите за дигитализация на продукти и услуги осигурената възможност за дистанционно установяване на отношения с бизнес клиенти чрез регистрацията в електронното банкиране „Моята Fibank“ постоянно се развива и награжда, с цел подобряване на бързината и улесняване на процесите,

**Кредит за земеделски стопани**

**Fibank**  
Моята Банка

свързани с кандидатстването за бизнес кредитни продукти и разширяване на възможностите за получаване на справочна информация.

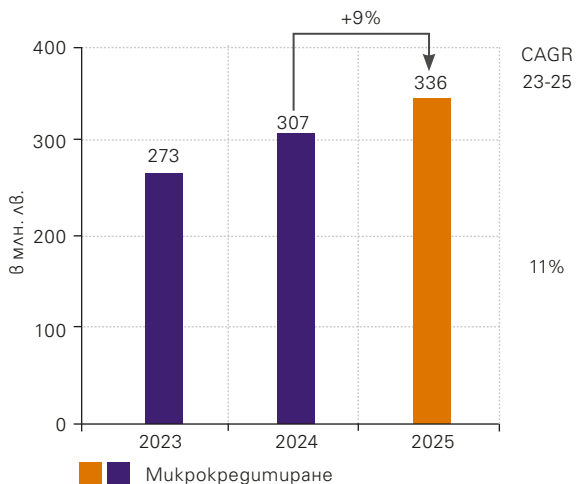
За повече информация относно портфейла от МСП кредити на First Investment Bank – Albania Sh.a. виж раздел „Преглед на бизнеса на дъщерните дружества“.

### Микрокредитиране

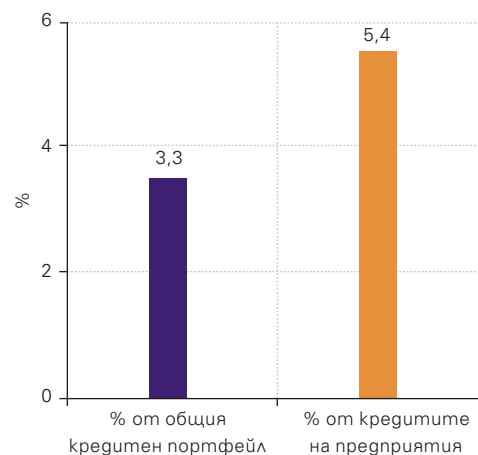
През 2025 г. портфейлът от кредити към микропредприятията<sup>14</sup> на Групата нараства до 335 565 хил. лв. спрямо 307 446 хил. лв. година по-рано, в изпълнение на приоритетите за развитие в този сегмент.

Условията по Програмата за кредитиране на микропредприятията на Първа инвестиционна банка са актуализирани, с цел повишаване конкурентоспособността на продуктите за микроклиенти, предлагани от Банката. Програмата обхваща финансирането на широк спектър от търговци, производители, селски стопани, свободни професии, в това число стартирач бизнес, както и фирми с по-малко пазарен опит. Банката предлага специализирани продукти за микропредприятията, в т.ч. инвестиционен кредит, оборотен кредит, бизнес кредитни карти и кредит овърдрафт при конкурентни условия.

### Микрокредитиране



### Дял на микропредприятията в кредитния портфейл през 2025 г.



През 2025 г. като част от поетапната дигитализация на кредитната дейност е стартирано награждане на процесите за одобрение по три нови продукта за микропредприятията – оборотен кредит, бизнес кредитна карта с gratuitен период и бизнес кредитна карта без минимална месечна вноска.

Осъществени са промени в лимитите за инвестиционни и оборотни кредити, и овърдрафти за микропредприятията, както и удължени сроковете за погасяване при оборотното финансиране. По отношение на бизнес кредитните карти продължава регулярното провеждане на периодични кампании с предварително определени лимити, предназначени за микроклиентите.

През годината са актуализирани условията по програмата Smart Lady на Fibank в подкрепа на жените предприемачи, която таргетира основно микро предприятия, управлявани или собственост на жени, както и бизнеси, които произвеждат продукти и/или услуги, предназначени за жени. От създаването си по програмата са финансирани близо 1300 бизнес проекта за над 132 млн. лв., с които жени предприемачи са създали нов или са развили съществуващ бизнес. Като част от програмата, продължава да се развива фонд Sustainable Lady, в подкрепа на устойчиви проекти на жени предприемачи, създаден със съвместна инициатива на Mastercard. За повече информация виж „Отчет за устойчивостта“.

14 Съгласно бизнес сегментите на Банката, в т.ч. критерий за годишни приходи от продажби/активи, както следва: микропредприятия – до 3,9 млн. лв.; малки предприятия – до 19,5 млн. лв.; средни предприятия – до 97,5 млн. лв./84 млн.лв.



Акцент през годината са подписаните нови анекси по външни споразумения и програми, касаещи финансирането на микропредприятията. Подписан е нов анекс към споразумението с Фонд мениджър на финансови инструменти в България (ФМФИБ) за реинвестиране на погасените средства по програмата „Микрокредитиране със споделян риск“, с което се стартира нов етап на схемата до 31.12.2031 г., през който ще се отпускат кредити на стартиращи микропредприятия. За микропредприятията е удължена и Програмата НГФ 2022, с което се дава допълнителна възможност за финансиране на микропредприятията с конкурентни проекти до 30.06.2028 г., при облекчени изисквания във връзка с предоставянето на обезпечение. *За повече информация виж раздел „Външни програми и гаранционни схеми“.*

Банката има целенасочена политика в подкрепа на земеделските стопани, както и специализирано финансиране и кредитни решения към отделни сектори или сфери на дейност с потенциал за развитие, в т.ч. ИТ фирми, лекари и стоматолози.

*За повече информация относно портфейла от микрокредитиране на First Investment Bank – Albania Sh.a. виж раздел „Преглед на бизнеса на дъщерните дружества“.*

## Външни програми и гаранционни схеми

Първа инвестиционна банка предлага широк набор от продукти и услуги, свързани с участието във външни програми и гаранционни схеми, в т.ч. финансирани чрез средства по оперативните програми на ЕС.

През 2025 г. са подписани три анекса с Фонд мениджър на финансови инструменти в България ЕАД, с които се подновява предлагането на финансиране по програма „Микрокредитиране със споделян риск“, финансиран по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси“.

Сключени са и нови анекси с Националния гаранционен фонд ЕАД за промени в споразумението за гарантиране на портфейл от кредити с портфейлна гаранция и финансиране на микро-, малките и средни предприятия в България чрез механизъм за споделяне на риска. Продължава да бъде активна и схемата с НГФ за финансиране на земеделски производители от секторите „Животновъдство“ и „Растениевъдство“ по програмата с Министерството на земеделието и храните.

Банката има сключено рамково споразумение с Българската агенция за експортно застраховане (БАЕЗ) за застраховане на кредити и финансираня – „МСП Финансови партньори“. Програмата „МСП Финансови партньори“ е застрахователен продукт, осигуряващ защита от финансови загуби на финансови институции във връзка с отпуснати от тях банкови кредити. Тя е насочена към подпомагане на микро-, малки и средни предприятия в страната, като целта е осигуряване на обратно финансиране за МСП от различни сектори при облекчени изисквания за обезпеченост.

## Платежни услуги

През 2025 г. Първа инвестиционна банка членува и участва в платежни системи и е агент на други гоставчици на платежни услуги, както следва:

- Система за обслужване на клиентски преводи в левове (БИСЕРА6);
- Система за брутен сетълмент в реално време (RINGS);
- Система за обслужване на клиентски преводи в евро (БИСЕРА);
- Трансевропейска автоматизирана система за брутен сетълмент на експресни преводи в реално време (консолидирана платформа за TARGET услуги), включваща:
  - Система за големи плащания на Евросистемата (T2), осъществяваща брутен сетълмент в реално време (RTGS);
  - Услуга за обработка на незабавни преводи в евро TIPS (TARGET Instant Payment Settlement);
- Пан-европейска система за плащания в евро (STEP2 SEPA Credit Transfer), като директен участник през EBA Clearing;
- Система за обслужване на плащания по операции с банкови карти (БОРИКА).

Съобразно тенденциите за дигитализация на дейността, използването на онлайн разплащания продължава да нараства през 2025 г., като дялът на преводите през дигиталните канали (електронно и мобилно банкиране) се увеличават до над 95% от общите изходящи преводи на Банката (2024: 92%; 2023: 90%; 2022: 86%; 2021: 80%; 2020: 75%).

## Open Banking

Първа инвестиционна банка постоянно развива услугите по отношение на т.нар. „Open Banking“, произтичащи от Закона за платежните услуги и платежните системи (ЗПУПС) и Наредба №3 на БНБ, имплементиращи изискванията на Директива (ЕС) 2015/2366 за платежните услуги във вътрешния пазар (PSD 2).

Банката поддържа тествова и продукционна среда, осигуряващи както възможност за изпитване на достъпа до специалния интерфейс (API), така и за предоставяне от страна на Третите страни гоставчици (TPPs) на услугите по инициране на плащане, предоставяне на информация за сметка и потвърждение за наличност по сметка. С цел осигуряване на по-широка информираност на клиентите и описание на този вид услуги, се поддържат актуални Условия за достъп и ползване на API портала на Първа инвестиционна банка, както и Общи условия във връзка с осигуряването на достъп до сметки на клиенти в ПИБ АД от страна на трети страни гоставчици.

С оглед разширяване и интегрираност на услугите към клиентите, Fibank предлага ползването на този тип услуги чрез мобилното приложение My Fibank, като по този начин се осигурява бързина и удобство за клиентите при достъпване на обобщена информация за своя сметка, обслужвана при друг гоставчик на платежни услуги, или при инициране на плащане през такава сметка.

През 2025 г. Банката активно развива и подобрява функционирането на специалния интерфейс в сътрудничество с третите страни – гоставчици. *За повече информация виж раздел „Дигитално банкиране“.*

## Картови разплащания

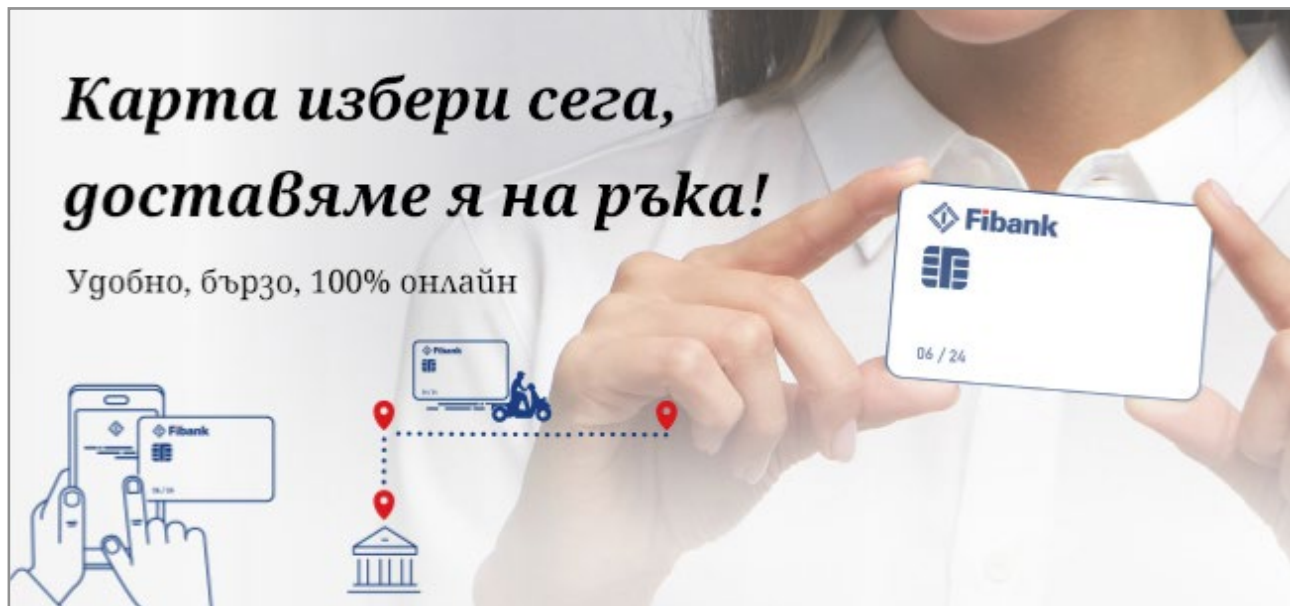
През 2025 г. Първа инвестиционна банка развива картовия бизнес съобразно потребностите на клиентите и съвременните технологии и процеси по дигитализация, както и в съответствие с регулаторните изисквания по отношение на платежни операции с карти.



През периода стартира предлагането на нови детски и юношески карти Visa дебит с атрактивни дизайни, подходящи за младежката аудитория.

През годината е осигурена възможност за клиентите да регистрират издадените от Банката дебитни и кредитни карти VISA (на пластика, виртуални), за услугата на международната картова схема VISA – „Click to Pay“. Услугата цели да улесни плащането с карта в Интернет към търговци, включени в схемата „Click to Pay“, без необходимост от въвеждане на данни за картата при всяка трансакция. Регистрацията и управлението на услугата се осъществяват през мобилното приложение „Моята Fibank“.

Важно нововъведение за картовите разплащания през 2025 г. е предоставянето на електронен ПИН – „еПИН“ код за банковите карти по удобен, лесен и модерен начин чрез електронното банкиране „Моята Fibank“ или посредством изпращане на SMS.



Fibank продължава да развива функционалностите и качеството на мрежата от ATM устройства, с цел повишаване бързината на операциите и подобряване на непрекъсваемостта на дейността. Развитие бележат и функционалностите, предлагани от ATM устройствата, като към края на 2025 г. депозитната функция е достъпна за над 40% от банкоматите. Терминалната мрежа от ATM устройства, обслужвани от Банката, възлиза на 510 броя в края на годината (2024: 554 броя), а мрежата от ПОС терминали възлиза на 10 646 броя (2024: 10 044 броя). През периода е приложена нова функционалност на ПОС устройства за търговци в сферата на услугите – възможност за въвеждане на сумата за сервиз през ПОС устройството.

Като част от политиките си за устойчиво банкиране Fibank продължава поетапно да внедрява, в част от банкоматите в големите градове в страната, на гласови менюта, които да помагат незрящите лица при извеглянето на пари, както и да издава физически дебитни и кредитни карти, изработени от напълно рециклируем материал, както и облик, обвързан с идеите за устойчиво развитие. За повече информация виж „Отчет за устойчивостта“.

През 2026 г. Fibank ще продължи да развива услугите в сферата на картовите разплащания чрез прилагане на най-новите и съвременни технологии, както и в съответствие с регулаторните изисквания по отношение на платежни операции с карти.

*За повече информация относно картовия бизнес на First Investment Bank – Albania Sh.a. виж раздел “Преглед на бизнеса на дъщерните дружества”.*

## Международни разплащания

Първа инвестиционна банка е сред водещите банки в България в областта на международните разплащания и търговското финансиране. Fibank 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 2025 г. Fibank отчита ръст от 117% във входящите и 195% в изходящите преводи в чуждестранна валута, за което допринасят условията на средата и конкурентните предимства, предлагани от Банката, както и високото качество на клиентско обслужване. Влияние оказва и пилотното включване на Банката в изпълнението на незабавни кредитни преводи в евро.

Първа инвестиционна банка има изградена широка мрежа от банки кореспонденти, чрез които извършва международни разплащания и операции по търговско финансиране в почти всички части на света. Банката изпълнява преводи в чуждестранна валута чрез SWIFT, преводи в евро през системата за големи плащания на Евросистемата T2, както и чрез платежните системи БИСЕРА, оперирана от БОРИКА и STEP2, оперирана от ЕВА Clearing. Банката осъществява дейност по инкасиране и издаване на чекове и изпълнение на различни документарни операции.

От декември 2024 г. Първа инвестиционна банка изпълнява незабавни кредитни преводи в евро чрез услугата за обработка на незабавни преводи в евро TIPS (TARGET Instant Payment Settlement), позволяваща извършване на местни и презгранични клиентски незабавни плащания в евро съгласно схемата на Европейския платежен съвет SEPA Instant Credit Transfer (SCT Inst) на принципа 24/7/365, в рамките на 10 секунди.

През декември 2025 г. Банката мигрира от SWIFT MT /Message Text/ format към ISO 20022 MX format, който използва XML /Extensible Markup Language/ базирани съобщения, които позволяват прехвърлянето на по-сложни, по-богати и по-структурирани данни между банките.

Банката има рамково споразумение с тайванската агенция за експортно застраховане Ексимбанк Тайван за финансиране на доставки на стоки към клиенти на Първа инвестиционна банка в България или в страни, където Банката има чуждестранни клонове или дъщерни банки. По споразумението Fibank може да осигури финансиране при размер на всеки индивидуален кредит – до 100% от стойността на търговския договор, но не повече от 2 млн. щ.д., със срок за усвояване до 6 месеца след първа извършена експедиция и срок за погасяване от 6 месеца до 5 години независимо от вида на стоките (потребителски и непотребителски).

В подкрепа на клиентите си с международна дейност Първа инвестиционна банка съдейства при издаването на международно признати гаранции и акредитиви, в т.ч. чрез широка мрежа от партньорски банки и институции. За периода предоставените от Групата акредитиви и банкови гаранции в чуждестранна валута, с цел гарантиране изпълнението на ангажименти на свои клиенти пред трети страни възлизат на 100 531 хил. лв. (2024: 90 299 хил. лв.), като формират 8,0% от забалансовите ангажименти на Групата (2024: 7,9%).

Доказателство за успешното развитие в областта на международните разплащания е получената от Банката през годината престижна награда „Elite quality recognition award 2024“ от J.P.Morgan за изключително качество и покриване на високите световни стандарти в международните преводи.

## Злато и нумизматика

През 2025 г. Първа инвестиционна банка утвърди водещата си позиция в България в сферата на сделките и инвестиционните консултации, свързани с благородни метали. Предлаганите в офисите на Банката и в онлайн магазина Gold & Silver ключета и монети се радват на висок клиентски интерес поради освобождаването на

ликвидност при физическите лица и фирми във връзка с въвеждане на еврото в Република България от една страна и геополитическата несигурност от друга и свързаното с това увеличение в цената на златото и среброто на международните борси.

Приходите на Групата от продажба на инвестиционно злато и други изделия от благородни метали възлизат на 3902 хил. лв. за 2025 г., спрямо 2228 хил. лв. година по-рано, като е отчетен ръст в броя на осъществените сделки в резултат на повишения инвеститорски интерес и увеличението на борсовите цени на благородните метали на международните пазари.

Първа инвестиционна банка предлага на своите клиенти продукти от инвестиционно злато и други благородни метали от 2001 г. като през годините е изградила успешно сътрудничество с редица водещи финансови институции от цял свят – световноизвестната швейцарска рафинерия MKS PAMP (Produits Artistiques de Métaux Précieux), Новозеландският монетен двор, Австрийският монетен двор, британският The Royal Mint и други.

По традиция, съвместно с Новозеландския монетен двор, е разработен дизайна на сребърна монета, посветена на Годината на коня, ексклузивно предлагана в офисите на Fibank. Съвместно с швейцарската рафинерия MKS PAMP се разпространяват златно и сребърно ключче за Новата година по лунния календар. През 2025 г. Fibank постави основите на сътрудничество с германската рафинерия Аргор Хереус, световен лидер в производството и сделките с продукти от благородни метали.



В продължение на дългогодишната си политика за подкрепа на българското, Fibank по договор с БНБ, успешно разпространява всички български възпоменателни монети и комплекти с монети, емитирани от националната банка. Интересът към тях нараства значително през 2025 г. като Банката привлича за клиенти редица нови колекционери и инвеститори за последните български емисии в лева.

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

## Частно банкиране



Частното банкиране дава възможност за индивидуално обслужване от доверен личен банкер, който е ангажиран с предоставянето на комплекса банкова услуга в отговор на нуждите на клиентите.

През 2025 г. Банката продължава да развива дейността на частното банкиране, с цел увеличаване броя на клиентите, обслужвани в този сегмент, размера на техния инвестиционен портфейл, както и генерираните приходи от такси и комисиони. За отчетния период, общият брой на клиентите на частното банкиране нараства с 13%, а клиентите само в подсегмент „Премиум банкиране“ се увеличават с 18% на годишна база. Общите средномесечни приходи от членски и пакетни такси бележат увеличение с близо 9%.

Резултатите показват успешното развитие на услугата „Премиум банкиране“, която предлага ефективно и полезно дигитално решение, радващо се на положителна оценка и високо ниво на потребителска удовлетвореност. Клиентите на Банката, осъществяващи големи обеми и обороти в ежедневно си банкиране, имат възможност да се възползват от пакетните предложения („Премиум“ и „Премиум плюс“), съдържащи преференциални условия по традиционни банкови продукти и услуги, като могат да разчитат и на постоянен контакт от страна на специалистите „Премиум банкиране“. В допълнение на това, продължава усъвършенстването на дигиталните решения, насочени към улесняване на клиентите на частното банкиране и осигуряване на по-надеждна, бърза и сигурна услуга. През изминалата година в частното банкиране е имплементиран изцяло нов процес по подаване на дистанционни нареждания и инструкции, който следва да развие пълния си потенциал поетапно в рамките на 2026 г.

Клиентите на частното банкиране могат да търгуват с финансови инструменти удобно и лесно през мобилното приложение MyFibank, като през следващата година усилията ще бъдат фокусирани върху нововъведения по отношение пакетните предложения, ориентирани както към партньорите с голям опит на международните финансови пазари, така и към тези, правещи своите първи стъпки в тази област. Освен бърз и безпрепятствен

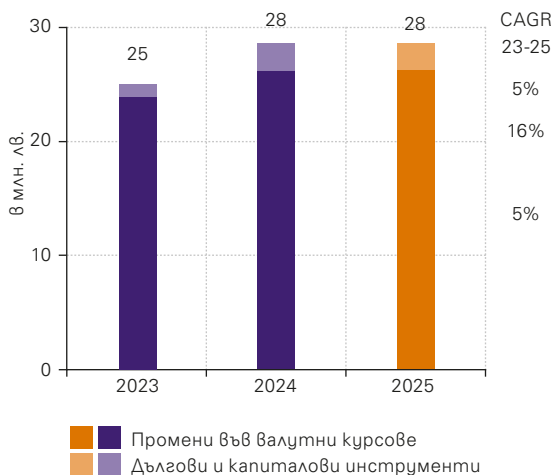
достъп до изключително широк спектър от финансови инструменти и решения за директна инвестиция, клиентите на частното банкиране получават достъп и до доверително управление на портфейли от финансови активи – чрез индивидуална финансова стратегия, управлявана от професионални портфолио мениджъри с опит на международните финансови пазари и доказан подход, адаптиран към финансовото състояние и предпочитанията на клиента. През 2025 г. портфейлът от инвестиционни и алтернативни финансови продукти на ВИП клиентите на частното банкиране бележи ръст от 32% на годишна база.

## Капиталови пазари

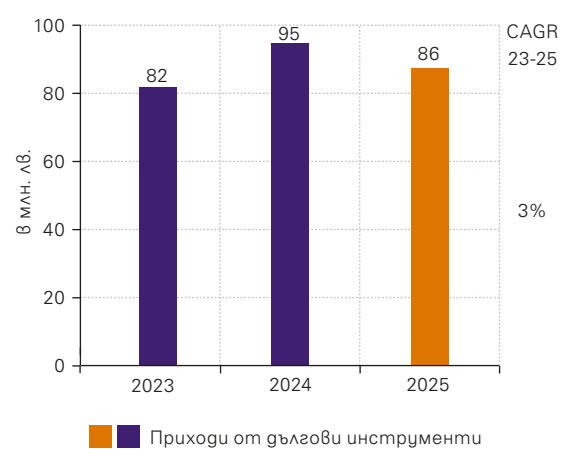
През 2025 г. нетните приходи от търговски операции на Групата възлизат на 27 804 хил. лв. (2024: 28 392 хил. лв.), в резултат на по-ниските приходи от търговски операции, свързани с капиталови инструменти и с промяна във валутните курсове. Лихвените приходи, свързани с портфейла на Групата от дългови инструменти възлизат на 86 416 хил. лв., спрямо 94 771 хил. лв. година по-рано, повлияни основно от пазарните лихвени нива и динамиката на портфейла.

Портфейлът от ценни книжа на Групата към края на годината възлиза на 3 336 398 хил. лв. спрямо 3 441 113 хил. лв. година по-рано, от които отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход – 2 484 730 хил. лв. (2024: 2 347 176 хил. лв.), отчитани по амортизирана стойност – 754 916 хил. лв. (2024: 883 256 хил. лв.) и отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата – 96 752 хил. лв. (2024: 210 681 хил. лв.).

### Нетен доход от търговски операции



### Приходи от лихви от дългови инструменти



Класифицирането на финансовите активи в портфейлите на Банката е в съответствие с МСФО 9 в зависимост от целта при управлението на финансовите активи: 1) бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци (hold to collect); 2) бизнес модел, чиято цел е както събиране на договорни парични потоци, така и продажби на финансови активи (hold to collect and sell); 3) друг бизнес модел, когато целта е различна от предходните два бизнес модела (other business model), в който се включват и активите, държани с цел търгуване.

Дейността на Банката е организирана съобразно нормативните изисквания, произтичащи от европейската правна рамка в областта на финансовите пазари – Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти (MiFIR), Делегиран регламент (ЕС) № 2017/565 на Комисията по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти (PRIIPS), както и в съответствие с изискванията на Закона за пазарите на финансови инструменти и актовете по прилагането му, и на регулациите в областта на мерките срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и другите приложими регулации.

В изпълнение на задълженията от Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите на трансакции (EMIR), Банката има присъден LEI код (Legal Entity Identifier): 549300UY81ESCZJ0GR95, изгден от Global Markets Entity Identifier (GMEI) Utility.

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.

През 2025 г., в изпълнение на инициативите за дигитализация на услугите, Банката активно предлага на физическите лица възможността за сключване на договори и подаване на нареждания за сделки с финансови инструменти през мобилното приложение „Моята Fibank“. Чрез функционалностите клиентите с права за активно банкиране могат да търгуват с финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар както на Българската фондова борса, така и на регулирани капиталови пазари в Европа и САЩ.

Банката предлага доверително управление на портфейли, инвестиционни консултации, както и депозитарни и попечителски услуги на граждани и фирми, включително: водене на сметки за ценни книжа, изплащане на доходи и обслужване на плащания по сделки с финансови инструменти, както и регистрационно агентство. Като част от функцията Съответствие, в Банката функционира звено „Съответствие – инвестиционни услуги и дейности“, което осъществява контрол и следи за спазването на изискванията, свързани с дейността на Първа инвестиционна банка като инвестиционен посредник.

В офисите на Първа инвестиционна банка, регистрирани в КФН, могат да се приемат нареждания за записване/обратно изкупуване на дялове от четири договорни фонда, управлявани от УД „ПФБК Асет Менеджмънт“ АД: ДФ „ПИБ Гарант“, ДФ „ПИБ Класик“, ДФ „ПИБ Авангард“ и ДФ „ПФБК Восток“, както и дистрибуция на договорни фонда, управлявани от Erste Asset Management (ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H).

# Канали за дистрибуция

РАЗНООБРАЗЕН НАБОР ОТ КАНАЛИ ЗА ДИСТРИБУЦИЯ НА ПРОДУКТИ И УСЛУГИ



Първа инвестиционна банка поддържа диверсификация на каналите за дистрибуция на предлаганите продукти и услуги, вкл. добре развита клонова мрежа, широка мрежа от АТМ и ПОС терминали, електронно банкиране, мобилно банкиране, директни продажби, контакт център, корпоративна интернет страница, корпоративен блог, които постоянно усъвършенства съобразно съвременните тенденции в банковата дейност, пазарните условия, технологичното развитие и клиентските потребности.

## Клонова мрежа

Първа инвестиционна банка се стреми да поддържа адекватен баланс между добре развита мрежа от физически локации и предоставяне на съвременни способи за дистанционно банкиране, в т.ч. в контекста на дигиталната трансформация в сферата на банковата дейност. През 2025 г. е закрит един офис в гр. Варна. Към 31 декември 2025 г. клоновата мрежа на Първа инвестиционна банка се състои общо от 131 клон и офиса на консолидирана основа (2024: 130), които са разположени в над 60 населени места в България – 34 локации в гр. София (2024: 34), 80 клон и офиса в останалата част на страната (2024: 81), един чуждестранен клон в гр. Никозия, Кипър, както и дъщерна банка в Албания, която оперира с централа и 16 клон в Албания. *За повече информация относно клоновата мрежа на First Investment Bank – Albania Sh.a. виж раздел „Преглед на бизнеса на дъщерните дружества“.*

Клоновата мрежа е структурирана съобразно унифициран организационен модел, както за София, така и за останалите градове в страната, с цел ефективно разпределение на бюджетните цели, както и фокусиране върху привличането на нови клиенти и кръстосани продажби. В страната има 27 клон, а в столицата са обособени 5 функционални клон – Централен, Изток, Запад, Север и Юг, към всеки от които са разпределени офиси на база териториално разположение и бизнес показатели.

В изпълнение на инициативите за дигитализация на дейността в офисите на Банката са въведени и поетапно ще продължат да бъдат разширявани иновативните дигитални зони (Fibank Digital Zones), включващи зони за самообслужване, подвижни работни места и пространства за виртуални срещи, дигитални обучения и видео консултации с клиенти.

Като част от проекта Branch digitalization, насочен към въвеждане на нов модел за обслужване на клиенти, развиващ дигитализацията в ежедневните операции, Банката осигурява възможността за електронно подписване на документи в офис. Електронното подписване на основните банкови операции ускорява процесите при обработката на плащанията и подобрява клиентското обслужване, както и спомага за последователните усилия на Банката, насочени към намаляване на CO2 емисиите, чрез дигитализация на банковите услуги.



От началото на 2025 г. беше осъществена административна промяна за преминаване на всички клонове под един единен идентификационен код (ЕИК: 831094393) – този на централното управление на Банката, с което се цели синхронизация и единен подход в управлението на структурите и служителите в гр. София и в страната.

Клоновете и офисите на Банката предлагат пълен набор от банкови продукти и услуги както за физически лица, така и за бизнес клиенти. В стремежа си за по-пълно задоволяване на клиентското търсене, част от клонова мрежа работи с удължено работно време, както и разполага с дежурни офиси, които осигуряват обслужване на клиентите през почивните дни.



Клонът на Първа инвестиционна банка в гр. Никозия, Република Кипър функционира на кипърския банков пазар от 1997 г., първоначално основно в областта на кредитирането на корпоративни клиенти, като през годините работи систематично и последователно в посока на разширяване на продуктите и услугите. Понастоящем, клонът предлага стандартни кредитни и спестовни продукти, платежни услуги и електронно банкиране, с фокус върху клиентите – малки и средни предприятия и банкирането на гребно.

*За повече информация относно клоновата мрежа виж „Списък на клоновата мрежа“.*



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

Контакт центърът на Fibank функционира като ефективен канал за комуникация и продажба на целеви продукти и услуги, както и допринася за привличането на нови и задържането на настоящи клиенти, чрез предоставянето на услуги съгласно утвърдените стандарти и бизнес цели на Банката.

През 2025 г. през контакт центъра са проведени изходящи кампании с различен характер и тематика, в т.ч. информационни кампании, такива, свързани с телемаркетинг и директно предлагане на продукти и услуги, както и за проучване нагласите на потребителите. По проведените през годината 23 броя търговски кампании е отчетена висока степен на ефективност по отношение на достигнати адресати и реализирани продажби, както и ръст в успеваемостта, измерена като съотношение на продажбите спрямо достигнатите клиенти.

За отчетния период в контакт центъра са постъпили над 71 хил. входящи разговора, имейл и чат кореспонденции във връзка с различни запитвания и искания от клиенти или потенциални клиенти, в т.ч. относно обща банкова информация, обслужване на карти, контактна и справочна информация, заявка за продукти и т.н. В изпълнение на повишените потребности за автоматизиране на процесите за комуникация през контакт центъра и развитието на дейността на Банката на външни пазари, през годината е внедрена нова функционалност при входящите обаждания, която включва мултиезичен, незабавен (инстантен) преводач – иновативно дигитално решение с нови възможности за клиентско обслужване на различни езици.

През контакт центъра клиентите могат да кандидатстват за овърдрафт по дебитна карта или да кандидатстват за потребителски кредит, 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 адекватно и професионално съдействие от служителите при възникнали въпроси или затруднения. За клиентите е осигурена възможност за дистанционна комуникация по телефон, имейл и онлайн чат в реално време през корпоративната интернет страница на Банката.



## Корпоративна интернет страница – [www.fibank.bg](http://www.fibank.bg)

Корпоративната интернет страница на Първа инвестиционна банка се поддържа и развива, с цел нейното трансформиране в активен канал за продуктова комуникация и кръстосани продажби. В отговор на потребностите, свързани с банкиране от дистанция, през [www.fibank.bg](http://www.fibank.bg) функционира услуга за видео консултация относно кредитни продукти, както и възможности за осъществяване на комуникация (чат) директно с експерт от Банката. През нея клиентите могат да подават онлайн заявления за кредитни карти, овърдрафт и потребителски кредити.

Корпоративната интернет страница разполага с редица функционалности, в т.ч. елементи за визуализация в съответствие със съвременните дигитални тенденции и особености за интуитивен дизайн и персонализирано съдържание. Чрез тях се осигурява лесна възможност за сравнения между предлаганите от Банката продукти и услуги, като по този начин клиентите могат да изберат онези от тях, които отговарят в най-голяма степен на техните потребности.

Банката има интегриран Интерактивен гласов асистент, който осигурява справочна информация относно състояние на заявени онлайн или в офис кредитни продукти, последни операции с дебитна или кредитна карта, наличност и движения по сметки, издадени банкови карти и тяхното местонахождение, състояние на усвоени потребителски и ипотечни кредити, вкл. дата и размер на предстояща вноска, оставаща сума по главница, падеж и други.

През 2025 г. във връзка с въвеждане на еврото в Република България на корпоративната интернет страница на Банката беше създаден специален раздел „За еврото“, включващ цялостна информация относно промените в предлаганите продукти и услуги във връзка с въвеждане на еврото, вкл. относно двойно обозначаване, превалутиране на сметки, депозити, кредити, изпълнение на платежни услуги, електронно банкиране, карти и картови разплащания, АТМ и ПОС терминали, обмяна на банкноти и монети, инвестиционни услуги и дейности, уведомявания към клиентите.

През 2025 г. Fibank продължава своите действия за осигуряване на клиентски документи в достъпна форма за потребителите с увреждания в съответствие с действащото законодателство и правото на Европейския съюз в областта на хармонизирането на изискванията за достъпност на продукти и услуги.

## Корпоративен блог

Корпоративният блог на Първа инвестиционна банка е създаден през 2008 г., което го превръща в първия корпоративен и банков блог в България. За своите 17 години, блогът на Fibank продължава да бъде един от най-използваните от клиентите и полезни онлайн комуникационни канали, заедно със социалните мрежи на Банката. В него намират място важна част от ключовите съобщения, новини, инициативи, както и финансови анализи и проучвания, свързани с пазара на банкови продукти и услуги в страната.

Първа инвестиционна банка продължава да поддържа активна онлайн комуникация в реално време с клиентите и заинтересованите лица освен чрез блога си, и чрез водещите социални мрежи – Facebook, Instagram, LinkedIn, Youtube.

През 2026 г. корпоративният блог и социалните мрежи ще продължат да поддържат постоянна и позитивна връзка с клиентите на Банката, като им предоставят навременна, точна и полезна информация за продуктите и услугите на Fibank.

## Продажби

Първа инвестиционна банка използва директните продажби като допълнителна възможност за дистрибуция на продукти и услуги, включително за комплексно банково обслужване на институционални и корпоративни клиенти. Този подход спомага и за изграждането на дългосрочни взаимоотношения с ключови клиенти, както и за получаване на директна обратна връзка за продуктите и услугите на Банката.

Дирекция „Корпоративни продажби и обществени поръчки“ в системата на Първа инвестиционна банка има натрупан значителен, дългогодишен опит и при подготовка участията на Банката в обществени поръчки и конкурси, както и в обслужването на корпоративни и институционални клиенти, разпоредители с бюджетни средства, държавни и общински предприятия.

## Електронно и мобилно банкиране „Моята Fibank“



Първа инвестиционна банка поддържа интегрирана платформа за електронно банкиране „Моята Fibank“, разработена като единен канал за обслужване на клиенти, която постоянно развива, с цел надграждане и добавяне на нови функционалности. Платформата е интегрирана към основната банкова информационна среда, което осигурява високо ниво на системна сигурност, оптимизация и ефективност на работните процеси, както и увеличаване на продуктивността.

През електронното и мобилното банкиране „Моята Fibank“ клиентите ползват както активни, така и пасивни банкови операции в зависимост от техните потребности и правата за достъп в системата. Като част от активното банкиране клиентите могат да откриват и закриват разплащателни, депозитни и други банкови сметки, да извършват кредитни преводи, в т.ч. незабавни кредитни преводи (24/7/365), масови преводи, комунални плащания, да кандидатстват и сключват договори за кредитни продукти (вкл. кредитни карти), да заявяват издаването на дебитна карта, както и да извършват покупко-продажба на валута. Чрез услугата – Digital Payments, клиентите могат да управляват дигитална банкова карта и по този начин да правят дигитални плащания със своите мобилни устройства, поддържащи NFC технология за разплащане на терминали с безконтактна функция. Като част от пасивното банкиране на клиентите е осигурена на разположение информация за наличности и операции по банкови сметки, и/или платежни карти. Включени са данни за клоновете и ATM устройствата, както и информация за валутните курсове, новини и актуални промоции.

През годината в мобилното приложение My Fibank е въведена нова услуга – прехвърляне на средства чрез дебитна или кредитна карта (“top-up”), както и осигурена възможност за клиентите да ползват нова функционалност на картите, издавани от Банката, позволяваща по-удобно и бързо потвърждаване на онлайн плащания без необходимост от въвеждане на данни за картата при всяка трансакция („Click to Pay”). Предоставена е и възможност за заплащане на престой при паркиране на зони и паркинги на територията на страната.

Като част от проекта за допълнително развитие на дистанционното установяване на отношения с клиенти (т.нар. Remote onboarding), е осигурена възможност за регистрация на търговци и юридически лица в електронното банкиране с потвърждение чрез външен доставчик на квалифицирани удостоверителни услуги. Процесът осигурява възможност за сключване на договор за разплащателна сметка или договор за бизнес пакет, както и ползване на „Моята Fibank” с права за активно банкиране, дистанционно през корпоративната интернет страница на Банката.

В съответствие с регламентите, действащи на територията на Европейския съюз и тенденциите в развитието на дигиталното банкиране, Първа инвестиционна банка е осигурила на третите страни доставчици (TPPs) достъп до платежни сметки, поддържани в Банката и достъпни онлайн за осъществяване на услугите по инициране на плащане и по предоставяне на информация за сметка – т.нар. „Отворено банкиране”. В допълнение, с цел разширяване и интегрираност на услугите към клиентите, Първа инвестиционна банка предлага на клиентите ползването на услугите по предоставяне на информация за сметка и инициране на плащане чрез мобилното приложение My Fibank. *За повече информация относно „Отвореното банкиране” виж раздел „Платежни услуги”.*

За 2025 г. интегрираната платформа за електронно банкиране „Моята Fibank” се утвърждава като канал, който генерира преобладаващ дял (над 95%) от общите изходящи преводи на Банката, с отчетен ръст от 17% при трансакциите и 10% при броя клиенти, ползващи платформата.

През 2026 г. Банката ще продължава да работи, с цел предоставяне на най-висок клас услуги с фокус върху дигиталните способности и решения, повишаване на възможностите за самообслужване в банкирането и развитие на услугите по устойчив начин





## Виртуален асистент

Първа инвестиционна банка създаде виртуален асистент – ФиБи, базиран на технологията на генеративен изкуствен интелект (GenAI). През 2025 г. виртуалният асистент бе успешно интегриран във вътрешните системи на Банката, а от началото на 2026 г. – и на интернет страницата за ползване от клиентите на Fibank.

Като асистент от ново поколение, той предоставя отговори, адаптирани спрямо поведението и нуждите на потребителите, с фокус върху персонализирано взаимодействие, действайки като инструмент за предоставяне на информация и за изграждане на доверие и удовлетвореност на клиентите. С внедряването на виртуалния асистент, Банката се стреми да повиши ефективността на дигиталното обслужване, клиентската удовлетвореност, оптимизиране на обслужването в контакт центъра и офисите, с цел прилагане на иновативни дигитални решения в полза на клиентите и за устойчиво и ориентирано към клиента банкиране.



## Информационни технологии

За Първа инвестиционна банка развитието на информационните технологии и поддържането на модерна инфраструктура и технологична среда е сред стратегическите ѝ приоритети. През годините Банката систематично и целенасочено инвестира в технологии, съответстващи на съвременните тенденции в областта на банковата дейност, с цел предлагане на иновативни продукти за клиентите и нови мултифункционални решения в банкирането.

През годината с цел по-голяма ефективност и развитие на дейностите е направена реорганизация на дирекция „Информационни технологии“, като са създадени самостоятелни дирекции „ИТ инфраструктура и операции“ и „Приложни и разплащателни информационни системи“, както и специализирано звено „ИТ архитектура и политики“.

Отчитавайки важността на развитието на информационните технологии дейността се ръководи от Главен директор Информационни технологии и операции. В допълнение, функционира и ИТ комитет като помощен орган към Управителния съвет, който следи за изпълнението на ИТ стратегията, управлява и контролира ИТ проектното портфолио, целевото използване на ресурсите и одобрения бюджет в тази област. Председател на комитета е Главният директор Банкиране на гребно, а останалите членове включват Главния директор Дигитално развитие, Главния директор ИТ и Операции, както и директорите на дирекции Информационна сигурност и Финанси.

## ИТ инфраструктура и операции

Дирекция „ИТ инфраструктура и операции“ осъществява цялостната организация и управление на системния хардуер и комуникационна инфраструктура на Банката, както и управлява сървърната инфраструктура и базите данни. Тя администрира, поддържа, оптимизира и развива потребителската ИТ инфраструктура, както и осъществява непрекъснат мониторинг на ИТ ресурсите на Банката.

През първата половина на 2025 г. е завършен проект по обновяване и подмяна на основното комуникационно оборудване на Банката и преминаване към съвременна технология на управление на комуникационните ресурси. Заделени са ресурси за обновяване на версията на базите от данни на основните банкови информационни системи и преминаване към подновена хардуерна платформа EXADATA X9M.

През втората половина на годината е приключен и процеса на подмяна на основни дискови масиви и оптични SAN комутатори – специализирани мрежови устойчива, свързващи сървъри към споделени пулове за съхранение на данни, които излизат от поддръжка и въвеждане в експлоатация на съвременни високопроизводителни решения, с цел високоскоростно и надежно прехвърляне на големи обеми информация.

Вземайки предвид рисковете в сферата на киберсигурността, дирекция Информационна сигурност и звената в Банката, свързани с информационните и комуникационните технологии работят съвместно върху усъвършенстването и надграждането на информационната инфраструктура на Банката с редица софтуерни решения за минимизиране на уязвимостите, следвайки най-добрите практики в тази сфера.

## Приложни и разплащателни информационни системи

Дирекция „Приложни и разплащателни информационни системи“ осъществява цялостната организация и управление на софтуера на Банката, като поддържа и тества съществуващите и нови информационни системи, вкл. нови функционалности на приложните системи на Банката. Тя подпомага дейността на бизнес звената чрез системите за Help Desk/Service Desk, използвани в Банката, както и участва в процесите на разработване, внедряване и системно обезпечаване на нови продукти. Дирекцията координира, организира и осъществява също така разплащанията на Банката в местна и в чуждестранна валута.

Акцент през годината е поставен относно подготовката на ИТ системите във връзка с въвеждане на еврото в Република България и свързаната с това миграция към режим на работа с новата официална валута. Като част от проекта са извършени промени в основната банкова информационна система Flexcube, както и в съпътстващите я периферни системи. След датата на счетоводното приключване, на 01.01.2026 г. Първа инвестиционна банка уверено премина към еврото, като успешно мигрира всички информационни банкови системи, сметки, дигитално банкиране, АТМ и ПОС терминална мрежа и др., осигурявайки плавен и безпроблемен преход за клиентите.

По отношение на разплащателните информационни системи през третото тримесечие на 2025 г. Банката взе участие в съвместен проект на БОРИКА АД за надграждане на услугата за незабавни плащания в евро, като успешно стартира изпълнението им в рамките на 5 секунди.

През ноември 2025 г. Първа инвестиционна банка извърши промени съгласно изискванията на CBPR Plus (Cross-Border Payments and Reporting Plus), касаещи извършването на платежни операции в MX format през системата SWIFT и ползване на стандарта ISO 20022, приложим за финансовите институции.

През последното тримесечие на 2025 г., във връзка с регулаторните промени, касаещи TARGET и SEPA, Първа инвестиционна банка въведе структурирано подаване на адресни и лични данни, както за наредителя, така и за получателя, приложимо за всеки извършен превод или плащане.

По отношение на BPM системата на Банката, касаеща кредитната дейност, освен постоянното развитие и надграждане на съществуващите процеси за одобрение на кредитни сделки, командировки и операции на частно банкиране, се разработи изцяло нов процес за оценка на физически активи, както и усъвършенстване на процесите при превенция от измами чрез добавяне на разпознаване и валидиране на документи за самоличност на кредитоискатели.

През годината Банката продължи да развива информационните си системи, с цел подготовка на необходимата информация и данни по проектите за създаване на единен европейски Регистър за аналитични данни за кредитите и кредитния риск (AnaCredit/АнаКредит), както и за Регистър за референтни данни за лицата, институциите и филиалите (РеЛИФ).

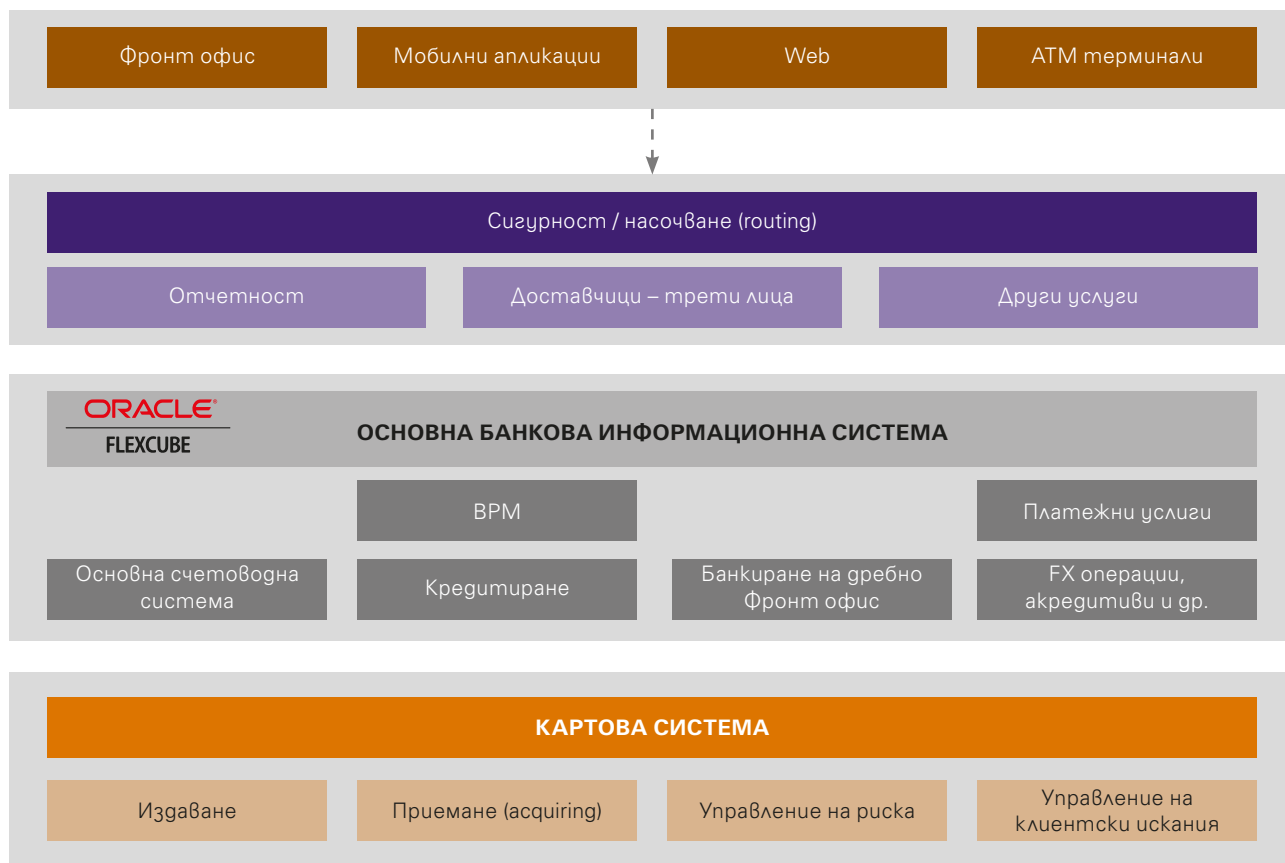
## ИТ архитектура и политики

Специализирано звено ИТ архитектура и политики изгражда, документира и поддържа цялостна архитектурна рамка на информационните системи – бизнес, приложна, информационна и технологична. То идентифицира възможности за иновации и модернизация на ИТ средата, включително облачни технологии, микросървисна

архитектура и API-базираны решения, както и отговаря за дефинирането на оперативния модел на работа на информационните и комуникационни технологии.

Чрез своята централизирана и интегрирана ИТ инфраструктура Банката цели да осигурява първокласно обслужване и висока степен на сигурност при изпълнение на банковите трансакции, както и поддържането на надеждни бази данни, мрежи и системи, с цел осигуряване на непрекъсваемост на обслужването и на ключовите банкови процеси. Основната информационна система на Първа инвестиционна банка Oracle Flexcube 12 разполага с универсални модули както за банкови услуги за граждани, корпоративно и инвестиционно банкиране, така и интегриран BPM модул, служещ за придвижване и одобрение на искания за кредит. Системата е изградена при съблюдаване на всички основни принципи за поемане на риск, включително принципът за двоен контрол, който е приложим в ежедневната банкова дейност.

### Системна карта



През годината във връзка с награждане и развитие на сървисната инфраструктура е стартирана процедура за въвеждане на система за IT Service management и IT Operations management, като са избрани доставчик и платформа, с която се цели автоматизация и внедряване на единен процес за пълна проследимост, централизирана видимост и отчетност на ИТ системите и процесите в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) 2022/2554 относно оперативната устойчивост на цифровите технологии във финансовия сектор (DORA).

Следвайки високотехнологичните тенденции, Банката ще продължи да инвестира систематично и целенасочено в развитието на информационните технологии и поддържането на модерна инфраструктура и технологична среда, затвърждавайки позициите си сред най-технологичните и иновативни институции на българския банков пазар.



Ценим признанието  
от нашите клиенти –  
за нас са важни тяхното  
доверие и просперитет

# Преглед на бизнеса на дъщерните дружества

## First Investment Bank – Albania Sh.a.

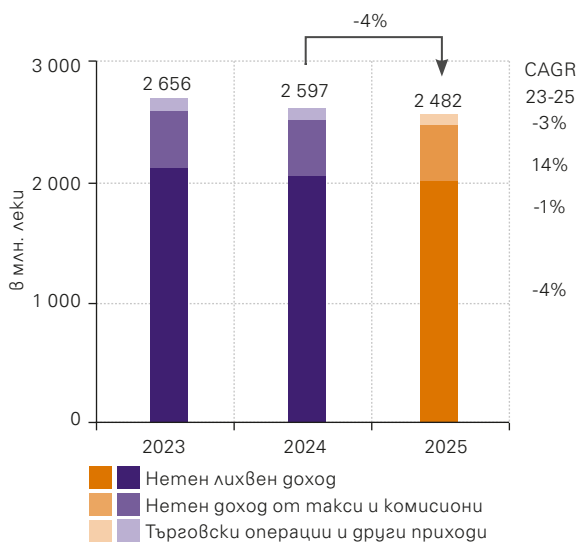


First Investment Bank – Albania Sh.a. (Fibank Albania) получава пълен банков лиценз от Централната банка на Албания през юли 2007 г., а от септември 2007 г. ефективно поема дейността на бившия клон на Fibank в Тирана, който оперира на пазара в Албания от 1999 г., заедно с всичките му права и задължения, активи и пасиви. Fibank Albania е лицензирана също от финансовия регулатор в Албания (Financial Supervisory Authority) да предоставя инвестиционни услуги и дейности, в т.ч. депозитарни и попечителски услуги, като през 2021 г. лицензът е обновен съгласно новите изисквания за капиталовите пазари в страната (Law 62/2020 “On Capital markets”).

В изпълнение на мисията си First Investment Bank – Albania Sh.a. се стреми да бъде сред бързоразвиващите се банки в Албания, призната като иновативна кредитна институция, предлагаща първокласно обслужване и изключителни продукти и услуги, която осигурява отлични възможности за кариера на служителите и е социално ангажирана.

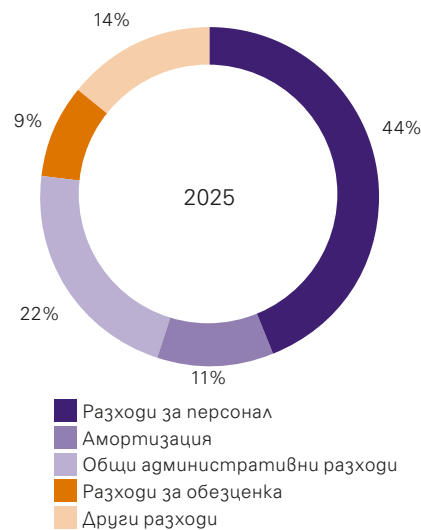
През 2025 г. First Investment Bank – Albania Sh.a. отчита добри финансови резултати и устойчиво развитие. Банката поддържа стабилна ликвидна и капиталова позиция, като съотношението за капиталова адекватност към края на годината възлиза на 20,98% (2024: 19,22%), при минимално изискуемо ниво от 12% съгласно приложимите регулаторни изисквания в страната.

### Приходи от банкови операции



### Оперативни разходи

#### Структура на разходите, %

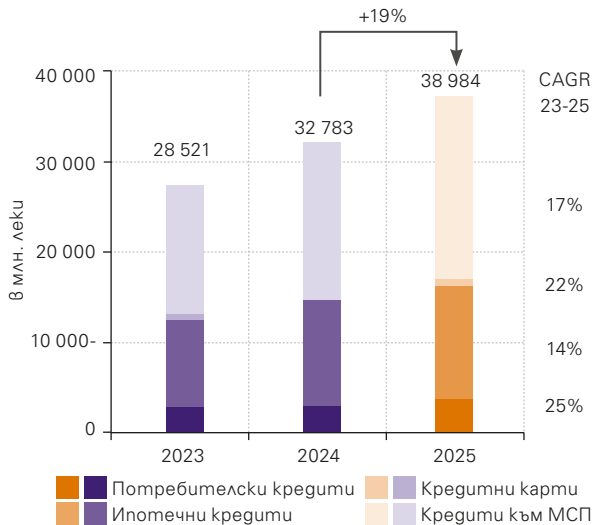


First Investment Bank – Albania Sh.a. отчита нетна печалба за 2025 г. в размер на 1 111 940 хил. албански леку<sup>15</sup>, спрямо 987 232 хил. леку година по-рано, за което влияние оказват основно стабилните оперативни приходи от дейността. Те възлизат на 2 482 158 хил. леку (2024: 2 597 121 хил. леку), като основните източници на доход остават на нива близки спрямо предходната година, вкл. нетният лихвен доход – 1 913 465 хил. леку (77,1% от общите приходи), а нетният доход от такси и комисиони – 465 958 хил. леку (18,8% от общите приходи). Нетният доход от търговски операции възлиза на 102 011 хил. леку, а другият нетен оперативен доход – на 724 хил. леку за годината.

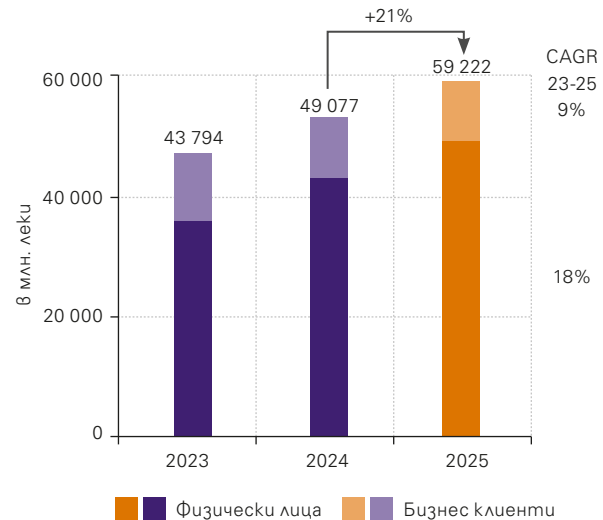
15 Официалният курс на албанския лек спрямо еврото към края на 2025 г. е 96,77, а средно за годината – 97,82 леку за едно евро.

През годината разходите за персонал възлизат на 623 307 хил. леку (2024: 568 987 хил. леку), като служителите на банката към края на 2025 г. са 288 души (2024: 277). Общите административни разходи достигат 310 189 хил. леку (2024: 275 595 хил. леку), повлияни основно от увеличение при административните, консултантски и други разходи. Разходите за обезценка възлизат на 125 806 хил. леку, спрямо -296 909 хил. леку за предходната година.

### Кредитен портфейл



### Депозити



През годината активите на Fibank Albania се увеличават с 22,7% и достигат 74 649 441 хил. леку (2024: 60 832 000 хил. леку) в резултат основно на ръста при вземанията от клиенти и инвестициите в ценни книжа. Брутните кредити на клиенти нарастват с 18,9% до 38 984 152 хил. леку (2024: 32 782 526 хил. леку), с принос както на кредитите за граждани и домакинства, вкл. при потребителските и ипотечните кредити, така и при кредитите към малки и средни предприятия.

Инвестициите в ценни книжа възлизат на 24 263 796 хил. леку в края на периода (2024: 18 070 534 хил. леку), от които 15 657 994 хил. леку, отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход (FVOCI) и 8 605 803 хил. леку, отчитани по амортизирана стойност. Те включват основно съкровищни бонове и държавни облигации на правителствата на Албания и на други страни от ЕС. Вземанията от банки и финансови институции възлизат на 2 826 509 хил. леку към 31 декември 2025 г. (2024: 3 244 328 хил. леку), като включват разплащателни сметки и пласменти към местни и чуждестранни банки и финансови институции.

Привлечените средства от клиенти се увеличават с 20,7% до 59 221 818 хил. леку в края на периода (2024: 49 077 208 хил. леку), като ръст е отчетен при физическите лица, за което допринасят гъвкавите и конкурентни спестовни продукти и промоционални кампании, предлагани от банката.

Към 31 декември 2025 г. First Investment Bank – Albania Sh.a. има издадени четири инструмента под формата на подчинен срочен дълг (дългосрочни облигации) с оригинална главница от 2 млн. евро, 2,9 млн. евро, 5 млн. евро и 7 млн. евро, които отговарят на изискванията за капитал от втори ред съгласно Регламент (ЕС) 575/2013. Амортизираната стойност на дълга към края на годината възлиза на 1 382 238 хил. леку (2024: 974 048 хил. леку). Собственият капитал на First Investment Bank – Albania се увеличава и достига 7 765 200 хил. леку, спрямо 6 831 620 хил. леку в края на 2024 г., в резултат на нарастване при неразпределената печалба.

През 2025 г. са реализирани няколко ключови инициативи в подкрепа на модернизацията на инфраструктурата, устойчивостта на ИТ системите и подобряване интеграцията на плащанията, както и разширяване на възможностите за дигитални банкови услуги. Сред основните развития са преместване и модернизирани на главните сървърни помещения, обновяване на Microsoft Exchange с преход към хибридна архитектура, както и внедряването на няколко API интеграции.

През годината е реализиран стратегически проект за придобиване на лиценз от Mastercard за издаване (issuing) и приемане плащания с карти (acquiring). Към края на 2025 г. портфейлът с карти отбелязва растеж, подкрепен от новите премиум продукти като Mastercard Gold Credit Card и Visa Platinum Business. Услугите по приемане плащания с карти се разширяват значително, като мрежата от ПОС терминали се удвои до приблизително 1400 устройства,

което доведе до 200% увеличение на трансакциите с карти, които не са изградени от Fibank. Трансакциите за внасяне на пари в брой на банкомати също се увеличава – с 20%, което отразява по-силно ангажиране спрямо клиентите и използване на инфраструктурата на банката.

В областта на международните разплащания банката се присъедини към SEPA схемата за разплащания през октомври 2025 г., което позволи презграничните разплащания в евро да се обработват със същата скорост и ефективност на разходите като вътрешните. Този важен момент, заедно с модернизиранието на инфраструктурата за вътрешни разплащания чрез AECH и AIPS за трансакции в леки и евро, значително повишава възможностите за плащания.

Дигиталните банкови услуги продължават да се разширяват, достигайки около 27 хиляди регистрирани клиенти, което представлява 18% увеличение в сравнение с предходната година. Ангажираността на клиентите също се повишава, като най-важният компонент на представянето – изходящите преводи бележат ръст от 80% в сравнение с предходната година. Мобилното банкиране е допълнително подобро с нови функции като e-Albania плащания и push известия, подобряващи достъпността, удобството и комуникацията в реално време с клиентите.

През 2025 г. First Investment Bank – Albania Sh.a. продължава да модернизира и развива клоновата си мрежа, която достига общо 16 клона в края на годината. Добавянето на два нови клона има за цел да доближи банката до клиентите, особено в крайбрежните райони, както и в градските зони, които регистрират силен и динамичен растеж. Банката има централа и четири клона в Тирана, както и клонове в големите градове Дуръс, Вльора, Елбасан, Фиер, Шкодер, Корча, Берат, Лежа, Саранда, Лушня, Кавая и Камза. *За повече информация относно клоновата мрежа виж „Списък на клоновата мрежа“.*



Стратегията на банката е фокусирана върху предлагането на пълна гама от банкови услуги, като същевременно цели изграждане на дългосрочни взаимоотношения с клиентите чрез предоставяне на професионални съвети и достъпни банкови решения, както чрез директни, така и чрез дигитални канали. Клоновете на банката са обслужвани от добре обучени, динамични и млади професионалисти, подкрепяни от опитни старши служители, всички ангажирани с предоставянето на висококачествени услуги за клиентите. В допълнение, банката е създала Premium Office за частно банкиране, разположен в Тирана, който предлага персонализирани финансови решения за премиум индивидуални и бизнес клиенти, подкрепени от висококвалифициран персонал за предоставяне на персонализирани услуги и отговаряне на специфичните нужди на този сегмент клиенти.



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

Банката изготвя финансовите си отчети в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, одитирани от регистриран одитор. За 2025 г. регистрираният одитор на банката е Grant Thornton Sh.p.k.

## Фи Хелт Застраховане АД



Фи Хелт Застраховане АД е застрахователно дружество, лицензирано от Комисията за финансов надзор през юни 2013 г., когато става първия сред фондовете за доброволно здравно осигуряване в страната. То има лиценз за застрахователна дейност за рисковете злополука и заболяване, обезпечаващ финансово разходи, свързани с медицински грижи в извънболнична медицинска помощ, болнично лечение, разходи за медицински стоки и дентални услуги, както и обезщетение в случай на настъпили застрахователни събития в резултат на злополука или заболяване. От 2018 г. лицензът за застрахователна дейност е разширен с покритието на още един вид риск – за разни финансови загуби. Към 31 декември 2025 г. Фи Хелт Застраховане АД е дъщерно дружество, изцяло притежавано и част от Групата на Първа инвестиционна банка.

През отчетния период дружеството реализира съществена промяна в модела си на корпоративно управление, като премина от едностепенна към двустепенна система на управление. Новата структура включва Надзорен съвет и Управителен съвет с ясно разграничени функции по надзор и оперативното управление, в съответствие с приложимата нормативна рамка и утвърдените принципи на доброто корпоративно управление.

Дружеството се представлява съвместно от двамата изпълнителни директори – г-н Виктор Спасов и г-жа Цветомира Карапчанска. Г-н Виктор Спасов се присъедини към ръководния екип на дружеството в началото на 2025 г., като поема функции по оперативното управление и развитието на дейността.



Г-жа Цветомира Карапчанска е дългогодишен професионалист в застрахователния сектор с богат управленски и експертен опит и допринася за стратегическото развитие и устойчивото управление на дружеството.

В рамките на процеса по укрепване на управленската и надзорната структура през 2025 г. са осъществени и промени в съставите на управителните органи. За независим член на Надзорния съвет е избран г-н Ивайло Богданов, с което се засили независимият надзор и се създадоха допълнителни предпоставки за прилагане на високи стандарти на корпоративно управление. През същия период към състава на Управителния съвет се присъедини и г-жа Росица Бинева, която допринася за ефективното управление и развитието на дейността на дружеството.

Настъпните промени в управленската структура са насочени към укрепване на управленския капацитет, повишаване на прозрачността и ефективността на корпоративното управление, както и към по-нататъшното устойчиво развитие на Фи Хелт Застраховане АД като част от Групата на Първа инвестиционна банка.

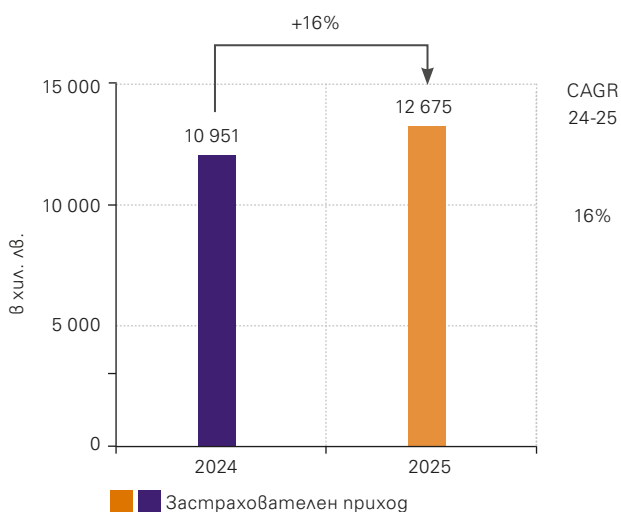
През 2025 г. Фи Хелт Застраховане развива дейността си, като реализира успешни кампании по предлагане на застрахователните продукти, в т.ч. предлагането на допълнителното покритие към застраховка „Спокойствие с Fihealth“ по отношение на риска „Нежелана безработица“.

В продуктовата си гама дружеството разполага със застрахователни покрития, разработени както за физически лица, така и за бизнес клиенти, основно в сегмента на микро, малките и средни предприятия, в т.ч. застраховки „Спокойствие с Fihealth“, „Трудова злополука“ и застраховка “FiHealth Партньор” достъпна за клиенти физически лица, както и групови застраховки, подходящи за служители на корпоративни клиенти. Към издадени банкови карти се предлагат застраховки “FiHealth Протект” предлагана по кредитни карти и „Fihealth Портфейл” по дебитни карти.

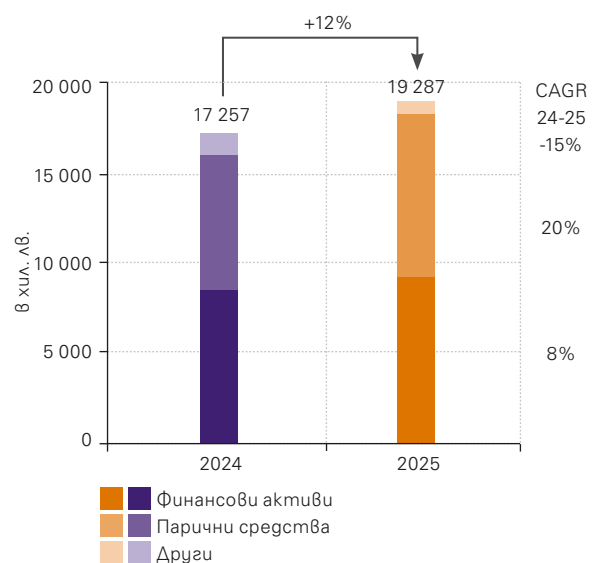
През годината дружеството продължава да акцентира върху предлагането на групови застраховки „Заболяване” за служители на корпоративни клиенти, като са сключени нови договори. Този вид застраховки за сметка на работодателят гарантират комплексно и качествено медицинско обслужване, както и предоставят по-лесен достъп до реномирани лечебни заведения и висококвалифицирани специалисти на територията на страната. Този улеснен и добре организиран достъп до качествена медицинска услуга популяризира допълнителното здравно застраховане, разширява пазарната ниша и създава възискателни потребители на здравни услуги. Във връзка с това дружеството предлага VIP пакет за индивидуални клиенти с високо ниво на покритие.

През 2025 г. размерът на застрахователните приходи на Фи Хелт Застраховане възлиза на 12 675 хил. лв., спрямо 10 951 хил. лв. за 2024 г., като отчетената нетна печалба за периода е в размер на 1834 хил. лв. (2024: 1041 хил. лв.) и отразява промените след преминаване към МСФО 17. Дружеството управлява застрахователния риск чрез въведени лимити, процедури за одобряване на предявените претенции, както и различни методи за оценка и контрол.

### Застрахователен приход



### Структура на активите



Активите на дружеството нарастват с 11,6% до 19 287 хил. лв. в края на годината (2024: 17 257 хил. лв.). Паричните средства и парични еквиваленти нарастват до 9128 хил. лв. (2024: 7628 хил. лв.), а финансовите активи, притежавани от дружеството – до 9207 хил. лв. (2024: 8507 хил. лв.), които включват основно банкови депозити и държавни ценни книжа, издадени от българското правителство. Към 31 декември 2025 г. с направените промени съгласно МСФО 17 собственият капитал на Фи Хелт Застраховане възлиза на 16 737 хил. лв., спрямо 14 903 хил. лв. година по-рано.

С цел продължаване гарантирането на финансовата стабилност при прогресивно нарастване на портфолиото от продукти, през 2025 г. Фи Хелт Застраховане поднови договора с презастрахователно дружество с кредитен рейтинг A+ (S&P).

## Майфин ЕАД



През 2020 г. Първа инвестиционна банка учредява дъщерното дружество Майфин ЕАД, вписано в Търговския регистър и регистър на ЮЛНЦ при Агенцията по вписванията през март 2020 г. с предмет на дейност като издател на електронни пари и извършване на платежни услуги по смисъла на Закона за платежните услуги и платежните системи и издаден лиценз от Българската народна банка.

Майфин ЕАД стартира дейността си през ноември 2020 г., предлагайки на клиентите дигитален портфейл за бързи парични преводи и онлайн разплащания, издаване на дигитални и виртуални карти, както и иновативни платежни услуги като нареждане на преводи между физически лица – клиенти на MyFin (peer-to-peer) по номер на мобилен телефон, плащане с линк и други. Предлагат се и услуги, свързани с управлението на лични финанси (PFM), комунални плащания и онлайн покупки, като клиентите могат да се информират в реално време за състоянието на средствата си, извършените трансакции и да получат 24-часова консултация от високкоквалифицирани експерти.

Дейността на дружеството се фокусира върху улесняване на потребителското изживяване при управление на финансите, в развиване и надграждане на платформата за дигитални услуги с нови функционалности и възможности за потребителите. В изпълнение на това, в началото на 2022 г. дружеството осигурява на клиентите достъп за осъществяване на услугата за незабавни плащания (до 10 секунди) в левове по схемата Blink, която е достъпна за преводи до 30 000 лв., като се превърна сред първите fintech компании в България, предлагащи услугата.

През 2023 г. дружеството допълнително развива дигиталните си услуги чрез разработването и стартирането на иновативни продукти и функционалности. В дигиталния портфейл на MyFin е стартирано предлагането на продукта „Златна сметка“ за съхранение и покупко-продажба на безналично злато (XAU).

През 2024 г. успешно са реализирани проекти за търговия с финансови инструменти – покупко-продажба на акции, облигации и ETF-и, както и такива, свързани с осигуряване на геолокация и подробна информация за картовите разплащания. Предоставена е и иновативна възможност за извършване на плащания чрез сканиране на QR код и възможност за персонализиране на визията на издаваните дигитални карти. Стартирани са и проекти, с цел разширяване на обхвата от услуги през дигиталното приложение, вкл. относно заплащане на паркиране в зона и частни паркинги.

Майфин ЕАД има издадено разрешение за оператор на електронни ваучери за храна по „Наредба №7 от 09.07.2003 г. за условията и реда за издаване и отнемане на разрешение за извършване на дейност като оператор на ваучери за храна на хартиен и електронен носител, за издаване на ваучери за храна на електронен носител, характеристиките на издаваните ваучери за храна на електронен носител и осъществяване дейност като оператор“. Във връзка с това, през 2025 г. Майфин ЕАД разработи и пусна на пазара първата изцяло дигитална платформа за електронни ваучери. Беше разработен сайт и направена доработка в мобилното приложение, позволяващи на потребителите да добавят и управляват електронните си ваучери за храна и също така да получават информация в реално време за оставаща наличност и извършени плащания/покупки. През годината дружеството разширява мрежата си от партньори и обекти, в които ваучерите на Майфин ЕАД могат да бъдат използвани.



**Електронни  
Ваучери за храна**

**Fibank**  
Моята Банка

През 2025 г. Майфин ЕАД осъществи промяна в дизайна на мобилното си приложение, както и редица промени на интернет страницата си, с които демонстрира иновативност и ориентираност към потребителите.

Още със старта на своята дейност Майфин ЕАД се включва в инициативи, свързани с устойчивото развитие и ангажираност към обществото чрез подкрепяне на проекти за по-малко вредни емисии и опазване на околната среда, както и такива, свързани със социална насоченост. Освен основната стратегия на дружеството към разплащания с дигитални и виртуални карти, издаваните физически пластики, предлагани към клиентите са разработени от иновативен материал от 100% биоразградима пластмаса, който е произведен в партньорство с компанията Austriacard.

С цел ангажираност към финансовото образование на младите хора, MyFin поддържа партньорство с образователната организация Finance Academy, стратегически партньор на „Софтуерен университет“ ЕООД (SoftUni), чрез което дружеството насочва усилията си към повече информираност на хората по отношение на управление на техните лични финанси, както за повишаване на финансовата грамотност сред младежите. Дружеството има и специално разработен интерфейс (детски профил), осигуряващ възможност за развитие на ранна финансова грамотност чрез извършване на разплащания с дигитална или виртуална карта и получаване на средства от родителите им по сигурен, лесен и интуитивен начин. Чрез него родителите могат да управляват и да получават информация за всичко случващо се в профила на детето, вкл. за поставяне и изпълнение на задачи.

Майфин ЕАД е с едностепенна структура на управление, състояща се от Съвет на директорите и Изпълнително ръководство (изпълнителен директор). Изпълнителен директор и представляващ дружеството е г-н Лъчезар Венков, който е с дългогодишен опит във финансовите и дигитални услуги.

Към 31 декември 2025 г. Първа инвестиционна банка АД има и други дъщерни дружества, както следва: АМС Имоти ЕАД, Инкасо Гарант ЕООД, Криейтив Инвестмънт ЕООД, Лега Салюшънс ЕООД – в ликвидация, Финклуб АД – в ликвидация.

След проведена процедура по ликвидация дъщерните дружества Финклуб АД и Дебита ООД са заличени в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел към датата на съставяне на настоящия доклад.

През ноември 2025 г., с решение на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД е взето решение за прекратяване на дейността на дъщерното дружество Лега салюшънс ЕООД и откриване на производство по ликвидация.

*За повече информация относно дъщерните дружества, в т.ч. за тези включени в консолидацията виж раздел „Профил на Fibank“, както и бележка 36 „Дъщерни предприятия“ от Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.*



Виждаме нови възможности  
във всяко предизвикателство

# Управление на риска

Първа инвестиционна банка създава, поддържа и развива система за управление на рисковете, която способства за установяване, оценка и управление на присъщите за дейността ѝ рискове, при отчитане на предизвикателствата на външната среда и регулаторните изисквания. При отчитането на рисковете се вземат предвид всички относими финансови и нефинансови рискове и рискови фактори, вкл. екологичните, социалните и управленските (ESU) фактори.

През 2025 г. Банката изпълнява дейността си в съответствие със Стратегията за управление на риска и Рамката за рисков апетит, които определят поддържането на умерено-ниско ниво на риска и допълнително повишаване на защитните механизми спрямо рисковете, присъщи на банковата дейност. Банката оперира в рамките на дефинирания рисков толеранс, с цел поддържане на стабилно ниво на капитала и капиталова адекватност, гарантираща способност и капацитет за покриване на рискове в дългосрочен хоризонт. Прилагат се мерки за редуциране и управление на необслужваните експозиции, в т.ч. чрез действия по оздравяване и реструктуриране на кредитни експозиции, както и регулярно отписване на обезценени рискови експозиции съобразно Стратегията за намаление на необслужваните експозиции и придобити активи.

## Стратегия за управление на риска

Стратегията на Първа инвестиционна банка за управление на риска е съставна част от бизнес плановете и приоритетите за развитието. Основната цел при управлението на общия рисков профил на Банката е постигането на баланс между риск, възвръщаемост и капитал. Рисковият профил има отношение към продуктовата политика на Банката, както и се определя в съответствие с икономическите фактори в страната и вътрешнобанковите изисквания.

### Ключови елементи изграждащи риск стратегията



Банката определя склонността си към риск и толеранс на риска на нива, които да съответстват на приоритетите за развитие и стабилно функциониране, както и съобразно необходимото ниво на собствен капитал и ефективен управленски процес.

FiBank поддържа финансови ресурси, които са съизмерими с обема и вида на извършваните дейности, с рисковия ѝ профил, като развива вътрешните контролни системи и механизми за управление на рисковете в съответствие с регулаторните изисквания и добри практики.

Основните цели, съобразно които е структурирана стратегията за риска, включват:

- поддържане на устойчиво ниво на капитала, което да гарантира добра способност за поемане на риск, както и капацитет за покриване на риск в дългосрочен план;
- поддържане на добро качество на активите, при осигуряване на ефикасен процес на вземане на решения;
- постигане на балансирано съотношение между риск и възвръщаемост за всички бизнес дейности на Банката чрез дефиниране на рисковия толеранс за постигане на поставените бизнес цели и задачи.

През 2025 г., като част от ежегодния преглед, е актуализирана риск стратегията в съответствие с Рамката за рисков апетит и бизнес плана на Банката. Прецизирани са рисковите фактори, свързани с геополитическите несигурности, както и са актуализирани макроикономическите прогнози. Допълнени са заложените лимити по отношение на пазарния риск, вкл. във връзка с минимизиране на лихвения риск и ефектите от промяна в лихвените проценти върху нетния лихвен доход и върху икономическата стойност на капитала. Актуализирани са и лимитите по икономически сектори съгласно класификацията на икономическите дейности (КИД – 2025).

По отношение на рисковия профил, в стратегията е заложен фокус върху сегментите на банкиране на гребно и малките и средни предприятия, активно управление на кредитния риск и риска от концентрации, умерено поемане на пазарен риск, постоянно поддържане на адекватно ниво на необременени ликвидни активи, както и на ефективна контролна среда по отношение съществуващите бизнес процеси, съпроводена с активно управление на присъщия операционен риск. Акцент се поставя върху дигитализацията на процесите и свързаното с това поддържане на високо ниво на киберсигурност и защита на данните, както и отчитане на екологичните, социални и управленски (ЕСУ) фактори в дейността чрез финансиране на проекти за подпомагане на зеления преход и ограничаване на физическите рискове и на експозициите към изкопаеми горива.

По въпросите за устойчивостта Банката има разработена 10-годишна Стратегия за устойчиво развитие, отчитаща приложимите ЕСУ фактори и рисковете, свързани с прехода към устойчива икономика и физическите рискове, както и Политика за управление на климатичните и екологични рискове на Първа инвестиционна банка АД.



## Рамка за рисков апетит

**Рамката за рисков апетит** на Първа инвестиционна банка представлява интегриран инструмент за определяне и ограничаване на нивото на общия риск, който Банката може да поеме, за да постигне своите бизнес цели. За 2025 г. е определено поддържането на умерено-ниско ниво на рисков апетит.

Дефинирането и прилагането на рамката за рисков апетит се базира на оценка на рисковия профил на Банката на база съществените рискове, идентифицирани в картата на рисковете (вкл. кредитен, пазарен, операционен, в т.ч. киберриск, ликвиден, репутационен, стратегически и капиталов риск, риск от концентрация, от несъответствие, от прекомерен ливъридж). Общият рисков профил се изразява в рейтинг, обобщен от оценките, присвоени на всеки от отделните специфични рискове, измерван по вътрешна 5-степенна скала с количествени стойности и нива на риска.

В рамката за рисков апетит е определен рисковият капацитет на Банката, който представлява максималното ниво на риск, при което Банката може да оперира в съответствие с регулаторните изисквания и други ограничения по отношение на нуждите от капитал и финансиране, и задължения към заинтересовани страни. Дефиниран е и рисковият толеранс, който, като предпазна мярка за спазване на рисковия апетит, зададен на стратегическо ниво, е определен като процент по-нисък от 100% от общия рисков капацитет на Банката. За изчисление на рисковия апетит се прилагат индикатори и лимити (като обща капиталова адекватност, съотношение на базовия собствен капитал от първи ред, съотношение на МИСКПЗ, съотношение на ливъридж, кредити/геопозити, съотношение за ликвидно покритие, съотношение на нетно стабилно финансиране, възвръщаемост на капитала, съотношение на необслужвани експозиции, коефициент на провизиране, операционни загуби/ регулаторен капитал, съотношение на въглеродна интензивност на експозициите в кредитния портфейл и др.), както и индикатори за ранно предупреждение съобразно вида на риска.

Рамката за рисков апетит подлежи на преглед от Управителния съвет и одобрение от Надзорния съвет веднъж годишно, както и по-често при необходимост съобразно динамиките на бизнес средата, като е част от годишния процес за бюджетиране и планиране в Банката.

През 2025 г. при ежегодния преглед са усъвършенствани принципите за количествено дефиниране на рисковите тегла и заложените рискови индикатори по отношение на операционния риск и киберрисковете, свързани с дейността.

## Карта на рисковете

Първа инвестиционна банка изготвя карта на рисковете, която класифицира рисковете по видове риск и идентифицира тези, на които Банката е изложена или може да бъде изложена в своята дейност. Тя се актуализира веднъж годишно или по-често, при необходимост, с цел да бъдат определени всички съществени рискове, и тяхното адекватно интегриране в рамката за управление на рисковете в Банката.

### Рисков профил и карта на рисковете



Видовете риск са диференцирани в групи (по стълб I и стълб II), както и методите за тяхното измерване в съответствие с приложимата регулаторна рамка.

## Риск култура

Разумната и последователна риск култура е сред основните елементи на ефективното управление на риска. Съобразно добрите стандарти, Fibank се стреми да развива риск култура, с която още повече да се засили превенцията по отношение на отделните видове риск, тяхната идентификация, оценка и мониторинг, вкл. чрез прилагане на подходящи форми на обучения сред служителите и висшия ръководен персонал, касаещи управлението на рисковете.

Банката цели прилагането на следните принципи за осигуряване на висока риск култура:

- поемане на рискове в рамките на одобрения риск апетит;
- одобрение на всеки риск съобразно действащите нива на компетентност и вътрешна рамка за управление на рисковете;

- текущо/постоянно наблюдение и управление на рисковете, в т.ч. като се вземат предвид факторите от екологичен, социален и управленски (ЕСУ) характер;
- отговорност на служителите от всички нива към управлението и ескалирането на рисковете, прилагайки консервативен и ориентиран към бъдещето подход за оценка;
- ефективна комуникация и конструктивно критично отношение, с цел вземане на разумни и информирани решения, както и създаване на условия за открити и конструктивна ангажираност в цялата организация;
- прилагане на подходящи стимули, които да допринасят за надеждното и ефективно управление, както и да не стимулират поемането на риск, надвишаващ приемливото за Банката ниво.



## Рамка за управление на рисковете

Рамката за управление на рисковете в Първа инвестиционна банка включва автоматизирани системи, 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; независимост; ясно дефинирани нива на компетентност и правомощия; адекватност на вътрешнобанковите изисквания съобразно естеството и обема на дейността, ефективни механизми за вътрешен одит и контрол. Банката отговаря на изискванията на действащото законодателство спрямо кредитните институции за изготвяне и поддържане на актуални планове за възстановяване при потенциално възникване на финансови затруднения и за непрекъсваемост на процесите и дейността, вкл. относно възстановяване на всички критични функции и ресурси.



## Линии на защита

Рамката за управление на рисковете в Първа инвестиционна банка е структурирана съобразно принципа и модела за трите линии на защита, който е в съответствие с европейските регулаторни изисквания и принципите на Базелския комитет за банков надзор за корпоративно управление в банките:

- Първа линия на защита – бизнес звената, които поемат риска и са отговорни да го управляват, включително чрез идентифициране, оценяване, докладване съобразно действащите в Банката лимити, процедури и контроли;
- Втора линия на защита – функциите по Управление на риска и Съответствие, които са независими от първата линия на защита. Функцията по управление на риска извършва наблюдение, оценка и докладване на рисковете, а функцията Съответствие – наблюдава и контролира поддържането на вътрешната нормативна уредба в съответствие с приложимите регулативни разпоредби и стандарти, вкл. по отношение на мерките срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма;
- Трета линия на защита – вътрешният одит, който е независим от първата и от втората линия на защита осигурява независим преглед на качеството и ефективността на управлението на риска, на бизнес процесите и банковата дейност, както и на бизнес планирането, на вътрешните политики и процедури.

Политиките на Банката за вътрешно управление, касаещи рамката за вътрешен контрол и независимите функции по управление на риска, съответствие и вътрешен одит са в съответствие с приложимите изисквания в тази област, вкл. Наредба № 10 на БНБ за организацията, управлението и вътрешния контрол в банките, Наредба № 7 на БНБ за организацията и управлението на рисковете в банките, „Насоките на ЕБО относно вътрешното управление съгласно Директива 2013/36/ЕС“ (EBA/GL/2021/05) и „Насоките на ЕБО относно политиките и процедурите, свързани с управление на нормативното съответствие, и ролята и отговорностите на служителя, отговорен за нормативното съответствие във връзка с БИП/БФТ, съгласно член 8 и глава VI от Директива (ЕС) 2015/849“ (EBA/GL/2022/05).

## Структура и вътрешна организация

Първа инвестиционна банка има развита функция по управление и контрол на риска, която е организирана съгласно приложимите регулаторни изисквания и международно признати стандарти под ръководството на Главен директор Риск (член на Управителния съвет на Банката), с подходящ професионален опит и квалификация и директна отчетност към Комитета за риска към Надзорния съвет.

Главният директор Риск организира цялостната рамка за управление на риска в Банката, като ръководи процеса по прилагането ѝ, координира дейностите на риск комитетите на Банката, контролира кредитния процес в неговата цялост, вкл. процеса по събиране на проблемни експозиции. Той обезпечава ефективното наблюдение, измерване, контролиране и докладване на всички видове риск, на които е изложена Банката. През годината във връзка със създаването на нови помощни органи към Управителния съвет са разработени процесите по упражняване право на вето от страна на Главния директор Риск и Главния директор Съответствие по взети решения от Бизнес комитета относно продукти и услуги.

В Първа инвестиционна банка е развита и функцията Съответствие, чиято основна цел е да идентифицира, оценява, осъществява мониторинг и докладва относно риска от несъответствие. *За повече информация виж „Контролна среда и процеси“.*

Първа инвестиционна банка поддържа информационни системи, които дават възможност за адекватно измерване и управление на рисковете посредством използването на вътрешнорейтингови модели за оценка на качеството на дължника, присъждане на кредитен рейтинг на експозицията и получаване на количествена оценка на риска. Информационните системи осигуряват поддържането на база данни и тяхното последващо обработване за целите на управлението на рисковете, включително за изготвянето на регулярни отчети, необходими за следене на рисковия профил на Банката.

## Колективни органи за управление на риска

Цялостният процес по управление на рисковете се осъществява под ръководството на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка. Надзорният съвет упражнява контрол върху дейностите на Управителния съвет по управление на рисковете, ликвидността и адекватността на капитала пряко и/или чрез Комитета за риска, функциониращ като помощен орган към Надзорния съвет в съответствие с действащите вътрешнобанкови правила и процедури.

**Комитетът за риска** съветва Надзорния съвет и Управителния съвет във връзка с цялостната текуща и бъдеща стратегия по отношение на спазване на политиката за риск и рисковете лимити, склонността към поемане на риск и относно контрола върху изпълнението ѝ от висшия ръководен персонал. През годината няма промени в състава на Комитета за риска. Към 31 декември 2025 г. той се състои от трима души – членове на Надзорния съвет на Първа инвестиционна банка АД. Председател на Комитета за риска е г-н Юрки Коскело, независим член на Надзорния съвет.

За подпомагане дейността на Управителния съвет по управление на различните видове риск, в Централата на Първа инвестиционна банка функционират колективни органи: Кредитен съвет, Съвет по управление на активите, пасивите и ликвидността (АЛКО), Комитет по реструктуриране и Комитет по операционен риск, които работят съобразно писмено определени структура, обхват на дейности и функции.

**Кредитният съвет** подпомага управлението на поемания от Банката кредитен риск, като се произнася по кредитни сделки съобразно предоставените му нива на компетентност, в т.ч. както по отношение на предложението от оперативните звена в централното управление, така и от клоновете на Банката в страната и чужбина. През годината няма промени в състава на Кредитния съвет. Председател на Кредитния съвет е директорът на дирекция „Управление на риска“, като останалите членове включват директорите на дирекции „Банкиране на големи предприятия“, „Банкиране на малки и средни предприятия“, представител на дирекция „Банкиране на дребно“, отговарящ за микрокредитирането и зам. директорът на дирекция „Управление на риска“, отговарящ за кредитния риск, мониторинг и провизиране.

**Съветът по управление на активите, пасивите и ликвидността (АЛКО)** е специализиран колективен орган, който консултира Управителния съвет по въпроси, свързани с провеждането на политиката по управление на активите и пасивите, и поддържането на адекватна ликвидност на Банката. Той извършва системен анализ на

лихвената структура на активите и пасивите, падежната стълбца и ликвидните показатели с оглед възможно ранно предупреждение и предприемане на действия за оптимизирането им. През годината са направени промени в състава на АЛКО по отношение на представителя на дирекция „Управление на риска“. Председател на АЛКО е Главният изпълнителен директор, а останалите членове включват Главния финансов директор, директорите на дирекции „Трежъри“, „Банкиране на дребно“ и „Банкиране на големи предприятия“ и зам.директора на дирекция „Управление на риска“, отговарящ за анализ и контрол на риска.

**Комитетът по реструктуриране** е специализиран вътрешнобанков орган, отговорен за наблюдение, оценка, класифициране, обезценка и провизиране на рисковите експозиции и ангажменти. Той дава и мотивирани писмени предложения до УС, съответно взема решения за реструктуриране на експозиции съгласно действащите нива на компетентност в Банката. През годината е направена промяна в състава на Комитета по реструктуриране по отношение на представителя на дирекция „Правна“. Председател на комитета е директорът на дирекция „Финанси“, а останалите членове включват директорите на дирекции „Проблемни активи“, „Интензивно управление на кредити“ и „Правна“.

**Комитетът по операционен риск** е консултативен орган към Управителния съвет, 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. През годината е актуализиран състава на Комитета по операционен риск във връзка с отразяване на промени в структурата на звената, управляващи информационните технологии в Банката. Председателят на Комитета по операционен риск е директорът на дирекция „Управление на риска“, а останалите членове включват директорите на дирекции „Картови разплащания“, „Съответствие – регулации и стандарти“, „ИТ инфраструктура и операции“ и „Клонова мрежа“.

Освен колективните органи за управление в Първа инвестиционна банка функцията по управление на риска се изпълнява от дирекция „Управление на риска“, която е независимо (отделено от бизнеса) структурно звено в организационната структура на Банката. Тя изпълнява функции по идентифициране, измерване и контролиране на основните видове риск, присъщи за дейността на Банката, вкл. функциите по управление на кредитния риск, мониторинг и провизиране, както и предоставяне на становища по рискови експозиции съобразно действащите нива на компетентност по кредитни сделки. Дирекцията наблюдава определеното ниво на склонност към риск и толеранс на риска, отговаря за въвеждане на новите изисквания, свързани с оценката на рисковете и капиталовата адекватност, както и оказва съдействие на останалите структурни звена при осъществяване на функциите им във връзка с управлението и контрола на рисковете.



## Система от лимити

Първа инвестиционна банка прилага система от вътрешни лимити по различните видове рискове, съобразени с приложимите регулативни изисквания и стратегията на Банката за управление на риска, вкл. лимити по клиенти/ контрагенти, видове инструменти и портфейли, отрасли, пазари и др. Прилаганите лимити се следят текущо, като подлежат на редовен преглед и актуализиране в съответствие с риск апетита, пазарните условия и действащата нормативна уредба.

През 2025 г. във връзка с въвеждане на еврото в Република България са преразгледани вътрешните лимити, касаещи превалутиране на позовавания от левове в евро.

*За повече информация относно вътрешните лимити по отделните видове рискове виж подразделите относно кредитен риск, пазарен риск, ликвиден риск, операционен риск, както и Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.*

## План за възстановяване

В изпълнение на Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници банките в страната са задължени да изготвят и поддържат планове за възстановяване при потенциално възникване на финансови затруднения.

През 2025 г. Първа инвестиционна банка актуализира плана си за възстановяване, вкл. индикаторите за възстановяване, като нивата са калибрирани съобразно регулаторните изисквания и приложими капиталови буфери

и изисквания за приемливи задължения, а оценката за заменяемост по отношение на определените критични функции е преразгледана в съответствие с оценката на въздействие при определяне на критичността, както и са допълнени количествените данни и показатели по отношение на същественост за приходите и печалбата при определяне на основните бизнес линии. Мерките за възстановяване са актуализирани, като за всяка една от тях е допълнено влиянието, което би имала върху приемливите задължения. Оценката на общия капацитет за възстановяване е надграден с кумулативния ефект от прилаганите мерки върху отношенията за обща капиталова адекватност (TCR), ливъридж (LR) и нетно стабилно финансиране (NSFR), в допълнение към отношенията за базов собствен капитал от първи ред (CET1), за приемливи задължения (MREL) и за ликвидно покритие (LCR), при спазване на изискванията на Насоките на ЕБО относно общия капацитет за възстановяване при планиране на възстановяването (EBA/GL/2023/06).

Планът за възстановяване включва подробно разписан процес на ескалация и вземане на решения, както и звената и органите в Банката, отговорни за неговото актуализиране и прилагане. В него са заложени количествени и качествени индикатори за ранно предупреждение и възстановяване, включващи широк набор от показатели за капитал и приемливи задължения, ликвидност, рентабилност, качество на активите, пазарно-базиран и макроикономически индикатори, при настъпването на които следва да започне поетапен процес, включващ анализ за установяване на най-добрия начин за преодоляване на кризисната ситуация и вземане на решение за задействане на съответните мерки съобразно процедурите за докладване и ескалация.

За целите на плана са идентифицирани основните бизнес линии и обособени критичните функции на Банката, необходими за безпроблемното функциониране. Съгласно приложимите изисквания, с цел определяне на диапазон от хипотетични събития, са обособени различни стрес сценарии относно идиосинкратичен, системен и комбиниран шок, срещу които са идентифицирани ефективни мерки за възстановяване и влиянието, което биха имали върху осигуряване на финансовата и оперативната непрекъсваемост.

Във връзка с прилагането на плана в Първа инвестиционна банка е структуриран ефективен процес за комуникация и оповестяване, включващ вътрешна (към вътрешнобанкови органи и служители) и външна комуникация (към надзорни органи, акционери и инвеститори, клиенти и контрагенти, и други заинтересовани страни), както и мерки за управлението на потенциално негативни пазарни реакции.

## Процес по планиране при реструктуриране

В изпълнение на Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници банките в страната са задължени да съдействат на органа за реструктуриране с оглед оперативна подготовка и осигуряване на възможност за реализиране на потенциално реструктуриране на институцията в случай на подобна ситуация.

Във връзка с това Първа инвестиционна банка има разработен вътрешен Оперативен протокол (bail-in playbook), който документира оперативния процес, свързан с потенциално прилагане на инструмента за споделяне на загуби, вкл. оперативните стъпки, свързани с механизмите за обезценяване и преобразуване на инструменти и задължения, както и вътрешните и външните аспекти за прилагане и операционализиране на инструмента за споделяне на загуби. На всеки две години, в съответствие с изискванията на Насоките на ЕБО относно тестването на възможността за реструктуриране (EBA/GL/2023/05), Банката изготвя доклад за самооценка по отделните ключови области, включващи: управленски процеси, непрекъснатост на операциите, достъп до инфраструктури на финансовите пазари, способност за поемане на загуби и рекапитализация, ликвидност и финансиране в режим на реструктуриране, управленски информационни системи, комуникация и оповестяване.

През 2025 г. като част от действията, свързани с процеса по планиране при реструктуриране са допълнени и надградени вътрешните процеси, организация на дейността и документи, касаещи потенциално прилагане на инструмента за споделяне на загуби и свързания с него план за комуникация. През 2026 г. се очаква да стартира тригодишна програма за тестване на реструктурирането за всяка банка, с определените области за тестване, методи и способности за тестване, образци и доклади.

## 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. Видове кредитен риск са концентрационен риск, остатъчен риск, риск от разсейване, риск от контрагента, сетълмент риск. Кредитният риск е основен източник на риск за банковата дейност и неговото ефективно оценяване и управление са определящи за дългосрочния успех на кредитните институции.

Първа инвестиционна банка управлява кредитния риск чрез прилагането на вътрешни лимити по експозиции, по клиенти/контрагенти, видове инструменти, отрасли, пазари, чрез писмени правила и разпоредби, чрез вътрешнорейтинговете и скоринг модели, както и посредством процедурните изисквания при отпускане и управление на експозициите (администриране). През 2025 г. лимитната рамка по отношение на изложеност към отделни икономически отрасли е актуализирана, с цел консистентност и съгласуваност със заложените стойности в риск стратегията на Банката и промените, свързани с класификацията на икономическите дейности (КИД – 2025).

Вътрешнобанковите разпоредби относно кредитния риск са структурирани съобразно бизнес модела и организация на дейността, както и в съответствие с регулаторните изисквания и признатите стандарти за банкова практика, като включват вътрешни правила за кредитиране и за управление на проблемни експозиции, правила за класифициране, обезценка и провизиране на експозиции, нива на компетентност при възникване на кредитни експозиции, както и методика за изготвянето на кредитни анализи и вътрешни кредитни рейтинги (скоринг модели) по отношение на платежоспособността на клиентите. Вътрешните правила и процедури се актуализират регулярно с цел констатиране, анализиране и минимизиране на потенциалните и съществуващите рискове. Прилаганите лимити по експозиции с кредитен риск се следят текущо и в съответствие с пазарните условия и нормативната уредба.

Във връзка с изискванията на „Регламент (ЕС) 2024/1623 на Европейския парламент и на Съвета за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 по отношение на изискванията за кредитен риск, риск от корекция на кредитната оценка, операционен риск и пазарен риск, както и за долна граница на капиталовото изискване“ през 2025 г. Банката промени вътрешните процеси и системи за изчисление на капиталовите изисквания за кредитен риск, като прилага стандартизирания подход съгласно Регламент (ЕС) № 575/2013.

## Кредитен процес

Кредитният процес в Първа инвестиционна банка е автоматизиран чрез BPM (Business Process Management) система, разработена върху платформата IBM Business Automation Workflow, която е интегрирана към основната информационна система на Банката, с включени контролни механизми и нива на компетентност при разглеждане и одобрение на кредитните сделки. Одобрените сделки се администрират централизирано в дирекция „Кредитна администрация“, съответно при прилагането на принципа „на четирите очи“, която осъществява и втори контрол и спазване изпълнението на договорните клаузи, свързани с усвояване на средства по кредитни улеснения.

В Банката е внедрена и функционира система BPM (Business Process Management) за обработка на искания за кредитни продукти за физически лица и за юридически лица. Системата обхваща дейностите по приемане на искане, изготвяне на становище, одобряване и отпускане на нови кредитни продукти, както и преговаряне на условия по съществуващи такива, с имплементирани в нея приложимите лимити и нива на компетентност при отпускане/ преговаряне на отделните видове кредитни експозиции. Чрез автоматизирането на кредитния процес се цели повишаване качеството на клиентско обслужване, както и намаляване на времето за обработка на искания за кредит.

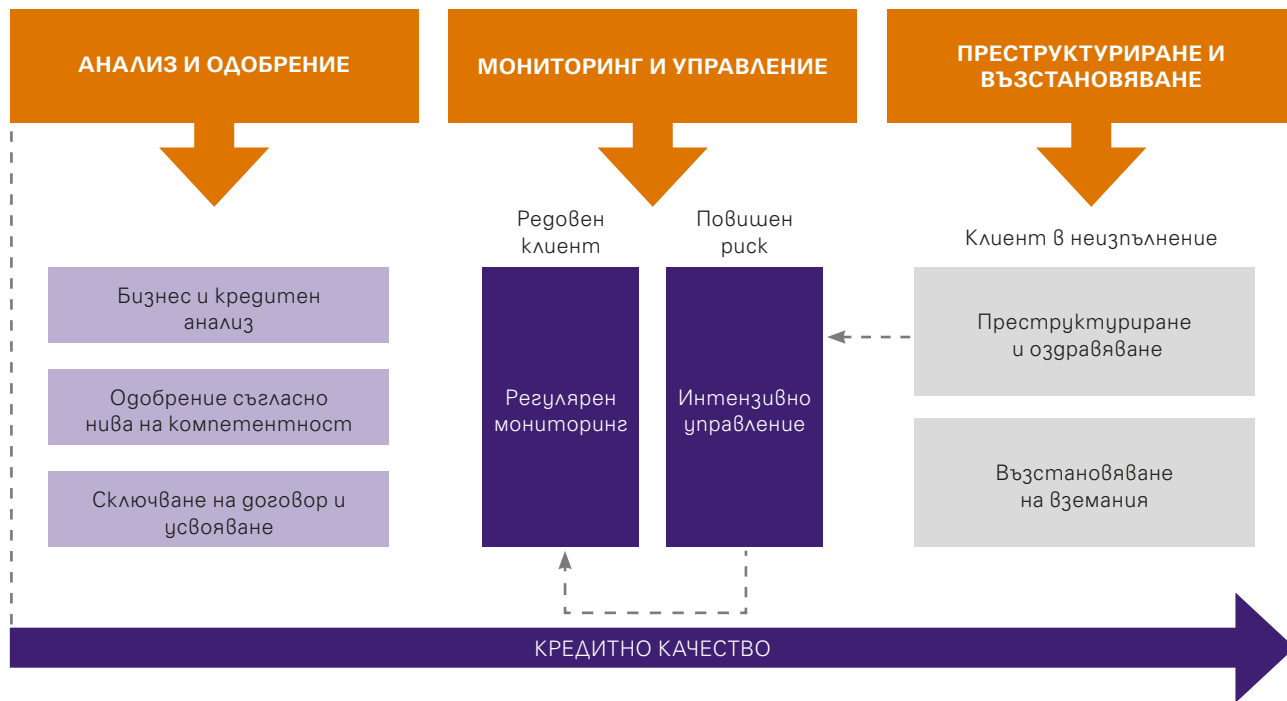
През 2025 г. са направени промени в правилата за кредитиране, вкл. в различни сфери и дейности, касаещи кредитиране на физически лица и бизнес клиенти, проектно финансиране, факторинг, управление и оценка на обезпечения, както и в нивата на компетентност за одобрение по кредитни сделки, основно във връзка с въвеждане на еврото в Република България. През годината са извършени и промени във вътрешните правила за ипотечно кредитиране, с цел прецизиране на обхвата на кредитите, попадащи под действието на Закона за кредитите за недвижими имоти на потребители.

Кредитната дейност е организирана съобразно прилаганата от Банката сегментация на клиентите, съответстваща с европейските изисквания за дефиниране и определяне на микро, малки и средни предприятия,

транспонирани чрез Закона за малките и средните предприятия, като в нея са отразени промените, касаещи количествените критерии за сегментиране в евро.

За всеки кредитен продукт се прилагат ценови условия, така, че доходността, генерирана от него да покрива разходите за използвания финансов ресурс, поетия риск/очаквана загуба по кредитния продукт, административните разходи, както и изискваната норма на възвращаемост на капитала, заделен за съответния продукт, вкл. изискванията за собствен капитал и приемливи задължения (MREL).

### Жизнен цикъл на кредита



Първа инвестиционна банка поддържа системи за текущото администриране и наблюдение на различните портфейли и експозиции към кредитен риск, включително с цел установяване и управление на експозициите в неизпълнение и извършване на адекватни корекции за кредитен риск на стойността. Отчитайки влиянието на икономическия цикъл Fibank управлява експозициите в неизпълнение с оглед тяхното навременно диагностициране и предприемане на мерки, съответстващи на възможностите на клиентите и на политиката на Банката относно поемането на риск. Системата за мониторинг на кредитните експозиции включва разширен преглед на индивидуално значими кредитни експозиции, със структурирани флагове и индикаторите за ранно предупреждение при наличие на вероятност от забава/просрочие и разпознаване на вероятността от неплащане.

В Банката функционира дирекция „Интензивно управление на кредити“, която управлява експозициите на клиенти прехвърлени от бизнес звената, по които има отчетен повишен кредитен риск спрямо първоначалния момент на отпускане, както и от звеното за проблемни активи – при наличие на индикатори за оздравяване на експозицията и на обективна възможност за бъдещо редовно обслужване.

Процесите са систематизирани съобразно вътрешни правила за трансфер на кредитните експозиции в отделните фази от жизнения цикъл на кредита, които са обект на регулярен преглед и актуализация.

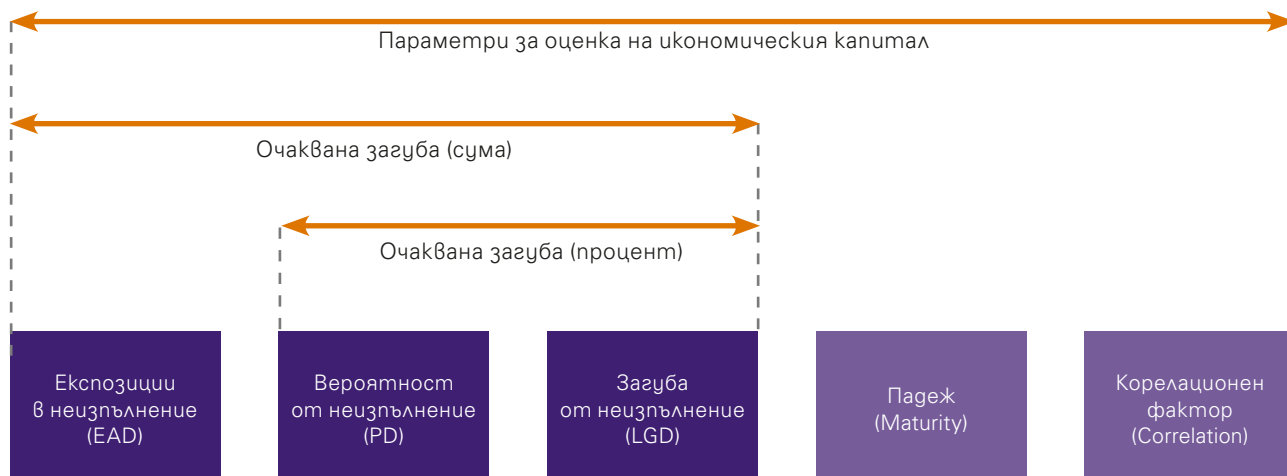
### Модели за измерване на кредитния риск

Първа инвестиционна банка прилага вътрешни модели за кредитен риск за оценяване на вероятността от неизпълнение (PD – probability of default), загуба при неизпълнение (LGD – loss given default) и EAD (Exposure at default), което прави възможно определянето на рисковопретеглена възвращаемост. Всички експозиции с кредитен риск се контролират текущо.

Рамката, дефинирана съгласно европейските регулации и базелските стандарти, определя минималните регулаторни капиталови изисквания за покриване на финансовите рискове. В допълнение към регулаторния капитал Първа инвестиционна банка изчислява и икономически капитал, който се включва при вътрешното измерване и управление на риска. Икономическият капитал се поддържа с цел защита и покриване на неочаквани загуби, произтичащи от пазарни условия или събития.

Банката използва вътрешни модели за кредитна оценка на бизнес клиенти и физически лица – клиенти на банкиране на гребно. Моделите за оценка са базирани на количествени и качествени параметри, като теглата на отделните параметри са дефинирани на базата на исторически опит. На фирмените клиенти се присъжда кредитен рейтинг, а за физическите лица – на база скоринг. Допълнително за фирмените клиенти се изготвя оценка и на база поведенчески скоринг модел. Оценката на кредитния риск от рейтинговите модели се разглежда и от кредитен специалист/ риск мениджър. Моделите за оценка на риска подлежат на регулярен преглед и актуализация, при необходимост, от гледна точка на резултатите от валидационните доклади относно тяхната прецизност и ефективно прилагане.

#### Риск параметри за оценка на очаквани и неочаквани загуби



За повече информация относно икономическия капитал виж подраздел „Вътрешен анализ на адекватността на капитала“.

Банката има разработени модели за оценка на проектно финансиране (вкл. относно проекти, свързани с недвижими имоти, индустриални проекти и финансиране на отделни дълготрайни активи), които са имплементирани в информационните системи на Банката. Моделът включва количествен анализ (на база прогнозни парични потоци) и качествена оценка по отношение управлението на проекта и инвеститорите, пазарната среда и структурирането на кредита, както и отделна оценка на активите, обект на финансиране.

Всички модели за оценка на риска се приемат от компетентните в Банката органи, внесени за разглеждане след предварителното им одобрение от Главния директор Риск.

В Банката има структуриран процес за оценка и валидиране на използваните модели за управление на риска, с цел гарантиране на тяхната надеждност, прецизност и ефективно прилагане. Съгласно него се изготвят регулярни валидационни доклади – кратки/мониторинг доклади всяко тримесечие и разширени годишни валидационни доклади, които обхващат както количествен анализ (статистически, иконометрични и други количествени подходи), така и анализ на качествени (нестатистически) характеристики, при спазване на приложимите нормативни изисквания и добри банкови практики в тази област, с цел навременно докладване на резултатите към компетентните органи в Банката.

#### Техники за редуциране на кредитния риск

Кредитният риск се управлява и чрез приемане на гаранции и обезпечения по вид и в размер, съгласно действащите регулативни разпоредби и вътрешните правила и изисквания на Банката. Първа инвестиционна банка изисква обезпечаване на експозициите, включително условните ангажименти, които са носители на кредитен риск. За

редуциране на кредитния риск Банката прилага признати техники, процедури и правила, осигуряващи кредитна защита, включително чрез следене и контролиране на остатъчния риск. Обезпечена защита се осигурява от активи, които са достатъчно ликвидни и които имат сравнително непроменлива във времето стойност, като Банката прилага вътрешни писмени правила, регламентиращи приеманите обезпечения по вид и размер при спазване на нормативните изисквания за тяхното признаване, както и законовите изисквания за документалното им оформяне. За редуциране на кредитния риск Първа инвестиционна банка прилага опростения метод за финансово обезпечение съгласно изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013.

Първа инвестиционна банка текущо следи относимите регулации, както и признатите стандарти и добрите практики в тази област, с цел постоянно надграждане и развиване на правилата и процесите, действащи в Банката по отношение на приемането, оценката и управлението на обезпеченията, включително по отношение на методите за оценка. В процесите по управление на обезпеченията се прилагат изискванията за ротация на оценителите след извършването на определен брой последователни оценки на един и същи актив в съответствие с Насоките на ЕБО относно предоставянето и наблюдението на кредити (EBA/GL/2020/06). През 2025 г. правилата за приемане, оценка и управление на обезпеченията са актуализирани във връзка с въвеждане на еврото в Република България, като всички позовавания в левове са превалутирани в евро.

## Проблемни експозиции, придобити активи и стратегия за тяхното редуциране

Първа инвестиционна банка има разработени вътрешни правила и писмени процедури за управление на проблемни кредитни експозиции, които включват всички основни действия, свързани с управлението на проблемни кредити, в т.ч. анализ и оценка на рисковите експозиции, реструктуриране и оздравяване, принудително събиране, цедене на вземания и отписване на проблемни експозиции. Fibank използва специализирана система за интегрирано управление на проблемни активи, която включва всички етапи за мониторинг и възстановяване на вземания.

През 2025 г. правилата за управление на проблемни кредитни експозиции са актуализирани по отношение на вътрешните процеси във връзка с инициране на съдебни действия, незабавно изпълнение, иски за производства и производства по несъстоятелност.

Банката има структурирани процеси и вътрешна организация относно управлението и реализацията на придобити като обезпечение активи, както и за конвертиране на дълг в активи/преобразуване на дълг в дялово участие. Като помощен орган към Управителния съвет действа Комисия за управление и продажба на активи (КУПА), която изпълнява функции, свързани с управлението, администрирането и реализацията на придобити активи съобразно действащите в Банката нива на компетентност. През годината правилата за работа на КУПА, вкл. нивата на компетентност за вземане на решения във връзка с нейните функции, са актуализирани във връзка с въвеждане на еврото в Република България.

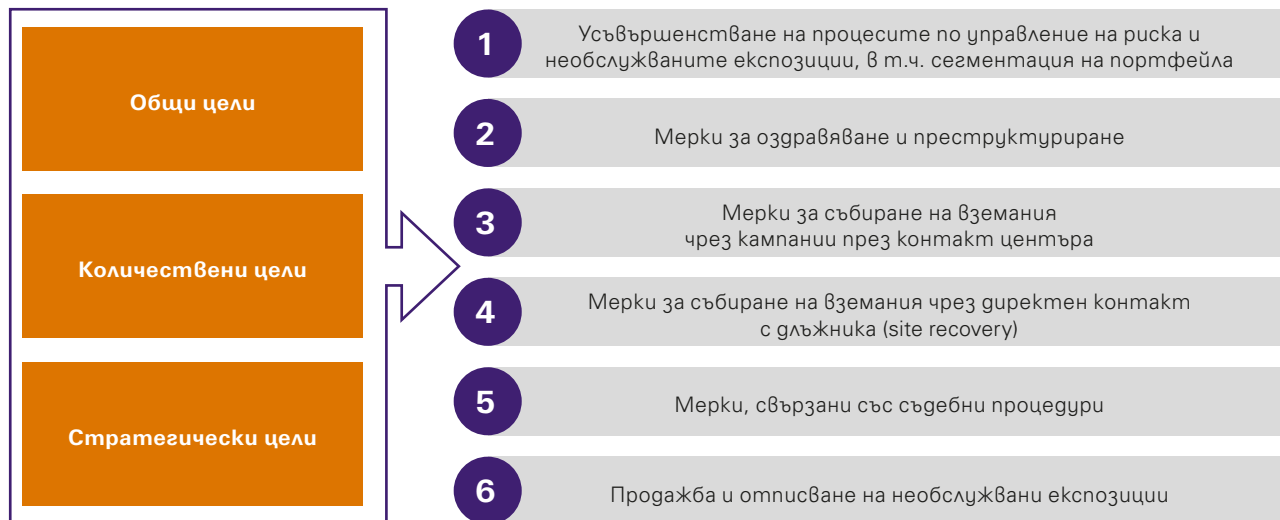
Сред приоритетите на Банката, касаещи рисковия профил е редуциране на портфейла от необслужвани експозиции и придобити активи, като за целта има разработена тригодишна Стратегия за намаление на необслужваните експозиции и придобитите активи и оперативен план за нейното изпълнение, в които са идентифицирани адекватни на бизнес модела и рисковия профил мерки/опции, съобразени с Насоките на ЕБО за управление на необслужвани и реструктурирани експозиции (EBA/GL/2018/06).

През 2025 г. стратегията е актуализирана, като част от годишния процес по планиране и бюджетиране в Банката, вкл. по отношение на целевите нива по ключови индикатори и относно вътрешните процеси за тяхното предлагане, съгласуване, мониторинг, контрол и отчетност. Основните цели в нея се запазват:

- регулярно отписване на напълно обезценени и несъбираеми кредитни експозиции и продажба на портфейли от необслужвани експозиции в размер и времеви хоризонт, съобразно динамиката в търсенето на пазара и предлаганата цена;
- постигане на надеждно оздравяване на кредитните експозиции, обхващащо целия жизнен цикъл на кредита и усъвършенстване на практиките и процесите, с цел постигане на по-високи нива на оздравяване (recovery rates);
- подобряване на начините и методите за реструктуриране на експозиции, целящи повишаване на вземанията по необслужвани експозиции;

- редуциране на рисковия профил на кредитния портфейл и прилагане на консервативен подход при оценка на обезпеченията;
- намаляване на относителното тегло на портфейла от придобити активи в баланса на Банката, с цел освобождаване на допълнителен паричен ресурс и редуциране на риска.

#### Мерки/опции за намаление на необслужваните експозиции

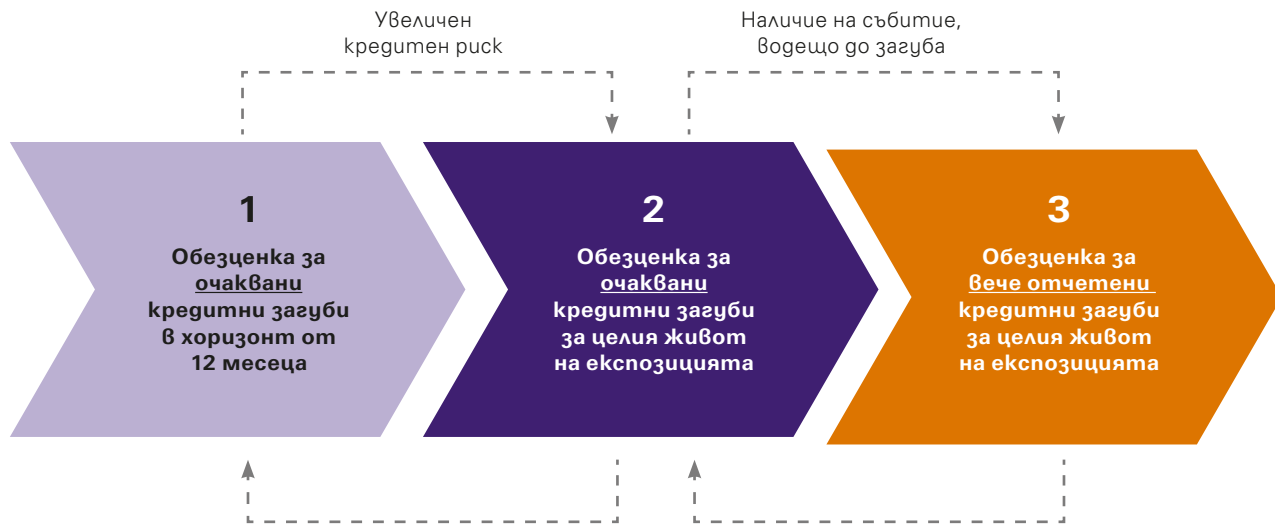


През годината в резултат на последователните действия и мерки по повишаване на събираемостта, отписване и редуциране на проблемните кредити, съотношението на необслужваните кредитни експозиции на Групата (NPL ratio) към 31.12.2025 г., изчислено съобразно изискванията на Европейския банков орган, се понижава с 3,7 пр.п. до 5,9% от брутните кредити и аванси съгласно рамката за финансово отчитане FinREP (2024: 9,6%), а на необслужваните експозиции (NPE ratio) спада с 2,6 пр.п. до 4,8% от брутните кредити и аванси и дългови инструменти, различни от сържани за търгуване (2024: 7,4%).

#### Класификация, обезценка и провизиране на експозиции

Първа инвестиционна банка прилага последователен процес по класификация на експозициите, структуриран в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013 и актовете по прилагането му, Наредба №7 на БНБ за организацията и управлението на рисковете в банките, както и Насоките на ЕБО относно прилагането на определението за неизпълнение (definition of default) съгласно член 178 от Регламент (ЕС) № 575/2013 (EBA/GL/2016/07), Насоките на ЕБО относно оценките за вероятност от неизпълнение, загуба при неизпълнение и третиране на експозиции в неизпълнение (EBA/GL/2017/16) и Насоките на ЕБО относно практиките за управление на кредитния риск и отчитането на очакваните кредитни загуби на кредитните институции (EBA/GL/2017/06). Вътрешните процеси включват дефиниране на определението за неизпълнение, в т.ч. признаците за настъпване на неизпълнение и за вероятно настъпване на неплащане, праговете на същественост за просрочени задължения, прилагането на мерки за реструктуриране, както и рекласификацията и отговорните в процеса звена и вътрешнобанкови органи.

## Обезценка на рискови експозиции



По отношение на обезценката и провизирането на рискови експозиции, Банката прилага писмени правила, които са структурирани на принципите на индивидуална и портфейлна оценка на рисковите експозиции в зависимост от класификацията и размера на експозицията. За експозициите, отчитани като необслужвани се определя специфична обезценка, изчислена на база индивидуален паричен поток за индивидуално значимите експозиции или на портфейлен принцип за останалите. По отношение експозициите, отчитани като обслужвани Банката прилага обезценка на портфейлен принцип (отчитаща потенциални загуби), групирайки експозиции със сходни характеристики за кредитен риск. В съответствие с изискванията на МСФО 9 Банката оценява коректив за загуби от обезценка в размер, равен на очакваните кредитни загуби за целия срок на инструмента, в случай че кредитният риск на инструмента се е увеличил значително след първоначалното признаване. В противен случай се оценява коректив за загуби от обезценка в размер, равен на очакваните кредитни загуби в хоризонт от 12 месеца.

Прилагат се конкретни показатели при определяне на увеличения кредитен риск, които включват както дни просрочие, така и други индикатори вкл. наличие на мерки за реструктуриране, влошаване в рейтинга/скоринга на клиента и др., както и дефинирани параметрите за покриване на теста за паричните потоци, представляващи единствено плащания по главница и лихва (SPPI), в т.ч. при създаване или промяна на кредитни продукти.

Вътрешните правила за класификация, обезценка и провизиране са актуализирани във връзка с въвеждане на еврото в Република България и свързаното с това превалутране на позовавания от левове в евро, както и по отношение на икономическите сценарии, използвани при определянето на загуби от обезценка на портфейлен принцип.

*За повече информация относно кредитния риск виж бележка 3 „Управление на риска“ от Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.*



## 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, в т.ч. екологични, социални и управленски (ESU) фактори.

Управлението на пазарния риск се базира на прилагането на вътрешни лимити и писмени правила и разпоредби по отношение на процесите и контролната среда. За целите на оценка и ограничаване на пазарния риск Банката прилага вътрешни модели за оценка, които са базирани на концепцията „стойност под риск“ (VaR), като в допъл-

нение са разработени и се прилагат дюрационни анализи, калкулации на стресирана стойност под риск (Stressed VaR), както и стрес тестове и сценарии.

Прилаганите от Банката лимити за дългови и капиталови инструменти са структурирани, с цел минимизиране на риска и прилагане на обхватна и рисково-обвързана рамка от лимити, които са пряко обвързани с рисковия профил на инвестициите, както и с динамиката на рисковия профил във времето. Банката прилага единна рамка по отношение на лимитите си към инвестиции в дългови ценни книжа към държави и финансови институции, отчитайки пазарните условия и възможностите за генериране на доходност и възвращаемост.

Във връзка с изискванията на „Регламент (ЕС) 2024/1623 на Европейския парламент и на Съвета от 31 май 2024 година за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013 по отношение на изискванията за кредитен риск, риск от корекция на кредитната оценка, операционен риск и пазарен риск, както и за долна граница на капиталовото изискване“ през 2025 г. Банката промени вътрешните процеси и системи за изчисление на капиталовите изисквания за пазарен риск, като прилага опростения стандартизиран подход съгласно Регламент (ЕС) № 575/2013.

През годината са актуализирани и политиките и правилата за управление на пазарния риск и за управление на активите, пасивите и ликвидността основно по отношение на лимитите, приложими спрямо изложеността към валутен риск, централни правителства, както и относно отчитането на лихвения риск в банковия портфейл (IRRBB) и на риска от кредитен спред в банковия портфейл (CSRBB).

Във връзка с въвеждане на еврото в Република България, Първа инвестиционна банка е одобрена от БНБ като контрагент по паричната политика на Евросистемата, като считано от 01.01.2026 г. ще има възможност да финансира дейността си, при необходимост, чрез операциите на паричната политика, при определените условия и изисквания на Европейската централна банка.

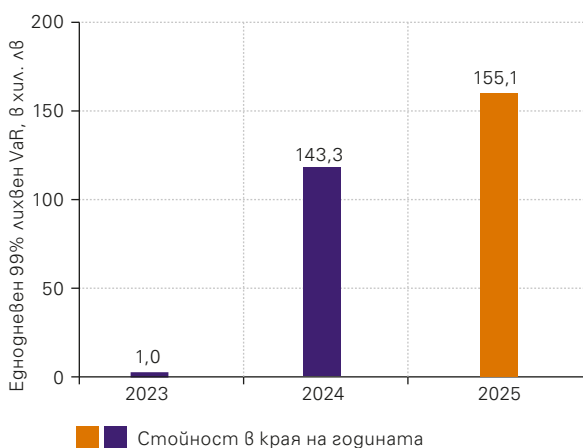
## Позиционен риск

Позиционният риск е рискът от промяна в цените на дълговите и капиталовите инструменти в резултат на обстоятелства, свързани с емитента и/или промяна на пазарните условия. Позиционният риск включва общ и специфичен позиционен/ценови риск.

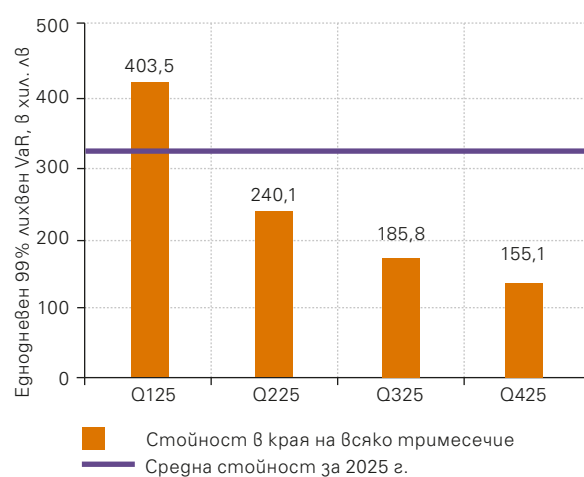
Политиката на Банката е да поддържа незначителен търговски портфейл, в съответствие с критериите на Регламент (ЕС) № 575/2013. Във връзка с това Банката не изчислява капиталови изисквания за лихвен и ценови риск за позициите си в този портфейл.

За количествено измерване на лихвения и позиционния риск в търговския портфейл Банката прилага VaR анализ с 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. Моделът се изчислява и следи на дневна база, като 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.

**Лихвен VAR за търговския портфейл от дългови инструменти**



**Лихвен VAR за търговския портфейл от дългови инструменти за 2025 г.**



В съответствие с насоките на Европейския банков орган, Банката измерва и стресирана стойност под риск (sVaR) на портфейла от дългови ценни книжа, като входящите данни на модела са калибрирани така, че да отразяват продължителен период на значителен стрес на международните финансови пазари.

## Лихвен риск в банков портфейл

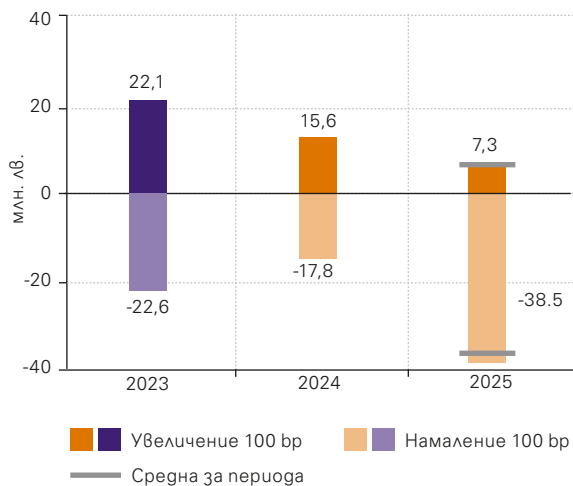
Лихвеният риск в банковия портфейл представлява риска от негативен ефект върху икономическата стойност на капитала и нетните лихвени приходи на Банката в следствие от изменение на пазарните лихвени нива.

Първа инвестиционна банка управлява този вид риск чрез писмени правила, лимити и процедури, насочени към редуциране на несъответствието между лихвената чувствителност на активите и пасивите в съответствие с изискванията на „Насоките на ЕБО, издадени въз основа на член 84, параграф 6 от Директива 2013/36/ЕС за определяне на критерии за установяването, оценката, управлението и редуцирането на рисковете, произтичащи от потенциални промени в лихвени проценти и за оценката и наблюдението на риска от кредитния спред на дейностите на институциите извън търговския портфейл“ (EBA/GL/2022/14) и изискванията на Наредба № 7 на БНБ за организацията и управлението на рисковете в банките. Банката прилага в своята отчетност за надзорни цели единните формати и образци за отчитане на лихвения риск в банковия портфейл съгласно Регламент за изпълнение (ЕС) 2024/855 на Комисията.

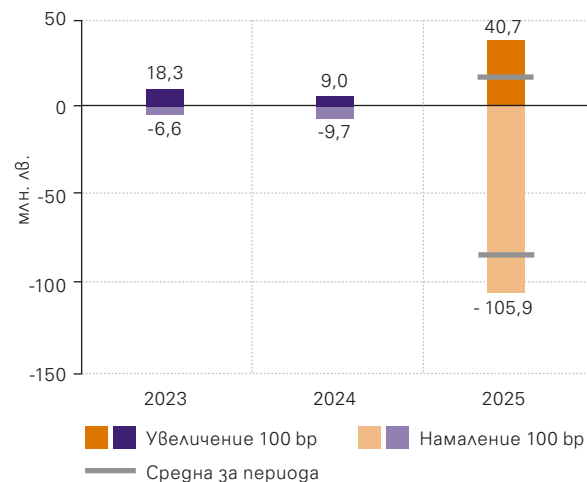
За количествено измерване на лихвения риск в банковия портфейл се използват модели за оценка на влиянието на лихвени сценарии върху икономическата стойност на Банката и върху нетния лихвен доход. Рамката за оценка на лихвения риск в банковия портфейл (IRRBB) отчита различни източници на IRRBB, в т.ч. риска от несъответствие, базисен и опционен риск, и риска от промяна в кредитните спредове на финансовите инструменти (CSRBB). Наборът от стрес сценарии, прилагани от Банката, включва и такива, свързани с непаралелно изменение в лихвената крива, както и отчитане на редица поведенчески особености при паричните потоци.

Към 31 декември 2025 г. ефектът на лихвения риск върху икономическата стойност на Групата (IRRBB) вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта е -105,9/+40,7 млн. лв., а върху нетния лихвен доход в рамките на една година напред е +7,3/-38,5 млн. лв.

**Ефект върху лихвения доход от лихвен шок +100/-100 bp**



**Ефект върху капитала от лихвен шок +100/-100 bp**



През годината във връзка с въвеждане на еврото в Република България е актуализиран „Плана за действие на Първа инвестиционна банка АД при съществена промяна или прекратяване на изготвянето на бенчмаркове за лихвени проценти, в т.ч. индекси и/или индикатори или комбинация от тях, използвани за изчисляване на променливи лихвени проценти“, както и вътрешните „Правила за поднадзорен доставчик на входящи данни за бенчмарк и ред за прилагане на плана за действие при съществена промяна/отмяна на лихвени бенчмаркове съгласно Регламент (ЕС) 2016/2011“.

## Валутен риск

Валутният риск е рискът от загуба вследствие от неблагоприятно изменение на валутните курсове. Изложеността на Първа инвестиционна банка към валутен риск, произтичащ от позициите в банковия и търговския портфейл, се ограничава посредством прилагането на регулаторно-изискувани и вътрешнобанкови лимити.

Банката активно управлява размера на общата си открита валутна експозиция, както и се стреми да поддържа незначителни нива на валутни несъответствия в обхвата на цялата си дейност. В допълнение, Първа инвестиционна банка изчислява и прилага лимити на базата на вътрешен VaR модел, относно максималната загуба, която би могла да бъде реализирана в рамките на 1 ден при доверителен интервал от 99,0%.

Банката е изложена на валутен риск и вследствие на извършвани гинг 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.

## Риск от контрагента и сетълмент риск

Риск от контрагента (кредитен риск от контрагента) е рискът контрагента по определена сделка да изпадне в неизпълнение преди окончателния сетълмент на паричните потоци по сделката. Той възниква основно по сделки с деривативни инструменти, репо-сделки, сделки по предоставяне/получаване в заем на ценни книжа и стоки, маржин заемни сделки и трансакции с удължен сетълмент. Банката управлява и контролира този вид риск посредством прилагане на лимити и минимални изисквания за кредитно качество към контрагенти/емитенти.

Сетълмент риск за Банката е рискът от неуредени сделки с ценни книжа, стоки или валута. Той възниква, както при сделки със сетълмент услуги на принципа „доставка срещу плащане“ (delivery versus payment – DvP) така и при търговия без DvP (“свободни доставки”). За сделки DvP Банката оценява риска ценовата разлика между договорената сетълмент цена за съответния инструмент и неговата текуща пазарна стойност да доведе до загуба за Банката. При такива, свързани със „свободни доставки“ рискът се контролира посредством прилагане на вътрешни лимити за кредитно качество към контрагенти/емитенти.

*За повече информация относно пазарния риск виж бележка 3 „Управление на риска“ от Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.*



## Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква вследствие на общото финансиране на банковата дейност и при управлението на позиции. Той включва риска 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.

Първа инвестиционна банка управлява ликвидния риск чрез вътрешна система за ежедневно наблюдение и управление на ликвидността, поддържане на достатъчна наличност от парични средства съобразно валутната структура на активите и пасивите и падежната стълбца, регулярни 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.

С цел поддържане на умерено-ниско ниво на рисков профил, Fibank е изготвила адекватна рамка за управление на ликвидния риск. Политиката на Банката по управление на ликвидността е насочена към осигуряване посрещането на всички задължения и при стрес, произхождащ от външната среда или от специфики на банковата дейност, както и 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. Банката прилага комбинация от методи, финансови модели и инструменти за оценка и управление на ликвидността, в т.ч. изискванията за отчитане и наблюдение на съотношенията за ликвидно покритие и нетно стабилно финансиране в съответствие с Регламент (ЕС) № 575/2013. За допълнително редуциране на ликвидния риск са заложили и превантивни мерки, насочени към повишаване на матуритета в привлечените средства от клиенти, стимулиране на дългосрочните взаимоотношения банка – клиент и повишаване на клиентската удовлетворе-

ност. С цел адекватно управление на ликвидния риск Банката осъществява мониторинг на паричните потоци на дневна основа, както и поддържа падежна стълбичка като част от допълнителните показатели за наблюдение на ликвидността и инструмент за детайлно наблюдение на входящите и изходящи потоци по падежни интервали.

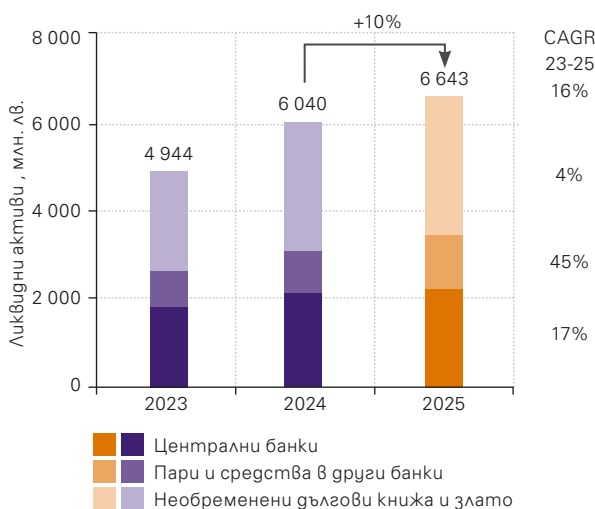
Първа инвестиционна банка поддържа изискуемите съотношения на задължителни минимални резерви съгласно изискванията на Наредба № 21 на БНБ, изразени като процент от резервната база, която включва най-общо привлечените средства на Банката в левове и чуждестранна валута, с изключение на средствата, привлечени от други банки и клоновете на чуждестранни банки със седалище в страната, клонове на местни банки в чужбина или под формата на инструменти на собствения капитал. Считано от 01.01.2026 г. във връзка с въвеждане на еврото в Република България Банката е въвела промени във вътрешните правила и процеси относно поддържането на задължителни минимални резерви, определени като процентно съотношение спрямо резервната ѝ база в съответствие с изискванията на „Регламент (ЕС) 2021/378 на Европейската централна банка от 22 януари 2021 г. относно прилагането на изисквания за минимални резерви“ (ЕЦБ/2021/1) и „Регламент (ЕС) 2021/379 на Европейската централна банка от 22 януари 2021 г. относно балансовите позиции на кредитните институции и на сектор Парично-финансови институции“ (ЕЦБ/2021/2), както и „Решение (ЕС) на Европейската централна банка от 23 септември 2025 година относно преходните разпоредби за прилагане на изискването за минимални резерви от страна на Европейската централна банка след въвеждането на еврото в България“ (ЕЦБ/2025/33).

В края на 2025 г. Първа инвестиционна банка бе одобрена от БНБ като контрагент по паричната политика на Евросистемата, в съответствие с изискванията за допустимост на „Наредба № 45 от 17.04.2025г. относно установяване и регламентиране на правоотношенията на БНБ с контрагенти по паричната политика“, като считано от 01.01.2026 г. ще може да участва в операциите по паричната политика на Евросистемата, вкл. операциите на открития пазар и ликвидните улеснения с постоянен достъп.

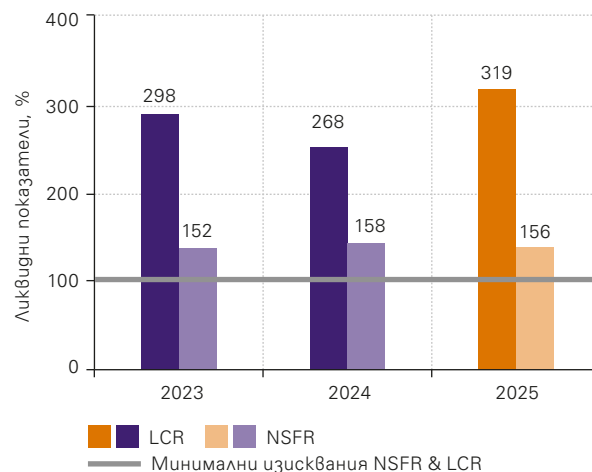
По отношение на политиките за управление на активите, пасивите и ликвидността Първа инвестиционна банка прилага изискванията на МСФО 9 относно бизнес моделите и критериите за класифициране на финансовите активи в портфейлите на Банката и тяхната оценка. В зависимост от целта при управлението на финансовите активи, прилаганите от Банката бизнес модели включват: 1) бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци (hold to collect); 2) бизнес модел, чиято цел е както събиране на договорни парични потоци, така и продажби на финансови активи (hold to collect and sell); 3) друг бизнес модел, когато целта е различна от предходните два бизнес модела (other business model), в който се включват и активите, държани с цел търгуване.

През отчетната година Групата на Първа инвестиционна банка поддържа адекватен размер ликвидни активи, като към 31 декември 2025 г. съотношението на покритие с ликвидни активи на привлечените средства от групи клиенти възлиза на 42,88% (2024: 43,27%), което е значително над препоръчаното от БНБ ниво от 20%. Съгласно нормативните изисквания Банката следва да поддържа буфер от ликвидни активи, който да осигурява ликвидно покритие на нетните ликвидни изходящи потоци в рамките на период на напрежение от 30 календарни дни с минимален размер от 100%. В края на отчетния период съотношението за ликвидно покритие (LCR) възлиза на 318,84% на консолидирана основа (2024: 267,56%).

### Ликвидни активи



### LCR и NSFR



Първа инвестиционна банка изчислява и съотношение на нетно стабилно финансиране (NSFR), който представлява инструмент, въведен с цел гарантиране, че дългосрочните задължения се покриват по подходящ начин от стабилни инструменти за финансиране както при нормални условия, така и при стресирани обстоятелства. Към края на годината съотношението на нетно стабилно финансиране възлиза на 155,63% на консолидирана основа (2024: 157,71%), като е над референтната стойност от 100% съгласно Регламент (ЕС) № 575/2013.

## Вътрешен анализ на адекватността на ликвидността

Първа инвестиционна банка АД изготвя регулярен отчет за вътрешния анализ на адекватността на ликвидността (ВААЛ), с цел извършване на всеобхватна вътрешна оценка на рамката за управление на ликвидността и финансирането на Банката в контекста на нейната стратегия и риск апетит по отношение на ликвидността.

През 2025 г., като част от процеса за ежегоден преглед, е актуализиран отчетът за ВААЛ, вкл. по отношение на резултатите от прилаганите стрес сценарии и стрес тестове, количествената информация относно плановете за финансиране и източниците на финансиране, както и относно капацитета за генериране на ликвидност. Заложените вътрешни индикатори за ликвидност са структурирани при спазване на изискванията за съгласуваност с нивата в Плана за възстановяване, които са част от системата за текущ мониторинг и ранно предупреждение, включена в рамката за управлението на рисковете в Банката. Включена е информация относно инициативите за набиране на средства чрез директно предлагане на услуги на външни пазари, както и относно организацията на дейността, свързана с подготовка за въвеждане на еврото в Република България, както и рисковете и ефектите върху адекватността на ликвидността.

По отношение на вътрешните процеси и организация, касаещи ВААЛ, Главният финансов директор отговаря и контролира процесите по актуализация, дава предложения за изменения и допълнения по документа, както и осъществява контрол преди представянето му за одобрение пред компетентните органи в Банката. При анализа са взети предвид действащите в Банката системи и процеси за управление на рисковете, свързани с ликвидността и финансирането, в т.ч. информация за управлението на ликвидния риск в рамките на деня, както и за разпределянето на разходите и ползите, свързани с ликвидността, които се определят на базата на въведена в Банката методология за вътрешно-трансферни цени (ВТЦ). Отчетени са и плановете за финансиране с тригодишен хоризонт, както и за поддържане на ликвидни буфери и мониторинг на обременените с тежести активи. Количествените измерения относно готовността на Банката за справяне с внезапен значителен отлив на привлечени средства (ликвидна криза) се установяват посредством стрес тестове и сценарийни анализи. За целите на ВААЛ, Първа инвестиционна банка прилага комбинация от три стрес сценария – идиосинкратичен, пазарен и комбиниран шок с хоризонт от една седмица и един месец, при които се взима под внимание стабилността на депозитната база и чувствителността на клиентите.

За осигуряването на адекватна възможност Банката да посреща всички свои задължения и ангажименти дори и в условията на ликвидна криза, Първа инвестиционна банка има разработен План за действие при извънредни обстоятелства по отношение на ликвидността, който е неразделна част от общата система за управление на ликвидността.

*За повече информация относно ликвидния риск виж бележка 3 „Управление на риска“ от Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.*



## Операционен риск

Операционният риск е рискът от загуба, породен от неподходящи или погрешни процеси, хора или системи, или от външни събития. С цел намаляване на рисковете, произтичащи от операционни събития, Първа инвестиционна банка прилага писмени политики, правила и процедури, които се базират на изисквания, залегнали в европейското и българското законодателство, както и добрите банкови практики. През 2025 г. правилата са актуализирани в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) 2022/2554 и Регламент (ЕС) 2024/1623 за изменение на Регламент (ЕС) № 575/2013, както и във връзка с приемането на еврото като официална парична единица. По отношение на капиталовите изисквания за операционен риск, Банката прилага новия подход на компонента на бизнес индикатора съгласно изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013.

Първа инвестиционна банка поддържа система за регистриране, следене и контрол на възникнали и потенциални операционни събития в съответствие с регулаторните изисквания. Управлението на операционния риск от Fibanк се основава на принципите за непоемане на необоснован риск, стриктно спазване на нивата на компетентност и приложимата нормативна уредба, активно управление на операционния риск. Банката прилага надеждни методи за избягване, ограничаване влиянието на операционните рискове и трансферирание, в т.ч. чрез разделяне на функциите и отговорностите, двоен контрол, нива на компетентност, вътрешен контрол, сключване на застраховки, информационна обезпеченост.

С цел усъвършенстване на процеса по управление на операционния риск в Банката са дефинирани ключови рискови индикатори, прилагани както на ниво Банка, така и специфични за всяко бизнес звено и процес в Банката. Чрез тях се способства по-ефективното сигнализиране на промени, които могат да са от значение за активното управление на операционния риск, както и осъществяването на по-добър мониторинг и контрол на рисковия толеранс и определените прагове и лимити по отделните видове риск, вкл. свързани с екологични, социални и управленски (ESU) фактори. 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 Банката във връзка с тяхното регистриране и докладване. Комитетът по операционния риск разглежда регулярно и анализира настъпилите операционни събития и предлага на Управителния съвет мерки за своевременно коригиране на причините, както и за засилването на контролните механизми при управлението на процесите, дейностите, продуктите и услугите на всички нива в системата на Банката.

За оценка на изложеността и редуциране на операционния риск, както и за подобряване и усъвършенстване на контролните процедури, Първа инвестиционна банка осъществява регулярно самооценка на операционния риск (RCSA) под формата на въпросници или чрез анализ на процесите. Съобразно добрите банкови практики самооценката е важен инструмент за допълнително оценяване на изложеността на Банката към операционен риск и средство, спомагащо извършването на анализ на ефективността на действащите контроли за редуциране на този вид риск.

## Непрекъсваемост на процесите

За осигуряване ефективното управление на непрекъсваемостта на бизнеса Първа инвестиционна банка поддържа планове за действие при непредвидени обстоятелства и за непрекъсваемост на дейността, както и планове за възстановяване за всички свои критични функции и ресурси, които се тестват регулярно. Управлението на непрекъсваемостта на процесите и бизнеса осигурява устойчивост на всички нива на организация в Банката, както и възможност за ефективни действия и реакции при заплахи и кризисни ситуации. Създадената организация и процеси в Банката имат за цел да защитят интересите на всички заинтересовани лица, нейната репутация, бранд и дейностите добавящи стойност.

Изграждането на подходяща корпоративна култура по отношение управлението на непрекъсваемостта на дейността е важна част от цялостната риск култура в рамките на Банката. С цел по-голяма интегрираност на информацията и прилагането на централизиран подход, вътрешната нормативна уредба относно непрекъсваемостта на дейността е структурирана в единен документ с основно съдържание и отделни планове за действия при конкретни инциденти и кризисни ситуации. Така въведената организация цели постигането на бързи и ефективни действия за посрещане на потенциални кризисни ситуации, както и своевременно отстраняване на негативните последици.

През 2025 г., като част от ежегодния преглед, е извършена актуализация на Плана за непрекъсваемост на дейността, вкл. по отношение на оценката на въздействие при прекъсване на процес или загуба на ресурс съобразно приоритетите и максимално допустимото време за възстановяване и отразяване на промени в структурни звена.

## Информационна сигурност

Информационната сигурност и киберсигурността заемат все по-важно значение за банковата дейност в условията на нарастваща дигитализация на услугите и автоматизация на процесите, като е неотменна част от приоритетите на Банката с цел защита на ИКТ активите и осигуряване на непрекъсваемост на обслужването и на ключовите банкови процеси.

Политиката на Първа инвестиционна банка за информационна сигурност определя принципи и правила за защита на конфиденциалността, интегритета и наличността на данните и информацията на Банката и нейните клиенти, и на свързаните с тях услуги. В Банката се прилагат вътрешни правила, които включват организационната рамка, управлението и отговорностите на служителите за гарантиране сигурността на данните, системите и съответната инфраструктура. Въведени са мерки за защита и осигуряване на логическа и физическа сигурност, управление на информационни активи, контрол на достъпа и управление на риска.

В Банката функционира дирекция „Информационна сигурност“, под ръководството на Главен директор Риск, която координира дейностите, свързани с информационната сигурност, дефинира изискванията към контролите и сигурността на данните, както и организира изпълнението на решенията на Управителния съвет в тази област.

## Оперативна устойчивост на цифровите технологии

През 2025 г. Банката продължава да работи по въвеждане на изискванията на Регламент (ЕС) 2022/2554 относно оперативната устойчивост на цифровите технологии във финансовия сектор (DORA), който регулира дейностите по отношение на рамката за управление на риска в областта на ИКТ, класификацията на информационните активи и активи на ИКТ, сигурността на ИКТ, непрекъснатостта на дейността, инцидентите с ИКТ и киберзаплахи, тестването на оперативната устойчивост на цифровите технологии и договорите с трети страни гоставчици на ИКТ услуги.

През годината е създадена нова Политика за договорите за ИКТ услуги, предоставяни от трети страни, която включва организацията на процеса и отговорностите за всяка основна фаза от жизнения цикъл на договорите за ИКТ услуги, оценка на риска и комплексна проверка на третата страна гоставчик, както и документиране и водене на регистри за договорите за ИКТ услуги, предоставени от трети страни. Актуализирани са и процедурите за докладване на инциденти, основно по отношение на инцидентите, свързани с информационни и комуникационни технологии (ИКТ) и значителни киберзаплахи, както и относно операционни или свързани със сигурността инциденти, касаещи платежни услуги. Критериите за класифициране на съществени инциденти са съобразени с Регламент (ЕС) 2022/2554 и допълващите го актове, като докладването се осъществява съгласно приложимите образци за първоначално уведомление, междинни доклади и окончателен доклад.

## Управление на проекти и промени

За осигуряване ефективно управление на проекти и промени Първа инвестиционна банка се поддържа писмени правила за управление на проектите и ИТ промените. С тях се въвежда единна рамка за управление на проекти, тяхното класифициране, оценка на рисковете и структуриране на процесите, ролите и отговорностите на екипите през отделните проектни фази, вкл. инициране, планиране, изпълнение, мониторинг и контрол и приключване. За всеки проект има инициатор, спонсор и ръководител на проекта, като се поддържа централизиран Регистър на проектите, представляващ систематизиран списък или база данни, който съдържа подробна информация за всички текущи и завършени проекти. За управление на проекти и процеси се използва вътрешна система, която позволява централизиран подход и мониторинг на проектното портфолио.

По отношение на управлението на ИТ промени са структурирани вътрешни процеси, формализиращи типовете ИТ промени, ролите и отговорностите на ангажираните звена през отделните етапи и стъпки в процеса по управление на промени.

В Банката има структурирано специализирано звено за управление на проекти, под ръководството на Главния директор Информационни технологии и операции, което извършва цялостна координация на дейностите по управление на портфолиото от проекти и ИТ промени в Банката и осъществява контрол по тяхното изпълнение на ниво Банка. Като колективен помощен орган към Управителния съвет функционира и ИТ комитет, който следи за изпълнението на ИТ стратегическата програма, управлява и контролира ИТ проектното портфолио, целевото използване на ресурсите и одобрения бюджет в тази област – *за повече информация виж раздел „Информационни технологии“*.

## Възлагане на дейности на външни изпълнители

Първа инвестиционна банка прилага Политика за възлагане на дейности на външни изпълнители, структурирана съгласно изискванията по отношение на възлагането на дейности, определени със Закона за кредитните институции и Насоките на ЕБО за възлагане на дейности на външни изпълнители (EBA/GL/2019/02). В нея са регламентирани основните фази в процеса по възлагане на дейности, вкл. дефиниране на бизнес изискванията по отношение на споразуменията за възлагане на дейност, идентифициране на критични или важни функции, идентифициране, оценка и управление на рисковете при възлагане на дейност, процедурите за избор на външен доставчик и неговата надлежна проверка, мониторинга и управлението на споразуменията за възлагане на дейност, вкл. воденето и съхраняването на документация и регистри, както и планиране на непрекъсваемостта на бизнес процесите.

Дейността по възлагане на външни изпълнители е структурирана при съобразяване с процесите, свързани с договорите за ИКТ услуги, предоставяни от трети страни.

В Банката се поддържа централизирана и систематизирана информация относно споразуменията и дейностите, възложени на външни изпълнители, както и регулярна отчетност към компетентните вътрешнобанкови органи, с цел информираност относно рисковете, свързани с възлагането на дейности на външни изпълнители.

## Рискови експозиции

Към 31 декември 2025 г. за изчисляване на рисковете експозиции за кредитен риск Първа инвестиционна банка прилага стандартизирания подход, съгласно Регламент (ЕС) № 575/2013. Поради несъщественния обем на финансовите инструменти в търговския портфейл (облигации и други ценни книжа) капиталовите изисквания се изчисляват в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) № 575/2013, приложими за банковия портфейл, като по отношение на пазарния риск се прилага опростения стандартизиран подход. За изчисление на капиталовите изисквания за операционен риск Банката прилага компонентът на бизнес индикатора съгласно Регламент (ЕС) № 575/2013.

През 2025 г. в структурата на рисквопретеглените експозиции на Групата преобладават тези за кредитен риск с 91,8% от общите експозиции (2024: 91,8%), следвани от тези за операционен риск – 8,2% (2024: 8,1%) и за пазарен риск – 0,1% (2024: 0,1%), като Банката продължава да поддържа консервативен подход при оценка и управление на рисковете.

в хил. лв./ % от общо	2025	%	2024	%	2023	%
За кредитен риск	8 859 889	91,8	8 190 777	91,8	7 273 076	92,1
За пазарен риск	5 400	0,1	5 000	0,1	4 413	0,1
За операционен риск	787 213	8,2	725 188	8,1	620 475	7,9
<b>Общо рискови експозиции</b>	<b>9 652 502</b>	<b>100</b>	<b>8 920 965</b>	<b>100</b>	<b>7 897 964</b>	<b>100</b>

Освен за целите на надзора Първа инвестиционна банка изчислява и икономическия капитал на Банката, който би обезпечил платежоспособността и бизнеса ѝ при неблагоприятни пазарни условия. За целта се изготвя вътрешен анализ на адекватността на капитала (ВААК).

## Вътрешен анализ на адекватността на капитала

Първа инвестиционна банка АД извършва редовен вътрешен анализ на адекватността на капитала (ВААК) в контекста на бизнес целите и приоритети за развитие, рисков профил и риск апетит. Оценката за необходимия икономически капитал отразява както рисковия профил на дейността ѝ, така и нейния риск апетит, като основните показатели на използваните при анализа количествени методи за оценка са приети при консервативни сценарии за неблагоприятна външна среда.

През 2025 г. отчетът за ВААК е актуализиран в съответствие с риск стратегията и заложените бизнес цели за развитие, както и съобразен с оперативната среда и външни условия. Актуализирани са количествената информация и резултатите от интегрирания стрес тест, като са използвани пазарните и макро сценарии на ЕБО за периода 2025-2027г. отчитащи влиянието на най-съществените рискове пред финансовата стабилност на банковата система, при базисен макроикономически сценарий и утежнен такъв (негативен шок). Доразвита е информацията за механизмите, които Банката използва за управление и контрол на ИКТ рисковете, на рисковете, свързани с изнесени дейности, както и за организационния подход и управлението на екологичните, социалните и управленските (ЕСУ) фактори в дейността. Анализът на риска от използване на статистически модели е допълнен с информация относно валидирането на моделите за управление на риска. Включена е информация и относно рисковете и ефектите във връзка с процесите по въвеждане на еврото.

При изготвянето на отчета за ВААК са взети предвид и е направена оценка на бизнес модела, както и на системата за вътрешно корпоративно управление, в т.ч. на независимите функции по вътрешен одит, управление и контрол на рисковете и съответствие. Вътрешната система за оценка на необходимия вътрешен капитал се основава на прогностични VaR модели за кредитен и пазарен риск, стрес-тестове за кредитен, пазарен, ликвиден, репутационен и лихвен риск в банковия портфейл, стандартизиран подход и стрес тестове по отношение на операционния риск, Earnings-at-Risk подход за стратегически риск, както и аналитични средства и техники, които дават възможност за по-детайлна оценка на адекватността на капитала съобразно рисковия профил на Банката и текущата оперативна среда. За агрегиране на отделните видове риск Банката използва корелационна матрица, която взема предвид взаимовръзката между отделните категории риск, с цел по-реалистичен и по-усъвършенствен подход за измерване на риска, на който е изложена Банката, същевременно при достатъчно консервативни допускания.



За изчисляване достатъчността на капитала по отношение изложеността към кредитен риск, Първа инвестиционна банка използва вътрешни модели за оценка, освен в определени случаи, в т.ч. при класове експозиции с несъществено влияние върху рисковия профил. За класовете експозиции със съществено значение, които представляват основната кредитна дейност на Fibank, икономическият капитал е определен на база еднофакторен портфейлен кредит-VaR модел, чрез който се определя вероятностното разпределение на загубите, които могат да бъдат реализирани в рамките на една година напред при доверителен интервал, съответстващ на рисковия апетит на Банката. За да се остойности рискът от настъпването на извънредни, малко вероятни, но възможни събития, се прилагат и стрес сценарии. Получените резултати от стрес сценариите се съпоставят с капиталовите изисквания за кредитен риск, изчислени съгласно портфейлния VaR модел.

Като част от цялостната оценка за изложеността към кредитен риск, за целите на ВААК, Първа инвестиционна банка оценява и риска от концентрация, дължащ се на неравномерното разпределение на кредитните експозиции по клиенти или група свързани лица, както и по икономически сектори от гледна точка на нейната финансова стабилност и способността да осъществява основната си дейност. За остойностиаване на необходимия капитал за този вид риск Банката използва съпоставка на резултатите от портфейлния VaR модел между реалния портфейл и хипотетичен портфейл, при който размерът на експозициите е еднакъв за всички клиенти, при равни други условия. За оценка на риска от концентрация по икономически сектори се използва Herfindahl-Hirschman Index (HHI).



Изложеността на Банката към пазарен риск е ограничена и включва оценка за достатъчността на капитала по отношение на позиционния риск, валутния и стоковия риск. За изчисляването на икономическия капитал за пазарен риск се ползват вътрешни модели за стойността под риск (VaR) с хоризонт от 1 година и ниво на доверителност, отговарящо на риск апетита на Банката, както и стрес тестове за позиционен риск на портфейла от акции.

За целите на вътрешния анализ на адекватността на капитала Fibank управлява лихвения риск в банковия портфейл (IRRBB) посредством управление на структурата на инвестициите, контрол върху цената и условията на финансовите пасиви, и контрол върху лихвената структура на кредитния портфейл и другите лихвоносни активи. Измерват се два аспекта на лихвения риск в банковия портфейл – ефектът на лихвените проценти върху нетния лихвен доход с хоризонт от 1 година и ефектът върху икономическата стойност на Банката. За изчисляване достатъчността на икономическия капитал по отношение на лихвения риск в банковия портфейл се определя най-голямото намаление на икономическата стойност или нетния лихвен доход в резултат на промяна в лихвените криви при следните сценарии: Parallel shock – паралелно покачване/спад на лихвените нива; Short rates shock – покачване /спад на лихвените нива в късата част от кривата; Steeper – късата част от лихвената крива бележи спад, а дългата – ръст; Flatter – късата част от лихвената крива бележи ръст, а дългата – спад. В допълнение към безрисковия лихвен процент, се отчитат и стрес сценариите за изменение в кредитния спред (CSRBB).



За целите на ВААК, Първа инвестиционна банка изчислява необходимия икономически капитал за операционен риск на базата на резултатите от прилагани стрес тестове и провежданата ежегодна самооценка на риска и контролите, която преминават всички звена в Банката, по време на която се преглеждат работни процеси и се идентифицират потенциални сценарии за настъпване на редки, но правдоподобни операционни събития. Ползваните стрес тестове за операционен риск възпроизвеждат настъпването на извънредни, но правдоподобни събития, в т.ч. различни сценарии от гледна точка на финансовото въздействие и вероятност от настъпване. Икономическият капитал за операционен риск, вкл. правен риск се изчислява като общия финансов ефект, в хоризонт от една година, от всички анализирани стресови сценарии.



За оценка на ликвидния риск Банката диференцира анализа в две направления относно риска от неплатежоспособност и риска от осигуряване на ликвидност. Рискът от неплатежоспособност се управлява и покрива посредством поддържането на подходящ буфер от необременени, високо ликвидни активи, докато рискът от осигуряване на ликвидност следва да бъде покрит и ограничен от икономическия капитал на Банката. Банката изчислява икономическия капитал за ликвиден риск като оценява размера на загубата, която би претърпяла вследствие на ликвидна криза, на база исторически опит и стрес тестове на ликвидността (идиосинкратичен, пазарен и комбиниран шок), отчитайки разходите по репо-сделки или ликвидирани активи за посрещане на изходящия паричен поток, както и очакваното нарастване на лихвените разходи по привлечения ресурс.

За целите на ВААК Банката оценява и други рискове, в т.ч. стратегически риск и репутационен риск. За количествената оценка на стратегическия риск се ползва Earnings-at-Risk подход, като се измерват на историческа база отклоненията между бюджетиранията и реализиранията нетна печалба на Банката. Капиталът за стратегически риск се определя посредством прилагане процента на отклонение, съответстващ на приетото ниво на доверителност, към бюджетиранията нетна печалба за следващата една година. Репутационният риск отразява риска от това репутацията на Банката да се различава в отрицателен смисъл от очаквания стандарт по отношение на нейния експертен опит, почтеност и надеждност. Материализирането на репутационния риск се изразява основно в загуба на бизнес, повишена цена на финансиране, ликвидна криза, които ефекти се измерват в рамките на оценката за стратегическия риск и ликвиден риск.



За нас са важни не само  
резултатите,  
но и да бъдем добри хора

# Декларация за корпоративно управление

по смисъла на чл. 100н от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и чл. 40 от Закона за счетоводството.

В качеството си на публично дружество и предприятие от обществен интерес, Първа инвестиционна банка оповестява информация относно практиките си на корпоративно управление, като този раздел от настоящия доклад за дейността представлява Декларация за корпоративно управление по смисъла на чл. 100н от Закона за публичното предлагане на ценни книжа и чл. 40 от Закона за счетоводството.

Рамка за корпоративно управление.....	105
Кодекс за корпоративно управление.....	105
Корпоративна структура .....	107
Надзорен съвет.....	108
Управителен съвет.....	111
Общо събрание на акционерите .....	114
Контролна среда и процеси.....	114
Защита правата на акционерите .....	117
Разкриване на информация.....	118
Заинтересовани лица.....	120
Акционерна структура .....	121
Цена на акциите и пазарна капитализация.....	122

## Рамка за корпоративно управление

За Първа инвестиционна банка АД доброто корпоративно управление е ключов елемент при осигуряване на дългосрочно и устойчиво развитие, и успешен бизнес модел. Корпоративната политика на Банката се основава на професионално и прозрачно управление съобразно международно признатите стандарти и принципи за добро корпоративно управление, при отчитане на промените в регулативната и икономическа среда, както и финансовите пазари в страната и чужбина.

Ключови елементи на рамката за корпоративно управление



Корпоративното управление на Първа инвестиционна банка е система от политики, правила, процедури и практики, чрез която Банката се управлява и контролира при ясно дефинирани функции, права и отговорности на всички нива – Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и комитети към него, Управителен съвет и комитети, и съвети към него, Вътрешен одит, структури в централата, клоновете и офисите. Първа инвестиционна банка има двустепенна система на управление, състоящата се от Надзорен съвет и Управителен съвет.

Първа инвестиционна банка прилага писмена Политика за управление на ниво група, с която се определят основните принципи за вътрешно управление и контрол върху дъщерните дружества, както и процедури и механизми, способстващи за последователно и интегрирано развитие на дружествата в групата съобразно разпоредбите на регулаторните и надзорни органи.

През 2025 г. Банката развива политиките си в областта на корпоративното управление, в т.ч. относно докладването и управлението на неправомерни и неетични действия, политиката за възнагражденията, етичния кодекс, както и чрез създаване на нови спомагателни органи към Управителния съвет, във връзка с изпълнение на бизнес целите и съответствието на дейността с с регулаторните изисквания.

## Кодекс за корпоративно управление

Първа инвестиционна банка АД функционира в съответствие с приет от Управителния съвет и одобрен от Надзорния съвет Кодекс за корпоративно управление. С него се очертава рамката и се структурират основните компоненти, функции и отговорности, изграждащи системата на корпоративното управление в Банката. Кодексът е съставен, прилагайки освен изискванията на действащото законодателството в Р България и принципите на Базелския комитет по банков надзор, насоките на Европейския банков орган (ЕБО), приложимите стандарти на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР) в тази област, както и препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен от Комисията за финансов надзор.

В Кодекса са заложили основните принципи и изисквания за поддържане и усъвършенстване организацията и методите на управление в Банката, насочени към

- почтено и отговорно управление, базирано на добавянето на стойност;
- ефективни практики по надзор върху управлението и контрола;
- изпълнително ръководство и висш ръководен персонал, които действат в най-добрия интерес на Банката и за повишаване стойността на акционерния капитал;
- навременно оповестяване на информация и прозрачност, вкл. относно устойчивото развитие;
- ефективна система за управление на рисковете и контрол, базирана на принципа на „трите линии на защита“.

През 2025 г. Кодексът за корпоративно управление е актуализиран във връзка с изискванията, свързани с устойчивостта, вкл. относно оповестяването на информация и изготвянето на отчет за устойчивостта, неговото одитиране от регистриран одитор по устойчивостта, както и ролята на Одитния комитет във връзка с това.

В съответствие с изискванията на приложимото законодателство, Банката ежегодно оповестява информация за практиките си на корпоративно управление и описание на изпълнението на изискванията, заложили в Кодекса за корпоративно управление на Първа инвестиционна банка, при прилагане на принципа „спазвай или обяснявай“. Заедно с годишния доклад за дейността и финансовите отчети, Банката оповестява пред обществеността и Карта за оценка на своето корпоративно управление, в съответствие с Националния кодекс за корпоративно управление.

В допълнение, към Кодекса за корпоративно управление ПИБ АД прилага и Политика за оповестяване, като и двата документа са публично достъпни през корпоративния сайт (<https://www.fibank.bg/bg/za-nas/korporativno-upravlenie/kodeks-na-korporativno-upravlenie>).

През 2025 г. са изпълнени изискванията, посочени в тях, вкл. изискванията за разкриване на регулирана информация и такава, съгласно финансовия календар на Банката за 2025 г.

## Етичен кодекс и механизъм за докладване (Whistleblowing)

С цел утвърждаването на професионалните и етични стандарти, приложими и изискуеми спрямо Банката като търговско дружество, работна среда и кредитна институция, Fibank 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. През 2025 г. той е актуализиран във връзка с награждане на изискванията относно бизнес етикет и бизнес поведение, както и с въвеждане на еврото в Република България.

Fibank прилага Политиката за докладване и управление на неправомерни и неетични действия (Whistleblowing policy). Целта на политиката е да систематизира способите и реда за подаване на сигнали при наличие на съмнения за неправомерни действия, както и при проблеми в работния процес, с които да се гарантира тяхното прозрачно и справедливо разглеждане и разрешаване. Политиката включва и изискванията на Закона за защита на лицата, подаващи сигнали или публично оповестяващи информация за нарушения (ЗЗЛПСПОИН), свързани със законодателството в работен контекст. През 2025 г. тя е актуализирана по отношение на мерките за осигуряване на защита на подаващите сигнали.

## Приложение на ниво група

Съгласно Политиката на Първа инвестиционна банка за вътрешно управление на ниво група, като предприятие майка, Първа инвестиционна банка АД определя основните принципи, етични норми и корпоративни ценности, както и насоки и принципи по отношение спазване на приложимите нормативни и други регулаторни изисквания и признати стандарти спрямо дружествата в рамките на Групата на Първа инвестиционна банка АД, с цел изграждане на обща рамка за бизнес етика и поведение, които да спомогнат за поддържане доброто име на дъщерните дружества и на Групата като цяло.

Дъщерните дружества следва да спазват Етичния кодекс на Първа инвестиционна банка и да се придържат към насоките и принципите, залегнали в Кодекса за корпоративно управление на ПИБ АД, както и вътрешните политики за управление на конфликти на интереси, за докладване и управление на неправомерни и неетични действия и за съответствие на дейността с регулаторните изисквания и стандарти, отчитайки приложимите за тях местни регулации и специфики на дейността.

## Корпоративна структура



През 2025 г. са създадени нови спомагателни органи към Управителния съвет – Бизнес комитет и Комитет по съответствие, които работят съобразно писмено определени структура, обхват на дейности и функции. За повече информация относно функциите и състава на комитетите виж раздел „Комитети и съвети към Управителния съвет“.

## Надзорен съвет

### Състав и компетенции

През 2025 г. няма промени в състава на Надзорния съвет на Първа инвестиционна банка. През годината мандатът на г-н Юрки Коскело като член на Надзорния съвет е удължен за нов пет годишен период. Към 31.12.2025 г. Надзорният съвет се състои от петима членове, както следва:

Наименование	Длъжност	Мандат
<b>Евгени Кръстев Луканов</b>	Председател на Надзорния съвет	24.01.2027 г.
<b>Мая Любенова Георгиева</b>	Заместник председател на Надзорния съвет	24.01.2027 г.
<b>Радка Веселинова Минева</b>	Член на Надзорния съвет	24.01.2027 г.
<b>Йордан Величков Скорчев</b>	Член на Надзорния съвет	24.01.2027 г.
<b>Юрки Илмари Коскело</b>	Член на Надзорния съвет	27.07.2030 г.

Бизнес адресът на всички членове на Надзорния съвет е: гр. София, п.к. 1784, бул. Цариградско шосе № 111 П.

Всеки член на Надзорния съвет притежава професионален опит, знания, квалификации и умения, в съответствие с изискванията за надеждност и пригодност, допринасящи за колективната пригодност съобразно осъществяваните от Банката дейности, рискове и дългосрочни цели.

През 2025 г. няма промяна в броя акции на Първа инвестиционна банка, притежавани от членовете на Надзорния съвет. Към 31 декември 2025 г. членовете на Надзорния съвет притежават общо 367 652 броя акции на Първа инвестиционна банка, както следва: г-н Евгени Луканов (337 139 броя), г-жа Мая Георгиева (11 388 броя), г-н Йордан Скорчев (19 125 броя), като никой от тях не притежава над 1% от капитала. През 2025 г. г-н Йордан Скорчев е придобил и 7 броя облигации с общ номинал от 350 000 евро, емитирани от Банката (ISIN BG2100023253), които не надвишават 1% от общия размер на емисиата.

### Политика на многообразие и независимост

Първа инвестиционна банка съобразява дейността си и поддържа политики и практики за осигуряване на разнообразие в състава на ръководните органи, която включва различни аспекти като професионален опит, образователна квалификация, пол.

Банката се стреми да поддържа целево ниво от 30% от броя на членовете на Надзорния съвет да бъдат от по-слабо представения пол, като при необходимост се закръглява (надолу) до цяло число. Към 31 декември 2025 г. Банката изпълнява заложеното целево ниво, като двама членове (40%) от състава на Надзорния съвет са жени. Отчетената стойност надвишава средните нива в ЕС, касаещи ръководните органи с надзорни функции (28%) съгласно последно отчетените данни в изследвания на Европейския банков орган относно практиките за многообразието (EBA Report on the benchmarking of diversity practices and the gender pay gap at the level of the Management body at European Union level under Directive 2013/36/EU (2021 data), EBA/REP/2023/07, публикуван на адрес <https://eba.europa.eu/regulation-and-policy/internal-governance>). Към 31 декември 2025 г. трима членове от състава на Надзорния съвет са мъже, като процентът на полово разнообразие, изчислен като съотношение на жените спрямо мъжете възлиза на 40%/60%. За повече информация относно професионалния опит и компетенции на членовете на Надзорния съвет виж раздел „Друга информация“.

Съставът на Надзорния съвет е структуриран така че да гарантира добросъвестно, професионално и независимо изпълнение на задълженията от неговите членове. Към 31.12.2025 г. двама (40%) от членовете на Надзорния съвет са независими членове, като по този начин Първа инвестиционна банка изпълнява изискванията, приложими спрямо значимите банки и публичните дружества, 1/3 от членовете на Надзорния съвет да са независими членове.

## Функции и отговорности

Надзорният съвет на Първа инвестиционна банка упражнява надзор<sup>16</sup> и, където е необходимо, съветва Управителния съвет и наблюдава общата дейност на Банката, включително приема и осъществява надзора върху изпълнението на целите и приоритетите за развитие, рамката за корпоративно управление и корпоративната култура на Банката. При упражняването на надзор върху дейността на Управителния съвет се вземат предвид постигането на целите, стратегията и рисковете в дейността на Банката, както и структурата и оперирането на вътрешните системи за управление на риска и контрол.

Надзорният съвет осъществява надзор върху рамката за управление на риска, включително рисковия апетит, вътрешната система за управление и контрол на всички видове риск, в т.ч. ЕСУ рисковете, като изисква висока риск култура сред служителите. Той осъществява своята дейност при ефективен обмен на информация с Управителния съвет съобразно конкретните специфики, като с прилагането на високи етични норми и корпоративни ценности за бизнес поведение определя висока корпоративна култура и бизнес етика за устойчиво развитие – „тон, налаган от върха“.

Заседанията на Надзорния съвет се определят предварително съобразно изготвен годишен план за работа. През 2025 г. Надзорният съвет е разглеждал въпроси във връзка с неговите компетенции, като е провел 12 редовни присъствени заседания, както и допълнителни такива, проведени съгласно реда за вземане на неприсъствени решения. Акцент в дейността, наред с упражняването на регулярен надзор относно изпълнението на риск стратегия и рамка за рисков апетит, както и стратегията за намаление на необслужваните експозиции и придобити активи, в която си дейност е активно подпомоган от Комитета за риска, е поставен относно наблюдение на подготовката на Банката за въвеждане на еврото в Република България, вкл. свързаното с това мигриране на ИТ системи и процеси, касови операции и терминални устройства, както и документално обезпечаване на дейността. Важен момент продължава да бъде напредъкът по привличането на средства, отговарящи на изискванията за приемливи загължения (MREL), включително издаването на емисия облигации, при условията на частно пласиране и последващото ѝ допускане до търговия на регулиран пазар на Българската фондова борса. Регулярен преглед е осъществяван относно финансовите резултати и отчетност, както и рамката за вътрешен контрол, в която си дейност е подпомоган от Одитния комитет. Разглеждани са и въпроси, касаещи текущото състояние на клоновата мрежа и дейността на клоновете, както и динамиката на пазарните дялове на Банката. Членовете на Надзорния съвет са регулярно информирани относно развитието и привеждането на дейността в съответствие с нови регулаторни изисквания, вкл. по отношение на оперативната устойчивост на цифровите технологии, подаването на аналитични данни за кредитите и кредитния риск (БГ АнаКредит), оповестяването на информация във връзка с отчитане на устойчивостта. Два пъти годишно направление Съответствие и вътрешен одит докладват на Надзорния съвет относно резултатите от дейността по спазване на вътрешните регулации.

Работата на Надзорния съвет се подпомага организационно от Секретар. Освен за организиране на заседанията на Надзорния съвет и изготвяне на протоколите от тях, Секретарят има отговорността да следи за прилагането на процедурите, както и да осигурява информацията да бъде предоставена и обменена между членовете на Надзорния съвет, членовете на комитетите и Управителния съвет.

## Оценка на дейността

Надзорният съвет веднъж годишно прави оценка на ефективността и ефикасността на дейността си като колективен орган и индивидуално, на практиките и процедурите за управление, пригодността, както и на функционирането на Управителния съвет и комитетите към Надзорния съвет. Такава оценка за 2025 г. е извършена в края на четвъртото тримесечие на годината.

## Комитети

Дейността на Надзорния съвет е подпомогана от Главен комитет, Комитет за риска, Комитет по възнагражденията и Комитет за подбор, които функционират съобразно писмено определени компетенции, права и отговорности, в съответствие с приложимите регулаторни изисквания.

<sup>16</sup> изпълнява контролни/неизпълнителни функции по смисъла на точка 8 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление съгласно Директива 2013/36/ЕС (EBA/GL/2021/05).

**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, разпределяне на ресорните отговорности между отделните членове на Управителния съвет, както и функцията по наблюдение и контрол над дейността на дъщерните дружества на Банката. През 2025 г. няма промяна в състава на Главния комитет. Председател на Главния комитет е г-жа Мая Георгиева.

През 2025 г. Главният комитет е провел 4 заседания, като е разглеждал въпроси във връзка със своите компетенции, в т.ч. относно организацията на ресорните отговорности между членовете на Управителния съвет във връзка с избора на нови членове на УС, както и относно по-важните проекти на Банката, вкл. във връзка с въвеждане на еврото в Република България и предлагането директно на услуги на външни пазари. Разглеждани са и въпроси, касаещи създаването на нови спомагателни комитети към УС, относно съгласуване на бюджета на Банката за 2026 г. и бизнес плановете с тригодишен хоризонт, както и наблюдение на дейността на дъщерните дружества.

**Комитетът за риска** съветва Надзорния съвет и Управителния съвет във връзка с цялостната текуща и бъдеща стратегия по отношение на спазване на политиката за риск и рисковите лимити, склонността към поемане на риск и относно контрола върху изпълнението ѝ от висшия ръководен персонал. През 2025 г. няма промяна в състава на Комитета за риска. Председател на Комитета за риска е г-н Юрки Коскело.

Във връзка със своите компетенции през отчетния период Комитетът за риска е провел 6 заседания, като е разгледал актуализирани плановете и регулярни отчети, касаещи риска, в т.ч. Плана за възстановяване и Вътрешния анализ на адекватността на капитала (ВВАК), с цел съгласувано изпълнение и последователно приложение. През годината Комитетът е съгласувал и дал препоръки относно актуализиране на стратегията за управление на рисковете, рамката за рисков апетит и стратегията за намаление на необслужваните експозиции и придобити активи, като регулярно се е информирал и следял тяхното изпълнение. Комитетът е бил регулярно информиран относно ефективността на вътрешните системи за управление и контрол на рисковете.

**Комитетът по възнагражденията** 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. През 2025 г. няма промяна в състава на Комитета по възнагражденията. Председател на Комитета по възнагражденията е г-н Евгени Луканов.

През 2025 г. Комитетът по възнагражденията е провел 5 заседания, като е разглеждал въпроси от неговите компетенции, свързани с Политиката за възнагражденията, вкл. по отношение на новоизбрани членове на Управителния съвет и други лица, заемащи ключови позиции, съгласуване на предложения във връзка с регулярния преглед и актуализиране на списъка с категориите служители от идентифицирания персонал, както и актуализиране на Политиката за възнагражденията в Банката.

**Комитетът за подбор** подпомага Надзорния съвет при оценяване на индивидуалната и колективната пригодност на членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет, както и оценява пригодността на лицата, заемащи ключови и други позиции в Банката, в съответствие с приложимите регулаторни изисквания и Политиката на ПИБ АД за подбор и оценка на пригодността на членовете на управителните и контролните органи и лица, заемащи други позиции. През 2025 г. няма промяна в състава на Комитета за подбор. Председател на Комитета за подбор е г-н Йордан Скорчев.

През годината Комитетът за подбор е провел 7 заседания, като е разглеждал въпроси във връзка със своите компетенции, в т.ч. относно избора и пригодността на нови членове на Управителния съвет, на председатели на нови и съществуващи комитети към УС, както и относно извършване на периодични последващи оценки за индивидуална и колективна пригодност на членовете на УС, УС и лицата, заемащи ключови позиции. Разглеждани са и въпроси на групово ниво относно промени в системите за управлението и състава на ръководните органи на дъщерни дружества.

В качеството си на дружество от обществен интерес, съобразно Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ) в Банката функционира **Одитен комитет**, който е отговорен за наблюдаване на финансовото отчитане и независимия финансов одит, както и на ефективността на функцията по вътрешен одит и системите за контрол и управление на рисковете в Банката. Комитетът препоръчва избора и възнаграждението на регистрираните одитори, които да извършат независим финансов одит на Банката и наблюдава тяхната независимост в съответствие с изискванията на приложимите европейски и национални регулации, както и Етичния кодекс на професионалните счетоводители. Дейността на Одитния комитет е структурирана съгласно писмено определени компетенции, права и отговорности включени в правилника му за работа (статут

по смисъла на чл. 107, ал. 7 от ЗНФОИСУ) в изпълнение на изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, и на Регламент 537/2014 на ЕП и на Съвета относно специфични изисквания по отношение на задължителния одит на предприятията от обществен интерес.

През февруари 2025 г. във връзка с изменения в ЗНФОИСУ на проведено Извънредно общо събрание на акционерите на ПИБ АД са приети промени в Правилника за работа на Одитния комитет, включващи поемането на функциите по отношение на ангажиментите за сигурност по устойчивостта, наблюдение на процесите по отчитане на устойчивостта, както и относно препоръчането на избора и възнаграждението на одитора по устойчивостта.

Първа инвестиционна банка изпълнява изискването мнозинството от членовете, в т.ч. и председателят на Одитния комитет да са външни за и независими от Банката. През 2025 г. няма промени в състава на Одитния комитет. Председател на Одитния комитет е г-н Димитър Димитров, който разполага с необходимите финансови компетенции, познания, професионален опит и квалификации в областта на счетоводството и финансовия одит за ефективно изпълнение на неговите задължения.

През годината Одитният комитет е провел 14 заседания, като е разгледал въпроси във връзка с неговите компетенции, в т.ч. дадени препоръки за избор на регистрирани одитори и одитори по устойчивостта, както и дейности по текущо наблюдение на финансовото отчитане и независимия финансов одит, на ефективността на функциите по вътрешен одит и съответствие, и системите за контрол, вкл. чрез регулярни срещи с Главния финансов директор, Главния директор Съответствие, директора на вътрешен одит, както и с представители на регистрираните одиторски дружества на Банката. Комитетът е обсъждал и промени в правилника му за работа във връзка с поемането на функциите по наблюдение на процесите по отчитане на устойчивостта и ангажиментите за сигурност по устойчивостта.

## Управителен съвет

През 2025 г. са направени промени в състава на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка, които са вписани в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ през март 2025 г. Избрани са нови членове на Управителния съвет – г-н Антон Петров, в качеството му на Главен директор Съответствие и г-н Владимир Икономов като Главен директор Дигитално развитие. И двамата са дългогодишни служители, заемачи редица ръководни позиции в Банката, с голям професионален опит в банковата и финансовата сфера, и висока професионална квалификация. *За повече информация относно професионалния опит и компетенции на новите членове на Управителния съвет виж раздел „Друга информация“.*

### Състав и компетенции

Към края на 2025 г. Управителният съвет на Първа инвестиционна банка АД се състои от шестима членове, избрани от Надзорния съвет по препоръка на Комитета за подбор, в съответствие с изискванията на действащото законодателство, Устава на Банката и Политиката на ПИБ АД за подбор и оценка на пригодността на членовете на управителните и контролните органи и лица, заемачи други позиции.

Наименование	Длъжност	Мангат
<b>Никола Христов Бакалов</b>	Главен изпълнителен директор (CEO), Председател на Управителния съвет	16.01.2030 г.
<b>Светозар Александров Попов</b>	Главен директор Risk (CRO), Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор	21.04.2029 г.
<b>Ралица Иванова Богоева</b>	Главен директор Банкиране на гребно (CRBO), Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор	28.04.2028 г.
<b>Янко Ангелов Караколев</b>	Главен финансов директор (CFO) и Член на Управителния съвет	21.05.2028 г.
<b>Антон Антонов Петров</b>	Главен директор Съответствие (CCO) и Член на Управителния съвет	26.02.2030 г.
<b>Владимир Пламенов Икономов</b>	Главен директор Дигитално развитие (CDDO) и Член на Управителния съвет	26.02.2030 г.

Бизнес адресът на всички членове на Управителния съвет е: гр. София, п.к. 1784, бул. Цариградско шосе № 111 П.

Членовете на Управителния съвет се избират за срок до 5 години, като могат да бъдат преизбрани за следващи мандати без ограничения.

Членовете на Управителния съвет са утвърдени професионалисти с доказани лидерски качества и капацитет да пренесат тези знания, умения и опит в добре обосновани решения, които да бъдат приложени в практиката на Банката, с цел постигане на целите и приоритетите за развитие, и стабилно управление на институцията.

Към 31 декември 2025 г. членовете на Управителния съвет притежават общо 28 384 броя акции на Първа инвестиционна банка, както следва: г-н Никола Бакалов (2516 броя), г-н Светозар Попов (5856 броя), г-н Янко Караколев (20 012 броя), като никой от тях не притежава над 1% от капитала.

През 2025 г. членовете на Управителния съвет са придобили емитирани от Банката дългови инструменти (емисия облигации, ISIN BG2100023253), както следва: г-н Никола Бакалов (5 броя облигации с общ номинал от 250 000 евро), г-н Светозар Попов (4 броя облигации с общ номинал от 200 000 евро), г-н Янко Караколев (4 броя облигации с общ номинал от 200 000 евро), г-н Антон Петров (1 брой облигации с общ номинал от 50 000 евро), като никой от тях не притежава над 1% от общия размер на емисията.

## Политика на многообразие

Съобразно политиките и практиките за поддържане и осигуряване на разнообразие в състава на ръководните органи Банката се стреми да поддържа целево ниво от 30% от броя на членовете на Управителния съвет да бъдат от по-слабо представения пол, като при необходимост се закръглява (надолу) до цяло число. Към 31 декември 2025 г. Банката изпълнява заложеното целево ниво, като един член (17%) от състава на Управителния съвет е жена. Отчетената стойност е на нива близки до средните нива в ЕС, касаещи ръководните органи с управителни функции (18%) съгласно последно отчетените данни в изследвания на Европейския банков орган относно практиките за многообразието (EBA Report on the benchmarking of diversity practices and the gender pay gap at the level of the Management body at European Union level under Directive 2013/36/EU (2021 data), EBA/REP/2023/07, публикуван на адрес <https://eba.europa.eu/regulation-and-policy/internal-governance>). Към 31 декември 2025 г. петима членове от състава на Управителния съвет са мъже, като процентът на полово разнообразие, изчислен като съотношение на жените спрямо мъжете възлиза на 17%/83%. *За повече информация относно професионалния опит и компетенции на членовете на Управителния съвет виж раздел „Друга информация“.*

Съставът на Управителния съвет е структуриран така, че да гарантира ефективно управление на дейността при спазване на общоприетите принципи за управленска и професионална компетентност, и ясно разпределение на функциите и отговорностите. Банката се представлява заедно от всеки двамата от изпълнителните членове на съвета (изпълнителни директори).

## Функции и отговорности

Управителният съвет на Първа инвестиционна банка е органът, който управлява Банката независимо и отговорно, в съответствие с установените мисия, цели и приоритети за развитие. Управителният съвет функционира съобразно правилата за дейността си, утвърдени от Надзорния съвет, 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. Управителният съвет организира изпълнението на решенията на Общото събрание и на Надзорния съвет, както и изпълнява всички други функции, възложени му от Общото събрание, Надзорния съвет и Закона. Съгласно устройствените актове и вътрешната нормативна уредба определени решения на Управителния съвет подлежат на одобрение от Надзорния съвет, а за други се изисква съгласуване с комитет към НС.

В съответствие с принципите за добро корпоративно управление между Надзорния съвет и Управителния съвет на Първа инвестиционна банка се поддържа открит диалог. Освен регулярни доклади за изпълнението на поставените цели и дейността се провеждат и общи заседания, като Управителният съвет уведомява незабавно председателя на Надзорния съвет или неговия заместник за всички обстоятелства, които са от съществено значение за Бан-

<sup>17</sup> изпълнява управленски/изпълнителни функции по смисъла на точка 8 от Насоките на ЕБО относно вътрешното управление съгласно Директива 2013/36/ЕС (EBA/GL/2021/05).

ката, както и предоставя навременна информация по отношение изпълнението на бизнес целите и приоритети за развитие, риск апетита, риск лимити или правила, свързани с нормативното съответствие, системата на вътрешния контрол, както и съответствието на дейността на Банката с регулаторните изисквания и външната среда.

Управителният съвет на Първа инвестиционна банка заседава всяка седмица, като дневният ред се съставя предварително. За заседанията на Управителния съвет се водят протоколи, които се подписват от всички членове, присъствали на заседанието.

Работата на Управителния съвет се подпомага организационно от Секретар, който работи на пълно работно време и притежава необходимите квалификации и умения, за да осигури, че органите на корпоративното управление следват вътрешните правила и външните регулации, подпомага комуникацията между тях.

## Комитети и съвети към Управителния съвет

Дейността на Управителния съвет е подпомагана от колективни органи, в т.ч. Кредитен съвет, Съвет по управление на активите, пасивите и ликвидността (АЛКО), Комитет по реструктуриране, Комитет по операционен риск, които работят съобразно писмено определени структура, обхват на дейности и функции – *за повече информация виж раздел „Управление на риска“*.

През 2025 г. са създадени нови спомагателни органи към Управителния съвет – Бизнес комитет и Комитет по съответствие, които работят съобразно писмено определени структура, обхват на дейности и функции.

**Бизнес комитетът** е специализиран орган, който подпомага Управителния съвет в изпълнение на бизнес целите на Банката. Той взема решения по бизнес въпроси в рамките на своята компетентност, вкл. относно продукти и услуги, развитие на каналите за дистрибуция, маркетингови и рекламни кампании, промени в Тарифата и Бюлетина за лихвите. Председател на Бизнес комитета е директорът на дирекция „Банкиране на малки и средни предприятия“, а останалите членове включват директорите на дирекции „Банкиране на дребно“, „Банкиране на големи предприятия“, „Дигитално банкиране“, „Маркетинг и реклама“, „Картови разплащания“.

**Комитетът по съответствие** е специализиран орган, който подпомага Управителния съвет в изпълнение на дейността в съответствие с регулаторните изисквания. Той взема решения в рамките на своята компетентност, вкл. относно правила и други вътрешни актове, общи условия, промени в процеси, свързани с регулаторни или вътрешнобанкови изисквания, въпроси, свързани с превенцията срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма, такива, свързани с устойчивостта и екологични, социални и управленски (ESG) фактори. Председател на Комитета по съответствие е Главният директор Съответствие, а останалите членове включват директорите на дирекции „Съответствие – регулации и стандарти“, „Правна“, „Съответствие – превенция на финансови престъпления“ и „Устойчиво развитие“.

В Банката функционират и други вътрешни колективни органи, като ИТ комитет, който като помощен орган към УС отговаря и следи за изпълнението на ИТ стратегията на Банката, както и управлява и контролира ИТ проектното портфолио, целевото използване на ресурсите и одобрения бюджет в тази област – *за повече информация виж раздел „Информационни технологии“*.

В изпълнение на дългосрочните приоритети, насочени към намаляване на нелихвоносните активи и осигуряване на тяхната ефективна реализация, в Банката функционира и Комисия за управление и продажба на активи, която подпомага Управителния съвет във връзка с управлението, администрирането и реализацията на придобити активи съобразно действащите в Банката нива на компетентност. Председател на комисията е Главният директор Риск, а останалите членове включват директорите на дирекции „Проблемни активи“, „Управление на активи“ и „Административна“, както и ръководителя на специализирано звено „Оценка на активи“.

Като помощен орган в Банката функционира и Комисия по касовата дейност, председател на която е Главният директор „Банкиране на дребно“, а останалите членове включват директорите на дирекции „Главна каса“, „Счетоводство“, „Клонова мрежа“, „Картови разплащания“, „Сигурност“ и представител на дирекция „Управление на риска“.

## Общо събрание на акционерите

Общото събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка е най-високопоставеният орган на управление, който дава възможност на акционерите да вземат решения по основополагащи въпроси, касаещи съществуването и дейността на Банката. В частност, Общото събрание взема решения относно изменения и допълнения на Устава на Банката, за увеличаване и намаляване на капитала, както и за преобразуване или прекратяване на Банката. Общото събрание има компетентност да избира и освобождава членовете на Надзорния съвет, на Одитния комитет и ръководството на Вътрешния одит в Банката, да взема решение за разпределяне на печалбата, за издаването на облигации, както и относно всякакви други въпроси съобразно Устава на Банката и приложимото законодателство.

През февруари 2025 г. е проведено извънредно Общо събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка АД, с представени 81,39% от акционерния капитал и правата на глас, на което е избран регистриран одитор за изразяване на ограничена степен на сигурност върху отчета за устойчивостта за 2024 г. Приети са и промени в правилника за работа на Одитния комитет, включващи поемането на функциите по отношение на ангажиментите за сигурност по устойчивостта, наблюдение на процесите по отчитане на устойчивостта, както и относно препоръчването на избора и възнаграждението на одитора по устойчивостта.

През юни 2025 г. е проведено Редовно годишно общо събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка, с представени 89,82% от акционерния капитал и правата на глас, на което е решено цялата нетна печалба на Банката за 2024 г. да бъде капитализирана, като се отнесе в други резерви с общо предназначение, както и да не се изплащат дивиденди на акционерите и да не се извършват други отчисления от печалбата за 2025 г., с цел включването ѝ в базовия собствен капитал от първи ред на Банката. На Общото събрание са избрани регистрирани одитори за извършване на независим финансов одит на годишния финансов отчет на Банката за 2025 г. – „Форвис Мазарс“ ООД и „Ековис Одит България“ ООД, както и регистриран одитор за изразяване на ограничена степен на сигурност върху отчета за устойчивостта за 2025 г. – „Форвис Мазарс“ ООД. Дружествата са избрани след предварително одобрение от Българската народна банка и по препоръка от страна на Одитния комитет на Банката съобразно критерии за съгласуване на избора, одобрени от БНБ съгласувано с Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори. На общото събрание са взети решения и за преизбиране за нов мандат на член на Надзорния съвет на Банката – *за повече информация виж раздел „Надзорен съвет“*, както и за определяне на възнагражденията на членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет – *за повече информация виж раздел „Доклад за изпълнението на Политиката за възнагражденията“*.

През декември 2025 г. е проведено извънредно Общо събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка АД, с представени 81,90% от акционерния капитал и правата на глас, на което е приета нова Политика за възнагражденията в Първа инвестиционна банка АД, както и определяне на допълнителни възнаграждения на членовете на управителните и надзорни органи със значителен стаж и принос към дейността на Банката – *за повече информация виж раздел „Доклад за изпълнението на Политиката за възнагражденията“*.

## Контролна среда и процеси

Банката изгражда и усъвършенства надеждна и всеобхватна рамка за вътрешен контрол, която включва контролни функции с необходимите правомощия и достъп за независимо изпълнение на задълженията от структурните и спомагателни звена, които наблюдават и контролират. Процесите, процедурите и изискванията по управление на риска са структурирани съобразно „трите линии на защита“, които включват в себе си бизнес звената, функциите по управление на риска и съответствие, както и вътрешен одит. *За повече информация относно функцията по управление на риска виж раздел „Управление на риска“*.

## Съответствие

В Първа инвестиционна банка е развита функция Съответствие, чиято основна цел е да идентифицира, оценява, осъществява мониторинг и докладва относно риска от несъответствие. Функцията осигурява съответствието на дейността с регулаторните изисквания и признати стандарти, вкл. по отношение на мерките срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма, и подпомага Управителния съвет и висшия ръководен персонал при управлението и контрола на този риск. Функцията е организирана под ръководството на Главен

директор Съответствие (член на Управителния съвет на Банката и лице по чл.15в от Наредба №10 на БНБ, отговарящо относно спазването на относимите изисквания, свързани с превенцията на изпирането на пари и финансирането на тероризма). Главният директор Съответствие осигурява стратегическо ръководство по прилагането на регулациите и стандартите, засягащи функцията Съответствие в Банката, чрез определяне на подходяща рамка за управление и контрол. Той гарантира информираност на Управителния съвет, Надзорния съвет и Комитета за риска относно рисковете от несъответствие, включително по отношение на борбата срещу изпиране на пари и финансиране на тероризма, защита на данните, инвестиционни услуги и дейности и адекватността на прилаганите политики, процедури и мерки за превенция на несъответствието. Главният директор Съответствие координира функцията Съответствие на индивидуално и групово ниво и отговаря за цялостната оценка на риска от несъответствие.

Функцията Съответствие се изпълнява от дирекции „Съответствие – регулации и стандарти“ и „Съответствие – превенция на финансови престъпления“ (направление Съответствие), които са независими (отделени от бизнеса) структурни звена в организационната структура на Банката.

Дирекция „Съответствие – регулации и стандарти“ осъществява дейностите по установяване, оценка и управление на риска от несъответствие, осигурява адекватна и законосъобразна вътрешнонормативна база в структурата на Банката, следи за съответствие на предлаганите от Банката продукти и услуги с действащата нормативна уредба, както и координира и подпомага възлагането на дейности на външни изпълнители и осъществява дейности, свързани с разглеждане на сигнали за неправомерни или неетични действия. Тя управлява също и анализира удовлетвореността на клиентите на Банката във връзка с постъпили жалби от клиенти. Към нея функционира и звено „Съответствие – инвестиционни услуги и дейности“, което осъществява текущ контрол за изпълнение на нормативните изисквания по отношение на дейността на Банката като инвестиционен посредник и относно пазарните злоупотреби с финансови инструменти, както и Длъжностното лице по защита на данните, което отговаря за осигуряване на законосъобразното обработване на лични данни в структурата на Банката – *за повече информация виж раздел „Защита на лични данни“.*

Дирекция „Съответствие – превенция на финансови престъпления“ изпълнява дейностите на Банката, свързани с превенцията срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма, като специализирана служба по чл.10б от Закона за мерките срещу изпирането на пари (ЗМИП), вкл. нормативното съответствие във връзка с тази дейност съгласно „Насоките на ЕБО относно политиките и процедурите, свързани с управление на нормативното съответствие, и ролята и отговорностите на служителя, отговорен за нормативното съответствие във връзка с БИП/БФТ, съгласно член 8 и глава VI от Директива (ЕС) 2015/849“ (EBA/GL/2022/05) и Наредба № 10 на БНБ за организацията, управлението и вътрешния контрол в банките, както и осъществява контрол относно прилагане на изискванията за борба и превенция на измамите.

През 2025 г. е създаден Комитет по съответствие – нов специализиран орган, който подпомага Управителния съвет в изпълнение на дейността в съответствие с регулаторните изисквания. *За повече информация виж раздел „Комитети и съвети към Управителния съвет“.*

Рамката за вътрешен контрол е в съответствие с приложимите изисквания в тази област, вкл. Наредба № 10 на БНБ за организацията, управлението и вътрешния контрол в банките и Насоките на ЕБО относно вътрешното управление съгласно Директива 2013/36/ЕС (EBA/GL/2021/05).

Във връзка с мерките срещу изпирането на пари и финансиране на тероризма вътрешната нормативна уредба е изградена в съответствие с изискванията на Наредба № 10 на БНБ за организацията, управлението и вътрешния контрол в банките, Насоките на ЕБО – EBA/GL/2022/05 (относно политиките и процедурите, свързани с управление на нормативното съответствие, и ролята и отговорностите на служителя, отговорен за нормативното съответствие във връзка с БИП/БФТ, съгласно член 8 и глава VI от Директива (ЕС) 2015/849); EBA/GL/2023/04 (относно политиките и механизмите за контрол за ефективно управление на рисковете от изпиране на пари и финансиране на тероризма) и EBA/GL/2023/03 относно комплексната проверка на клиента и факторите, които кредитните и финансовите институции следва да вземат предвид при оценката на риска от изпиране на пари и финансиране на тероризма, свързан с индивидуални делови взаимоотношения и случайни сделки.

През 2025 г. се проведе „Sofia Compliance Forum“ – нова инициатива, подкрепена от Първа инвестиционна банка с участието на водещи професионалисти от страната и чужбина за обмен на знания и опит относно регулаторните изисквания и тенденции в различни области на съответствието, в т.ч. мерките срещу изпирането на пари, финансирането на тероризма и устойчивото развитие.

Първа инвестиционна банка прилага писмени правила във връзка с разкриването на конфликти на интереси, съгласно приетата Политика за управление на конфликти на интереси, с която се консолидират изискванията в приложимите вътрешнобанкови документи и се доразвива необходимата организация с цел навременното установяване, управление, предотвратяване или смекчаване на настоящи и потенциални конфликти на интереси.

## Вътрешен одит

Функцията за вътрешен одит, изградена в Първа инвестиционна банка, разполага с широки правомощия, независимост, ресурсна обезпеченост и достъп до компетентните управленски и надзорни органи. Тя допринася за ефективното управление на Банката, като дава разумна увереност, че нормативните регулации, правила и процедури са спазвани и че се вземат подходящи и навременни коригиращи действия, като по този начин помага за намаляване на риска от загуби и постигане на бизнес целите на Банката.

Вътрешният одит 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 политиките, плановете, вътрешните правила и процедури.

През 2025 г. на Общото събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка е приет годишният отчет на вътрешния одит за дейността му през 2024 г., с който са информирани акционерите за основните резултати от контролните действия на вътрешните одитори, за предприетите мерки и тяхното изпълнение.

## Регистрирани одитори

Годишните финансови отчети на Първа инвестиционна банка подлежат на независим финансов одит съвместно от две одиторски дружества, които са регистрирани одитори съгласно Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, и в съответствие с приложимото законодателство. 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 корпоративен интернет сайт: [www.fibank.bg](http://www.fibank.bg).

Регистрираните одитори се избират от Общото събрание на акционерите по предложение на Надзорния съвет и след препоръка от Одитния комитет на Банката. Регистрираните одитори са независими от Банката одиторски дружества, като техният избор се съгласува предварително и с Българската народна банка съобразно критериите за съгласуване на избора, одобрени от БНБ, съгласувано с Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори.

Регистрираните одитори, избрани да извършат независим финансов одит на годишните финансови отчети на Банката за 2025 г. са:

- „Форвис Мазарс“ ООД, ЕИК: 204638408, вписано в регистъра на регистрираните одитори по финансов одит – одиторски дружества, поддържан от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори под регистрационен № 169; и
- „Ековис Одит България“ ООД, ЕИК: 131039504, вписано в регистъра на регистрираните одитори по финансов одит – одиторски дружества, поддържан от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори под регистрационен № 114.

На редовното Общо събрание на акционерите, проведено на 18 юни 2025 г. е избран регистриран одитор за изразяване на ограничена степен на сигурност върху отчета за устойчивостта за 2025 г., както следва:

- „Форвис Мазарс“ ООД, ЕИК: 204638408, вписано в регистъра на регистрираните одитори по устойчивостта – одиторски дружества, поддържан от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори под регистрационен № 169;

В качеството си на дружество от обществен интерес, съобразно Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта в Банката функционира Одитен комитет. *За повече информация виж раздел „Надзорен съвет“.*

## Защита правата на акционерите

Корпоративното управление на Първа инвестиционна банка защитава правата на акционерите, вложителите и другите клиенти на Банката, като третира акционерите равнопоставено, включително миноритарните и чуждестранните такива. Управителните органи на Първа инвестиционна банка осигуряват на акционерите и инвеститорите редовното и своевременно разкриване на информацията относно основни корпоративни събития, свързани с дейността и състоянието на Банката, с цел информирано упражняване на правата на акционерите, съответно вземане на информирано решение за инвестиране от инвеститорите.

### Свикване на ОСА и информираност

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. Банката предоставя на акционерите навременна и достатъчна информация за вземането на решения, отчитайки обхвата на компетентност на Общото събрание. 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. Като част от поканата са разписани и изрични правила за гласуване чрез пълномощник, изискванията относно документи, съставени на чужд език, както и информацията относно получаване и приемане на уведомления, пълномощни и други документи чрез електронни средства за комуникация.

В случаите, когато служителите на Банката са и нейни акционери, се прилагат същите изисквания по отношение правото на глас, които са действащи и към останалите акционери.

### Основни права и ограничения при прехвърляне

Всички издадени от Първа инвестиционна банка АД акции са обикновени, безналични, поименни, като 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. Банката не може да издава акции с различна номинална стойност.

Акциите на Банката се прехвърлят свободно, при спазване на изискванията на действащото законодателство. Съгласно регулаторната рамка, физически или юридически лица, както и лица, действащи съгласувано не могат без предварително одобрение от БНБ да придобиват пряко или косвено акции или права на глас по акции в Банката, ако в резултат на придобиването участието им става квалифицирано или ако това участие достига или надхвърля праговете от 20, 33 или 50 на сто от акциите или права на глас по акциите, както и когато Банката става дъщерно дружество.

Не се допуска ограничаване на правата на отделни акционери, притежаващи акции от един и същи клас, както и не съществуват акционери в Първа инвестиционна банка, които да имат специални права на глас. Няма известни на Банката споразумения между акционерите, които да могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Първа инвестиционна банка поддържа специална секция относно правата на акционерите на корпоративната си интернет страница (<https://www.fibank.bg/bg/investitori/korporativno-upravlenie/prava-na-akционерите>).

### Миноритарни акционери и институционални инвеститори

В съответствие с добрите практики за корпоративно управление, Банката развива инициативи за ангажиране на миноритарните акционери и институционалните инвеститори.

В стремежа за поддържане на отворена линия за комуникация с акционерите и инвеститорите, Първа инвестиционна банка поддържа Клуб на инвеститорите, с регистрацията в който всички заинтересовани лица могат да получават на електронната си поща (e-mail) уведомление за всяка оповестена от Банката до обществеността информация, касаеща инвеститорите.

## Разкриване на информация

Прозрачността и навременното разкриване на информация е ключов принцип в корпоративното управление. Първа инвестиционна банка поддържа система за разкриване на информация съобразно действащите нормативни изисквания, която е насочена към осигуряване на навременна, вярна и разбираема информация за съществените събития, дава възможност за обективни и информирани решения, както и гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията и не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

Първа инвестиционна банка прилага Политика за оповестяване, която очертава рамката за предоставяне на информация към заинтересованите лица, акционерите и инвеститорите, в съответствие със съвременните практики за добро корпоративно управление, и с оглед осигуряване на възможност за вземане на обективни и информирани решения и оценки. При оповестяване на информация, Банката се ръководи от принципите за точност, достъпност, равнопоставеност, навременност, цялостност и регулярност.

В качеството си на публично дружество и емитент Fibank разкрива на обществеността (чрез [www.x3news.com](http://www.x3news.com)) периодична информация, включително одитирани съвместно от двама регистрирани одитори годишни финансови отчети, както и междинни отчети и доклади за дейността. Обхватът на оповестяваната от Първа инвестиционна банка периодична информация надхвърля изискванията на националното законодателство, като Банката в съответствие с чл. 100о1, ал.7 от ЗППЦК и чл.15, ал.2 от Наредба №2 на КФН, е приела да разкрива публично тримесечни финансови отчети за дейността си с по-подробно съдържание както при шестмесечните си такива, вместо по-съкратените публични уведомления за финансово състояние за първо, трето и четвърто тримесечие.

Първа инвестиционна банка изготвя настоящия Годишен доклад за дейността на български и на английски език, като включва подробна информация относно развитието и конкурентната позиция на Банката и финансовите ѝ резултати, изпълнението на целите и преглед на бизнеса по видове дейности, както и информация за управленската структура, рамката за корпоративно управление (Декларация за корпоративно управление по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа и Закона за счетоводството), за управлението на рисковете, за информация, свързана с въпроси по устойчивостта (Отчет за устойчивостта по смисъла на Закона за счетоводството) и за политиката за възнагражденията и нейното изпълнение (Доклад за изпълнението на политиката за възнагражденията по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа). През 2025 г. Fibank публикува своя първи „Отчет за устойчивостта“, изготвен в съответствие с Европейските стандарти за отчитане на устойчивостта (ESRS), придружен с независима оценка от регистриран одитор по устойчивостта.

Първа инвестиционна банка прилага и изискванията по отношение на оповестяването и разкриването на информация чрез единния електронен формат за отчитане съгласно Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815. Съгласно него годишните финансови отчети и доклади за дейността се оповестяват във формат XHTML, а определени части от консолидираните финансови отчети се маркират, като се използва маркиращия език XBRL, който е формат четим от машина.

В качеството си на голяма институция по смисъла на Регламент (ЕС) № 575/2013, която е регистрирана на борсов пазар, Банката оповестява информация съгласно изискванията на регламента на тримесечна, шестмесечна и годишна база чрез прилагане на единните формати за оповестяване съгласно Регламент за изпълнение (ЕС) 2021/637 на Комисията за определяне на техническите стандарти за изпълнение за публичното оповестяване от страна на институциите на информацията, посочена в осма част, дялове II и III от Регламент (ЕС) № 575/2013.

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

През 2025 г. Банката започва подготвителни дейности във връзка с изискванията за въвеждане на Европейска единна точка за достъп (ЕЕТД) съгласно Регламент 2023/2859, която следва да осигури на обществеността централизиран достъп до публично достъпна информация от значение за финансовите услуги, капиталовите пазари и устойчивото развитие.

Първа инвестиционна банка поддържа корпоративна интернет страница, в т.ч. англоезична версия, с утвърдено съдържание и обхват на разкриваната чрез нея информация. Тя предоставя информация за продуктите и услугите на Банката, както и основна търговска и корпоративна информация за Банката, в т.ч. относно акционерната структура, управителните и контролни органи и комитети към тях, финансова отчетност и

доклади за дейността, устойчиво развитие и екологични, социални и управленски (ESU) фактори, както и друга изисквана информация съобразно регулаторните изисквания и Националния кодекс за корпоративно управление. На интернет страницата се поддържа специална, лесно достъпна секция „Инвеститори“ с подробна и актуална информация относно корпоративното управление, борсова информация, финансова информация, новини за инвеститорите, общи събрания на акционерите и др.

В допълнение, Fibank публикува информация за Банката под формата на презентации и интервюта с висшия ръководен персонал, прессъобщения, специализирани издания (напр. Fibank News), оповестява подробна информация за продуктите и услугите на Банката, приложимите общи условия и тарифа, както и промените в тях, както и информация за събития и инициативи с нефинансов характер във връзка с устойчивостта.

## Директор за връзки с инвеститорите

С оглед осъществяване на ефективна връзка между Първа инвестиционна банка и нейните акционери и лицата, проявили интерес да инвестират във финансови инструменти, емитирани от Банката, в Първа инвестиционна банка е назначен директор за връзки с инвеститорите – г-жа Василка Момчилова Стаматова.

Директорът за връзки с инвеститорите на Първа инвестиционна банка разполага с необходимата квалификация и професионален опит за осъществяване на своите задължения и отговорности. Той отговаря за навременното изпращане на всички необходими отчети, уведомления и информация, която Банката следва да разкрива пред Комисията за финансов надзор, Българската фондова борса, Централния депозитар и обществеността, както и води регистър за изпратените материали.

В изпълнение на приложимите нормативни изисквания, през юни 2025 г. директорът за връзки с инвеститорите на Банката е отчетел дейността си за 2024 г. на годишното общо събрание, което е приело неговия отчет.

Бизнес адресът на директора за връзки с инвеститорите е: гр. София, п.к. 1784, бул. Цариградско шосе № 111 П, служебен телефон: 02/ 81 71 430, имейл адрес: [vasilka.stamatova@fibank.bg](mailto:vasilka.stamatova@fibank.bg) / [ir@fibank.bg](mailto:ir@fibank.bg).

Първа инвестиционна банка има разработено и действащо мобилно приложение за връзки с инвеститорите, осигуряващо бърз достъп до финансова информация и финансовия календар на Банката, както и относно други данни и новини, касаещи инвеститорите.

## Заинтересовани лица

Първа инвестиционна банка прилага политика на информираност към заинтересованите лица с отношение към нейната дейност. Те включват определени групи лица по веригата на стойността, на които Банката въздейства и които от своя страна могат да повлияят дейността ѝ или имат интерес от икономическото ѝ развитие, като: клиенти, служители, инвеститори (акционери, облигационери), кредитори и обществеността (доставчици и други контрагенти, регулатори, професионални асоциации, неправителствени организации, местни общности и други).

Групи заинтересовани лица	Ангажираност на заинтересованите страни
<b>Клиенти:</b> Физически лица, микро-, МСП, големи предприятия, институционални клиенти	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Контакт център, видео консултации, онлайн чат през корпоративната интернет страница, корпоративен блог, лични срещи с клиенти</li> <li>• Проучвания на клиенти и клиентски нагласи</li> </ul>
<b>Служители:</b> Служители на пълно и непълно работно време	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Служителски обучения, анкети, проучвания</li> <li>• Вътрешен интранет сайт, лични срещи със служители, канали за подаване на сигнали</li> </ul>
<b>Инвеститори и кредитори:</b> Акционери, облигационери, кредитори, потенциални инвеститори	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Общи събрания на акционерите, събрания на облигационери</li> <li>• Мобилно приложение за връзки с инвеститорите, Клуб на инвеститорите, срещи с кредитори, миноритарни акционери и институционални инвеститори</li> </ul>
<b>Обществеността:</b> Доставчици и други контрагенти, регулатори, браншови организации, неправителствени организации, местни общности	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Взаимодействие с надзорни и регулаторни институции, и браншови организации</li> <li>• Участие в конференции за банковия и финансов сектор</li> <li>• Анкети, въпросници, срещи с доставчици и бизнес контрагенти</li> </ul>

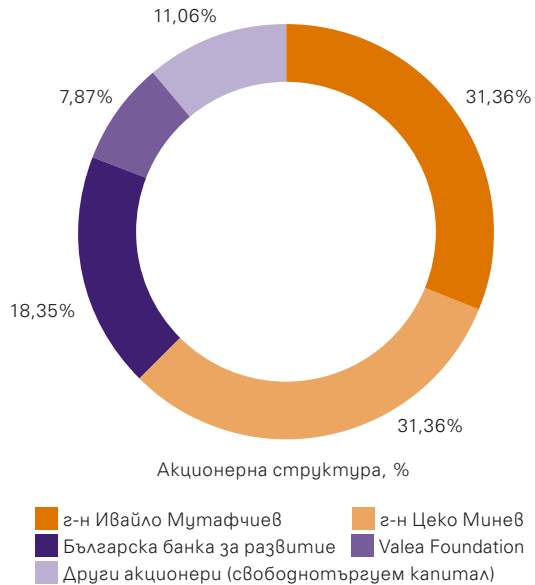
Периодично, в съответствие със законовите норми и добрите практики, Първа инвестиционна банка разкрива информация от нефинансов характер, вкл. относно устойчивото развитие при отчитане на екологични, социални и управленски (ЕСУ) фактори. Банката подкрепя екологични инициативи, насочени към намаляване на въглеродния отпечатък, както и социално значими проекти, осигурява спонсорство и развива дарителски програми, насочени приоритетно към хора в неравностойно положение, деца таланти, в подкрепа на българския спорт, култура и образование. *За повече информация виж „Отчет за устойчивостта“.*

Първа инвестиционна банка поддържа и развива корпоративен блог, който функционира като канал за комуникация, целящ открит диалог на достъпен език с клиенти, партньори и други заинтересовани лица. *За повече информация виж раздел „Канали за дистрибуция“.*

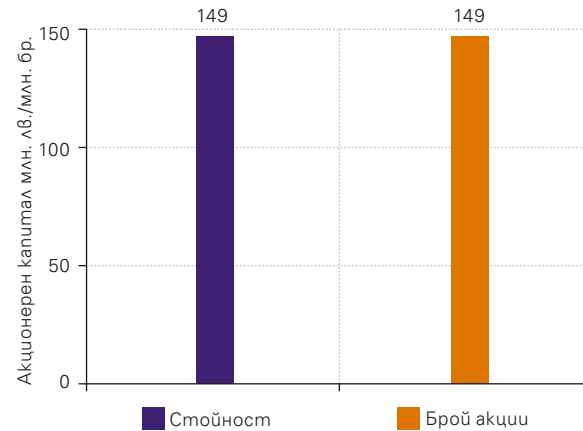
## Акционерна структура

Към 31 декември 2025 г. акционерната структура на Първа инвестиционна банка АД включва следните акционери: г-н Цеко Минев (31,36%), г-н Ивайло Мутафчиев (31,36%), Българска банка за развитие АД (18,35%) и Valea Foundation (7,87%).

Акционерна структура към края на 2025 г.



Акционерен капитал в края на 2025 г.



Останалите 11,06% от акционерния капитал на Банката (16,5 млн. лв.) са собственост на други акционери, притежаващи акции, предмет на свободна търговия на Българската фондова борса (free-float). Към края на годината общият брой на акционерите на Банката възлиза на близо 2000, които включват физически и юридически лица, вкл. институционални инвеститори.

През отчетния период Първа инвестиционна банка не е придобивала или прехвърляла собствени акции, като към края на годината Банката не притежава собствени акции.

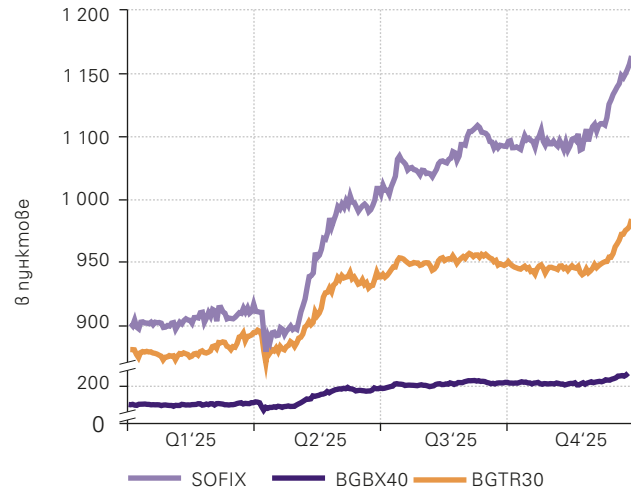
## Цена на акциите и пазарна капитализация

През 2025 г. цената на акциите на Банката се движи в интервала между 3,68-6,00 лв. Последната цена на акциите на Първа инвестиционна банка за отчетния период е 5,80 лв. (2024: 4,32 лв.), а пазарната капитализация на Банката, изчислена на тази база, възлиза на 864 692 хил. лв. (2024: 644 046 хил. лв.). С акциите на Fibank на основния пазар BSE са сключени общо 2584 сделки и реализиран оборот в размер на 4819 хил. лв. спрямо 5165 сделки и 12 423 хил. лв. оборот година по-рано.

### Цена на акциите на Банката за 2025 г.



### Основни борсови индекси на Българската фондова борса



Към 31.12.2025 г. акциите на Банката се търгуват на Основен пазар BSE, сегмент акции Premium на Българската фондова борса, като са включени в три борсови индекси – SOFIX, BGBX40 и BGTR30, които обединяват най-големите, най-търгувани и най-ликвидни компании на фондовия пазар в страната.

# Доклад за изпълнението на политиката за възнагражденията

по смисъла на чл. 100н от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

В качеството си на кредитна институция и публично дружество, Първа инвестиционна банка оповестява информация относно политиката за възнагражденията и нейното изпълнение.

Основни принципи и цели .....	124
Промени в политиката за възнагражденията .....	124
Органи за изпълнение и контрол.....	124
Идентифициран персонал.....	125
Постоянно възнаграждение.....	125
Съотношение между постоянно и променливо възнаграждение.....	126
Критерии за оценка и изпълнение на дейността.....	126
Специфични изисквания за разсрочване, изплащане в инструменти и задържане по отношение на променливото възнаграждение .....	126
Обезщетения при напускане.....	127
Друга информация .....	127
Интегриране на рисковете за устойчивостта.....	127

## Политика за Възнагражденията

В качеството си на кредитна институция и публично дружество, Първа инвестиционна банка оповестява информацията относно политиката за възнагражденията и нейното изпълнение, като този раздел от настоящия доклад за дейността представлява Доклад за изпълнението на политиката за възнагражденията по смисъла на чл. 100н от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

### Основни принципи и цели

Принципите за формиране на възнагражденията в Първа инвестиционна банка са структурирани така, че да допринасят за разумното корпоративно управление и управление на рисковете. Банката прилага Политика за възнагражденията в съответствие с регулативните изисквания, която е съобразена с риск стратегията, приоритетите за развитие (вкл. по отношение на устойчивостта), ценностите и дългосрочните интереси на Банката, като насърчава надеждното и ефективното управление на риска, и не стимулира поемането на риск, надвишаващ приемливото за Банката ниво.

Основната цел на Политиката е привличането и задържането на висококвалифицирани кадри, мотивирането им за постигането на високи резултати при умерено ниво на риск и в съответствие с дългосрочните интереси на Банката. Тя се базира на принципите за недопускане на конфликт на интереси и дискриминация, равностойно третиране на всички служители, неутралност по отношение на пола, документираност, обективност, надеждно управление на рисковете.

### Промени в политиката за възнагражденията

През 2025 г. Общото събрание на акционерите прие нова Политика за възнагражденията в Първа инвестиционна банка АД, която е публикувана на интернет страницата на Банката [fibank.bg/web/files/documents/817/files/Remuneration\\_policy\\_05.12.2025.pdf](http://fibank.bg/web/files/documents/817/files/Remuneration_policy_05.12.2025.pdf).

Политиката за възнагражденията доразвива принципите за определяне на възнагражденията на служителите; категориите персонал, в т.ч. идентифициран персонал; критериите за предоставяне на възнаграждение, вкл. променливо възнаграждение; вътрешната организация в съответствие с модела на трите линии на защита и компетентните звена по прилагането и контролирането на Политиката за възнагражденията; награждаващите спецификите, приложими спрямо кредитните институции и публичните дружества.

### Органи за изпълнение и контрол

Общото събрание на акционерите е компетентният орган за приемане на Политиката за възнагражденията в Първа инвестиционна банка АД.

Управителният съвет на Банката организира изпълнението и приложението на Политиката за възнагражденията, а Надзорният съвет контролира нейното прилагане, в която си дейност е основно подпомаган от Комитета по възнагражденията, функциониращ към Надзорния съвет. През 2025 г. няма промяна в състава на Комитета по възнагражденията, който се състои от трима членове на Надзорния съвет на Банката. Председател на Комитета по възнагражденията е г-н Евгени Луканов, а останалите членове са г-н Юрки Коскело и г-н Йордан Скорчев. Банката изпълнява изискването мнозинството от членовете да са независими членове по смисъла на чл. 10а, ал. 2 от Закона за кредитните институции. *За повече информация относно дейността на Комитета по възнагражденията виж раздел „Надзорен съвет“.*

В съответствие с модела на трите линии на защита отделни структури в Банката участват и се допълват при контрола и прилагането на Политиката за възнагражденията: дирекция „Управление на човешкия капитал“ – подпомага цялостното прилагане на Политиката за възнагражденията, при изменения и допълнения в нея, както и относно отчитането на нейното изпълнение; дирекция „Управление на риска“ – подпомага Комитета по възнагражденията и Комитета за риска при определянето на подходящи, рисково-базиран измерители за изпълнение на дейността и мерки за корекция за риск, както относно влиянието на структурата на променливото възнаграждение върху рисковия профил на Банката; дирекции „Съответствие – регулации и стандарти“ и „Правна“ – подпомагат дейността, като осигуряват съответствие с приложимите регулаторни изисквания

и договорености; дирекция „Финанси“ – подпомага дейността във връзка с планиране и бюджетиране на възнагражденията, а дирекция Вътрешен одит – извършва веднъж годишно преглед на прилагането на Политиката за възнагражденията.

## Идентифициран персонал

В политиката за възнагражденията са определени категориите персонал, в т.ч. идентифицирания персонал, чийто професионални дейности имат съществено въздействие върху рисковия профил на Банката, в т.ч. членовете на Надзорния съвет и висшия ръководен персонал, включително членовете на Управителния съвет и изпълнителните директори; служителите с управленска отговорност относно съществените бизнес звена и относно независимите контролни функции и тези, чиято дейност е свързана с поемането на рискове.

За 2025 г. броят на идентифицирания персонал на Първа инвестиционна банка на консолидирана основа възлиза на 43 служители, които включват членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет, както и други служители, чиито дейности са свързани с поемането на рискове, в т.ч. в областта на кредитирането и основните бизнес линии, както и такива, свързани с независимите контролни и други корпоративни функции. Те са идентифицирани в съответствие с методологията за оценка и определяне на категориите служители от идентифицирания персонал, разработена съобразно качествените и количествените критерии от „Делегиран Регламент (ЕС) № 2021/923 на Комисията от 25 март 2021 година за допълване на Директива 2013/36/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на регулаторните технически стандарти, с които се установяват критериите за определяне на управленската отговорност, контролните функции, съществените стопански единици и значителното въздействие върху рисковия профил на съществена стопанска единица, и за установяване на критерии за определяне на служителите или категориите служители, чиито професионални дейности имат въздействие върху рисковия профил на институцията“.

## Постоянно възнаграждение

Индивидуалното постоянно възнаграждение на идентифицирания персонал се определя и развива чрез дефиниране на нива на възнаграждение за конкретната позиция, в т.ч. определяне на стартово ниво, на което в общия случай се назначава служителът, отчитайки притежаваната експертност, релевантен и доказано успешен ръководен опит, както и ниво на възнаграждението след успешно преминаване на изпитателен срок, определено като процентно увеличение спрямо стартовото ниво.

Постоянните възнаграждения на служителите в обхвата на идентифицирания персонал подлежат на годишен преглед, който се реализира в рамките на процеса на планиране и бюджетиране на числеността и разходите за персонала за следващата година. Прегледът и решението за промяна в постоянното възнаграждение се основава на оценка на трудовото представяне на служителя, базирана на редица елементи, в т.ч. резултати по конкретни предварително определени ключови индикатори/цели, отразяващи специфичния принос на длъжността и съобразени с целите и основните приоритети на звеното; индикатори за измерване на лична продуктивност и ефективност на служителите; текущи приоритети в бизнеса на Банката по отделни дейности; общи тенденции за развитието на пазара на труда и/или информация за актуалните нива на възнаграждения за аналогични длъжности; утвърдените нива за конкретната длъжност и нивата и индивидуалните възнаграждения на служителите на аналогично градираните длъжности; бюджетиранията за периода разходи за персонал.

Постоянното възнаграждение се предоставя под формата на работна заплата, определена индивидуално за съответния служител, която е в зависимост от оценката на длъжността (ниво в йерархичната структура, структурното звено, отговорности и др.), компетенциите и трудовото представяне на служителя. Работната заплата включва основно и допълнително възнаграждение (за придобит трудов стаж и професионален опит и/или научна степен и др.). На членовете на органите за управление и контрол на Банката се предоставя постоянно възнаграждение в съответствие с функциите, задълженията и отговорностите, свързани със заеманата позиция и цялостната отговорност на лицето като член на орган за управление или контрол на кредитна институция. Могат да се предоставят допълнителни парични и непарични възнаграждения, които не са зависими от конкретните резултати и поемането на рискове, както и такива за дългогодишен принос към дейността на Банката и/или за изпълнението на допълнителни функции (като напр. на председател, изпълнителен директор, участие в комитети и/или други функции, свързани с текущата работа).

## Съотношение между постоянно и променливо възнаграждение

Политиката за възнагражденията установява основните принципи при формиране на възнагражденията – постоянни и променливи, като целта е осигуряване на възможност за оптимално съотношение между постоянно и променливо възнаграждение съобразно приложимите разпоредби.

Размерът на променливото възнаграждение на идентифицирания персонал не може да надхвърля размера на постоянното възнаграждение, освен в случаите, когато с решение на Общото събрание на акционерите на Банката е определен по-висок размер, но не повече от двойния размер на постоянното възнаграждение.

## Критерии за оценка и изпълнение на дейността

Променливото възнаграждение се базира на резултатите от дейността и постигнатите цели при отчитане на нивото и времевия хоризонт на поетите рискове, цената на капитала и необходимата ликвидност. Оценката се базира на подходяща комбинация от финансови (количествени) и нефинансови (качествени) критерии, като включва комбинация от оценките за представянето на служителя, на структурното звено, в което служителят работи, и на Банката като цяло.

Количествените критерии обхващат показатели, като динамика на обема на кредитния портфейл, на депозитната база и на приходите от лихви и от такси и комисиони, пазарен дял, нетна печалба, възвращаемост на капитала (ROE), съотношение на административни разходи/общо приходи (CIR), качество на кредитния портфейл, съотношения за капиталова адекватност и ликвидност.

Качествените критерии включват спазване на вътрешните правила и лимити, етичния кодекс на Банката, удовлетвореност на клиентите, ръководни и управленски качества, работа в екип, сътрудничество с другите структурни звена.

## Специфични изисквания за разсрочване, изплащане в инструменти и задържане по отношение на променливото възнаграждение

В съответствие с действащото законодателство и Политиката за възнагражденията най-малко 50% от променливото възнаграждение на служителите от идентифицирания персонал следва да представлява съвкупност от акции, други инструменти, свързани с акции или равностойни непарични инструменти, както и инструменти по смисъла на чл.52 или чл.63 от Регламент (ЕС) № 575/2013 или други инструменти, които могат да бъдат изцяло конвертирани в инструменти от базовия собствен капитал от първи ред или да бъдат отписани, доколкото тези инструменти отразяват адекватно кредитното качество на Банката в условията на действащо предприятие и са подходящи за използване за целите на променливото възнаграждение в съответствие с Делегиран Регламент (ЕС) № 527/2014.

Включени са изискванията по отношение на инструментите да се определя подходящ период на задържане, с цел съответствие на стимулите с дългосрочните интереси на Банката.

В политиката за възнагражденията е предвиден механизъм на разсрочване изплащането на най-малко 40% от променливото възнаграждение на служителите от идентифицирания персонал за период с минимална продължителност от четири до пет години, който се определя в зависимост от икономическия цикъл, естеството на дейността и свързаните с нея рискове, както и от позицията на съответния служител. Механизмът на разсрочване включва пропорционалното разпределение на разсроченото променливо възнаграждение или поетапно нарастване за периода на разсрочване.

Отчетени са и разпоредбите на Наредба № 4 на БНБ, когато са приложими, относно освобождаване от прилагане на изискванията за разсрочване, задържане и изплащане в инструменти по отношение на променливото възнаграждение.

## Обезщетения при напускане

Съгласно сключените договори за управление и контрол при едностранно прекратяване от страна на Банката, без предизвестие, членовете на Управителния съвет имат право на обезщетение в размер до 6 месечни възнаграждения по договора. Съгласно сключените договори между Банката и членовете на НС, при прекратяване на договора на членовете на НС се дължи обезщетение до 12 месечни възнаграждения, като в особени случаи обезщетението е до 24 месечни възнаграждения.

Трудовите договори на служителите на Банката са съобразени с приложимите разпоредби на Кодекса на труда и не съдържат клаузи, отличаващи се от разпоредбите на закона и обичайната практика.

## Друга информация

През 2025 г. изплатените възнаграждения на висшия управленски персонал на Банката възлизат на 23 878 хил. лв. (2024: 14 987 хил. лв.). През годината на идентифицирания персонал не е изплатено променливо възнаграждение по смисъла на Наредба № 4 на БНБ за изискванията към възнагражденията в банките.

Хил. лв.

Отчетен период	2025		2024	
	Идентифициран персонал – общо	от които: НС/УС	Идентифициран персонал – общо	от които: НС/УС
Фиксирано възнаграждение	27 858	27 858	19 551	14 987
Променливо възнаграждение	-	-	-	-

Общото събрание на акционерите на провело се на 05.12.2025 г. извънредно събрание прие решение по точка, включена по реда на чл. 223, ал.1 от Търговския закон по искане на акционер за изплащане на допълнително възнаграждение на членове на управителните и надзорни органи на Банката със значителен стаж и принос към дейността ѝ, за увеличение на капитала на Банката с издаването на нови акции по реда на чл. 112, ал. 4 от ЗППЦК и за обратни изкупувания на собствени акции от капитала на Банката в размерите, сроковете и при условията подробно посочени в публикуван по реда на чл. 117, ал.3 от ЗППЦК протокол от проведеното събрание.

В качеството си на голяма институция по смисъла на Регламент (ЕС) № 575/2013, която е регистрирана на борсов пазар, Банката ежегодно оповестява количествена информация за възнагражденията, структурирана чрез прилагане на единните формати за оповестяване съгласно Регламент за изпълнение (ЕС) 2021/637 на Комисията за определяне на техническите стандарти за изпълнение за публичното оповестяване от страна на институциите на информацията, посочена в осма част, дялове II и III от Регламент (ЕС) № 575/2013.

За повече информация относно сделките между свързани лица и изплатените възнаграждения виж бележка 35 „Сделки със свързани лица“ от Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

## Интегриране на рисковете за устойчивостта

Съгласно изискванията на Регламент (ЕС) 2019/2088 на Европейския парламент и на Съвета относно оповестяването на информация във връзка с устойчивостта в сектора на финансовите услуги (Регламент (ЕС) 2019/2088), Първа инвестиционна банка, в качеството ѝ на инвестиционен посредник, който управлява индивидуални клиентски портфейли и предоставя инвестиционни съвети, попада под обхвата на хармонизираните изисквания за публично оповестяване пред инвеститорите на информация относно възнагражденията и тяхното съобразяване с интегрирането на рисковете за устойчивостта в процеса на вземане на инвестиционни решения при предоставяне на услуги на клиенти.

Във връзка с това, Банката оповестява изискуемата информация на корпоративната си интернет страница на адрес (<https://www.fibank.bg/bg/chastni-lica/spestjavanija-i-investicii/investicionni-uslugi-i-dejnosti>). Възнагражденията, които служителите на Банката получават при извършването на услугите, свързани с управление на портфейли и предоставяне на инвестиционни съвети не са пряко обвързани с представянето на инвестициите. В допълнение, допустимите рискови експозиции са предварително определени, като по този начин се избягва вероятността допълнително да бъдат поемани рискове за сметка на рисковете за устойчивост.



Постиженията изискват  
упорство, постоянство  
и всеотдайност

# Консолидиран финансов отчет

за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.  
придружен с доклад на независимите одитори

# Доклад на независимите одитори

До акционерите на Първа инвестиционна банка АД

## Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

### Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на Първа Инвестиционна Банка АД („Банката“) и нейните дъщерни дружества (общо „Групата“), съдържащ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2025 г. и консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидирания отчет за промените в собствения капитал и консолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към консолидирания финансов отчет, съдържащи съществена информация за счетоводната политика и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният консолидиран финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, консолидираното финансово състояние на Групата към 31 декември 2025 г. и нейните консолидирани финансови резултати от дейността и консолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

### База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одиторите за одита на консолидирания финансов отчет“. Ние сме независими от Групата в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта (ЗНФОИСУ), приложими по отношение на нашия одит на консолидирания финансов отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФОИСУ и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

### Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на консолидирания финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

## Обезценка на вземания от клиенти

### Ключов одиторски въпрос

Обезценката на вземания от клиенти представлява съществена преценка на ръководството относно загубите, които биха били признати в рамките на кредитния портфейл на Банката за съответния отчетен период.

Банката преценява необходимостта от обезценка на вземанията от клиенти по кредити на индивидуална и портфейлна основа.

Този процес включва различни предположения и отчитането на фактори, включително анализ на финансовото състояние на кредитирания клиент, прогнозни бъдещи парични потоци от дейността му, стойност на обезпечението по кредита и други.

В резултат на използването на различни техники за моделиране и предположения, същите могат да доведат до различия при определянето на размера на обезценка на вземанията от клиенти, съответно до различия в размера на загубата по предоставени кредити.

Експозициите, които пораждаат най-голяма несигурност при оценката на вземанията от клиентите са тези, при които съществува значителен риск от недостиг на парични потоци и/или недостатъчност на обезпечението по кредита.

Вземанията от клиенти представляват 51,30% от общо консолидираните активи на Групата. Банката категоризира вземанията си от клиенти в 4 бизнес сегмента: големи, малки и средни предприятия, микропредприятия и банкиране на гребно. Делът на вземанията от банкиране на гребно е най-голям – 40,54% от общите вземания от клиенти.

Поради съществеността на вземанията от клиенти, както и сложността на изчисленията за определяне на размера на обезценка на тези вземания, множеството значителни преценки и високата степен на несигурност в приблизителните оценки, заложили в прилаганите модели на обезценка, ние сме определили този въпрос като ключов одиторски въпрос.

### Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведението от нас одит

В тази област, нашите одиторски процедури, наред с други такива, включваха:

- Преглед на вътрешните правила на Банката, свързани с определяне на обезценката на вземания от клиенти както и получаване на разбиране за процеса на определяне на обезценката на тези вземания, включително моделите за нейното изчисление на индивидуална и портфейлна основа и ползваните ключови предположения и преценки в съответствие с изискванията на МСФО 9
- Преглед и оценяване за адекватност, последователност и уместност на ползваните от Банката методология и модели спрямо изискванията на МСФО 9
- Получаване на разбиране на процеса по мониторинг на кредити и обхождане на ключови контроли при определяне на размера на обезценката на извадка от корпоративни и потребителски кредити
- Преглед на рисково-базирана извадка от кредити, за които са извършени процедури по същество във връзка с преценка за достатъчност на признатата обезценка, както и преизчисление на стойността на обезценката по тези кредити
- За извадка от кредити с индивидуална обезценка от страна на Банката ние извършихме специфичен анализ на ползваните допускания и преценки при определяне на сумата на очакваните бъдещи парични потоци и както и за реализация на предоставените обезпечения по тези кредити спрямо наличната пазарна информация.

- За извадка от кредити с портфейлна обезценка от страна на Банката ние извършихме преглед на ползваната методология, анализ и оценка на адекватността на приложените основни допускания от ръководството в контекста на спецификата на отделните портфейли от кредити на Банката и наличието на вътрешна историческа информация, както и на данни за бъдещо развитие на параметрите за тях.
- За избрани необслужвани кредити, сме оценили прогнозата на ръководството за генериране на парични потоци, оценки на обезпечения и други източници за погасяване. В допълнение сме тествали извадка от обслужвани кредити, за които е извършена оценка на финансовите показатели за слабости и други рискове, които могат да застрашат възможността за погасяване на експозициите.
- Преглед на последващи събития, настъпили след отчетната дата и насочени към проследяване на обслужването на кредитите и вземанията от клиенти от определената рисково-базирана извадка с цел оценка на последователността на ползваните от Банката предположения за очакваните бъдещи парични потоци.
- Преглед за пълнота и адекватност оповестяванията в консолидирания финансов отчет на Банката, свързани със загубите от обезценка на вземанията от клиенти.

Съответни референции в консолидирания финансов отчет

- Бележки 18
- Бележка 2 (j)
- Бележка 3 В (iii)

## Други въпроси

При определяне на рисково-претеглените експозиции в пояснителна бележка № 3 *Управление на риска*, С. *Капиталова адекватност* ръководството на Групата е изключило Активи с право на ползване, съгласно МСФО 16 „Лизинг“ в размер на 79 105 хил. лв.

## Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността (на консолидирана основа), декларация за корпоративно управление (на консолидирана основа), изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва консолидирания финансов отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

Нашето мнение относно консолидирания финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степенята, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на консолидирания финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с консолидирания финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване.

В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

## Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за консолидирания финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на консолидирания финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Групата или да преустанови дейността на Групата, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Групата.

## Отговорности на одиторите за одита на консолидирания финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали консолидирания финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този консолидиран финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в консолидирания финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Групата.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.

- достигахме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в консолидирания финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на консолидирания финансов отчет, включително оповестяванията, и дали консолидирания финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.
- планираме и извършваме одита на Групата, за да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или бизнес единиците в рамките на Групата като база за формиране на мнение относно консолидирания финансов отчет на Групата. Ние носим отговорност за ръководството, надзора и прегледа на одиторската работа, извършена за целите на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на консолидирания финансов отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФОИСУ, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13.06.2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

## Доклад във връзка с други закони и регулаторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от консолидирания финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на консолидирания доклад за дейността и декларацията за корпоративно управление на консолидирана база, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

### Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в консолидирания доклад за дейността за финансовата година, за която е изготвен консолидирания финансов отчет, съответства на консолидирания финансов отчет;
- б) Консолидираният доклад за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството и на чл. 100(н), ал. 7 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
- в) В консолидираната декларация за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен консолидирания финансов отчет, е представена изискваната информация съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

### Становище във връзка с чл. 100(н), ал. 10 във връзка с чл. 100 н, ал. 8, т. 3 и 4 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

На база на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на Групата и средата, в която тя работи, по наше мнение, описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска на Групата във връзка с процеса на финансово отчитане, което е част от консолидирания доклад за дейността (като елемент от съдържанието на декларацията за корпоративно управление) и информацията по чл. 10, параграф 1, букви „в“, „г“, „е“, „з“ и „и“ от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 година относно предложенията за поглъщане, не съдържат случаи на съществено неправилно докладване.

## Докладване за съответствие на електронния формат на консолидирания финансов отчет, включен в годишния консолидиран финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал.5 от ЗППЦК с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

Ние извършихме ангажимент за изразяване на разумна степен на сигурност по отношение на съответствието на електронния формат на консолидирания финансов отчет на Групата за годината, завършваща на 31 декември 2025 г., приложен в електронния файл „549300UY81ESCZJ0GR95-20251231-BG-CON.zip“, с изискванията на Делегиран Регламент (ЕС) 2019/815 на Комисията от 17 декември 2018 г. за допълнение на Директива 2004/109/ЕО на Европейския парламент и на Съвета чрез регулаторни технически стандарти за определянето на единния електронен формат за отчитане („Регламент за ЕЕЕФ“). Нашето становище е само по отношение на електронния формат на консолидирания финансов отчет и не обхваща другата информация, включена в годишния консолидиран финансов отчет за дейността по чл. 100н, ал. 5 от ЗППЦК.

### Описание на предмета и приложимите критерии

Ръководството е изготвило електронен формат на консолидирания финансов отчет на Групата за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. по реда на Регламента за ЕЕЕФ с цел спазване на изискванията на ЗППЦК. Правилата за изготвяне на консолидирани финансови отчети в този електронен формат са посочени в Регламента за ЕЕЕФ и те по наше мнение притежават характеристиките на подходящи критерии за формиране на становище за разумна степен на сигурност.

### Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление

Ръководството на Групата е отговорно за прилагането на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ при изготвяне на електронния формат на консолидирания финансов отчет в XHTML. Тези отговорности включват избора и прилагането на подходящи iXBRL маркировки, използвайки таксономията на Регламента за ЕЕЕФ, както и въвеждането и прилагането на такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството счита за необходима за изготвянето на електронния формат на годишния консолидирания финансов отчет на Групата, който да не съдържа съществени несъответствия с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по изготвянето на годишния консолидиран финансов отчет на Групата, включително прилагането на Регламента за ЕЕЕФ.

### Отговорности на одиторите

Нашата отговорност се състои в изразяване на становище за разумна степен на сигурност относно това дали електронният формат на консолидирания финансов отчет е в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ. За тази цел ние изпълнихме „Указания относно изразяване на одиторско мнение във връзка с прилагането на единния европейски електронен формат (ЕЕЕФ) за финансовите отчети на дружества, чиито ценни книжа са допуснати за търгуване на регулиран пазар в Европейския съюз (ЕС)“ на Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“ в България и извършихме ангажимент за изразяване на разумна степен на сигурност съгласно МСАИС 3000 (преработен) „Ангажименти за изразяване на сигурност, различни от одити и прегледи на историческа финансова информация“ (МСАИС 3000 (преработен)). Този стандарт изисква от нас да спазваме етичните изисквания, да планираме и изпълним подходящи процедури, за да получим разумна степен на сигурност дали електронният формат на консолидирания финансов отчет на Групата е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с приложимите критерии, посочени по-горе.



Характерът, времето и обхвата на избраните процедури зависят от нашата професионална преценка, включително оценката на риска от съществени несъответствия с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че ангажимент, извършен в съответствие с МСАИС 3000 (преработен), винаги ще разкрива съществено несъответствие с изискванията, когато такова съществува.

### Изисквания за управление на качеството

Ние прилагаме Международен стандарт за управление на качеството (МСУК) 1, който изисква да разработим, внедрим и поддържаме система за управление на качеството, включително политики или процедури относно спазването на етичните изисквания, професионалните стандарти и приложимите закони и регулаторни изисквания към регистрираните одитори в България.

Ние отговаряме на етичните и изискванията за независимост на Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), приет от ИДЕС чрез ЗНФОИСУ.

### Обобщение на извършената работа

Целта на планираните и извършени от нас процедури беше получаването на разумна степен на сигурност, че електронният формат на консолидирания финансов отчет на Групата е изготвен, във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента ЕЕЕФ. Като част от оценяване на спазването на изискванията на Регламента за ЕЕЕФ по отношение на електронния (XHTML) формат за отчитане на консолидирания финансов отчет на Групата, ние запазахме професионален скептицизъм и използвахме професионална преценка. Ние също така:

- получихме разбиране за вътрешния контрол и процесите, свързани с прилагането на Регламента за ЕЕЕФ по отношение на консолидирания финансов отчет на Групата и включващи изготвянето на консолидирания финансов отчет на Групата в XHTML формат и маркирането му в машинно четим език (iXBRL);
- проверихме дали приложеният XHTML формат е валиден;
- проверихме дали четимата от човек част на електронния формат на консолидирания финансов отчет съответства на одитирания консолидиран финансов отчет;
- оценихме пълнотата на маркировките в консолидирания финансов отчет на Групата при използването на машинно четим език (iXBRL) съобразно изискванията на Регламента за ЕЕЕФ;
- оценихме уместността на използваните iXBRL маркировки, избрани от основната таксономия, както и създаването на елемент от разширената таксономия в съответствие с Регламента за ЕЕЕФ, когато липсва подходящ елемент в основната таксономия; оценихме уместността на съотнасянето (фиксиране) на елементите от разширената таксономия в съответствие с Регламента за ЕЕЕФ.

Ние считаме, че доказателствата, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето становище.

Становище за съответствие на електронния формат на консолидирания финансов отчет с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ

По наше мнение, на база на извършените от нас процедури, електронният формат на консолидирания финансов отчет на Групата за годината, завършваща на 31 декември 2025 г., съдържащ се в приложения електронен файл „549300UY81ESCZJ0GR95-20251231-BG-CON.zip“, е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на Регламента за ЕЕЕФ.



## Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- Форвис Мазарс ООД и Ековис Одит България ООД са назначени за задължителни одитори на консолидирания финансов отчет на Първа Инвестиционна Банка АД („Банката“) за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. от Общото събрание на акционерите, проведено на 18 юни 2025 г., за период от една година.
- Одитът на консолидирания финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. на Групата представлява четвърти пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от Форвис Мазарс ООД и четвърти пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от Ековис Одит България ООД.
- В подкрепа на одиторското мнение ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на одиторите и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Банката, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта забранени услуги извън одита.
- За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставяли други услуги на Банката и контролираните от нея дъщерни предприятия, които не са посочени в консолидирания доклад за дейността или консолидирания финансов отчет на Групата.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Групата.

София, 17 март 2025 г.

### За Ековис Одит България ООД:

Одиторско дружество с рег. № 114

Георги Тренчев

Управител

**Georgi Stoyanov**  
Trenchev

Digitally signed by Georgi Stoyanov Trenchev  
Date: 2026.03.02 19:43:30 +02'00'

Георги Тренчев

Управител

Регистриран одитор, отговорен за одита

гр. София, бул. Ген. Едуард И. Тотлебен, № 71-73

### За ФОРВИС МАЗАРС ООД:

Одиторско дружество с рег. № 169

Атанасиос Петропулос

Прокурис

**ATHANASIOS**  
PETROPOULOS

Digitally signed by ATHANASIOS PETROPOULOS  
Date: 2026.03.02 18:30:41 +02'00'

Ива Славкова

Регистриран одитор, отговорен за одита

гр. София, ул. Московска, № 3А

**IVA**  
BISEROVA  
SLAVKOVA

Digitally signed by IVA BISEROVA SLAVKOVA  
Date: 2026.03.02 19:20:49 +02'00'

## Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

в хил. лв.	Бележки	2025	2024
Приходи от лихви		584 925	538 221
Разходи за лихви		(110 139)	(71 555)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>6</b>	<b>474 786</b>	<b>466 666</b>
Приходи от такси и комисиони		244 983	224 994
Разходи за такси и комисиони		(63 319)	(52 609)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>7</b>	<b>181 664</b>	<b>172 385</b>
Нетни приходи от търговски операции	8	27 804	28 392
Други нетни оперативни приходи/(разходи)	9	(99 262)	(54 241)
<b>ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ</b>		<b>584 992</b>	<b>613 202</b>
Административни разходи	10	(273 019)	(249 866)
Други приходи/(разходи), нетно	12	69 413	52
<b>ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ОБЕЗЦЕНКА</b>		<b>381 386</b>	<b>363 388</b>
Обезценка	11	(168 784)	(199 799)
<b>ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>212 602</b>	<b>163 589</b>
Разходи за данъци	13	(23 419)	(18 305)
<b>ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>189 183</b>	<b>145 284</b>
<b>Други всеобхватни доходи</b>			
<b>Позиции, които следва или могат да бъдат рекласифицирани в печалба или загуба</b>			
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни дейности		1 931	6 494
Преоценъчен резерв на инвестициите в ценни книжа		(1 378)	9 664
<b>Общо други всеобхватни доходи</b>		<b>553</b>	<b>16 158</b>
<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТНИ ДОХОДИ</b>		<b>189 736</b>	<b>161 442</b>
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между:			
Притежателите на обикновени акции на Банката		188 215	144 791
Неконтролиращо участие		968	493
Общо всеобхватни доходи, подлежащи на разпределение между:			
Притежателите на обикновени акции на Банката		188 768	160 949
Неконтролиращо участие		968	493
<b>Основни доходи на акция и доходи на акция с намалена стойност (в лева)</b>	<b>14</b>	<b>1,26</b>	<b>0,97</b>

Консолидираният отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, представени на страници от 143 до 212.

Консолидираният финансов отчет е одобрен от Управителния съвет на 17 март 2026 година и подписан от негово име от:

**Никола Бакалов**  
Главен изпълнителен директор

**Светозар Попов**  
Изпълнителен директор

**Ралица Богоева**  
Изпълнителен директор

**Янко Караколев**  
Главен финансов директор

**Заверили съгласно одиторски доклад от дата 17/03/2026 г.:**

**Атанасиос Петропулос**  
Прокурисм ATHANASIOS  
PETROPOULOS  
Digitally signed by  
ATHANASIOS  
PETROPOULOS  
Date: 2026.03.02 18:30:41  
+02'00'

**Мазарс ООД**

**Георги Тренчев**  
Управител, Регистриран одитор отговорен за одита

**ЕКОВИС ОДИТ БГ ООД**

**ИВА БИСЕРОВА  
SLAVKOVA**  
Digitally signed by IVA  
BISEROVA SLAVKOVA  
Date: 2026.03.02  
19:20:49 +02'00'

**Ива Славкова**  
Регистриран одитор отговорен за одита

**Georgi Stoyanov  
Trenchev**  
Digitally signed by Georgi  
Stoyanov Trenchev  
Date: 2026.03.02 19:43:30  
+02'00'

## Консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2025 г.

в хил. лв.	Бележки	2025	2024
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и вземания от централни банки	15	3 619 624	2 814 363
Инвестиции в ценни книжа	16	3 336 398	3 441 113
Вземания от банки и финансови институции	17	607 313	365 017
Вземания от клиенти	18	9 830 225	8 542 732
Имоти и оборудване	19	322 412	308 660
Нематериални активи	20	31 090	26 797
Деривати тържани за управление на риска		-	3 020
Текущи данъчни активи		32 647	31
Активи придобити като обезпечения	22	329 091	373 414
Инвестиционни имоти	23	894 421	766 231
Активи с право на ползване	24	79 105	82 477
Други активи	25	78 769	131 755
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>19 161 095</b>	<b>16 855 610</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Задължения към банки	26	16 916	15 010
Задължения към други клиенти	27	15 494 036	13 959 100
Други привлечени средства	28	1 300 485	730 033
Финансови пасиви отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата		-	936
Подчинен срочен дълг	29	27 937	19 410
Хибриден дълг	29	259 927	258 908
Деривати тържани за управление на риска		4	-
Отсрочени данъчни пасиви	21	38 387	29 185
Текущи данъчни пасиви		479	1 962
Лизингови задължения	24	77 386	80 328
Други пасиви	30	35 333	30 589
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>17 250 890</b>	<b>15 125 461</b>
Акционерен капитал	31	149 085	149 085
Премии от емисии на акции	31	250 017	250 017
Законови резерви	31	39 865	39 865
Преоценъчен резерв на инвестициите в ценни книжа		1 749	3 127
Преоценъчен резерв на недвижимите имоти		4 500	4 500
Резерв от преоценка на чуждестранни дейности		23 247	21 316
Други резерви и неразпределена печалба	31	1 441 742	1 256 144
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>1 910 205</b>	<b>1 724 054</b>
Неконтролиращо участие		-	6 095
<b>ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА</b>		<b>1 910 205</b>	<b>1 730 149</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>19 161 095</b>	<b>16 855 610</b>

Консолидираният отчет за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, представени на страници от 143 до 212.

Консолидираният финансов отчет е одобрен от Управителния съвет на 17 март 2026 година и погнат от негово име от:

**Никола Бакалов**  
Главен изпълнителен директор

**Светозар Попов**  
Изпълнителен директор

**Ралица Богоева**  
Изпълнителен директор

**Янко Караколев**  
Главен финансов директор

**Заверили съгласно одиторски доклад от дата 17/03/2026 г.:**

**Атанасиос Петропулос**  
Прокуриснт  
ATHANASIOS  
PETROPOULOS  
Digitally signed by  
ATHANASIOS  
PETROPOULOS  
Date: 2026.03.02 18:30:41  
+02'00'

**Мазарс ООД**

**Георги Тренчев**  
Управител, Регистриран одитор отговорен за одита

**ЕКОВИС ОДИТ БГ ООД**

**Ива Славкова**  
Регистриран одитор отговорен за одита

**IVA  
BISEROVA  
SLAVKOVA**  
Digitally signed by IVA  
BISEROVA SLAVKOVA  
Date: 2026.03.02  
19:20:49 +02'00'

**Georgi Stoyanov  
Trenchev**  
Digitally signed by Georgi  
Stoyanov Trenchev  
Date: 2026.03.02 19:43:30  
+02'00'

## Консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

в хил. лв.	2025	2024
<b>Нетен паричен поток от основна дейност</b>		
Нетна печалба	189 183	145 284
<b>Корекции за непарични операции</b>		
Обезценка	168 784	199 799
Нетен лихвен доход	(474 786)	(466 666)
Амортизация на материални и нематериални дълготрайни активи	26 588	18 098
Начислени данъци	23 419	18 305
Загуба от продажба и отписване на материални и нематериални дълготрайни активи, нетно	676	13
(Печалба) от продажба на други активи, нетно	(6 842)	(18 271)
(Положителна) преоценка на инвестиционни имоти	(104 650)	(6 019)
Обезценка на придобити активи	15 797	-
	<b>(161 831)</b>	<b>(109 457)</b>
<b>Промени в активите, участващи в основната дейност</b>		
Намаление на финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата (Увеличение) на финансовите активи по справедлива стойност в другия всеобхватен доход	112 316	22 937
(Увеличение) на вземания от банки и финансови институции	(132 170)	(1 134 287)
(Увеличение) на вземания от клиенти	(2 856)	(10 402)
Нетно намаление на други активи	(1 469 357)	(1 156 788)
	<b>90 282</b>	<b>102 081</b>
	<b>(1 401 785)</b>	<b>(2 176 459)</b>
<b>Промени в пасивите, участващи в основната дейност</b>		
Увеличение на задължения към банки	3 425	7 452
Увеличение на задължения към други клиенти	1 529 591	1 640 582
Нетно (намаление) на други пасиви	(39 713)	(111 434)
	<b>1 493 303</b>	<b>1 536 600</b>
Получени лихви	573 780	626 413
Платени лихви	(99 194)	(67 715)
Получени дивиденди	3 893	2 637
Платен данък върху печалбата, нетно	(45 633)	(15 508)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>362 533</b>	<b>(203 489)</b>
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>		
(Придобиване) на дълготрайни материални и нематериални активи	(44 086)	(216 938)
Продажби на дълготрайни материални и нематериални активи	71	58
Продажби на други активи	23 348	60 642
Намаление на инвестиции	127 662	558 661
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>	<b>106 995</b>	<b>402 423</b>
<b>Финансиране</b>		
Увеличение на други заемни средства	563 416	280 253
Увеличение на подчинени пасиви	9 466	1 019
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСИРАНЕ</b>	<b>572 882</b>	<b>281 272</b>
<b>НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА</b>	<b>1 042 410</b>	<b>480 206</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА</b>	<b>3 139 675</b>	<b>2 659 469</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (виж бележка 33)</b>	<b>4 182 085</b>	<b>3 139 675</b>

Консолидираният отчет за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, представени на страници от 143 до 212.

Консолидираният финансов отчет е одобрен от Управителния съвет на 17 март 2026 година и подписан от негово име от:

**Никола Бакалов**

Главен изпълнителен директор

**Светозар Попов**

Изпълнителен директор

**Ралица Богоева**

Изпълнителен директор

**Янко Караколев**

Главен финансов директор

**Заверили съгласно одиторски доклад от дата 17/03/2026 г.:**

**Атанасиос Петропулос**

Прокурисм ATHANASIOS  
PETROPOULOS

Digitally signed by  
ATHANASIOS  
PETROPOULOS  
Date: 2026.03.02 18:30:41  
+02'00'

**Мазарс ООД**

**Ива Славкова**

Регистриран одитор отговорен за одита

IVA  
BISEROVA  
SLAVKOVA

Digitally signed by IVA  
BISEROVA SLAVKOVA  
Date: 2026.03.02  
19:20:49 +02'00'

**Георги Тренчев**

Управител, Регистриран одитор отговорен за одита

**ЕКОВИС ОДИТ БГ ООД**

**Georgi Stoyanov  
Trenchev**

Digitally signed by Georgi  
Stoyanov Trenchev  
Date: 2026.03.02 19:43:30  
+02'00'

## Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.

в хил. лв.	Акционерен капитал	Премии от емисии	Други резерви и неразпределена печалба	Преоценен резерв на инвестициите в ценни книжа	Преоценен резерв на недвижими имоти	Резерв от преценка на чуждестранни дейности	Законови резерви	Неконтролирано участие	Общо
<b>Салдо към 1 януари 2024 г.</b>	149 085	250 017	1 116 028	(6 537)	4 500	14 822	39 865	5 602	<b>1 573 382</b>
<b>Общо всеобхватни доходи за периода</b>									
Нетна печалба за 2024 г.	-	-	144 791	-	-	-	-	493	145 284
<b>Други всеобхватни доходи за периода</b>									
Преоценен резерв на инвестициите в ценни книжа	-	-	-	9 664	-	-	-	-	9 664
Резерв от преценка на чуждестранни дейности	-	-	-	-	-	6 494	-	-	6 494
Изплатен дивидент от дъщерно дружество	-	-	(1 956)	-	-	-	-	-	(1 956)
Ефект от деконсолидация на дъщерно предприятие	-	-	(2 719)	-	-	-	-	-	(2 719)
<b>Салдо към 31 декември 2024 г.</b>	149 085	250 017	1 256 144	3 127	4 500	21 316	39 865	6 095	<b>1 730 149</b>
<b>Общо всеобхватни доходи за периода</b>									
Нетна печалба за 2025 г.	-	-	188 215	-	-	-	-	968	189 183
<b>Други всеобхватни доходи за периода</b>									
Преоценен резерв на инвестициите в ценни книжа	-	-	-	(1 378)	-	-	-	-	(1 378)
Резерв от преценка на чуждестранни дейности	-	-	-	-	-	1 931	-	-	1 931
Изплатен дивидент от дъщерно дружество	-	-	(2 934)	-	-	-	-	-	(2 934)
Увеличение на инвестиция в дъщерно предприятие, свързано с увеличаване на дела в капитала на дъщерното предприятие	-	-	226	-	-	-	-	(7 063)	(6 837)
Ефект от първоначална консолидация на дъщерно предприятие	-	-	91	-	-	-	-	-	91
<b>Салдо към 31 декември 2025 г.</b>	<b>149 085</b>	<b>250 017</b>	<b>1 441 742</b>	<b>1 749</b>	<b>4 500</b>	<b>23 247</b>	<b>39 865</b>	<b>-</b>	<b>1 910 205</b>

Консолидираният отчет за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от консолидирания финансов отчет, представени на страници от 143 до 212.

Консолидираният финансов отчет е одобрен от Управителния съвет на 17 март 2026 година и подписан от негово име от:

**Никола Бакалов**

Главен изпълнителен директор

**Светозар Попов**

Изпълнителен директор

**Ралица Богоева**

Изпълнителен директор

**Янко Караколев**

Главен финансов директор

**Заверили съгласно одиторски доклад от дата 217/03/2026 г.:**

**Атанасиос Петропулос**

Прокуриснт

ATHANASIOS

PETROPOULOS

Digitally signed by  
ATHANASIOS  
PETROPOULOS  
Date: 2026.03.02 18:30:41  
+02'00'

**Мазарс ООД**

**Ива Славкова**

Регистриран одитор отговорен за одита

IVA  
BISEROVA  
SLAVKOVA

Digitally signed by IVA  
BISEROVA SLAVKOVA  
Date: 2026.03.02  
19:20:49 +02'00'

**Георги Тренчев**

Управител, Регистриран одитор отговорен за одита

**ЕКОВИС ОДИТ БГ ООД**

**Georgi Stoyanov  
Trenchev**

Digitally signed by Georgi  
Stoyanov Trenchev  
Date: 2026.03.02 19:43:30  
+02'00'

# 1. База за изготвяне на финансовите отчети

## (а) Правен статут

Първа инвестиционна банка АД (Банката) е създадена през октомври 1993 г. в Република България и има седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Цариградско шосе 111П.

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

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

Системата на управление на Банката е двустепенна, като се състои от Управителен и Надзорен съвет, със следните членове:

### Управителен съвет

- Г-н Никола Бакалов – Главен изпълнителен директор
- Г-н Светозар Попов – Изпълнителен директор
- Г-жа Ралица Богоева – Изпълнителен директор
- Г-н Янко Караколев – член на Управителния съвет
- Г-н Антон Петров – член на Управителния съвет
- Г-н Владимир Икономов – член на Управителния съвет

През 2024 г. настъпиха следните промени в състава на Управителния съвет на Банката:

- Г-жа Надя Кошинска престава да бъде член на Управителния съвет на Банката, считано от 25.07.2024 г., като обстоятелството е вписано в Търговския регистър и РЮЛНЦ, воден от Агенцията по вписванията на 31.07.2024 г.
- Г-н Чавдар Златев престава да бъде член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Банката, считано от 01.10.2024 г., като обстоятелството е вписано в Търговския регистър и РЮЛНЦ, воден от Агенцията по вписванията на 07.10.2024 г.

През 2025 г. настъпиха следните промени в състава на Управителния съвет на Банката.

След получено предварително одобрение от Българската народна банка по реда на чл. 11, ал. 3 от Закона за кредитните институции, на 26.02.2025 г. Надзорният съвет на Банката взе решение за членове на Управителния съвет на Банката да бъдат избрани г-н Антон Петров и г-н Владимир Икономов. Обстоятелството за промяна в състава на Управителния съвет е вписано в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ на 12.03.2025 г.

### Надзорен съвет

- Г-н Евгени Луканов – Председател на Надзорния съвет
- Г-жа Мая Георгиева – Заместник-председател на Надзорния съвет
- Г-н Йордан Скорчев – член на Надзорния съвет
- Г-жа Радка Минева – член на Надзорния съвет
- Г-н Юрки Коскело – член на Надзорния съвет

Броят на персонала на Групата към 31 декември 2025 г. е 2 751 души (към 31 декември 2024 г. е 2 692).

Крайните собственици на Банката са оповестени в бележка 31.

Консолидираните финансови отчети на Банката към и за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. обхващат Банката и нейните съществени дъщерни предприятия (виж бележка 36), заедно наричани “Групата”.

Групата има чуждестранни дейности в Кипър (клон Кипър) и Албания (дъщерно дружество).

Групата няма промяна в наименованието си през годината, завършваща на 31 декември 2025 г.

## (b) Приложими стандарти

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

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

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа за действащо предприятие.

## (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 отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, инвестиционните имоти, както и активите отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход. Другите финансови активи и пасиви, както и нефинансовите активи и пасиви, са отчетени по амортизирана или историческа стойност.

## (d) Променени МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС в сила за текущата година

През текущата година Групата е приложила следните изменения на МСФО счетоводни стандарти, издадени от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС, които задължително влизат в сила за отчетния период, започващ на или след 1 януари 2025 г. Тяхното приемане не е оказало съществен ефект върху оповестяванията или върху сумите във финансовия отчет.

- Изменения на МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост (издадени на 15 август 2023 г.), в сила от 1 януари 2025 г. приети от ЕС на 12 ноември 2024 г., публикувани в ОВ на 13 ноември 2024 г.

Измененията:

- Уточняват, кога една валута може да бъде обменена в друга валута и кога не е – дадена валута може да бъде обменена, когато Групата е в състояние да обмени тази валута за другата валута чрез пазари или обменни механизми, които създават приложими права и задължения без неоправдано забавяне към датата на оценяване и за определена цел; Една валута не може да бъде обменена в другата валута, ако Групата може да получи само незначителна сума от другата валута.

- Уточняват, как Групата определя обменния курс, който да се прилага, когато валутата не може да бъде обменена — когато валутата не може да бъде обменена към датата на оценяване, Групата оценява спот валутния курс като курса, който би се приложил към обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване и който би отразил достоверно преобладаващите икономически условия.

- Изискват оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не може да бъде обменена — когато валутата не може да бъде обменена, Групата оповестява информация, която би дала възможност на ползвателите на неговите финансови отчети да преценят, как липсата на конвертируемост на валутата влияе или се очаква да се отрази на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци.

Произнасянето включва и ново приложение с указания за приложение относно конвертируемостта и нов илюстративен пример.

Измененията обхващат и съответстващите изменения на МСФО 1, които преди това се отнасяха, но не определяха конвертируемостта.

Групата прилага измененията за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2025 г.

Групата не прилага измененията ретроспективно. Вместо това Групата признава всеки ефект от първоначалното прилагане на измененията като корекция на началното салдо на неразпределената печалба, когато отчетта сделки в чуждестранна валута. Когато Групата използва валута на представяне, различна от неговата функционална парична единица, тя признава кумулативната сума на разликите от превалутуиране в собствения капитал.

## (е) Изменени МСФО счетоводни стандарти, приети от ЕС, които още не са влезли в сила

Към датата на одобрението на този финансов отчет, Групата не е приложила следните изменени МСФО счетоводни стандарти, които са били издадени и приети от ЕС, но още не са влезли в сила в ЕС:

- Изменения на МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Изменения на класификацията и оценката на финансовите инструменти (издадени на 30 май 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС на 27 май 2025 г., публикувани в ОВ на 28 май 2025 г.

Измененията са резултат от последващ преглед на изискванията за класификация и оценяване на МСФО 9.

Измененията на МСФО 9 се отнасят до следните теми:

- Отписване на финансово задължение, уредено чрез електронен превод

Насоките за прилагане в МСФО 9 са изменени, за да се изясни датата на първоначално признаване или отписване на финансови активи и финансови пасиви. Измененията позволяват на Групата да счита финансов пасив (или част от него), който ще бъде платен чрез електронна платежна система, като погасен преди датата на сетълмента, ако са изпълнени определени критерии.

- класификация на финансови активи

*Договорни условия, които са в съответствие с основното споразумение за кредитиране*

Измененията на насоките за прилагане на МСФО 9 предоставят насоки за това, как Групата може да прецени дали договорните парични потоци на финансов актив са в съответствие с основното споразумение за кредитиране.

*Активи с характеристики без регрес*

Измененията подобряват описанието на понятието «липса на регрес». Съгласно измененията се счита, че финансовият актив има характеристики без регрес, ако крайното право на Групата да получава парични потоци е договорно ограничено до паричните потоци, генерирани от определени активи. С други думи, Групата е изложена предимно на риск от резултатите на посочените активи, а не на кредитен риск на длъжника.

*Договорно свързани инструменти*

С измененията се изясняват характеристиките на договорно свързаните инструменти, които ги отличават от другите сделки. В измененията се отбелязва също, че не всички сделки с множество дългови инструменти отговарят на критериите за сделки, включващи множество договорно свързани инструменти, и се дава пример.

Измененията на МСФО 7 адресират оповестяването на:

- инвестиции в капиталови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход;

- договорни условия, които биха могли да променят времето или размера на договорните парични потоци.

Измененията влизат в сила за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г. Допуска се по-ранно прилагане на всички изменения едновременно или само на измененията в класификацията на финансовите активи. Групата е длъжна да прилага измененията ретроспективно.

Ръководството на Групата не очаква прилагането на тези изменения да окаже влияние върху финансовите отчети на Групата в бъдещи периоди.

- Изменения на МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Договори, обвързани със зависима от природата електроенергия (издадени на 30 май 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС на 30 юни 2025 г., публикувани в ОВ на 1 юли 2025 г.

Измененията се отнасят до признаването и оповестяването на договори за покупка или продажба на електроенергия от възобновяеми източници, като вятърна и слънчева енергия. Количеството електроенергия, произведено по тези договори, може да варира в зависимост от неконтролируеми фактори като метеорологични условия. Текущите счетоводни изисквания може да не отразяват адекватно, как тези договори влияят на резултатите на Групата.

Измененията на МСФО 9 и МСФО 7 включват:

- изясняване на прилагането на изискванията за „собствена употреба“;

разрешаване на отчитане на хеджирането, ако тези договори се използват като хеджиращи инструменти;

- добавяне на нови изисквания за оповестяване, за да се даде възможност на инвеститорите да разберат ефекта на тези договори върху финансовите резултати и паричните потоци на Групата.

Измененията влизат в сила за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2026 г., като се допуска по-ранно прилагане. Измененията се прилагат ретроспективно.

Ръководството на Групата не очаква прилагането на тези изменения да окаже влияние върху финансовите отчети на Групата в бъдещи периоди.

- Годишни подобрения, том 11 — Изменения на МСФО 1, МСФО 7, МСФО 9, МСФО 10 и МСС 7 (издадени на 18 юли 2024 г.), в сила от 1 януари 2026 г., приети от ЕС на 9 юли 2025 г., публикувани в ОВ на 10 юли 2025

Тези изменения включват пояснения, опростявания, корекции и промени в следните области:

- счетоводно отчитане на хеджиране от Групата, прилагаща за първи път (МСФО 1);

- печалба или загуба при отписване (МСФО 7);

- оповестяване на отсрочената разлика между справедливата стойност и цената на сделката (МСФО 7);

- въвеждане и оповестяване на кредитен риск (МСФО 7);

- отписване на лизингови задължения на лизингополучателя (МСФО 9);

- цена на сделката (МСФО 9);

- определяне на „фактически агент“ (МСФО 10);

- себестойностен метод (МСС 7).

Ръководството на Групата не очаква прилагането на тези изменения да окаже влияние върху финансовите отчети на Групата в бъдещи периоди.

## (f) Нови и изменени МСФО счетоводни стандарти, издадени от СМСС, но все още не са приети от ЕС

Следните нови и променени МСФО счетоводни стандарти все още не са одобрени за използване в ЕС, поради което не могат да бъдат приложени от Групата:

- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансови отчети (издаден на 9 август 2024 г.), в сила от 1 януари 2027 г.

МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансовите отчети, като пренася много от изискванията на МСС 1 без промяна и ги допълва с нови изисквания. В допълнение, някои параграфи от МСС 1 са преместени в МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания. Освен това СМСС направи незначителни изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСС 33 Печалба на акция.

МСФО 18 въвежда нови изисквания за:

- представяне на определени категории и определени междинни суми в отчета за печалбата или загубата;
- оповестяване на определени от ръководството мерки за ефективност в бележките към финансовите отчети;
- подобряване на агрегирането и разбивката.

Измененията на МСС 7 и МСС 33, както и преразгледаните МСС 8 и МСФО 7, влизат в сила, когато Дружеството прилага МСФО 18. МСФО 18 изисква ретроспективно прилагане със специфични преходни разпоредби.

Ръководството на Групата очаква прилагането на новия стандарт да окаже влияние върху представянето на финансовите отчети на Групата в бъдещи периоди.

- МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания (издаден на 9 май 2024 г.), в сила от 1 януари 2027 г.

МСФО 19 позволява на допустимо дъщерно предприятие да предоставя намалени оповестявания при прилагането на МСФО във финансовите си отчети.

Дъщерното предприятие отговаря на условията за намалени оповестявания, ако няма публична отчетност и неговото крайно или междинно предприятие майка изготвя консолидирани финансови отчети, достъпни за публично ползване, които отговарят на МСФО.

МСФО 19 не е задължителен за дъщерни предприятия, които са допустими, и определя изискванията за оповестяване за дъщерните предприятия, които избера да го прилагат.

Дружеството има право да прилага МСФО 19, само ако в края на отчетния период:

- то е дъщерно дружество (това включва междинно предприятие майка)
- няма публична отчетност, и
- неговото крайно или междинно предприятие майка изготвя консолидирани финансови отчети, достъпни за публично ползване, които отговарят на МСФО.

Дъщерното дружество има публична отчетност, ако:

- неговите дългови или капиталови инструменти се търгуват на публичен пазар или то е в процес на емитиране на такива инструменти за търговия на публичен пазар (местна или чуждестранна фондова борса или извънборсов пазар, включително местни и регионални пазари), или
- притежава доверително активи от широка група външни лица като една от основните си дейности (например банки, кредитни съюзи, застрахователни дружества, брокери/дилъри на ценни книжа, взаимни фондове и инвестиционни банки често отговарят на този втори критерий).

Допустимите дружества могат да прилагат МСФО 19 в своите консолидирани или индивидуални финансови отчети. Допустимо междинно дружество майка, което не прилага МСФО 19 в консолидирания си финансов отчет, може да направи това в своите индивидуални финансови отчети (те се представят в допълнение към консолидираните финансови отчети или в допълнение към финансовите отчети на инвеститор, който няма инвестиции в дъщерни предприятия, но има инвестиции в асоциирани или съвместни предприятия, в които инвестициите в асоциирани или съвместни предприятия съгласно МСС 28 се отчитат по метода на собствения капитал).

Ако Групата избере да прилага МСФО 19 за отчетен период, по-ранен от отчетния период, през който за първи път прилага МСФО 18, тя е длъжна да приложи изменен набор от изисквания за оповестяване, посочени в допълнение към МСФО 19. Ако Групата избере да прилага МСФО 19 за годишен отчетен период, преди да

приложи измененията на МСС 21, тя не е длъжна да прилага изискванията за оповестяване в МСФО 19 по отношение на липсата на конвертируемост.

Групата прилага стандарта за годишните отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г. Разрешава се по-ранно прилагане.

Ръководството на Групата не предвижда МСФО 19 да се прилага за целите на финансовите отчети на Групата.

- Изменения на МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания (издадени на 21 август 2025 г.), в сила от 1 януари 2027 г.

МСФО 19 позволява на допустимите дъщерни дружества да прилагат МСФО счетоводни стандарти с намалени изисквания за оповестяване съгласно други стандарти или изменения, публикувани до февруари 2021 г. Измененията на IFRS 19 помагат на допустимите дъщерни дружества чрез намаляване на изискванията за оповестяване за стандарти и изменения, публикувани между февруари 2021 г. и май 2024 г.

С тези изменения на МСФО 19 се отразяват промените в МСФО счетоводни стандарти, които влизат в сила до 1 януари 2027 г., когато МСФО 19 ще бъде приложим.

- Изменение на МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Преминане към хиперинфлационна валута на представяне (издадени на 13 ноември 2025 г.), в сила от 1 януари 2027 г.

Промените в МСС 21 изискват от Дружество с функционална валута на икономика, която не е свръхинфлационна, но с валута на представяне от свръхинфлационна икономика, да преизчислява всички суми в своите финансови отчети, включително сравнителните данни, по заключителния курс на датата на последния отчет за финансовото състояние.

Когато валутата на представяне на Дружеството престане да бъде валута на свръхинфлационна икономика, а функционалната му валута продължава да бъде валута на икономика, която не е свръхинфлационна, Дружеството прилага проспективно (без преизчисляване на сравнителните суми) метода, който в момента се прилага за такива ситуации съгласно МСФО 21.

След като разгледа очакваните разходи и ползи, СМСС също реши да включи изключение от горния метод на преизчисляване за засегнати дружества, които прилагат МСС 29 Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики и са задължени да преизчисляват резултатите и финансовото състояние на чуждестранна дейност, чиято функционална валута е тази на несвръхинфлационна икономика. В тези обстоятелства Дружеството е задължено да преизчисли сравнителните суми на тази чуждестранна дейност, включени в предишно издадените финансови отчети на Дружеството, като приложи общия ценови индекс, който прилага към съответните данни за предишния отчетен период съгласно МСС 29:34.

Промените влизат в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2027 г. Те трябва да се прилагат ретроспективно с определени преходни разпоредби.

Ръководството на Групата очаква, че прилагането на тези изменения няма да окаже влияние върху финансовите отчети на Групата в бъдещи периоди.

- Изменения на МСФО 10 и МСС 28 – Продажба или влагане на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие (издадени на 11 септември 2014 г.) в сила на или след дата, която предстои да бъде определена от СМСС

Измененията са насочени към противоречие между изискванията на МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и изискванията на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и поясняват, че в сделка, включваща асоциирано предприятие или съвместно предприятие, степента на отчитане на печалби и загуби зависи от това дали продаденият или апортиран актив представлява бизнес.

- МСФО 14 Отсрочени сметки при регулирани цени (издаден на 30 януари 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

Стандартът позволява при първоначалното прилагане на МСФО, да бъде продължено признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на предишната счетоводна база. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефектът от регулираните цени.

ЕК е взела решение да не открива процеса по приемането на междинния стандарт МСФО 14 и да изчака окончателния МСФО стандарт

## 2. Съществена информация за 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. Ефективният лихвен процент е този, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания и постъпления през срока на съществуване на финансовия актив или пасив до балансовата стойност на актива или пасива. Когато изчислява ефективния лихвен процент, Групата оценява бъдещите парични потоци, отчитайки всички договорни условия на финансовия инструмент без бъдещите загуби от кредитите.

Изчисляването на ефективния лихвен процент включва всички комисиони, получени или платени, както и отстъпки или премии, които са неразделна част от ефективния лихвен процент. Трансакционните разходи са вътрешно присъщи разходи, директно отнасящи се към придобиването, емитирането или отписването на финансов актив или пасив.

Лихвеният приход се изчислява чрез прилагане на ефективния лихвен процент върху брутната стойност на финансовия актив, с изключение на обезценените активи, за които ефективният лихвен процент се прилага върху амортизираната стойност на финансовия актив.

#### (ii) Такси и комисиони

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

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

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

#### (iv) Дивиденди

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

### (b) База за консолидация

#### (i) Бизнес комбинации

Бизнес комбинациите се отчитат използвайки метода на покупката към датата на придобиването, която е датата на прехвърляне на контрола към Групата. Групата контролира едно предприятие когато е изложена на или има права върху променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието и има възможност да оказва въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия.

Групата оценява репутацията към датата на придобиване като:

- Справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение, плюс
- Признатата стойност на всички неконтролиращи участия в придобитото предприятие, плюс
- Ако бизнес комбинацията е постигната на етапи, справедливата стойност на съществуващото участие в придобитото предприятие, минус

- Нетната призната стойност (в общия случай справедливата стойност) на разграничимите придобити активи, и поети задължения.

Прехвърленото възнаграждение не включва суми свързани с уреждането на предшестващи права и задължения. Такива суми в общия случай се признават в печалба или загуба.

Разходи по сделката, освен тези свързани с издаването на дългови или капиталови ценни книжа, които възникват за Групата във връзка с бизнес комбинация се отчитат като разходи при възникване.

Всяко дължимо условно възнаграждение се оценява по справедлива стойност на датата на придобиване. Ако условното възнаграждение се класифицира като собствен капитал, то не се преоценява и уреждането му се отчита в собствения капитал. В противен случай, последващите промени в справедливата стойност на условното възнаграждение се признават в печалби и загуби.

Когато се изисква възнаграждения с плащания на базата на акции (заместващи възнаграждения) да бъдат заменени за възнаграждения на служители на придобитото предприятие (възнаграждения на придобитото предприятие) и са за предходни услуги, тогава цялата или част от сумата от заместващите възнаграждения на придобиващия се включва в оценката на прехвърленото възнаграждение за бизнес комбинацията. Това определяне се базира на пазарната стойност на заместващите възнаграждения сравнена с пазарно-базирана стойност на възнагражденията на придобитата страна и степенята, до която заместващите възнаграждения се отнасят за предходни и/или бъдещи услуги.

#### (ii) Неконтролиращо участие

Неконтролиращото участие се оценява на база неговия пропорционален дял от стойността на придобитите разграничими нетни активи на датата на придобиване.

Промени в дела на Групата в дъщерно предприятие, които не водят до загуба на контрол, се отчитат като сделки със собственици в тяхното качество на такива. Корекциите на неконтролиращо участие се базират на пропорционалната стойност на нетните активи на дъщерното предприятие. Не се признават корекции в репутацията и не се отчитат печалби или загуби в резултат на такива сделки, а се отразяват директно в капитала.

#### (iii) Дъщерни дружества

Дъщерни са онези дружества, които се контролират от Банката. Групата контролира едно предприятие когато е изложена на или има права върху променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието и има възможност да оказва въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия.

Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет от датата, на която е установен контрол до датата на преустановяването му.

#### (iv) Загуба на контрол

При загубата на контрол, Групата отписва активите и пасивите на дъщерното предприятие, неконтролиращото участие и другите компоненти на собствения капитал свързани с предприятието. Печалбата или загубата произлизаща от загубата на контрол се признава в печалби и загуби. Ако Групата запази дял в предишно дъщерно дружество, този дял се оценява по справедлива стойност към датата на загуба на контрол. В следствие, тази инвестиция се отчита по метода на собствения капитал или като финансов актив на разположение за продажба в зависимост от запазеното ниво на влияние.

#### (v) Сделки, които се елиминират при консолидация

Вътрешногруповите приходи, разходи, разчети и сделки и всички нереализирани приходи и разходи, произтичащи от вътрешногрупови сделки, се елиминират при изготвянето на консолидирания финансов отчет. Нереализираните загуби се елиминират по същия начин както нереализираните печалби, но само ако няма доказателство за обезценка.

## (с) Валутни операции

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

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

### (ii) Сделки и салда

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

### (iii) Чуждестранни дейности

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

## (d) Финансови активи

### (i) Признаване

Групата признава финансов актив когато стане страна по договорните условия на инструмента. Групата първоначално признава търговските и другите вземания към датата на трансакцията. Вземанията от клиентите възникват, когато сумите се предоставят на кредитополучателите. Всички финансови активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс, в случай на финансов актив не по справедлива стойност в печалба или загуба, трансакционните разходи пряко отнасящи се до придобиването на финансовия актив.

Групата класифицира финансовите си активи в следните категории: финансови активи отчитани по амортизирана стойност; финансови активи отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход; финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Ръководството определя класификацията на инвестициите при първоначалното им признаване съобразно бизнес модела за управление на дадения клас финансови активи и договорните характеристики на паричните потоци на финансовия актив.

### (ii) Финансови активи отчитани по амортизирана стойност

Дългови инструменти, които Групата гържи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва се отчитат по амортизирана стойност. След първоначалното признаване активите се отчитат по амортизирана стойност.

Отчитането по амортизирана стойност изисква прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Амортизираната стойност на финансов актив пасив е стойността по която финансовият актив е отчетен първоначално, намалена с погашенията по главницата плюс или минус натрупаната амортизация с използване на метода на ефективния лихвен процент на всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж и намалена с обезценката.

**(iii) Финансови активи отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход**

Дългови инструменти, които Групата гържи в рамките на бизнес модел с цел както събиране на договорените парични потоци така и продажба на актива и при които договорните парични потоци пораждат плащания единствено на главница и лихва се отчитат по справедлива стойност в другия всеобхватен доход. След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в преоценъчния резерв на инвестициите в ценни книжа (другия всеобхватен доход). Когато дълговият инструмент се отпише, натрупаните печалби или загуби признати в другия всеобхватен доход се прехвърлят в печалбата или загубата.

**(iv) Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

Позицията съдържа две подкатегории: финансови активи гържани за търгуване и финансови активи, които не са класифицирани в горните две категории. Даден финансов актив се класифицира в тази категория ако е придобит с цел продажба в кратък срок или договорните му характеристики не отговарят на условието да пораждат плащания единствено на главница и лихва. Деривативите също се категоризират като гържани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти.

Групата не определя кой дългов инструмент за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата за да премахне или значително да намали т. нар. счетоводно несъответствие.

**(v) Капиталови инструменти отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход**

Групата може да направи неотменим избор да признава промените в справедливата стойност в инвестициите в капиталови инструменти в другия всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата. Печалбите или загубите от промени в справедливата стойност ще се показват в другия всеобхватен доход и последващо няма да могат да се прекласифицират в печалбата или загубата. Когато капиталовият инструмент се отпише, натрупаните печалби или загуби признати в другия всеобхватен доход направо се прехвърлят в други резерви и неразпределена печалба.

**(vi) Прекласификация**

Ако Групата прекласифицира финансов актив от категория „оценявани по справедлива стойност през печалбата или загубата“ в категория „оценявани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход“, финансовият актив продължава да се оценява по справедлива стойност. Преоценъчният резерв за инструмента ще се формира от измененията до справедлива стойност след датата на прекласификацията.

Ако Групата прекласифицира финансов актив от категория оценяван по амортизирана стойност в категория оценяван по справедлива стойност в печалбата или загубата, неговата справедлива стойност се измерва към датата на прекласификацията. Разликата от преоценката се признава в печалбата или загубата.

Ако Групата прекласифицира финансов актив от категория оценяван по справедлива стойност в печалбата или загубата в категория оценяван по амортизирана стойност, неговата справедлива стойност към датата на прекласификацията става новата му брутна отчетна стойност.

Ако Групата прекласифицира финансов актив от категория оценяван по амортизирана стойност в категория оценяван по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, неговата справедлива стойност се измерва към датата на прекласификацията. Разликата от преоценката се признава в другия всеобхватен доход. Ефективният лихвен процент и размерът на очаквани кредитни загуби не се коригират вследствие на прекласификацията.

Ако Групата прекласифицира финансов актив от категория оценяван по справедлива стойност в друг всеобхватен доход в категория оценяван по амортизирана стойност, цялата стойност на акумулирания преоценъчен резерв към датата на прекласификацията се нетира срещу справедливата стойност на финансовия актив. Така на практика се получава, че към датата на прекласификацията финансовият актив е оценен така, сякаш винаги е бил измерван по амортизирана стойност. Ефективният лихвен процент и размерът на очаквани кредитни загуби не се коригират вследствие на прекласификацията.

Подобна прекласификация е възможна само след промяна в бизнес модела, по който се управляват финансовите активи.

При анализа на бизнес модела като индикация за настъпила промяна на бизнес модела може да служат критерии като: правителствени ценни книжа с достатъчно дълъг остатъчен срок, за които няма осъществени сделки от придобиването им; емисию ценни книжа, издадени чрез частно пласиране, от които Групата притежава съществена част от издадения номинал и нямат активен пазар. При съществено превишаване на бизнес модела в полза на модела „събиране на договорените парични потоци“, Групата преценява дали да извърши прекласификация на финансовите активи от категория „Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход“ в категория „Финансови активи отчитани по амортизирана стойност“, като продължи да управлява финансовите активи така, че да реализира парични потоци само чрез събиране на договорни плащания.

Ако Групата прекласифицира финансов актив от категория оценяван по справедлива стойност в друг всеобхватен доход в категория оценяван по справедлива стойност през печалбата или загубата, финансовият актив продължава да се измерва по справедлива стойност. Цялата стойност на акумулирания преоценен резерв към датата на прекласификацията се прекласифицира в печалбата или загубата.

Групата не прекласифицира никои финансов пасив.

#### (vii) Оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници на основния пазар, или при липса на такъв, най-изгодния пазар, до който Групата има достъп към датата на оценяване. Справедливата стойност на пасив отразява ефекта от риска от неизпълнение на задължения.

Когато е приложимо, Групата използва котираната цена на активен пазар за определяне на справедливата стойност на този инструмент. Пазарът се счита за активен, когато сделките за актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че да позволява предоставяне на текуща информация за цените.

Когато липсва котирана цена на активен пазар, Групата следва да използва максимално подходящи наблюдаеми входящи данни и да свежда до минимум използването на ненаблюдаеми данни. Целта на използването на гадана техника за оценяване е да се оцени приблизително цената, по която би се осъществила обичайна сделка между пазарни участници.

Най-доброто свидетелство за справедлива стойност при първоначално признаване е цената на трансакцията (т.е. справедливата стойност на полученото или гадано възнаграждение). Ако Групата счита, че съществува разлика между справедливата стойност при първоначално признаване и цената на сделката, и справедливата стойност нито е подкрепена от доказателства за котирана цена на активен пазар за идентичен актив или пасив, нито се базира на техника на оценяване, която използва единствено данни от наблюдаеми пазари, тогава финансовият инструмент първоначално се признава по справедлива стойност, коригирана с разликата между справедливата стойност при първоначално признаване и цената на сделката. Последващо тази разлика се признава в печалбата или загубата по подходящ начин според живота на инструмента, но не по-късно от момента, в който е възможно да се направи оценка на актива, напълно използвайки изцяло наблюдаеми пазарни данни или когато сделката е приключена.

Ако актив или пасив, оценяван по справедлива стойност, има цена „купува“ и цена „продава“, Групата признава активите и дългите позиции по цена „купува“ и пасивите и късите позиции по цена „продава“. Групата, която държи група финансови активи и финансови пасиви, е изложена на пазарни рискове и на кредитен риск. Ако Групата ги управлява въз основа на нетната си експозиция към пазарни рискове или кредитен риск, оценяването на справедливата стойност е въз основа на цената, която би получило при продажбата на нетна дълга позиция за определена рискова експозиция или платило при прехвърлянето на нетна къса позиция за определена рискова експозиция. В такива случаи е необходимо Групата да разпредели корекциите на равнище портфейл към отделните активи или пасиви, които образуват Групата на финансовите активи и финансовите пасиви според корекцията за относителния риск на всеки един инструмент от Групата.

Групата оповестява прехвърлянето между нивата в йерархията на справедливите стойности в края на отчетния период, през който се е осъществила промяната.

**(viii) Отписване**

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

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

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

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

**(e) Парични средства**

Паричните средства включват пари в брой, парични средства, депозирани в централните банки и краткосрочни високоликвидни сметки и вземания от банки с оригинален матуритет до три месеца.

**(f) Инвестиции**

Инвестиции, държани от Групата с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочни продажби или обратни покупки, се класифицират като финансови активи за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Групата държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци, се класифицират като финансови активи отчитани по амортизирана стойност. Инвестиции в дългови инструменти, които Групата държи в рамките на бизнес модел с цел събиране на договорените парични потоци и продажба се класифицират като финансови активи отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход. Всички останали инвестиции, включително тези, договорните условия на които не удовлетворяват изискването да поражда плащания само на главница и лихва, се класифицират като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

**(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 отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата или по справедлива стойност, отчитана в друг всеобхватен доход. Паричните средства, получени като обезпечения при отдаване под наем на ценни книжа, се отчитат като задължения към банки или други клиенти. Инвестициите, наети по споразумения за наем на ценни книжа, не се признават като актив на Групата. Паричните средства, предоставени по договори за наем на ценни книжа, се отчитат като кредити и аванси на банки или други клиенти. Приходите и разходите, възникнали в резултат на сделки за наемане или отдаване на ценни книжа, се признават на принципа на начисляването за периода на извършване на сделките като приход или разход за лихви.

### (ii) Споразумения за репо сделки

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

### (i) Компенсиране

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

### (j) Обезценка на финансови активи

Групата признава 12-месечна очаквана кредитна загуба като загуба от обезценка когато няма значително увеличение на кредитния риск спрямо първоначалното признаване. Когато има значително увеличение на кредитния риск спрямо първоначалното признаване като загуба от обезценка се признават очакваните кредитни загуби за остатъчния живот на финансовия актив.

Увеличението на кредитния риск се определя от информацията относно следните фактори и събития за дължника или експозицията:

- вътрешнобанков поведенчески скоринг за физическите лица, както и за търговци и институции с експозиции с размер под праг на същественост;
- намаление на кредитната оценка (външна или вътрешнобанкова) с определена степен при търговци и институции с експозиции с размер над праг на същественост;
- наличие на просрочие;
- други индикации.

### (k) Имоти и оборудване

Земята и сградите са представени в отчета за финансовото състояние по преоценена стойност, която е справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с последващо начислената амортизация и последващо начислената обезценка. Всички други класове активи имоти и оборудване 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 дъл-

готрайните активи в рамките на очаквания срок на тяхното използване. По-голу са представени използваните годишни амортизационни норми:

Активи	%
• Сгради	1,25 - 10
• Съоръжения и оборудване	6,67 - 50
• 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.

### (l) Нематериални активи

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

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

Активи	%
• Лицензи и търговски марки	10 - 14
• Програмни продукти	10 - 50

### (m) Инвестиционни имоти

Инвестиционен имот е такъв имот (земя или сграда – или част от сграда – или и двете), който е свързан с цел приходи от наеми или увеличаване на стойността. Групата избира за своята счетоводна политика на отчитане на инвестиционните имоти модела на справедлива стойност и го прилага последователно за всички свои инвестиционни имоти. Инвестиционните имоти първоначално се признават по цена на придобиване, а в последствие се отчитат по справедлива стойност и приходите и разходите от преоценка се признават в печалбата в периода на възникването им. Прекласифициране от активи придобити като обезпечения, отчитани като материални запаси, в инвестиционни имоти се допуска при наличие на договор за отдаване под наем на съответния имот. Справедливата стойност на активите от клас инвестиционни имоти е определена от независими външни оценители на имущество, имащи призната професионална квалификация и скорошен опит с оценяването на имоти с местонахождение и категория сходни на оценяваните чрез използване на надежни техники за определянето на справедливите стойности.

### (n) Провизии

Провизия се отчита в отчета за финансовото състояние, когато Групата е поела законов 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.

### (o) Акценти

Един акцент възниква, когато Групата се съгласява да плати, на определена бъдеща дата, определена сума по поет ангажимент. Акцентите на Групата възникват най-вече по потвърдени акредитиви, предвиждащи плащане

В известен период след получаване на необходимите документи. Групата се договаря повечето задължения по акцепти да бъдат платени на по-късна дата от тази, на която клиентът плаща сумата. Акцептите са отразени в други привлечени средства.

## (р) Загбалансови ангажименти

При осъществяване на обичайната си дейност Групата сключва договори за загбалансови ангажименти като банкови гаранции и акредитиви. Групата признава провизия по поети условни задължения когато има сегашно задължение в резултат на минало събитие, вероятно е да се формира изходящ паричен поток, за да се погаси задължението и могат да бъдат направени надеждни изчисления за размера на задължението.

## (q) 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.

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

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

Информация за оценки и оценъчна несигурност, за които има значителен риск от промяна към 31 декември 2025 г. са изброени по-долу и са свързани с обезценката на активи, подоходните данъци и следните бележки, свързани с други елементи на отчета:

- Бележки 5, 19 – определяне на справедливата стойност на финансови инструменти, земи и сгради чрез оценъчни техники, при които входящите данни за финансовите активи и пасиви не са базирани на налична пазарна информация. Ръководството използва техниката оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котираны цени на активен пазар) и нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.
- Бележки 11, 16, 18 – Измерване на очакваните кредитни загуби – Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Групата и всички парични потоци, които Групата очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Групата. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен

лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

- Бележка 16,18 – дългови инструменти, отчитани по амортизируема стойност – Анализът и намеренията на ръководството са потвърдени от бизнес модела на държане на дълговите инструменти, които отговарят на изискванията за получаване на плащания единствено на главница и лихви и държане на активите до събирането на договорените парични потоци от облигациите, които са класифицирани като дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност.
- Бележка 24 – срок на лизинговите договори – При определяне на срока за лизинговите договори, ръководството взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимул да упражняват опция за удължаване или не упражняват опция за прекратяване. Опциите за удължаване (или периодите след опциите за прекратяване) са включени в срока на лизинга само ако е достатъчно сигурно, че лизинговият договор е удължен (или не е прекратен).
- Бележка 30 – в съответствие с МСС 37 Провизии, условни задължения и условни активи и вътрешните правила за заделяне на провизии при съдебни спорове Групата е признала провизии по съдебни спорове. Групата е отговорник по съдебни дела, чиито изход може да доведе до задължения на стойност, различна от сумата на признатите във финансовия отчет провизии.

#### (i) Оценка на активите, придобити от обезпечения

Активите приети като обезпечение се оценяват по по-ниската от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При оценяване на нетната реализуема стойност на активите, Групата изготвя няколко модела за оценка (например дисконтирани бъдещи парични потоци) и ги сравнява с налична пазарна информация (например сходни сделки на пазара, оферти от потенциални купувачи).

#### (ii) Подоходни данъци

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

#### (s) Доходи на акция

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

#### (t) 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 Групата за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност.

Банката има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222, ал. (3) от Кодекса на Труда (КТ).

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 брутното 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.

За последните две години Банката е правила предварителни разчети за дължимите провизии за пенсии и не е установила съществени по размер задължения.

### Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Групата се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако 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 Групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

## (и) Застрахователни договори

### Значителен застрахователен риск

Застрахователните договори са тези, при които една страна (издателят) приема значителен застрахователен риск от друга страна (притежателя на полицата), като се съгласява да компенсира притежателя на полицата в случай на конкретно несигурно бъдещо събитие (застрахователно събитие), което засяга неблагоприятно притежателя на полицата.

Групата счита, че застрахователният риск е значителен единствено, ако застрахователното събитие би могло да доведе до плащането от издателя на допълнителни суми, които са значителни, при всеки отделен сценарий, като се изключат сценариите, които нямат търговска същност (т.е. нямат видим ефект върху икономическото съдържание на сделката). Ако при всеки сценарий, който има търговска същност, застрахователното събитие означава, че биха били платими значителни допълнителни суми, условието в предходното изречение може да бъде изпълнено дори ако застрахователното събитие е изключително малко вероятно или дори ако очакваната (т.е. претеглена спрямо вероятността) настояща стойност на условните парични потоци е малка част от очакваната настояща стойност на останалите парични потоци от застрахователния договор.

### Признаване на приход по група застрахователни договори

Групата признава приход по група застрахователни договори, като разсрочва застрахователната премия за периода на покритие на всеки един от договорите, формиращи съответната група застрахователни договори. Периодът на покритие е този период, през който Дружеството предоставя услуги по застрахователен договор. Този период включва услугите по застрахователен договор, които са свързани с всички премии, попадащи в рамките на застрахователния договор.

### Оценка на групите застрахователни договори – модел на оценка

МСФО 17 Застрахователни договори изисква да се оценяват активите и пасивите по застрахователни договори, като се използва Общият модел за оценка (ОМ), където приблизителните оценки на всички права и задължения се измерват отново, като се използват действителни безпристрастни допускания през всеки отчетен период. Опростеният Подход за разпределяне на премиите (ПРП) е разрешен за изчисление на Пасива за остатъчно покритие (ПОП), ако предоставя измерване, което не се различава съществено от това, направено по Общия модел, или ако периодът на покритие по групата застрахователни договори е една година или по-малко.

Критериите, които трябва да са едновременно изпълнени, за да се приложи Подходът за разпределяне на премиите (ПРП), са:

- Периодът на покритие по групата застрахователни договори е една година или по-малко;
- Пасивът за остатъчно покритие, изчислен по ПРП, не се различава съществено от Пасивът за остатъчно покритие, изчислен по Общият модел за оценка (ОМ);
- Няма обременителни групи застрахователни договори при първоначално признаване.

Групата отчита издигнати от нея застрахователни договори по Подход за разпределяне на премиите (ПРП).

### Пасив за остатъчно покритие

Групата оценява пасива за остатъчно покритие по подхода на разпределяне на премиите като е избрало да признава всички парични потоци за придобиване, когато направи тези разходи.

При първоначално признаване на балансовата стойност на пасива е: получените при първоначално признаване премии, ако има такива. При последващо оценяване, балансовата стойност на пасива е балансовата стойност в началото на отчетния период, плюс премиите, които са получени през периода, минус сумата, призната като застрахователен приход за предоставените услуги през този период.

### Пасив за възникнали щети

Пасивът за възникнали щети е образуван на база очакваните изходящи парични потоци свързани с претенции, като отразяват стойността на парите във времето и финансовите рискове, свързани с бъдещите парични потоци и към тях е добавена и корекция за риск, по отношение на нефинансов риск.

Пасивът за възникнали щети включва:

- Предявени, но неизплатени претенции – изчислени по метода „Претенция по претенция“, съгласно който в него се включва очакваният размер на плащанията за всяка предявена, но неплатена претенция. За изчисляване на размера на резерва за предявени, но неизплатени претенции за всяка новопредявена претенция се образува първоначален резерв въз основа на статистически методи, като при извършване на експертна оценка на претенцията резервът се променя въз основа на оценката, за да отразява очаквания размер на плащането по претенцията. Направена е оценка на сумите, които подлежат на възстановяване поради встъпване на застрахованите спрямо трети лица (суброгация) и резерва за предявени, но неизплатени претенции, по бизнес линия „Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства“ е намален.

- Възникнали, но непредявени претенции – включва размера на непредявените претенции по събития, възникнали преди края на отчетния период, както и размера на претенциите, които могат да бъдат възобновени.

По всички бизнес линии възникналите претенции се състоят от обявени претенции (RBNS – предявени, но неизплатени) и възникнали претенции, които все още не са докладвани (IBNR – възникнали, но непредявени претенции).

Действащата регулация не изисква изчислението да се осъществи непременно отделно за предявени, отделно за непредявени щети и отделно за разходи за уреждане на тези щети. Групата изчислява резерва за щети на база разработен модел, за генериране на очакван размер на възникналите щети и съответните парични потоци свързани с тях. Моделът генерира очаквани парични потоци на годишна база по отношение на обезщетения на база спечелена премия и квота на щетите, като получените резултати се сравняват с изплатените претенции и обявените претенции (претенции RBNS) за да бъде определен резерва за щети.

## (v) Лизинг

### (i) Дружеството като лизингополучател

За договори, сключени на или след 1 януари 2019 г. Групата преценява дали даден договор е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение.“ За да приложи това определение, Групата извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора, или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване;
- Групата има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора;
- Групата има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Групата оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел“ ще се използва активът през целия период на ползване.

### Оценяване и признаване на лизинг от Групата като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Групата признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в отчета за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Групата, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Групата амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Групата също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Групата оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Дружеството.

Групата прилага считано от 01.01.2019 г. МСФО 16 Лизинг. За целта е направен анализ на изискванията на същия и са установени следните съществени моменти в него:

МСФО 16 Лизинг въвежда нови правила за отчитане на договорите за лизинг. На първо място, стандартът изисква да се направи анализ дали и кои споразумения с или без правната форма на лизинг, представляват лизинг или съдържат елементи на лизинг, съгласно даденото от МСФО 16 пар.9 определение на лизинг. Съгласно пар.9, дадено споразумение представлява лизинг или съдържа елементи на лизинг, ако:

- има *определен* актив и

- с договора се прехвърля *правото на контрол върху използването* на определения актив за определен период от време срещу възнаграждение.

В общия случай се изисква от лизингополучателя в началната дата на лизинга да признае актив, произтичащ от право на ползване срещу лизингово задължение.

Също така, вместо да прилага изискванията за признаване на актив за ползване срещу задължение за плащане по лизингов договор, лизингополучателят може да избере да отчита лизинговите договори като разход по линейния метод през срока на лизинга при следните видове договори:

- със срок до 12 месеца от началната дата на прилагане на МСФО 16
- лизингов актив с ниска стойност

В процеса на оценяване на ефекта от прилагането на стандарта, Групата е предприела следните действия:

- Извършен е пълен преглед на всички договори, за да се прецени дали допълнителни договори няма да се считат за лизингови договори съгласно новата дефиниция на МСФО 16;
- Взето е решение да се приеме частично ретроспективно прилагане (което означава, че сравнителната информация няма да бъде променена). Частичното прилагане позволява да не се преценяват текущите договори дали съдържат лизинг и други облекчения.

Ръководството анализира ефекта от прилагането на стандарта с очакван срок на лизинга по договорите до 5 години, тъй като в голяма част от договорите за наем, по които Групата е страна като наемател, Групата има възможност за прекратяване след три или шест месечно предизвестие без неустойка. Дори и при останалите е налице такава възможност съгласно закона.

Това се отразява на очаквания действителен срок на лизинга, тъй като срокът на договорите зависи от вероятността Групата да упражни тази опция. Във връзка с това Групата преценява периода от пет години за показателен относно максималния размер на лизинговия срок, независимо че са налични договори с по-дълъг срок.

За да определи диференциалния лихвен процент, Групата използва лихвен процент състоящ се от безрисковия лихвен процент и надбавка отразяваща кредитния риск свързан с Групата и коригиран допълнително поради специфичните условия на лизинговия договор, в т.ч. срок, гържава, валута и обезпечения.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксирани плащания (включително по същество фиксирани), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Групата ще упражни тези опции.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

Групата е избрала да отчита краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

В отчета за финансовото състояние, активите с право на ползване са представени на отделен ред "Активи с право на ползване", а задълженията по лизингови договори също са представени в отделен ред "Лизингови задължения".

Опциите за удължаване и прекратяване са включени в редица наеми на имоти на Групата. Те се използват за увеличаване на оперативната гъвкавост по отношение на управлението на активите, използвани в операциите ѝ.

#### (ii) Дружеството като лизингодател

В частта на МСФО 16 отнасяща се до Групата в качеството ѝ на лизингодател не бяха открити съществени изменения спрямо предходния МСС 17. Групата класифицира лизингов договор като финансов лизинг, ако по

същество прехвърля всички рискове и ползи свързани със собствеността на актива предмет на лизинга. Всички други договори за лизинг се класифицират като оперативни.

При финансов лизинг Групата признава като актив вземане по договора в размер равен на нетната инвестиция в лизинга. През срока на лизинговия договор Групата признава лихвен приход по вземането по лихвен процент, отразяващ нормата на възвращаемост на нетната инвестиция в лизинга.

При оперативен лизинг Групата признава лизинговите плащания като приход на линейна база.

Като лизингодател, Групата класифицира своите лизингови договори като оперативен или финансов лизинг.

Лизинговият договор се класифицира като договор за финансов лизинг, ако с него се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив, и като договор за оперативен лизинг, ако с него не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив.

## 3. Управление на риска

### А. Търговски операции

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

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

#### (i) Кредитен риск

Кредитен риск е общо рискът от загуби по позиции във финансови инструменти, следствие невъзможността на една или повече страни по експозицията да посрещнат своя ангажимент. Основни компоненти на кредитния риск:

- **Риск от неизпълнение**

Рискът от неизпълнение е рискът емитентните на финансовите инструменти да не изпълнят своите задължения.

- **Кредитен риск от контрагента**

Кредитен риск от контрагента е рискът контрагентът по определена сделка да изпадне в неизпълнение преди окончателния сетълмент на паричните потоци по сделката. Той възниква по сделки с деривативни инструменти, репо-сделки, сделки по предоставяне/получаване в заем на ценни книжа и стоки, маржин заемни сделки и трансакции с удължен сетълмент.

- **Сетълмент риск**

Сетълмент риск за банката е рискът от неуредени сделки с ценни книжа, стоки или валута. Той възниква, както при сделки със сетълмент услуги на принципа „доставка срещу плащане“ (delivery versus payment – DvP) така и при търговия без DvP (“свободни доставки”). Извън обхвата на този вид риск са всички инструменти изложени на кредитен риск от контрагента.

Кредитния риск се следи текущо, съгласно вътрешните процедури по управление на риска, и се контролира посредством прилагането на минимални прагове за кредитно качество на емитент/контрагент и лимити за размер на експозицията според кредитното качество.

**(ii) Пазарен риск**

Пазарен риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансов инструмент ще варират поради промени в пазарните условия. Банката поема пазарен риск когато излиза на позиции по дългови инструменти, акции, деривативи и валутни трансакции. Този риск се управлява чрез прилагане на лимити на заетите позиции и тяхната рискова чувствителност, измерена посредством стойност под риск (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 (ценови риск).

Експозицията по отношение на пазарен риск се управлява в съответствие с лимитите за риск, определени от ръководството и приетата риск стратегия.

Value at Risk се изчислява и следи на дневна база и представлява част от управлението на риска в Банката. 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.

В таблицата по-долу е представен в обобщен вид диапазонът на лихвения VaR за търговския портфейла от дългови финансови инструменти на Банката, оценявани по справедлива стойност:

в хил. лв.	31 декември 2025 г.	2025 г.			31 декември 2024 г.
		средно	минимално	максимално	
VaR	155,1	322,0	74,0	841,4	143,3

**В. Нетърговски операции**

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

**(i) Ликвиден риск**

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

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

В изпълнение на изискванията на Закона за кредитните институции, Наредба №7 на БНБ за организацията и управлението на рисковете в банките и Директива 2014/59/ЕС на Европейския парламент и на Съвета за създаване на рамка за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, Банката изготви план за възстановяване при възникване на финансови затруднения. В него са заложили количествени и качествени сигнали за ранно предупреждение, както и индикатори за възстановяване като например капиталови индикатори, индикатори за ликвидност, индикатори за доходност, пазарно-ориентирани индикатори, при настъпването на които се задействат мерки за възстановяване. Ликвидните индикатори включват съотношение на ликвидно покритие (LCR); нетен отлив от финансиране; съотношение на ликвидни активи към депозити от

нефинансови клиенти; съотношение на нетно стабилно финансиране (NSFR). Обособени са също така и различни стрес сценарии относно идиосинкратичен шок, системен шок и комбиниран шок.

При възникване на ликвиден натиск са изградени системи за бързо и адекватно реагиране, които включват привличане на допълнителни средства от местния и чуждестранните пазари чрез емитиране на подходящи финансови инструменти в зависимост от конкретния случай, както и реализиране на неликвидни активи, при ясно разпределени нива на вземане на решения. С цел редуциране на ликвидния риск са заложили и превантивни мерки, насочени към повишаване на матуритета в привлечените средства от клиенти, стимулиране на дългосрочните взаимоотношения банка клиент и повишаване на клиентската удовлетвореност. С цел адекватно управление на ликвидния риск Банката осъществява мониторинг на паричните потоци на дневна основа.

Като част от управлението на ликвидния риск Групата поддържа ликвидни активи, състоящи се от парични средства, парични еквиваленти и държавни ценни книжа, които могат да бъдат продадени веднага за да се осигури ликвидност:

<b>Ликвидни активи</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
в хил. лв.		
Средства в централни банки	2 552 192	2 178 255
Парични средства и разплащателни сметки в други банки	1 590 316	963 588
Необременени държавни ценни книжа	2 495 420	2 893 009
Злато	5 546	4 664
<b>Общо ликвидни активи</b>	<b>6 643 474</b>	<b>6 039 516</b>

Разумното управление на ликвидността изисква избягване на концентрация на привлечените средства от големи вложители. Ежедневно се извършва анализ на значимите по размер привлечени средства и се съблюдава диверсификацията в общия портфейл от пасиви.

Към 31 декември 2025 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанта представляват 9,64% от общата сума задължения към други клиенти (31 декември 2024 г.: 14,10%).

Един от основните коефициенти, използвани от Групата за управление на ликвидния риск, е съотношението на ликвидни активи към общия размер на привлечените средства от други клиенти.

	<b>31 декември 2025 г.</b>	<b>31 декември 2024 г.</b>
Съотношение на покритие с ликвидни активи на привлечените средства от други клиенти	42,88%	43,27%

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

#### Матуритетна структура към 31 декември 2025 г.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 2 години	Над 2 години	С неопрег. падеж	Общо
<b>Активи</b>							
Парични средства и вземания от централни банки	3 619 624	-	-	-	-	-	<b>3 619 624</b>
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	62 421	-	-	-	-	34 331	<b>96 752</b>
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход	2 484 730	-	-	-	-	-	<b>2 484 730</b>
Финансови активи отчитани по амортизирана стойност	2 697	62 003	62 270	131 731	496 215	-	<b>754 916</b>
Вземания от банки и финансови институции	574 948	131	6 198	5 788	20 248	-	<b>607 313</b>
Вземания от клиенти	420 500	292 600	1 205 623	1 109 011	6 802 491	-	<b>9 830 225</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>7 164 920</b>	<b>354 734</b>	<b>1 274 091</b>	<b>1 246 530</b>	<b>7 318 954</b>	<b>34 331</b>	<b>17 393 560</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към банки	16 916	-	-	-	-	-	<b>16 916</b>
Задължения към други клиенти	10 906 511	955 700	2 729 135	756 264	146 426	-	<b>15 494 036</b>
Други привлечени средства	31 361	16 884	122 050	250 826	879 364	-	<b>1 300 485</b>
Подчинен срочен дълг	-	-	2 326	2 037	23 574	-	<b>27 937</b>
Хибриден дълг	-	-	-	-	-	259 927	<b>259 927</b>
Други финансови пасиви	4	-	-	-	-	-	<b>4</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>10 954 792</b>	<b>972 584</b>	<b>2 853 511</b>	<b>1 009 127</b>	<b>1 049 364</b>	<b>259 927</b>	<b>17 099 305</b>
<b>Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b>(3 789 872)</b>	<b>(617 850)</b>	<b>(1 579 420)</b>	<b>237 403</b>	<b>6 269 590</b>	<b>(225 596)</b>	<b>294 255</b>

В таблицата инвестициите отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход са представени с матуритет до 1 месец, тъй като отразяват възможността на ръководството да ги реализира в краткосрочен план при необходимост.

Текущите неуسوени части от предоставени заеми не се отчитат за ликвиден риск, тъй като ръководството смята, че договорените условия позволяват на Групата по всяко едно време да преустанови предоставянето на средства на своите кредитополучатели при очаквано повишаване на техния кредитен риск.

В частта на вземанията от клиенти са посочени и вземанията по финансов лизинг.

Инвестициите в ценни книжа, отчитани в портфейлите финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, финансови активи по справедлива стойност в другия всеобхватен доход и финансови активи по амортизирана стойност представляват главно инвестиции в държавни ценни книжа на първокласни емитенти, които са високоликвидни и с възможно най-благоприятно капиталово третиране.

Групата управлява инвестициите си в дългови ценни книжа спрямо актуалните пазарни очаквания и динамика. Стойността на портфейлната модифицирана дюрация към 31.12.2025 г. е 2,76 години, а година по-рано възлиза на 2,23 години.

## Матуритетна структура към 31 декември 2024 г.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 2 години	Над 2 години	С неопрег. падеж	Общо
<b>Активи</b>							
Парични средства и вземания от централни банки	2 814 363	-	-	-	-	-	<b>2 814 363</b>
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	176 114	-	-	-	-	34 566	<b>210 680</b>
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход	2 347 176	-	-	-	-	-	<b>2 347 176</b>
Финансови активи отчитани по амортизирана стойност	28 892	22 577	126 191	124 214	581 382	-	<b>883 256</b>
Вземания от банки и финансови институции	330 800	-	-	7 014	27 203	-	<b>365 017</b>
Вземания от клиенти	575 147	255 604	1 010 923	869 165	5 831 893	-	<b>8 542 732</b>
Други финансови активи	1 814	1 206	-	-	-	-	<b>3 020</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>6 274 306</b>	<b>279 387</b>	<b>1 137 114</b>	<b>1 000 393</b>	<b>6 440 478</b>	<b>34 566</b>	<b>15 166 244</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към банки	15 010	-	-	-	-	-	<b>15 010</b>
Задължения към други клиенти	9 639 257	986 056	2 372 894	698 877	262 016	-	<b>13 959 100</b>
Други привлечени средства	18 329	16 891	57 832	148 431	488 550	-	<b>730 033</b>
Финансови пасиви отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	198	566	172	-	-	-	<b>936</b>
Подчинен срочен дълг	-	-	-	3 944	15 466	-	<b>19 410</b>
Хибриден дълг	-	-	-	-	-	258 908	<b>258 908</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>9 672 794</b>	<b>1 003 513</b>	<b>2 430 898</b>	<b>851 252</b>	<b>766 032</b>	<b>258 908</b>	<b>14 983 397</b>
<b>Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b>(3 398 488)</b>	<b>(724 126)</b>	<b>(1 293 784)</b>	<b>149 141</b>	<b>5 674 446</b>	<b>(224 342)</b>	<b>182 847</b>

В следващата таблица е направен анализ на финансовите активи и пасиви на Групата към 31 декември 2025 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	От 1 до 2 години	Над 2 години	Общо
<b>Финансови активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	3 619 624	-	-	-	-	<b>3 619 624</b>
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	96 752	-	-	-	-	<b>96 752</b>
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход	2 484 730	-	-	-	-	<b>2 484 730</b>
Финансови активи отчитани по амортизирана стойност	2 702	62 119	62 990	135 975	577 802	<b>841 588</b>
Вземания от банки и финансови институции	574 948	131	6 198	5 788	20 248	<b>607 313</b>
Вземания от клиенти	420 893	295 127	1 243 623	1 195 706	8 336 469	<b>11 491 818</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>7 199 649</b>	<b>357 377</b>	<b>1 312 811</b>	<b>1 337 469</b>	<b>8 934 519</b>	<b>19 141 825</b>
<b>Финансови пасиви</b>						
Задължения към банки	16 916	-	-	-	-	<b>16 916</b>
Задължения към други клиенти	10 906 991	956 146	2 734 015	759 459	147 869	<b>15 504 480</b>
Други привлечени средства	31 425	17 037	126 881	271 195	1 060 579	<b>1 507 117</b>
Финансови пасиви отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	-	-	-	-	-
Подчинен срочен дълг	-	-	3 531	3 153	27 829	<b>34 513</b>
Хибриден дълг	-	-	23 861	23 861	278 184	<b>325 906</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>10 955 332</b>	<b>973 183</b>	<b>2 888 288</b>	<b>1 057 668</b>	<b>1 514 461</b>	<b>17 388 932</b>
<b>Деривати гържани за управление на риска</b>						
Изходящ поток	4	-	-	-	-	<b>4</b>
Входящ поток	-	-	-	-	-	-
<b>Паричен поток от деривати, нетно</b>	<b>(4)</b>	-	-	-	-	<b>(4)</b>

В следващата таблица е направен анализ на финансовите активи и пасиви на Групата към 31 декември 2024 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	От 1 до 2 години	Наг 2 години	Общо
<b>Финансови активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	2 814 363	-	-	-	-	<b>2 814 363</b>
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	210 680	-	-	-	-	<b>210 680</b>
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход	2 347 176	-	-	-	-	<b>2 347 176</b>
Финансови активи отчитани по амортизирана стойност	28 929	22 703	126 928	127 059	666 129	<b>971 748</b>
Вземания от банки и финансови институции	330 800	-	-	7 014	27 203	<b>365 017</b>
Вземания от клиенти	569 728	256 326	1 010 986	907 372	6 730 977	<b>9 475 389</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>6 301 676</b>	<b>279 029</b>	<b>1 137 914</b>	<b>1 041 445</b>	<b>7 424 309</b>	<b>16 184 373</b>
<b>Финансови пасиви</b>						
Задължения към банки	15 010	-	-	-	-	<b>15 010</b>
Задължения към други клиенти	9 665 680	986 227	2 374 431	699 974	262 976	<b>13 989 288</b>
Други привлечени средства	18 368	17 023	59 612	160 158	598 628	<b>853 789</b>
Финансови пасиви отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	198	566	172	-	-	<b>936</b>
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	22 132	<b>22 132</b>
Хибриден дълг	-	-	-	-	261 405	<b>261 405</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>9 699 256</b>	<b>1 003 816</b>	<b>2 434 215</b>	<b>860 132</b>	<b>1 145 141</b>	<b>15 142 560</b>
<b>Деривати гържани за управление на риска</b>						
Изходящ поток	54	-	-	-	-	<b>54</b>
Входящ поток	1 868	1 206	-	-	-	<b>3 074</b>
<b>Паричен поток от деривати, нетно</b>	<b>1 814</b>	<b>1 206</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 020</b>

Очакваните парични потоци на Групата по някои финансови активи и финансови пасиви се различават значително от договорените парични потоци. Основните разлики са следните:

- Очаква се депозитите на виждане и срочните депозити да останат стабилни като размер и да се увеличават.
- Ипотечните и жилищни кредити на гребно имат оригинален договорен срок средно 18 години, но очакваният среден ефективен срок е 12 години, тъй като някои клиенти се възползват от опциите за предварително погасяване.

## (ii) Пазарен риск

### Лихвен риск

Лихвен риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансов инструмент ще варират поради промени в пазарните лихвени проценти. Дейността на Групата е обект на риск от колебания в

лихвените проценти до степента, в която лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен.

#### Лихвен риск в банковия портфейл (IRRBB)

В случаите на активи и пасиви с плаващи лихвени проценти Групата е изложена на базисен риск, зависещ от разликата между характеристиките на променливите лихвени индекси, като например основния лихвен процент, LIBOR или EURIBOR, въпреки че тези индекси се променят при висока корелация. В допълнение, цялостният ефект ще зависи и от други фактори, например доколко има плащания преди или след договорените дати и колебанията в чувствителността на лихвените проценти в периодите на падежиране и по валути.

За да определи лихвения риск на нетъргуемите си инструменти, Групата изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетния си лихвен доход и икономическата стойност на 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 Групата вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31 декември 2025 г. е -105 911/+40 734 хил. лв.

Лихвеният риск, на който е изложен нетният лихвен доход на Групата в рамките на една година напред, вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31 декември 2025 г., е +7 277/-38 499 хил. лв.

Ефект в хил. лв.	Нетен лихвен доход		Капитал	
	100 bp увеличение	100 bp намаление	100 bp увеличение	100 bp намаление
<b>2025 г.</b>				
Към 31 декември	7 277	(38 499)	(105 911)	40 734
Средна за периода	7 323	(35 493)	(80 522)	16 620
Максимална за периода	11 330	(32 281)	(51 636)	52 218
Минимална за периода	5 332	(38 499)	(108 777)	(13 767)
<b>2024 г.</b>				
Към 31 декември	15 591	(17 785)	9 047	(9 683)

#### Риск произлизащ от кредитните спредове в банковия портфейл (CSRBB)

Рискът, произтичащ от промени в пазарното възприятие относно цената на кредитния риск, премията за ликвидност и други потенциални компоненти на носещите кредитен риск инструменти, предизвикващи колебания в цената на кредитния риск, премията за ликвидност и други потенциални компоненти, който не е обяснен от ЛРБП или от очаквания кредитен риск/риск от (внезапно) неизпълнение. Обект на риск на кредитния спред са само инструментите част от банковия портфейл, които се отчитат по справедлива стойност.

Подобно на лихвения риск извън търговския портфейл, и при риска от промяна в в кредитните спредове Групата изчислява ефекта от промяна в два аспекта: върху нетния лихвен доход и икономическата стойност на Групата.

Приложимите сценарии на шок са калибрирани на база 99% ниво на доверителност спрямо исторически наблюдаваните му изменения. Шоковете варират в зависимост от срочността на паричните потоци и кредитния рейтинг на емитента.

Ефектът върху икономическата стойност на Групата към 31 декември 2025 г. е -33 963 хил. лв., а върху нетния лихвен доход възлиза на 6 889 хил. лв.

Ефект в хил. лева	Нетен лихвен доход	Капитал
<b>2025 г.</b>		
Към 31 декември	4 387	(45 413)
Средна за периода	4 696	(42 891)
Максимална за периода	6 290	(40 788)
Минимална за периода	3 466	(45 413)
<b>2024 г.</b>		
Към 31 декември	6 889	(33 963)

Таблицата по-долу показва периодите на олюхвяване на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2025 г.

в хил. лв.	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
			Пог 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	624 647	473 336	151 311	-	-	-
Финансови активи по справедлива стойност печалбата или загубата	47 330	-	47 330	-	-	-
Финансови активи по справедлива стойност в другия всеобхватен доход	2 484 730	-	2 484 730	-	-	-
Финансови активи по амортизирана стойност	754 916	-	2 697	62 002	62 270	627 947
Вземания от банки и финансови институции	442 555	10 552	15 648	11 225	329 954	75 176
Вземания от клиенти	9 544 625	8 783 957	9 765	25 280	163 133	562 490
<b>Общо лихвоносни активи</b>	<b>13 898 803</b>	<b>9 267 845</b>	<b>2 711 481</b>	<b>98 507</b>	<b>555 357</b>	<b>1 265 613</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки	16 916	3 890	13 026	-	-	-
Задължения към други клиенти	15 091 902	8 637 799	2 234 016	404 239	2 814 220	1 001 628
Други привлечени средства	1 291 861	373 069	31 165	14 980	84 726	787 921
Подчинен срочен дълг	27 937	-	-	-	2 326	25 611
Хибриден дълг	259 927	-	-	-	-	259 927
<b>Общо лихвоносни пасиви</b>	<b>16 688 543</b>	<b>9 014 758</b>	<b>2 278 207</b>	<b>419 219</b>	<b>2 901 272</b>	<b>2 075 087</b>

Таблицата по-долу показва периодите на оlixвяване на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2024 г.

в хил. лв.	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
			Пог 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	356 322	199 939	156 383	-	-	-
Финансови активи по справедлива стойност печалбата или загубата	36 672	-	36 672	-	-	-
Финансови активи по справедлива стойност в другия всеобхватен доход	2 347 176	-	2 347 176	-	-	-
Финансови активи по амортизирана стойност	883 256	-	28 892	22 578	126 191	705 595
Вземания от банки и финансови институции	98 114	3 579	23 106	11 794	-	59 635
Вземания от клиенти	8 089 155	7 535 710	3 395	27 556	108 543	413 951
<b>Общо лихвоносни активи</b>	<b>11 810 695</b>	<b>7 739 228</b>	<b>2 595 624</b>	<b>61 928</b>	<b>234 734</b>	<b>1 179 181</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки	15 010	2 817	12 193	-	-	-
Задължения към други клиенти	14 092 182	8 032 606	1 708 398	858 361	2 457 765	1 035 052
Други привлечени средства	718 239	256 720	17 814	16 218	50 523	376 964
Подчинен срочен гълг	19 410	-	-	-	-	19 410
Хибриден гълг	258 908	-	-	-	-	258 908
<b>Общо лихвоносни пасиви</b>	<b>15 103 749</b>	<b>8 292 143</b>	<b>1 738 405</b>	<b>874 579</b>	<b>2 508 288</b>	<b>1 690 334</b>

#### Валутен риск

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

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

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

в хил. лв.	2025	2024
<b>Парични активи</b>		
Евро	6 816 481	6 451 577
Щатски долари	722 479	615 782
Други валути	867 166	724 634
Злато	5 546	4 673
<b>Парични пасиви</b>		
Евро	6 554 716	6 037 968
Щатски долари	723 051	616 395
Други валути	696 207	573 283
Злато	-	3 735
<b>Нетна валутна позиция</b>		
Евро	261 765	413 609
Щатски долари	(572)	(613)
Други валути	170 959	151 351
Злато	5 546	938

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

### (iii) Кредитен риск

Кредитен риск е рискът, че другата страна по финансов инструмент ще причини финансова загуба на Групата като не успее да изплати свое задължение. Групата е изложена на риск от своята кредитна дейност, както и в случаите когато амортиз 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.

Таблицата по-долу дава информация за максималната експозиция към кредитен риск:

в хил. лв.	Кредити и вземания от други клиенти		Кредити и вземания от банки, включително от централни банки		Инвестиции в дългови ценни книги		Загбалансови ангажименти	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Балансова стойност	9 830 225	8 542 732	3 365 185	2 814 059	3 286 977	3 392 820	-	-
Условни ангажименти	-	-	-	-	-	-	1 251 731	1 141 510

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

<b>31 декември 2025 г.</b>				в хил. лв.
<b>Клас експозиции</b>	<b>Брутна сума на вземания от клиенти</b>	<b>Обезценка</b>	<b>Балансова стойност на вземания от клиенти</b>	
Обслужвани				
Групово обезценени	9 411 794	(89 937)	9 321 857	
Необслужвани				
Групово обезценени	206 364	(47 107)	159 257	
Индивидуално обезценени	607 507	(258 396)	349 111	
<b>Общо</b>	<b>10 225 665</b>	<b>(395 440)</b>	<b>9 830 225</b>	
<b>31 декември 2024 г.</b>				в хил. лв.
<b>Клас експозиции</b>	<b>Брутна сума на вземания от клиенти</b>	<b>Обезценка</b>	<b>Балансова стойност на вземания от клиенти</b>	
Обслужвани				
Групово обезценени	7 778 937	(77 362)	7 701 575	
Необслужвани				
Групово обезценени	214 418	(47 446)	166 972	
Индивидуално обезценени	906 089	(231 904)	674 185	
<b>Общо</b>	<b>8 899 444</b>	<b>(356 712)</b>	<b>8 542 732</b>	

Разпределение на вземанията от клиенти и обезценката като коректив за финансови активи (вземания от клиенти) съгласно МСФО 9:

	<b>31.12.2025 г.</b>		<b>31.12.2024 г.</b>	
	<b>Брутна сума на вземания от клиенти</b>	<b>Обезценка</b>	<b>Брутна сума на вземания от клиенти</b>	<b>Обезценка</b>
Експозиции без увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване (фаза 1)	8 207 284	(19 328)	6 571 483	(14 175)
Експозиции със значително увеличение на кредитния риск след първоначалното признаване (фаза 2)	1 204 510	(70 609)	1 207 454	(63 187)
Необслужвани (обезценени) експозиции (фаза 3)	813 871	(305 503)	1 120 507	(279 350)
<b>Общо</b>	<b>10 225 665</b>	<b>(395 440)</b>	<b>8 899 444</b>	<b>(356 712)</b>

Класификацията на експозициите по рисков класове отразява преценката на ръководството за възстановимата стойност на кредитите.

Всички експозиции, които не се оценяват индивидуално подлежат на обезценка на портфейлен принцип въз основа на общи характеристики на кредитния риск. Използваните характеристики (напр. бизнес сегмент, кредитен рейтинг, поведенчески скоринг, обезпеченост, дни просрочие и др.) са подбрани така, че да бъдат показателни за способността на длъжниците да изпълняват задълженията си съгласно договорните условия на финансовите активи. Комбинацията от тези характеристики определя основните рискови параметри на експозицията (EAD, PD и LGD).

Стойностите на рисковите параметри се определят в контекста на три сценария за икономическо развитие – оптимистичен, реалистичен и песимистичен. По този начин се отчита влиянието на макроикономическата среда върху дългосрочните средни стойности на рисковите параметри при реализацията на различните икономически сценарии.

Отделните макроикономически сценарии се дефинират чрез ключови макроикономически показатели, като например ръст на БВП, индекс на потребителските цени, безработица и други релевантни индикатори. Влиянието на тези показатели върху рисковите параметри, използвани при изчисляване на загубите от обезценка, се определя чрез вътрешно разработени статистически модели на Банката. Заложените макроикономически сценарии се базират на прогнозни данни от независими източници, като се приема, че използваните прогнози отразяват вероятностното разпределение на очакваното икономическо развитие на страната. Промени в прогнозните макроикономически показатели или в теглата на сценариите се отразяват пряко върху оценката на очакваните кредитни загуби.

Към 31 декември 2025 г. брутната сума на просрочените вземания от клиенти, измерени като експозиции с просрочие над 90 дни, е 393 284 хил. лв. (2024: 512 789 хил. лв.).

В допълнение, Групата 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.

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

в хил. лв.	2025	2024
Търговия	1 353 472	1 317 963
Производство	1 250 214	1 186 548
Услуги	966 684	875 569
Финанси	128 525	64 657
Транспорт	181 112	160 682
Комуникации	72 303	75 377
Строителство	650 198	514 642
Селско стопанство	223 693	213 045
Туризм	578 073	519 943
Инфраструктура	648 339	606 431
Частни лица	4 079 445	3 310 586
Други	93 607	54 001
Обезценка	(395 440)	(356 712)
<b>Общо</b>	<b>9 830 225</b>	<b>8 542 732</b>

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.

Групата е предоставила кредити на гружества 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 2025 г. с обща експозиция по брутна балансова стойност възлизаща съответно на 333 835 хил. лв. (2024: 283 050 хил. лв.) – черна и цветна металургия, 21 009 хил. лв. (2024: 16 813 хил. лв.) – минно дело и 143 338 хил. лв. (2024: 147 518 хил. лв.) – енергетика

Групата е предоставила кредити и издала условни ангажименти на 3 отделни клиенти или групи свързани клиенти (2024: 4), към които експозицията превишава 10% от собствения капитал на Групата на база амортизираната стойност на съответните кредитни улеснения и след прилагане на изискуемите регулаторни изключения и

техники за редуциране на кредитния риск. Общата сума на тези експозиции е 838 482 хил. лв., която представлява 41,43% от капитала от първи ред (2024: 1 061 664 хил. лв., представлявали 56,97% от капитала от първи ред).

За 2025 г., както и за 2024 г. няма предоставени кредити от клона в Кипър, а в Албания за 2025 г. те възлизат на 787 913 хил. лв. (2024: 653 254 хил. лв.), отчетени като брутна балансова стойност.

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

Видове обезпечения, сържани срещу различни видове активи:

Тип кредитна експозиция	Основен вид на обезпечение	Съотношение на покритие на експозициите с обезпечение	
		2025	2024
Споразумения по репо-сделки	Търгуеми ценни книжа	99%	99%
Кредити и вземания от банки	Няма		
Жилищно кредитиране	Жилищни или нежилищни имоти	245%	257%
Потребителско кредитиране	Ипотека, поръчителство, парични и други обезпечения	13%	15%
Кредитни карти	Няма	-	-
Кредитиране на предприятия	Ипотека, залог на цяло предприятие, залог на ДМА, залог на стоки в оборот, залог на други КМА, гаранционни схеми, парични, финансови и други обезпечения	894%	898%

Представената по-долу таблица показва общия размер на кредитите (брутна балансова стойност), предоставени от Групата на клиенти според вида на обезпеченията до размера на обезпеченията, с изключение на сумата на кредитните карти 136 100 хил. лв. (2024: 134 166 хил. лв.):

в хил. лв.	2025	2024
Ипотека	2 401 168	1 994 213
Залог на вземания	2 371 970	1 997 852
Залог на търговски предприятия	6 306	6 302
Ценни книжа	20 976	23 337
Банкови гаранции	3 750	3 750
Поръчителства и други гаранции	4 246 127	4 009 736
Залог на стоки	4 464	9 493
Залог на машини и съоръжения	51 414	29 551
Залог на парични средства	847 264	555 228
Залог на дружествени дялове във фирми	15	15
Други обезпечения	1 097	416
Необезпечени	135 014	135 385
<b>Общо</b>	<b>10 089 565</b>	<b>8 765 278</b>

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

### Жилищно ипотечно кредитиране

Таблицата по-долу представя кредитните експозиции по ипотечни кредити към клиенти – домакинства – в зависимост от стойността на коефициента loan-to-value (LTV). LTV се изчислява като съотношение от брутната стойност на кредита към стойността на обезпечението. В брутната стойност не се включва начислената обезценка. Оценката на обезпечението не включва бъдещи разходи за придобиването и реализацията на обезпечението. Стойността на обезпечението по жилищните ипотечни кредити се основава на стойността на обезпечението при възникване на кредита, обновена на база оценка на промените в цените на жилищата.

Таблицата по-долу представя разбивка на брутната стойност на предоставените жилищни ипотечни кредити към домакинства в зависимост от коефициента LTV.

в хил. лв.	2025	2024
<b>Loan to value (LTV) коефициент</b>		
По-малко от 50%	543 304	478 393
Над 50% до 70%	630 785	515 165
Над 70% до 90%	791 259	554 611
Над 90% до 100%	43 947	41 689
Повече от 100%	146 537	124 762
<b>Общо</b>	<b>2 155 832</b>	<b>1 714 620</b>

### Кредити към предприятия

Индивидуално значимите кредити към предприятия са предмет на индивидуална кредитна оценка и тестване за обезценка. Кредитоспособността на дадено предприятие обикновено е най-подходящият показател за качеството на експозицията към него. Въпреки това, обезпечението осигурява допълнителна сигурност и Групата изисква такова да бъде предоставено от клиентите си търговци. Групата приема обезпечения във формата на първа по ред ипотека на недвижим имот, права върху всички техни активи, както и други гаранции и права на собственост.

Групата периодично анализира предоставените обезпечения от гледна точка на евентуални изменения в стойността им, дължащи се на промени в пазарната среда, нормативната уредба или вследствие разпоредителни действия на длъжника. В случай, че тези изменения водят до нарушаване на изискванията за достатъчност на обезпечението, Групата изисква допълването му в определен срок.

Към 31 декември 2025 г. балансовата стойност на необслужваните кредити към предприятия е в размер на 403 423 хил. лв. (2024: 730 645 хил. лв.) и стойността на обезпеченията по тези кредити и заеми е в размер на 400 026 хил. лв. (2024: 701 934 хил. лв.).

Групата следи постоянно риска от неизпълнение по вече предоставените кредити, като при наличие на данни за потенциални или реално възникнали проблеми Групата изготвя план за действие и предприема мерки за справяне с възможните нежелани последици, включително реструктуриране на дълга.

## Предоговорени кредити

За целите на оповестяването в тези финансови отчети „предоговорени кредити“ се дефинират като кредити, които са предоговорени в резултат на промяна на лихвени условия, погасителни планове, по искане на клиента и други.

в хил. лв.	2025		2024	
	Брутна сума на вземания от клиенти	Обезценка	Брутна сума на вземания от клиенти	Обезценка
<b>Вид на предоговарянето</b>				
<b>Кредитиране на физически лица</b>	<b>212 110</b>	<b>2 740</b>	<b>205 088</b>	<b>3 711</b>
Промяна на срока на погасяване	132 094	2 154	118 040	3 018
Промяна на размера на погасителните вноски	153	1	498	4
Промяна на размера на лихвата	32 198	22	47 076	29
По искане на кредитополучателя	38 409	50	25 471	28
Други причини	9 256	513	14 003	632
<b>Кредитиране на корпоративни клиенти</b>	<b>1 864 242</b>	<b>174 193</b>	<b>1 961 371</b>	<b>128 979</b>
Промяна на срока на погасяване	256 755	4 684	281 971	865
Промяна на размера на погасителните вноски	308 644	152	331 372	6 338
Промяна на размера на лихвата	48 883	2 252	105 655	4 820
По искане на кредитополучателя	741 151	1 131	918 874	81 624
Други причини	508 809	165 974	323 499	35 332
<b>Общо:</b>	<b>2 076 352</b>	<b>176 933</b>	<b>2 166 459</b>	<b>132 690</b>

## Структура и организация на функциите по управление на кредитния риск

Управлението на кредитния риск като цялостен процес се осъществява под ръководството на Управителния съвет на Банката. Надзорният съвет упражнява контрол върху дейностите на Управителния съвет по управление на кредитния риск пряко и/или чрез Комитета за риска, който подпомага Надзорния съвет при осъществяването на широкоспектърен надзор върху функцията по управление на риска в Банката, включително относно формирането на рискови експозиции.

За подпомагане дейността на Управителния съвет по управление на кредитния риск в Банката функционират колективни органи – Кредитен съвет и Комитет по реструктуриране. Кредитният съвет подпомага управлението на поемания кредитен риск, като се произнася по кредитни сделки съобразно предоставените му нива на компетентност. Комитетът по реструктуриране е специализиран орган за наблюдение на кредитните експозиции с индикатори за влошаване. Освен колективните органи в Банката функционират и специализирани независими звена – дирекция „Анализ и контрол на риска“ и дирекция „Управление на кредитния риск, мониторинг и провизиране“, които изпълняват функции по идентифициране, измерване и управление на кредитния риск, в т.ч. извършването на втори контрол по рискови експозиции. Реализацията, координацията и текущият контрол върху кредитната дейност се организира от дирекции „Банкиране на големи предприятия“, „Банкиране на средни предприятия“, „Банкиране на малки предприятия“, „Банкиране на гребно“ и „Кредитна администрация“, а управлението на проблемните активи – от дирекция „Проблемни активи“.

**(iv) Експозиция към държавен дълг**

Групата внимателно управлява кредитния риск свързан с държавен дълг 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.

в хил. лв.

<b>31 декември 2025 г.</b>				
<b>Държава емитент</b>	<b>Отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата</b>	<b>Отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход</b>	<b>Отчитани по амортизирана стойност</b>	<b>Общо</b>
България	7 003	465 039	349 602	<b>821 644</b>
Литва	-	37 643	40 325	<b>77 968</b>
Словакия	-	-	1 981	<b>1 981</b>
САЩ	-	66 565	56	<b>66 621</b>
Румъния	104	47 222	12 078	<b>59 404</b>
Италия	21 455	4 255	1 962	<b>27 672</b>
Испания	-	19 949	-	<b>19 949</b>
Португалия	-	-	19 996	<b>19 996</b>
Унгария	-	-	15 512	<b>15 512</b>
Европейски съюз	-	467 389	592	<b>467 981</b>
Албания	-	159 282	173 933	<b>333 215</b>
Ирландия	-	-	19 852	<b>19 852</b>
Саудитска Арабия	-	6 224	9 867	<b>16 091</b>
Белгия	-	316 872	-	<b>316 872</b>
Франция	18 871	32 569	-	<b>51 440</b>
Германия	-	573 720	-	<b>573 720</b>
Великобритания	-	73 178	-	<b>73 178</b>
Финландия	-	38 856	-	<b>38 856</b>
Австрия	-	20 423	-	<b>20 423</b>
Израел	-	48 047	-	<b>48 047</b>
Словения	-	9 699	-	<b>9 699</b>
Латвия	-	9 904	-	<b>9 904</b>
Полша	-	2 032	-	<b>2 032</b>
ЕФФС*	-	11 825	-	<b>11 825</b>
ЕМС**	-	32 023	-	<b>32 023</b>
<b>Общо</b>	<b>47 433</b>	<b>2 442 716</b>	<b>645 756</b>	<b>3 135 905</b>

\*Европейски фонд за финансова стабилност

\*\*Европейски механизъм за стабилност

в хил. лв.

<b>31 декември 2024 г.</b>				
<b>Държава емитент</b>	<b>Отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата</b>	<b>Отчитани по справедлива стойност в група всеобхватен доход</b>	<b>Отчитани по амортизирана стойност</b>	<b>Общо</b>
България	6 162	184 397	430 178	<b>620 737</b>
Литва	-	28 080	41 092	<b>69 172</b>
Словакия	-	-	1 981	<b>1 981</b>
САЩ	-	130 402	64	<b>130 466</b>
Румъния	98	46 733	12 119	<b>58 950</b>
Италия	-	4 256	1 962	<b>6 218</b>
Испания	-	164 811	-	<b>164 811</b>
Португалия	-	-	20 088	<b>20 088</b>
Унгария	-	-	15 485	<b>15 485</b>
Хърватия	-	7 006	-	<b>7 006</b>
Европейски съюз	-	254 215	593	<b>254 808</b>
Албания	-	73 523	171 945	<b>245 468</b>
Ирландия	-	-	19 903	<b>19 903</b>
Саудитска Арабия	-	6 146	9 925	<b>16 071</b>
Белгия	-	211 946	-	<b>211 946</b>
Франция	-	381 924	-	<b>381 924</b>
Германия	-	408 050	-	<b>408 050</b>
Великобритания	-	46 543	-	<b>46 543</b>
Финландия	-	121 695	-	<b>121 695</b>
Австрия	20 325	176 462	-	<b>196 787</b>
Израел	-	25 982	-	<b>25 982</b>
Словения	-	9 633	-	<b>9 633</b>
Малта	10 077	-	-	<b>10 077</b>
ЕФФС*	-	11 973	-	<b>11 973</b>
ЕМС**	-	26 112	-	<b>26 112</b>
<b>Общо</b>	<b>36 662</b>	<b>2 319 889</b>	<b>725 335</b>	<b>3 081 886</b>

## Матуритетна структура на портфейла от държавен дълг по страни към 31 декември 2025 г.

в хил. лв.

Държава емитент	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 2 години	От 2 до 5 години	Над 5 години	Общо
България		63 286	35 348	67 378	261 372	394 260	<b>821 644</b>
Литва	-	-	40 325	-	10 057	27 586	<b>77 968</b>
Словакия	-	-	-	1 981	-	-	<b>1 981</b>
САЩ	9 142	8 287	32 435	-	-	16 757	<b>66 621</b>
Румъния	-	40 391	1 948	-	5 459	11 606	<b>59 404</b>
Италия	-	-	-	-	-	27 672	<b>27 672</b>
Испания	-	-	19 949	-	-	-	<b>19 949</b>
Португалия	-	-	-	-	19 996	-	<b>19 996</b>
Унгария	-	-	-	-	15 512	-	<b>15 512</b>
Европейски съюз	48 794	215 561	106 450	-	37 919	59 257	<b>467 981</b>
Албания	2 697	17 804	9 937	53 391	151 449	97 937	<b>333 215</b>
Ирландия	-	-	-	-	-	19 852	<b>19 852</b>
Саудитска Арабия	-	-	-	9 867	-	6 224	<b>16 091</b>
Белгия	-	109 225	171 523	-	-	36 124	<b>316 872</b>
Франция	879	-	-	-	-	50 561	<b>51 440</b>
Германия	68 400	19 512	485 808	-	-	-	<b>573 720</b>
Великобритания	-	11 153	62 025	-	-	-	<b>73 178</b>
Финландия	-	-	38 856	-	-	-	<b>38 856</b>
Австрия	-	20 423	-	-	-	-	<b>20 423</b>
Израел	-	-	28 967	5 865	13 215	-	<b>48 047</b>
Словения	-	-	-	-	-	9 699	<b>9 699</b>
Латвия	-	-	-	-	9 904	-	<b>9 904</b>
Полша	-	-	-	-	2 032	-	<b>2 032</b>
ЕФФС*	-	-	1 948	-	-	9 877	<b>11 825</b>
ЕМС*	-	19 480	-	-	-	12 543	<b>32 023</b>
<b>Общо</b>	<b>129 912</b>	<b>525 122</b>	<b>1 035 519</b>	<b>138 482</b>	<b>526 915</b>	<b>779 955</b>	<b>3 135 905</b>

### Матуритетна структура на портфейла от държавен дълг по страни към 31 декември 2024 г.

в хил. лв.

Държава емитент	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 2 години	От 2 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	19 769	20 680	103 308	98 284	190 594	188 102	<b>620 737</b>
Литва	-	-	-	41 092	-	28 080	<b>69 172</b>
Словакия	-	-	-	-	1 981	-	<b>1 981</b>
САЩ	24 520	50 529	37 192	-	-	18 225	<b>130 466</b>
Румъния	-	-	-	41 933	5 532	11 485	<b>58 950</b>
Италия	-	-	-	-	-	6 218	<b>6 218</b>
Испания	-	48 674	96 370	19 767	-	-	<b>164 811</b>
Португалия	-	-	-	-	-	20 088	<b>20 088</b>
Унгария	-	-	-	-	-	15 485	<b>15 485</b>
Хърватия	-	7 006	-	-	-	-	<b>7 006</b>
Европейски съюз	58 641	82 730	14 552	-	37 627	61 258	<b>254 808</b>
Албания	9 122	28 242	20 314	22 478	96 959	68 353	<b>245 468</b>
Ирландия	-	-	-	-	-	19 903	<b>19 903</b>
Саудитска Арабия	-	-	-	-	9 925	6 146	<b>16 071</b>
Белгия	-	38 910	135 203	-	-	37 833	<b>211 946</b>
Франция	39 116	116 752	193 210	-	-	32 846	<b>381 924</b>
Германия	9 769	126 707	271 574	-	-	-	<b>408 050</b>
Великобритания	11 755	-	34 788	-	-	-	<b>46 543</b>
Финландия	-	-	121 695	-	-	-	<b>121 695</b>
Австрия	48 792	-	106 753	20 916	20 326	-	<b>196 787</b>
Израел	-	-	-	20 263	5 719	-	<b>25 982</b>
Словения	-	-	-	-	-	9 633	<b>9 633</b>
Малта	-	-	-	-	-	10 077	<b>10 077</b>
ЕФФС*	-	-	-	1 910	-	10 063	<b>11 973</b>
ЕМС*	13 684	-	-	-	-	12 428	<b>26 112</b>
<b>Общо</b>	<b>235 168</b>	<b>520 230</b>	<b>1 134 959</b>	<b>266 643</b>	<b>368 663</b>	<b>556 223</b>	<b>3 081 886</b>

### С. Капиталова адекватност

От 1 януари 2014 г. в сила са разпоредбите на пакет CRD IV, които чрез Регламент 575 от 2013 г. относно пруденциалните изисквания за кредитните институции и инвестиционните посредници и Директива 2013/36/ЕС относно достъпа до осъществяването на дейност на кредитните институции и относно пруденциалния надзор върху кредитните институции и инвестиционните посредници транспонират в европейското законодателство разпоредбите на новите стандарти за банков капитал – Базел III.

#### Регулаторен капитал

Собственият капитал за регулаторни цели на Групата се състои от следните елементи:

#### Базов собствен капитал от първи ред

- издадени и изплатени капиталови инструменти (обикновени акции);
- премийни резерви от емисии на обикновени акции;

в) неразпределена одитирана печалба;

г) натрупан друг всеобхватен доход, включително преоценъчни резерви;

д) други резерви.

Приспаданията от елементите на базовия собствен капитал от първи ред включват нематериалните активи, както и корекции на стойността поради изискванията за пруденциална оценка и други приспадания. В увеличение на базовия собствен капитал от първи ред се включват корекциите във връзка с преходното третиране на ефекта от първоначално прилагане на МСФО 9.

### Допълнителен капитал от първи ред

Инструментите на допълнителния капитал от първи ред включват хибриден дълг (виж бележка 29).

### Капитал от втори ред

Капиталът от втори ред включва, амортизиран съгласно изискванията на Регламент 575, подчинен срочен дълг в размер на 16 900 хил. евро (левава равностойност от 33 053 хил. лв.), издаден през 2019 г. (2 000 хил. евро), 2020 г. (2 900 хил. евро), 2022 г. (5 000 хил. евро) и 2025 г. (7 000 хил. евро) под формата на подчинени облигации, издадени от дъщерното дружество First Investment Bank – Albania Sh.a. (виж бележка 29).

### Собствен капитал

в хил. лв.	2025	2024
<b>Базов собствен капитал от първи ред</b>		
Изплатени капиталови инструменти	149 085	149 085
(-) Непряко дялово участие в инструменти на базовия собствен капитал от първи ред	-	-
Премийни резерви	250 017	250 017
Нетна междинна печалба, потвърдена от одиторите	110 200	78 716
Други резерви	1 287 242	1 146 007
Натрупан друг всеобхватен доход	29 496	28 943
<b>Корекции на базовия собствен капитал от първи ред:</b>		
(-) Нематериални активи	(30 643)	(26 362)
Преходни корекции на базовия собствен капитал от първи ред	-	1 086
(-) Други приспадания	(26 054)	(17 983)
<b>Базов собствен капитал от първи ред</b>	<b>1 769 343</b>	<b>1 609 509</b>
<b>Инструменти допълнителен капитал от първи ред</b>		
Хибриден дълг	254 258	254 258
<b>Капитал от първи ред</b>	<b>2 023 601</b>	<b>1 863 767</b>
<b>Инструменти капитал от втори ред</b>		
Подчинен срочен дълг	22 207	13 600
<b>Капитал от втори ред</b>	<b>22 207</b>	<b>13 600</b>
<b>Собствен капитал</b>	<b>2 045 808</b>	<b>1 877 367</b>

Групата изчислява следните съотношения:

а) съотношението на базовия собствен капитал от първи ред е базовият собствен капитал от първи ред на институцията, изразен като процент от общата рискова експозиция;

б) съотношението на капитала от първи ред е капиталът от първи ред на институцията, изразен като процент от общата рискова експозиция;

в) съотношението на обща капиталова адекватност е собственият капитал на институцията, изразен като процент от общата рискова експозиция.

Общата рискова експозиция се изчислява като сбор от рисковопреетеглените експозиции за кредитен, пазарен и операционен риск.

Групата изчислява изискванията за кредитния риск на своите експозиции в банков и търговски портфейл на база на стандартизирания подход. Експозициите се вземат предвид по балансовата им стойност. Задбалансовите ангажменти се вземат предвид чрез прилагане на конверсионни фактори, които имат за цел приравняването им в балансови стойности. Позициите се претеглят за риск при ползване на различни проценти в зависимост от класа на експозицията и нейния кредитен рейтинг. Използват се различни техники за редуциране на кредитния риск, например обезпечения и гаранции. При деривативните инструменти, като форуърди и опции, се оценява кредитният риск на контрагента.

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

Групата изчислява капиталови изисквания за операционен риск чрез прилагане на стандартизирания подход. При този подход Групата разпределя нетните доходи от банкови дейности (наречени съответен индикатор) през последните три години по съответните бизнес линии. След това се умножава разпределената част от съответния индикатор по кореспондиращия и процент (бета фактор) и се достига до годишното капиталово изискване за всяка една бизнес линия. Групата изчислява капиталовото изискване за операционен риск като средна стойност за тригодишния период на сбора от годишните капиталови изисквания по всички бизнес линии. Съответната рискова експозиция се изчислява чрез по-нататъшно умножение на капиталовото изискване по 12,5.

През периода Групата спазва регулаторните капиталови изисквания.

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

в хил. лв.	Балансова стойност/ условна стойност		Рискови експозиции	
	2025	2024	2025	2024
<b>Рисковопреетеглени експозиции за кредитен риск</b>				
<b>Балансови позиции</b>				
Централни правителства или централни банки	5 792 578	5 425 472	578 897	363 568
Многостранни банки за развитие	45	16	-	-
Международни организации	894	894	-	-
Институции	1 115 700	617 940	314 974	198 243
Предприятия	3 137 533	3 082 115	2 107 710	2 320 215
Експозиции на грeбно	2 948 891	2 279 203	1 991 176	1 517 575
Обезпечени с ипотeки върху недвижими имоти	3 266 147	2 484 298	1 287 868	913 724
Експозиции в неизпълнение	503 755	835 952	501 383	808 756
Високо рискови експозиции	-	11 807	-	17 710
Предприятия за колективно инвестиране	10 794	10 458	10 794	10 458
Капиталови инструменти	48 880	48 994	67 258	57 118
Други позиции	2 199 634	1 918 388	1 594 494	1 552 147
<b>Общо</b>	<b>19 024 851</b>	<b>16 715 537</b>	<b>8 454 554</b>	<b>7 759 514</b>
<b>Забалансови позиции</b>				
Институции	-	-	478	6 996
Предприятия	504 297	482 487	183 238	184 063
Експозиции на грeбно	589 299	545 671	153 713	164 883
Обезпечени с ипотeки върху недвижими имоти	149 790	31 091	62 841	6 094
Експозиции в неизпълнение	8 011	66 808	4 809	52 007
Високо рискови експозиции	-	14 358	-	10 769
Други позиции	-	-	83	103
<b>Общо</b>	<b>1 251 397</b>	<b>1 140 415</b>	<b>405 162</b>	<b>424 915</b>
<b>Деривати</b>				
Централни правителства или централни банки	-	-	-	-
Институции	346	162	173	81
Предприятия	-	2 532	-	2 532
Други позиции	-	3 735	-	3 735
<b>Общо</b>	<b>346</b>	<b>6 429</b>	<b>173</b>	<b>6 348</b>
<b>Общо рисковопреетеглени експозиции за кредитен риск</b>			<b>8 859 889</b>	<b>8 190 777</b>
<b>Общ размер на експозициите към пазарен риск</b>			<b>5 400</b>	<b>5 000</b>
<b>Размер на експозициите за операционен риск</b>			<b>787 213</b>	<b>725 188</b>
<b>Общ размер на рисковите експозиции</b>			<b>9 652 502</b>	<b>8 920 965</b>

Отношения на капиталова адекватност	Капитал		Капиталови съотношения %	
	2025	2024	2025	2024
Базов собствен капитал от първи ред	1 769 343	1 609 509	18,33%	18,04%
Капитал от първи ред	2 023 601	1 863 767	20,96%	20,89%
Собствен капитал	2 045 808	1 877 367	21,19%	21,04%

## D. Други рискове – Война в Украйна

Дипломатическите постъпки, насочени към прекратяване на военните действия и сключване на мирно споразумение между Русия и Украйна, стартирани преди повече от година, остават спорни, с неясен изход и нееднозначни възможни последици както за страните във военния конфликт, така и за Европа и САЩ. Наред с това, продължаващата търговска война, водена от САЩ, чрез налагане на различни по размери мита на отделните тържави в световен мащаб, допълнително забавя икономическия растеж и удължава макроикономическата и геополитическа несигурност. Предвид това, Ръководството на Групата счита, че продължават да липсват условия и предпоставки за достоверна количествена оценка на потенциалното косвено въздействие на съответни промени в микро и макроикономическата среда върху нейното финансово състояние и резултати. Независимо от това, то остава ангажирано с текущ мониторинг и анализ на възможните бъдещи последици от продължаващата война между Русия и Украйна, както и от конфликта в Близкия изток, с оглед навременното идентифициране на потенциални отрицателни ефекти и предприемане на действия за ограничаване на тяхното въздействие върху финансовото състояние на Групата.

Сътресенията от войната се отразяват върху икономиката на страните от Европейския съюз както пряко, така и непряко, като я насочват към по-нисък растеж и по-висока инфлация. Бързото нарастване на цените на енергийните и хранителни стоки подхранват глобалния инфлационен натиск и отправят предизвикателства към паричната политика на централните банки

Рисковете за бъдещото развитие включват потенциални въздействия върху бизнес модела от макроикономическа и глобална геополитическа несигурност, свързана с руските действия срещу Украйна, както и от нестабилността в Близкия изток. Активността на клиентите също така може да бъде повлияна от по-високите цени на енергията и спирането на веригата за покупки.

Банката продължава да следи отблизо ситуацията, като извършва допълнителни стрес тестове при различни сценарии. Експозицията на Групата към контрагенти от Русия, Украйна и Беларус не е съществена.

До датата на съставяне на консолидирания финансов отчет на Групата, както и неговото одобрение, тези събития не са оказали пряко съществено влияние върху нейната дейност.

## 4. Информация по сегменти

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

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

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

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

При представянето на информация на базата на географски сегменти, приходите и разходите се разпределят след вътрешногрупови елиминации на база местоположението на банковото поделение, което ги генерира. Активите и пасивите по сегменти се разпределят след вътрешногрупови елиминации въз основа на географското им местоположение.

в хил. лв.	Операции в България		Операции в чужбина		Общо	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Приходи от лихви	506 989	456 329	77 936	81 892	584 925	538 221
Разходи за лихви	(87 703)	(54 596)	(22 436)	(16 959)	(110 139)	(71 555)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>419 286</b>	<b>401 733</b>	<b>55 500</b>	<b>64 933</b>	<b>474 786</b>	<b>466 666</b>
Приходи от такси и комисиони	212 833	198 662	32 150	26 332	244 983	224 994
Разходи за такси и комисиони	(54 904)	(45 761)	(8 415)	(6 848)	(63 319)	(52 609)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>157 929</b>	<b>152 901</b>	<b>23 735</b>	<b>19 484</b>	<b>181 664</b>	<b>172 385</b>
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>23 597</b>	<b>24 541</b>	<b>4 207</b>	<b>3 851</b>	<b>27 804</b>	<b>28 392</b>
<b>Административни разходи</b>	<b>(247 101)</b>	<b>(226 810)</b>	<b>(25 918)</b>	<b>(23 056)</b>	<b>(273 019)</b>	<b>(249 866)</b>
	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Активи</b>	<b>17 050 961</b>	<b>15 015 408</b>	<b>2 110 134</b>	<b>1 840 202</b>	<b>19 161 095</b>	<b>16 855 610</b>
<b>Пасиви</b>	<b>15 128 273</b>	<b>13 387 528</b>	<b>2 122 617</b>	<b>1 737 933</b>	<b>17 250 890</b>	<b>15 125 461</b>

В следващата таблица е представено разпределението на активи и пасиви, приходи и разходи по бизнес сегменти към и за годината, завършваща на 31 декември 2025 г.:

в хил. лв.

Бизнес	Активи	Пасиви	Нетен лихвен доход	Нетен доход от такси и комисиони	Нетни приходи от търговски операции	Други нетни оперативни приходи
Големи предприятия	2 940 468	2 296 223	97 180	52 784	-	16
Малки и средни предприятия	2 576 988	2 116 511	125 922	55 625	-	7 265
Банкиране на сребно	4 312 769	12 166 898	182 269	74 741	-	3 948
Трежъри	7 563 335	41 842	95 062	(1 615)	27 804	(122 345)
Други	1 767 535	629 416	(25 647)	129	-	11 854
<b>Общо</b>	<b>19 161 095</b>	<b>17 250 890</b>	<b>474 786</b>	<b>181 664</b>	<b>27 804</b>	<b>(99 262)</b>

Банката оповестява следната информация съгласно изискванията на чл.70, ал. 6 от ЗКИ

в хил. лв.

Бизнес	България	Други гържави членки на ЕС	Трети гържави	Общо
Размер на оборота	500 939	34 235	49 818	<b>584 992</b>
Приравнен брой служители на пълен работен ден	2 445	18	288	<b>2 751</b>
Финансов резултат от дейността преди данъчно облагане	158 386	27 857	26 359	<b>212 602</b>
Начислени данъци върху финансовия резултат от дейността	(16 099)	(3 384)	(3 936)	<b>(23 419)</b>
Доходност на активите, получена като отношение на нетната печалба към общото балансово число	0,8%	3,%	1,6%	<b>1,0%</b>
Получени гържавни субсидии	390	-	-	<b>390</b>

Информацията включена в колона трети гържави обхваща гъщерното дружество First Investment Bank – Albania Sh.a., информация за което е дадена в бележка 36, буква (b).

Информация за другите гържави членки на ЕС обхваща клон Кипър.

## 5. Финансови активи и пасиви

### Счетоводна класификация и справедливи стойности

Счетоводната политика на Групата, свързана с оценяването по справедлива стойност е представена в Бележка 2(d)(vii).

Групата определя справедливите стойности като използва следната йерархия, която категоризира в три нива входящите данни, вземани в предвид при техниките за оценяване на справедливата стойност:

Ниво 1 – Входящите данни на ниво 1 са котираните (некоригирани) цени на финансови активи и пасиви на активните пазари за идентични финансови инструменти.

Ниво 2 – Входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които, пряко или косвено, са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструменти, оценявани използвайки: котиран цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котиран цени на идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се считат за активни; други техники за оценяване, където всички значими входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни.

Ниво 3 – Входящите данни на ниво 3 са ненаблюдаеми входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдаеми входящи данни и ненаблюдаемите входящи данни имат значителен ефект върху оценката на инструмента. Тази категория включва инструменти, които се оценяват на базата на котиран цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдаеми корекции или предположения се изискват за да отразят разликите между инструментите.

Справедливата стойност на финансовите активи и финансовите пасиви, които се търгуват на активни пазари са базирани на котиран пазарни цени на борсови или дилърски пазари. За всички останали финансови инструменти Групата определя справедливите стойности, като използва други техники за оценяване.

Другите техники за оценяване включват модели на базата на настоящата стойност и дисконтираните парични потоци, сравнение с подобни инструменти, за които съществуват наблюдаеми пазарни цени, и модели за оценяване на опции и други модели за оценяване. Предположения и входящи данни, използвани в техниките за оценяване, включват безрискови и референтни лихвени проценти, кредит спредове и други премии, използвани при определянето на дисконтовите проценти, цени на дългови и капиталови ценни книжа, валутни курсове и цени на индекси на капиталови инструменти и очаквани колебания и корелация на цените.

Целта на техниките за оценяване е да се определи справедлива стойност, която отразява цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарните участници към датата на оценяване.

Групата използва общопризнати модели за оценка за определяне на справедливата стойност на често използвани и по-опростени финансови инструменти, като лихвен и валутен суап, при които се използват само наблюдаеми пазарни данни и изискват по-малко преценки и приблизителни оценки на ръководството. Наблюдаеми цени и входящи данни използвани в моделите за оценяване обикновено са налични на пазара за котиран дългови и капиталови инструменти, деривати, които се търгуват на борсата или извънборсови деривати като лихвени суапове. Тази наличност на наблюдаеми пазарни цени и входящи данни използвани в моделите за оценяване намалява нуждата от преценки и приблизителни оценки на ръководството и също така намалява несигурността, свързана с определянето на справедливите стойности. Наличността на наблюдаеми пазарни цени и входящи данни варира в зависимост от продуктите и пазарите и има склонността да се влияе от промени, предизвикани от специфични събития и общото състояние на финансовите пазари.

Но в случаите, когато Групата оценява портфейл от финансови активи и финансови пасиви на базата на нетната експозиция, тя прилага преценка при определяне на подходящите корекции на ниво портфейл, като например използването на спреда „купува-продава“.

При такива корекции се използват наблюдаеми спредове „купува-продава“ за подобни инструменти и се коригират според факторите, специфични за този портфейл.

За по-сложни инструменти, Групата използва собствени модели за оценяване, които обикновено са разработени на базата на общопризнати методи за оценяване. Някои или всички значими входящи данни в тези модели може да не са наблюдаеми на пазара и са получени от пазарни цени или проценти или са приблизителни оценки, базирани на преценки. Пример за инструменти, за които има значими ненаблюдаеми данни включват някои извънборсови деривати и определени заеми и ценни книжа, за които няма активен пазар и запазени участия при секюритизация. Моделите за оценяване които използват значими ненаблюдаеми данни изискват в голяма степен използването на преценки и приблизителни оценки от ръководството при определяне на справедливата стойност. Тези преценки и приблизителни оценки, направени от ръководството обикновено се изискват, за да се избере подходяща техника за оценяване, за определяне на очакваните бъдещи парични потоци от финансовия инструмент, който се оценява, за определяне на вероятността от неизпълнение на задълженията от страна на контрагента и предварителните лещания и за избора на подходящи дисконтови проценти.

Групата има установена система за вътрешен контрол във връзка с оценката на справедливите стойности. Системата включва функцията Управление на риска, независима от дирекция „Трежъри“, която докладва на ръководството и носи главната отговорност за независимата проверка на резултата от търговските и инвестиционни дейности и на всички значими оценки на справедливата стойност на финансовите инструменти. Специфични контроли включват:

- Проверка на наблюдаемите цени;
- Преглед на процеса на одобрение за новите модели и за промени в съществуващите модели се извършва от дирекция Анализ и контрол на риска и одобрява от Управителния съвет на Групата;
- Калибриране на моделите (сравнение с наблюдаеми пазарни сделки);
- Анализ и оценка на значителните дневни отклонения в оценката;
- Преглед на значимите ненаблюдаеми данни, корекции на оценката и значителни промени в справедливите стойности на инструментите от Ниво 3 сравнени с предходния месец от дирекция Анализ и контрол на риска;

Когато се използва информация, предоставена от трети лица, като например от компании за услуги по определяне на цени или цени от посредници, дирекция Анализ и контрол на риска оценява и документира доказателствата, използвани от третите лица в подкрепа на заключението, че такива оценки са в съответствие с МСФО. Това включва:

- Проверка за одобрение на посредниците за определяне на пазарни цени използвани при оценката на съответния вид финансови инструменти;
- Разбиране на начина, по който справедливата стойност е била достигната и степента, до която тя отразява реални пазарни сделки;
- Когато цените за сходни инструменти са използвани за определяне на справедливата стойност, как тези цени са били коригирани, за да отразят характеристиките на инструмента, подлежащ на оценка;
- Когато няколко цени са били установени за един и същ финансов инструмент, до каква степен е била определена справедливо стойността на инструмента, използвайки тези цени.

Таблиците по-долу представят анализ на финансови инструменти оценявани по справедлива стойност в края на отчетния период, класифицирани по нива в рамките на йерархията на справедливите стойности, чрез която се категоризира измерването на справедливите стойности. Стойностите се базират на сумите признати в отчета за финансово състояние.

в хил. лв.

<b>31 декември 2025 г.</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	62 417	34 250	85	<b>96 752</b>
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход	2 305 877	178 853	-	<b>2 484 730</b>
Деривати сгържани за управление на риска	-	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>2 368 294</b>	<b>213 103</b>	85	<b>2 581 482</b>
Финансови пасиви отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	-	-	-

в хил. лв.

<b>31 декември 2024 г.</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	50 387	160 209	85	<b>210 681</b>
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход	2 254 082	93 094	-	<b>2 347 176</b>
Деривати сгържани за управление на риска	1 732	1 288	-	<b>3 020</b>
<b>Общо</b>	<b>2 306 201</b>	<b>254 591</b>	85	<b>2 560 877</b>
Финансови пасиви отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	936	-	<b>936</b>

Инвестициите в ценни книжа, отчитани в портфейлите финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, финансови активи по справедлива стойност в другия всеобхватен доход и финансови активи по амортизирана стойност представляват главно инвестиции в сгържавни ценни книжа на първокласни емитенти, които са високоликвидни и с възможно най-благоприятно капиталово третиране.

Група управлява инвестициите си в сгъргови ценни книжа спрямо актуалните пазарни очаквания и динамика. Стойността на портфейлната модифицирана сгърция към 31.12.2025 г. е 2,76 години, а година по-рано възлиза на 2,23 години.

Таблиците по-долу анализират справедливите стойности на финансови инструменти, отчитани не по справедлива стойност, по ниво в йерархията на справедливите стойности, където се категоризира оценката по справедлива стойност.

в хил. лв.

31 декември 2025 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо справедливи стойности	Общо балансова стойност
<b>Активи</b>					
Парични средства и вземания от централни банки	-	3 619 624	-	3 619 624	3 619 624
Финансови активи отчитани по амортизирана стойност	718 919	-	-	718 919	754 916
Вземания от банки и финансови институции	-	607 313	-	607 313	607 313
Вземания от клиенти	-	508 367	9 515 271	10 023 638	9 830 225
<b>Общо</b>	<b>718 919</b>	<b>4 735 304</b>	<b>9 515 271</b>	<b>14 969 494</b>	<b>14 812 078</b>
<b>Пасиви</b>					
Задължения към банки	-	16 916	-	16 916	16 916
Задължения към други клиенти	-	10 906 511	4 521 048	15 427 559	15 494 036
Други привлечени средства	-	1 290 951	-	1 290 951	1 300 485
Подчинен срочен дял	-	27 937	-	27 937	27 937
Хибриден дял	-	259 927	-	259 927	259 927
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>12 502 242</b>	<b>4 521 048</b>	<b>17 023 290</b>	<b>17 099 301</b>

в хил. лв.

31 декември 2024 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо справедливи стойности	Общо балансова стойност
<b>Активи</b>					
Парични средства и вземания от централни банки	-	2 814 363	-	2 814 363	2 814 363
Финансови активи отчитани по амортизирана стойност	830 239	-	-	830 239	883 256
Вземания от банки и финансови институции	-	365 017	-	365 017	365 017
Вземания от клиенти	-	841 155	7 699 878	8 541 033	8 542 732
<b>Общо</b>	<b>830 239</b>	<b>4 020 535</b>	<b>7 699 878</b>	<b>12 550 652</b>	<b>12 605 368</b>
<b>Пасиви</b>					
Задължения към банки	-	15 010	-	15 010	15 010
Задължения към други клиенти	-	9 639 346	4 234 303	13 873 649	13 959 100
Други привлечени средства	-	723 560	-	723 560	730 033
Подчинен срочен дял	-	19 410	-	19 410	19 410
Хибриден дял	-	258 908	-	258 908	258 908
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>10 656 234</b>	<b>4 234 303</b>	<b>14 890 537</b>	<b>14 982 461</b>

Където е налична, справедливата стойност на кредитите предоставени на други клиенти е базирана на наблюдаеми пазарни трансакции. Където наблюдаема пазарна информация не е налична, преценката за справедливата стойност се базира на оценъчни модели, като техники на дисконтирани парични потоци. Входящите данни за оценъчните техники включват очаквани загуби за живота на кредита, пазарни лихвени нива, очаквания за предплащане. За обезценените кредитите с обезпечения, справедливата стойност се базира на оценка за

справедливата стойност на предоставеното обезпечение. С цел по-голяма точност на оценката кредитите са групирани в портфейли със сходни характеристики като тип продукт, тип кредитополучател, матуритет, валута, тип на обезпечението.

Справедливата стойност на задълженията към клиенти е изчислена използвайки техники на дисконтирани парични потоци прилагайки лихвените нива, които се предлагат към момента за депозити със сходен падеж и условия. Справедливата стойност на депозитите на виждане е сумата платима към датата на финансовия отчет.

## 6. Нетен лихвен доход

в хил. лв.	2025	2024
<b>Приходи от лихви</b>		
Сметки при банки и финансови институции	16 400	12 276
Големи предприятия	129 675	105 833
Малки и средни предприятия	133 152	133 578
Микро предприятия	16 600	16 283
Домакинства	202 659	175 480
Дългови инструменти	86 416	94 771
Друг лихвен приход	23	-
	<b>584 925</b>	<b>538 221</b>
<b>Разходи за лихви</b>		
Депозити от банки	(75)	(73)
Депозити от други клиенти	(29 027)	(17 477)
Други привлечени средства	(53 715)	(27 004)
Подчинен срочен дълг	(829)	(765)
Хибриден дълг	(24 880)	(24 899)
Разходи за лихви по активи	(802)	(558)
в печалбата или загубата	(21)	(14)
Лизингови договори и други	(790)	(765)
	<b>(110 139)</b>	<b>(71 555)</b>
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>474 786</b>	<b>466 666</b>

За 2025 г. признатият лихвен приход от необслужвани финансови активи (вземания от клиенти) възлиза на 32 296 хил. лв. (2024 г.: 50 730 хил. лв).

## 7. Нетен доход от такси и комисиони

в хил. лв.	2025	2024
<b>Приходи от такси и комисиони</b>		
Акредитиви и гаранции	4 699	3 669
Платежни операции	37 051	34 949
Клиентски сметки	45 949	43 645
Картови услуги	75 665	68 174
Други	81 619	74 557
	<b>244 983</b>	<b>224 994</b>
<b>Разходи за такси и комисиони</b>		
Акредитиви и гаранции	(586)	(537)
Платежни системи	(5 313)	(5 300)
Картови услуги	(45 817)	(36 649)
Други	(11 603)	(10 123)
	<b>(63 319)</b>	<b>(52 609)</b>
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>181 664</b>	<b>172 385</b>

## 8. Нетни приходи от търговски операции

в хил. лв.	2025	2024
Нетни приходи от търговски операции от:		
– дългови инструменти	688	68
– капиталови инструменти	836	1 806
– промени във валутните курсове	26 280	26 518
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>27 804</b>	<b>28 392</b>

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

в хил. лв.	2025	2024
Други нетни оперативни приходи/(разходи), възникващи от:		
– нетни приходи от сделки и преоценки със злато и благородни метали	4 321	1 972
– приходи от наеми	7 533	7 405
– дългови инструменти	(125 129)	(72 654)
– капиталови инструменти	2 784	4 430
– доход от управление на цедирани вземания	11 060	4 444
– доход от управление на кредити придобити при бизнес комбинация	169	162
<b>Други нетни оперативни приходи/(разходи)</b>	<b>(99 262)</b>	<b>(54 241)</b>

## 10. Административни разходи

в хил. лв.	2025	2024
Административните разходи включват:		
– Разходи за персонал	126 291	109 637
– Амортизация на имоти, оборудване и дълготрайни материални активи	26 588	18 098
– Амортизация на активи с право на ползване	19 970	33 182
– Реклама	8 971	10 046
– Телекомуникации, софтуер и друга компютърна поддръжка	20 769	18 757
– Други разходи за външни услуги	70 430	60 146
<b>Административни разходи</b>	<b>273 019</b>	<b>249 866</b>

Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Общият брой на персонала на Групата към 31 декември 2025 г. е 2 751 души (31 декември 2024 г.: 2 692).

Начислените за 2025 г. суми за услугите, предоставяни от регистрираните одитори за независим финансов одит възлизат на 954 хил. лв. Начислените за 2024 г. суми за услугите, предоставяни от регистрираните одитори за независим финансов одит възлизат на 900 хил. лв. За 2025 г. начислените суми за други услуги, несвързани с одита, предоставяни от регистрираните одитори възлизат на 153 хил. лв, (2024 г. 34 хил.лв.) г.

## 11. Обезценка

в хил. лв.	2025	2024
<b>Увеличение на обезценката</b>		
Вземания от клиенти	(233 848)	(211 775)
Инвестиции в неконсолидирани гъщерни гружества	-	-
Ценни книжа отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход	(217)	(43)
Задбалансови ангажименти	(101)	(963)
<b>Намаление на обезценката</b>		
Вземания от клиенти	64 393	12 679
Ценни книжа отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход	127	63
Задбалансови ангажименти	862	240
<b>Обезценка, нетно</b>	<b>(168 784)</b>	<b>(199 799)</b>

Разходите за обезценка за 2025 г. и 2024 г. се дължат на допълнителни начисления в резултат на развитие на кредитния риск в период на предизвикателна икономическа среда и консервативния подход, прилаган от Групата при признаване на риска от загуби по определени индивидуално оценявани експозиции.

## 12. Други приходи/(разходи), нетно

	2025	2024
Печалби от продажба и отписване на активи придобити като обезпечения	4 984	13 370
Преоценка на инвестиционни имоти	104 650	6 019
Обезценка на придобити активи	(15 797)	-
Приходи/(разходи) от продажба на инвестиционни имоти	1 593	4 757
Приходи от дивиденди	3 893	2 637
(Разходи) за гаранционни схеми	(24 662)	(26 819)
Застрахователни приходи	12 675	10 952
(Разходи) по застрахователни услуги	(7 310)	(6 893)
(Разходи)/сторно на разход за провизии по съдебни спорове	(617)	626
Други приходи/(разходи), нетно	(9 996)	(4 597)
<b>Общо</b>	<b>69 413</b>	<b>52</b>

## 13. Разходи за данъци

	2025	2024
Текущи данъци	(14 110)	(17 006)
Отсрочени данъци (виж бележка 21)	(9 309)	(1 299)
<b>Разходи за данъци</b>	<b>(23 419)</b>	<b>(18 305)</b>

Равнение между данъчния разход и счетоводната печалба, както следва:

в хил. лв.	2025	2024
<b>Счетоводна печалба преди облагане</b>	<b>212 602</b>	<b>163 589</b>
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (10% за 2025 г. и 10% за 2024 г.)	21 260	16 359
Ефект от данъчни ставки на чуждестранни дъщерни предприятия и клонове	1 899	1 635
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	260	311
<b>Разходи за данък върху дохода</b>	<b>23 419</b>	<b>18 305</b>
Ефективна данъчна ставка	11,02%	11,19%

## 14. Доходи на акция

	2025	2024
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката (в хил. лв.)	188 215	144 791
Среднопретеглен брой на държаните обикновени акции (в хиляди)	149 085	149 085
<b>Доходи на акция (в лв.)</b>	<b>1,26</b>	<b>0,97</b>

Основните доходи на акция, изчислени съгласно МСС 33, се базират на печалбата, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката. През 2025 г., като и през предходната година, не са били издавани конвертируеми или опционни права върху обикновените акции на Банката. Следователно доходите на акция с намалена стойност съвпадат с основните доходи на акция.

## 15. Парични средства и вземания от централни банки

в хил. лв.	2025	2024
Каса		
– в левове	282 111	249 827
– в чуждестранна валута	285 011	115 494
Вземания от централни банки	2 560 410	2 222 970
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	492 092	226 072
<b>Общо</b>	<b>3 619 624</b>	<b>2 814 363</b>

## 16. Инвестиции в ценни книжа

в хил. лв	2025	2024
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство		
- геноминирани в левове	556 400	482 511
- геноминирани в чуждестранна валута	265 141	138 225
Чужди правителства	2 314 262	2 461 152
Предприятия	31 070	205 588
Банки	120 104	105 344
Други издатели – капиталови инструменти	49 421	48 293
<b>Общо</b>	<b>3 336 398</b>	<b>3 441 113</b>
От които финансови активи:		
Отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход	2 484 730	2 347 176
Отчитани по амортизирана стойност	754 916	883 256
Отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	96 752	210 681
<b>Общо</b>	<b>3 336 398</b>	<b>3 441 113</b>

Инвестициите в ценни книжа, отчитани в портфейлите финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, финансови активи по справедлива стойност в другия всеобхватен доход и финансови активи по амортизирана стойност представляват главно инвестиции в държавни ценни книжа на първокласни емитенти, които са високоликвидни и с възможно най-благоприятно капиталово третиране.

Групата управлява инвестициите си в дългови ценни книжа спрямо актуалните пазарни очаквания и динамика. Стойността на портфейлната модифицирана дюрация към 31.12.2025 г. е 2,76 години, а година по-рано възлиза на 2,23 години.

## 17. Вземания от банки и финансови институции

(а) Анализ по видове

в хил. лв.	2025	2024
Вземания от банки	181 273	133 357
Вземания по договори за обратна продажба	294 630	-
Други	131 410	231 660
<b>Общо</b>	<b>607 313</b>	<b>365 017</b>

## (b) Географски анализ

в хил. лв.	2025	2024
Местни банки и финансови институции	100 130	83 772
Чуждестранни банки и финансови институции	507 183	281 245
<b>Общо</b>	<b>607 313</b>	<b>365 017</b>

## 18. Вземания от клиенти

31.12.2025 г.

в хил. лв.	Брутна стойност	Обезценка	Амортизирана стойност
Големи предприятия	3 011 680	(71 212)	2 940 468
Малки и средни предприятия	2 841 116	(264 128)	2 576 988
Микро предприятия	335 565	(7 502)	328 063
Банкиране на гребно			
– Потребителски кредити	1 745 372	(40 313)	1 705 059
– Ипотечни кредити	2 155 832	(6 092)	2 149 740
– Кредитни карти	136 100	(6 193)	129 907
<b>Общо</b>	<b>10 225 665</b>	<b>(395 440)</b>	<b>9 830 225</b>

31.12.2024 г.

в хил. лв.	Брутна стойност	Обезценка	Амортизирана стойност
Големи предприятия	2 750 975	(65 205)	2 685 770
Малки и средни предприятия	2 591 528	(228 046)	2 363 482
Микро предприятия	307 446	(10 238)	297 208
Банкиране на гребно			
– Потребителски кредити	1 400 709	(38 680)	1 362 029
– Ипотечни кредити	1 714 620	(7 245)	1 707 375
– Кредитни карти	134 166	(7 298)	126 868
<b>Общо</b>	<b>8 899 444</b>	<b>(356 712)</b>	<b>8 542 732</b>

Разпределението на кредитния портфейл е отчетено спрямо бизнес сегментите на Банката.

## Движение в обезценката

в хил. лв.

<b>Салдо към 1 януари 2025 г.</b>	<b>356 712</b>
Допълнително начислена	233 848
Реинтегрирана	(64 393)
Отписани вземания	(129 675)
Възстановени срещу обезценка	-
Други	(1 052)
<b>Салдо към 31 декември 2025 г.</b>	<b>395 440</b>

## 19. Имоти и оборудване

в хил. лв.	Земя и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Активи в процес на изграждане	Погобрения на наети активи	Общо
<b>Отчетна стойност</b>						
<b>Към 1 януари 2024 г.</b>	<b>23 648</b>	<b>150 678</b>	<b>7 781</b>	<b>17 762</b>	<b>76 797</b>	<b>276 666</b>
Придобити	182 261	1 356	53	35 444	133	219 247
Други корекции – неконсолидирани дружества останали под прага на същественост – АМС Имоти	(3 082)	(776)	(87)	(133)	-	(4 078)
Валутни курсови разлики	-	581	36	15	375	1 007
Отписани	-	(9 097)	(351)	(13)	(1 712)	(11 173)
Прехвърлени	-	14 814	2 732	(1 691)	(21 771)	(5 916)
<b>Към 31 декември 2024 г.</b>	<b>202 827</b>	<b>157 556</b>	<b>10 164</b>	<b>51 384</b>	<b>53 822</b>	<b>475 753</b>
Придобити	12 276	1 702		28 162	810	42 950
Валутни курсови разлики	-	160	9	7	101	277
Отписани	-	(7 401)	(1 067)	(24)	(2 148)	(10 640)
Прехвърлени	5 500	41 522	1 156	(56 952)	810	(7 964)
<b>Към 31 декември 2025 г.</b>	<b>220 603</b>	<b>193 539</b>	<b>10 262</b>	<b>22 577</b>	<b>53 395</b>	<b>500 376</b>
<b>Амортизация</b>						
<b>Към 1 януари 2024 г.</b>	<b>7 669</b>	<b>116 225</b>	<b>6 466</b>	<b>-</b>	<b>35 467</b>	<b>165 827</b>
Други корекции – неконсолидирани дружества останали под прага на същественост – АМС Имоти	-	(520)	(82)	-	-	(602)
Валутни курсови разлики	-	416	15	-	140	571
Начислена през годината	750	9 290	556	-	2 353	12 949
За отписаните	-	(9 039)	(351)	-	(2 262)	(11 652)
<b>Към 31 декември 2024 г.</b>	<b>8 419</b>	<b>116 372</b>	<b>6 604</b>	<b>-</b>	<b>35 698</b>	<b>167 093</b>
Валутни курсови разлики	-	110	4	-	40	154
Начислена през годината	3 212	14 402	848	-	2 148	20 610
За отписаните	-	(7 360)	(1 012)	-	(1 521)	-9 893
<b>Към 31 декември 2025 г.</b>	<b>11 631</b>	<b>123 524</b>	<b>6 444</b>	<b>-</b>	<b>36 365</b>	<b>177 964</b>
<b>Балансова стойност</b>						
<b>Към 1 януари 2024 г.</b>	<b>15 979</b>	<b>34 453</b>	<b>1 315</b>	<b>17 762</b>	<b>41 330</b>	<b>110 839</b>
<b>Към 31 декември 2024 г.</b>	<b>194 408</b>	<b>41 184</b>	<b>3 560</b>	<b>51 384</b>	<b>18 124</b>	<b>308 660</b>
<b>Към 31 декември 2025 г.</b>	<b>208 972</b>	<b>70 015</b>	<b>3 818</b>	<b>22 577</b>	<b>17 030</b>	<b>322 412</b>

През октомври 2024 г. Банката придоби чрез покупко-продажба собствеността върху бизнес сградата в „София Тех Парк“, където се помещава централното и управление, която от 2022 г. Банката използва като наемател.

Справедливата стойност на активите от клас Земя и сгради е определена от независими оценители на имущество, имащи призната професионална квалификация и скорошен опит с оценяването на имоти с местонахождение и категория сходни на оценяваните. Политиката на Групата изисква независимите оценители да определят справедливата стойност с такава честота, че да се осигури балансова стойност, която не се различава съществено от справедливата към края на отчетния период. Към 31 декември 2025 година справедливата стойност на земята и сградите не е съществено по-различна от балансовата им стойност към същата дата. Справедливата стойност на земята и сградите е категоризирана като справедлива стойност от Ниво 3 на база на входящите данни за използваната техника за оценяване.

Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
<p>1. Дисконтирани парични потоци: Моделът за оценяване отчита настоящата стойност на генерираните парични потоци от имотите, вземайки предвид очаквания ръст на наемите, периода за анулиране, ниво на заетост, премии за стимулиране като периоди освободени от наем и други разходи, които не се заплащат от наемателите. Очакваните нетни парични потоци се дисконтират, като се използват дисконтови проценти, коригирани за риска. Сред другите фактори, при определянето на дисконтовия процент се отчита качество на сградата и нейното местонахождение (първостепенно или второстепенно), кредитното качество на наемателя и срока на наема.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Очакван пазарен ръст на наемите (4,5-8%, средно претеглено 6,25%).</li> <li>2. Период за анулиране (средно 3 месеца след края на всеки наем).</li> <li>3. Ниво на заетост (90-95%, средно претеглено 92,5%).</li> <li>4. Периоди освободени от наем (1 година при нов наем).</li> <li>5. Дисконтов процент, коригиран за риска (4-9%, средно претеглено 6,5%).</li> </ol>	<p>Определената справедлива стойност ще се увеличи (намали) ако:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• очаквания пазарен ръст на наемите е по-висок (по-нисък);</li> <li>• периодите за анулиране са по-къси (по-дълги);</li> <li>• нивото на заетост е по-високо (по-ниско);</li> <li>• периодите освободени от наем са по-къси (по-дълги); или</li> <li>• дисконтовият процент, коригиран за риска е по-нисък (по-висок).</li> </ul>
<p>2. Пазарен подход/ Сравнителен подход. Този подход се основава на сравнение на оценявания обект с други подобни обекти, продадени или предлагани за продажба. Стойността на даден имот по този метод се определя при прякото сравнение на оценявания обект с други подобни недвижими имоти, които са били продадени в период, близък до датата на оценката. След обстойно изследване, проверка и анализ на данни, получени от пазара на имоти се формира стойност, която представлява най-точния индикатор за пазарна стойност.</p> <p>Същността на метода е да се ползва информация за реално осъществени сделки през последните шест месеца на пазара на имоти. Успешното прилагане на метода е възможно само при наличие на достоверна база данни от реални сделки извършени с имоти аналогични на оценявания. Информацията от сайтове за имоти, местна преса и др. информационни източници се отнася за бъдещи инвестиционни намерения на продавача на имота и не представлява достоверен източник на информация. При ползване на тези източници офертната стойност на всеки аналог се сконтира с процент по преценка на оценителя, но не по-малко от 5%.</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Очакван пазарен ръст на имотите (6-10%, средно претеглено 8%).</li> <li>2. Период за реализация (средно 4 месеца след офертиране).</li> <li>3. Коефициент за сключване на сделка (94-96%, средно претеглено 95%).</li> <li>4. Коефициент за местоположение (1,0-1,05, средно претеглено 1,05).</li> <li>5. Коефициент за състояние (1,0-1,1, средно претеглено 1,05).</li> </ol>	<p>Определената справедлива стойност ще се увеличи (намали) ако:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• очакваният пазарен ръст на имотите е по-висок (по-нисък);</li> <li>• периодите за продажба са по-къси (по-дълги);</li> <li>• има промяна в техническото състояние на обектите</li> </ul>

## 20. Нематериални активи

в хил. лв.	Програмни продукти и лицензи	Положителна репутация	Общо
<b>Отчетна стойност</b>			
<b>Към 1 януари 2024 г.</b>	<b>67 347</b>	<b>433</b>	<b>67 780</b>
Придобити	1 167	-	1 167
Валутни курсови разлики	225	-	225
Прехвърлени	5 366	-	5 366
<b>Към 31 декември 2024 г.</b>	<b>74 105</b>	<b>433</b>	<b>74 538</b>
Придобити	2 247	-	2 247
Други корекции – сдружества, надхвърлили прага на същественост	58	-	58
Валутни курсови разлики	75	-	75
Отписани	(2 363)	-	(2 363)
Прехвърлени	7 964	-	7 964
<b>Към 31 декември 2025 г.</b>	<b>82 086</b>	<b>433</b>	<b>82 519</b>
<b>Амортизация</b>			
<b>Към 1 януари 2024 г.</b>	<b>42 462</b>	-	<b>42 462</b>
Валутни курсови разлики	130	-	130
Начислена през годината	5 149	-	5 149
<b>Към 31 декември 2024 г.</b>	<b>47 741</b>	-	<b>47 741</b>
Валутни курсови разлики	46	-	46
Начислена през годината	5 978	-	5 978
Други корекции – сдружества, надхвърлили прага на същественост	27	-	27
За отписаните	(2 363)	-	(2 363)
<b>Към 31 декември 2025 г.</b>	<b>51 429</b>	-	<b>51 429</b>
<b>Балансова стойност</b>			
<b>Към 1 януари 2024 г.</b>	<b>24 885</b>	<b>433</b>	<b>25 318</b>
<b>Към 31 декември 2024 г.</b>	<b>26 364</b>	<b>433</b>	<b>26 797</b>
<b>Към 31 декември 2025 г.</b>	<b>30 657</b>	<b>433</b>	<b>31 090</b>

## 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% за България и 15% за Албания.

Сумата на отсрочения данък към 31 декември 2025 г. се отнася за следните позиции от отчета за финансовото състояние:

в хил. лв	Активи	Пасиви	Нетно
Имоти, оборудване и нематериални активи	-	4 372	4 372
Инвестиционни имоти	-	35 148	35 148
Придобити активи	(1 499)	-	(1 499)
Други	(2 893)	3 259	366
<b>Нетни данъчни (активи)/пасиви</b>	<b>(4 392)</b>	<b>42 779</b>	<b>38 387</b>

Сумата на отсрочения данък към 31 декември 2024 г. се отнася за следните позиции от отчета за финансовото състояние:

в хил. лв	Активи	Пасиви	Нетно
Имоти, оборудване и нематериални активи	(60)	3 840	3 780
Инвестиционни имоти	-	24 822	24 822
Други	(2 500)	3 083	583
<b>Нетни данъчни (активи)/пасиви</b>	<b>(2 560)</b>	<b>31 745</b>	<b>29 185</b>

Движенията във временните разлики през 2025 г. се признават както следва:

в хил. лв.	31 декември 2024 г.	Признати през периода в (печалбата) или загубата	Признати през периода в капитала	Други движения	31 декември 2025 г.
	Нетни пасиви				Нетни пасиви
Имоти, оборудване и нематериални активи	3 780	592	-	-	4 372
Инвестиционни имоти	24 822	10 326	-	-	35 148
Придобити активи	-	(1 499)	-	-	(1 499)
Други	583	(110)	(112)	5	366
<b>Нетни данъчни (активи)/пасиви</b>	<b>29 185</b>	<b>9 309</b>	<b>(112)</b>	<b>5</b>	<b>38 387</b>

## 22. Активи придобити като обезпечения

в хил. лв.	2025	2024
Земни	194 717	213 924
Сгради	121 974	148 746
Машини, съоръжения и транспортни средства	11 593	9 928
Стопански инвентар	807	816
<b>Общо</b>	<b>329 091</b>	<b>373 414</b>

Активите, придобити като обезпечения са оценени по по-ниската от цена на придобиване или нетна реализуема стойност. Нетната реализуема стойност на земите и сградите е приблизително равна на справедливата им стойност. Използваните оценъчни техники при земи и сгради са посочени в бележка 19.

## 23. Инвестиционни имоти

в хил. лв.

<b>Салдо към 01.01.2025 г.</b>	<b>766 231</b>
Придобити	598
Увеличения от направени разходи признати в стойността на актива	8 124
Прехвърлени от активи придобити като обезпечения	21 667
Преоценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност	104 650
Отписани при продажба	(6 849)
<b>Салдо към 31.12.2025 г.</b>	<b>894 421</b>

## 24. Активи с право на ползване

в хил. лв.

<b>Към 1 януари 2025 г.</b>	<b>82 477</b>
Добавени	3 091
Амортизация	(19 988)
Ефект от промяна на лизинговите условия и очакванията за срока на лизинга	13 263
Валутни курсови разлики	262
<b>Към 31 декември 2025 г.</b>	<b>79 105</b>
<b>Лизингови задължения</b>	
<b>Към 1 януари 2025 г.</b>	<b>80 328</b>
Добавени	3 091
Лизингови плащания	(16 997)
Ефект от промяна на лизинговите условия и очакванията за срока на лизинга	13 504
Валутни курсови разлики	(2 540)
<b>Към 31 декември 2025 г.</b>	<b>77 386</b>

Активите с право на ползване, които Групата признава са клоновете и офисите в различни населени места в България, Кипър и Албания. При извършването на първоначалното признаване Групата е анализирала и взела предвид информация за очакваната продължителност за периода, в който Групата ще използва активите. През 2025 г. част от въпросните очаквания са се променили, в резултат, на което Групата е извършила преглед на първоначалната си оценка и признава увеличение в размера на активите с право на ползване в размер на 13 263 хил. лв. и на лизинговите задължения в размер на 13 504 хил. лв.

През октомври 2024 г. Банката придоби чрез покупко-продажба собствеността върху бизнес сградата в «София Тех Парк», където се помещава централното и управление, която от 2022 г. Банката използва като наемател.

При извършената оценка на активите с право на ползване и на лизинговите задължения, Групата е взела предвид текущите нива на разходи за финансиране, в случай, че планира да финансира покупката на въпросните активи и е включила въпросната презумпция както в първоначалната, така и в последващата оценка на активите с право на ползване и на лизинговите задължения.

В следващата таблица е направен анализ на лизинговите задължения според очаквания остатъчен срок на договорите за наем:

в хил. лв.	Матуритетен анализ на лизинговите задължения		
	До 1 година	Наг 1 година	Общо
Към 1 януари 2025 г.	18 136	62 192	80 328
Към 31 декември 2025 г.	17 854	59 532	77 386

## 25. Други активи

в хил. лв.	2025	2024
Разходи за бъдещи периоди	21 983	16 925
Злато	5 546	4 673
Инвестиции в неконсолидирани гъщерни предприятия	600	8 344
Други активи	50 640	101 813
<b>Общо</b>	<b>78 769</b>	<b>131 755</b>

## 26. Задължения към банки

в хил. лв.	2025	2024
Срочни депозити	10 107	12 193
Текущи сметки	6 809	2 817
<b>Общо</b>	<b>16 916</b>	<b>15 010</b>

## 27. Задължения към други клиенти

в хил. лв.	2025	2024
Граждани		
– на виждане	5 550 694	4 343 903
– срочни и спестовни депозити	5 520 429	4 981 382
Търговци и публични институции		
– на виждане	4 109 812	4 038 624
– срочни депозити	313 101	595 191
<b>Общо</b>	<b>15 494 036</b>	<b>13 959 100</b>

## 28. Други привлечени средства

в хил. лв.	2025	2024
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	24 922	7 649
Задължения по получени финансираня	14 392	19 998
Задължения по договори за заем	1 261 171	702 386
<b>Общо</b>	<b>1 300 485</b>	<b>730 033</b>

Задълженията по получени финансираня могат да бъдат анализирани, както следва:

Кредитор	Лихвен процент	Падеж	Амортизирана стойност към 31 декември 2025 г.
Българска банка за развитие АД – програма за насърчаване на Микро и МСП	0% – 4,85%	15.03.2027 г.	5 571
Българска банка за развитие АД – програма за индиректно финансиране на МСП	0% – 5,68%	30.11.2028 г.	1 840
Фонд Мениджър на финансови инструменти в България – програма микрокредитиране със споделен риск	0% – 2,96%	31.12.2033 г.	6 800
Фонд Мениджър на финансови инструменти в България – програма финансиране в селските райони	0% – 2,96%	31.12.2031 г.	181
<b>Общо</b>			<b>14 392</b>

Кредитор	Лихвен процент	Падеж	Амортизирана стойност към 31 декември 2024 г.
Европейски инвестиционен фонд – програма Джереми 2	0% – 4,68%	30.09.2025 г.	519
Българска банка за развитие АД – програма за насърчаване на Микро и МСП	0% – 4,85%	15.03.2027 г.	8 414
Българска банка за развитие АД – програма за индиректно финансиране на МСП	0% – 5,68%	30.11.2028 г.	2 455
Фонд Мениджър на финансови инструменти в България – програма микрокредитиране със споделен риск	0% – 2,96%	31.12.2033 г.	7 834
Фонд Мениджър на финансови инструменти в България – програма финансиране в селските райони	0% – 2,96%	31.12.2031 г.	776
<b>Общо</b>			<b>19 998</b>

## 29. Хибриден и подчинен дълг

в хил. лв.	Главница	Амортизирана стойност към 31 декември 2025 г.
Хибриден дълг с главница 60 млн. евро	117 350	123 839
Хибриден дълг с главница 30 млн. евро	58 675	58 829
Хибриден дълг с главница 30 млн. евро	58 675	57 656
Хибриден дълг с главница 10 млн. евро	19 558	19 603
<b>Общо</b>	<b>254 258</b>	<b>259 927</b>

в хил. лв.	Главница	Амортизирана стойност към 31 декември 2024 г.
Хибриден дълг с главница 60 млн. евро	117 350	123 839
Хибриден дълг с главница 30 млн. евро	58 675	58 829
Хибриден дълг с главница 30 млн. евро	58 675	56 637
Хибриден дълг с главница 10 млн. евро	19 558	19 603
<b>Общо</b>	<b>254 258</b>	<b>258 908</b>

През декември 2021 г. Банката привлече чрез издадени първи и втори транш на емисия ISIN код XS2419929422 хибриден дълг общо 27 133 хил. евро.

През април 2022 г. Банката привлече чрез издаден трети транш на емисия ISIN код XS2419929422 хибриден дълг за 2 867 хил. евро.

През август 2022 г. Банката привлече чрез издаден първи транш на емисия ISIN код XS2488805461 хибриден дълг за 10 000 хил. евро.

Облигациите по всички емисии хибридни инструменти са поименни, безналични, лихвоносни, безсрочни, необезпечени, свободно прехвърляеми, неконвертируеми, дълбоко подчинени и без стимули за обратно изкупуване.

Всички инструменти хибриден дълг отговарят напълно на изискванията на Регламент 575/2013 за включване изцяло в допълнителния капитал от първи ред.

в хил. лв.	Амортизирана стойност към 31 декември 2025 г.	Амортизирана стойност към 31 декември 2024 г.
Подчинен срочен дълг с главница от 2 млн. евро	2 326	3 943
Подчинен срочен дълг с главница от 2,9 млн. евро	2 036	5 679
Подчинен срочен дълг с главница от 5 млн. евро	9 788	9 788
Подчинен срочен дълг с главница от 7 млн. евро	13 787	-
<b>Общо</b>	<b>27 937</b>	<b>19 410</b>

Четири инструмента подчинен срочен дълг отговарят напълно на изискванията на Регламент 575/2013 за включване в капитала от втори ред.

На 10 ноември 2025 г. Групата (чрез съществената си банка в Албания) издаде емисия подчинен срочен дълг. Падежът на подчинения срочния дълг е 10 ноември 2032 г. и е деноминиран в евро с общ размер възлизащ на 7 000 хил. евро.

## 30. Други пасиви

в хил. лв.	2025	2024
Задължения към персонала	1 514	1 515
Пасиви по застрахователни договори	2 340	2 183
Провизии по съдебни спорове	1 026	409
Обезценка по забалансови ангажименти	333	1 094
Други кредиторски	30 120	25 388
<b>Общо</b>	<b>35 333</b>	<b>30 589</b>

Провизиите по съдебни спорове са изчислени на базата на очакванията на Банката (използвайки вътрешни и външни експерти) относно изхода на заведените срещу нея съдебни искове.

## 31. Капитал и резерви

### (а) Брой и номинална стойност на издадените акции към 31 декември 2025 г.

На 3 юли 2020 г. приключи успешно подписката за публично предлагане на акции на Първа инвестиционна банка АД. От предложените 40 000 000 броя обикновени, безналични акции с номинална стойност от 1 лев и емисионна стойност от 5,00 лв., бяха записани и реално заплатени общо 39 084 800 акции.

На 31 юли 2020 г. с вписване в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенция по вписванията е вписано увеличение на капитала на „Първа инвестиционна банка“ АД след успешно приключила на 03 юли 2020 г. подписка и потвърден от Комисията за финансов надзор проспект.

Така капиталът на Банката е увеличен на 149 084 800 лева чрез издаване на нови 39 084 800 броя обикновени поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 5 лева всяка. Размерът на капитала след увеличението е отразен в устава на Банката след получено от Българската народна банка одобрение.

Във връзка с горната емисия премиеният резерв на Банката се е увеличил с 153 017 хил. лв. нетно от разходите по емисията, достигайки общ размер от 250 017 хил. лв. (към 31 декември 2019 г.: 97 000 хил. лв.)

Общото събрание на акционерите на провело се на 05.12.2025 г. извънредно събрание прие решение по точка, включена по реда на чл. 223, ал.1 от Търговския закон по искане на акционер за изплащане на допълнително въз-награждение на членове на управителните и надзорни органи на Банката със значителен стаж и принос към дейността ѝ, за увеличение на капитала на Банката с издаването на нови акции по реда на чл. 112, ал. 4 от ЗППЦК и за обратни изкупувания на собствени акции от капитала на Банката в размерите, сроковете и при условията подробно посочени в публикуван по реда на чл. 117, ал.3 от ЗППЦК протокол от проведеното събрание.

## (b) Акционери

Таблицата по-долу посочва тези акционери, които притежават акции на Банката към 31 декември 2025 г., заедно с броя и процента на общо емитираните акции.

	Брой акции	% от емитирания акционерен капитал
Г-н Ивайло Димитров Мутафчиев	46 750 000	31,36
Г-н Цеко Тодоров Минев	46 750 000	31,36
Българска банка за развитие АД	27 350 000	18,35
Valea Foundation	11 734 800	7,87
Други акционери (акционери, притежаващи акции, предмет на свободна търговия на Българската фондова борса – София)	16 500 000	11,06
<b>Общо</b>	<b>149 084 800</b>	<b>100,00</b>

Към 31.12.2025 г. изчислената балансова (счетоводна) стойност на една акция (Общо собствен капитал/брой акции) е в размер на 12,81 лева на акция (2024: 11,56 лева на акция).

## (c) Законови резерви

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

През 2025 г., както и през предходната година Банката не е разпределяла дивиденди.

## 32. Условни задължения

### Задбалансови пасиви

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

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

в хил. лв.	2025	2024
Банкови гаранции	231 473	210 170
Неизползвани кредитни линии	929 457	850 937
Акредитиви	29 058	26 663
Неусвоени лимити за издаване на банкови гаранции и акредитиви	61 743	53 740
<b>Общо</b>	<b>1 251 731</b>	<b>1 141 510</b>
Обезценка по загбалансови ангажименти	333	1 094

Представените в таблицата ангажименти и потенциални задължения носят само загбалансов 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.

### 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.	2025	2024
Парични средства и вземания от централни банки	3 619 624	2 814 363
Вземания от банки и финансови институции с оригинален срок до 3 месеца	562 461	325 312
<b>Общо</b>	<b>4 182 085</b>	<b>3 139 675</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.	2025	2024
<b>ФИНАНСОВИ АКТИВИ</b>		
Парични средства и вземания от централни банки	2 743 873	2 343 461
Инвестиции в ценни книжа	3 383 725	3 338 453
Вземания от банки и финансови институции	502 204	278 671
Вземания от клиенти	9 222 992	8 069 751
<b>ФИНАНСОВИ ПАСИВИ</b>		
Задължения към банки	8 147	8 577
Задължения към други клиенти	14 272 500	12 906 400
Други привлечени средства	1 042 597	591 046
Подчинен срочен дълг	21 192	19 486
Хибриден дълг	263 056	262 057

## 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 двете страни са по общ контрол.

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

Вид свързаност	Лица, контролиращи или управляващи Групата		Предприятия по общ контрол	
	2025	2024	2025	2024
в хил. лв.				
<b>Кредити</b>				
Кредитна експозиция в началото на периода	1 690	1 553	655	71 359
Отпуснати/(погасени) кредити през периода	1 072	137	(191)	(70 704)
<b>Кредитна експозиция в края на периода</b>	<b>2 762</b>	<b>1 690</b>	<b>464</b>	<b>655</b>
<b>Получени депозити и заеми</b>				
В началото на периода	59 541	16 144	40 570	23 310
Получени/(изплатени) през периода	4 775	43 397	(24 203)	17 260
<b>В края на периода</b>	<b>64 316</b>	<b>59 541</b>	<b>16 367</b>	<b>40 570</b>
<b>Предоставени депозити</b>				
Депозити в началото на периода	-	-	59 635	47 693
Предоставени/(погасени) депозити през периода	-	-	(8 663)	11 942
<b>Депозити в края на периода</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50 972</b>	<b>59 635</b>
<b>Други вземания</b>				
В началото на периода	-	-	421	420
Получени/(изплатени) през периода	-	-	6 254	1
<b>В края на периода</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 675</b>	<b>421</b>
<b>Други задължения</b>				
В началото на периода	-	-	(3)	150
Получени/(изплатени) през периода	-	-	3	(153)
<b>В края на периода</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>
<b>Издадени условни задължения</b>				
В началото на периода	1 640	2 100	675	3 516
Отпуснати/(изтекли) през периода	2 067	(460)	(10)	(2 841)
<b>В края на периода</b>	<b>3 707</b>	<b>1 640</b>	<b>665</b>	<b>675</b>
<b>Разчет по лизингови задължения</b>				
В началото на периода	-	-	-	2 669
Отпуснати/(изтекли) през периода	-	-	-	(2 669)
<b>В края на периода</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Вид свързаност	Лица, контролиращи или управляващи Групата		Предприятия под общ контрол	
	2025	2024	2025	2024
в хил. лв.				
Приходи от лихви	72	33	1 502	4 757
Разходи за лихви	63	(3)	-	-
Приходи от такси и комисиони	61	38	191	1 860
Разходи за такси и комисиони	10	(7)	3	(7)
Реинтегрирана обезценка	-	-	-	267

## Възнаграждения на ключовия управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал на ниво група включват следните разходи:

в хил. лв.	2025	2024
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	23 878	14 987
Разходи за социални осигуровки	89	73
<b>Общо краткосрочни възнаграждения</b>	<b>23 967</b>	<b>15 060</b>

Към 31 декември 2025 г. и към 31 декември 2024 г. няма дължима сума към ключовия управленски персонал.

Общото събрание на акционерите на провело се на 05.12.2025 г. извънредно събрание прие решение за разпределение на допълнително възнаграждение на трима от членовете на управителните и надзорни органи на Банката със значителен стаж и принос към дейността и, като възнаграждението се състои от два компонента – фиксирана парична сума и фиксиран брой акции от капитала на Банката, в това число нови акции и собствени акции.

Към 31.12.2025 г. в изпълнение на взетото решение Банката е изплатила първата част от одобреното парично възнаграждение към всеки един от тримата членове на НС. От своя страна всеки от тримата члена на НС е превел по набирателна сметка на Банката за увеличение на нейния капитал определените в решението на ОСА суми, съответстващи на номиналната стойност на 496 440 броя акции. Към датата на одобрение на настоящия финансов отчет Банката е предприела действия пред регулатора – БНБ за одобрение на измененията в нейния устав във връзка с решението на ОСА от 05.12.2025 г.

## 36. Дъщерни предприятия

### (а) Финклуб АД (с предходно наименование 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 2024 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството е 910 хил. лв., а акционерното участие на Банката е 96,51%.

На провело се на 09.02.2024 г. общо събрание на акционерите на Дайнърс клуб България АД, бе взето решение за прекратяване на дейността на Дайнърс клуб България АД, като платежна институция, съответно за прекратяване дейността на дружеството по представителство на „Дайнърс клуб Интернешънъл“. След проведена процедура, по реда на ЗПУПС, УС на БНБ с решение № 58 от 15.02.2024 г. одобри предложението от дружеството план за преустановяване на дейността, както и обезсилване на лиценза, считано от 15.04.2024 г. На провело се на 25.11.2024 г. извънредно общо събрание на акционерите на дружеството бяха взети решения за прекратяване на дейността на дружество ФИНКЛУБ АД, обявяване на ликвидация, съответно откриване процедура по ликвидация съгласно чл. 266 и следващите от Търговския закон със срок на ликвидацията шест месеца. След срока на ликвидацията, на извънредно общо събрание на 29.12.2025 г. след приемане на крайния ликвидационен баланс, пояснителния доклад на ликвидатора към него, отчета на ликвидатора, е взето решение за заличаване на „ФИНКЛУБ“ АД – в ликвидация от Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ при Агенция по вписванията.

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

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

Към 31 декември 2025 г. акционерният капитал на First Investment Bank – Albania Sh.a. е 11 975 хил. евро, внесен изцяло, а акционерното участие на Банката е 100%. Групата консолидира своята инвестиция в предприятието.

## (c) „Дебита“ ООД

През януари 2010 г. В Търговския регистър беше вписано дружеството „Дебита“ ООД, учредено съвместно от Банката и „Първа финансова брокерска къща“ ООД. Дружеството е с капитал 150 000 лева, разпределен в дялове на стойност 100 лв. всеки, както следва: 70% или 1 050 дяла за Банката и 30% или 450 дяла за „ПФБК“ ООД.

Дружеството е учредено да извършва дейност като обслужващо дружество по смисъла на чл.18 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, понастоящем дружество по смисъла на чл. 27 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел и за дружествата за секюритизация. Предметът на дейност на „Дебита“ ООД е придобиване, обслужване, управление и разпореждане с вземания, както и свързаната с това консултантска дейност.

По решение на общото събрание на съдружниците, проведено на 05.09.2024 г. дейността на дружество „Дебита“ ООД се прекратява и е открита процедура по ликвидация със срок на ликвидацията шест месеца. Към 07.11.2025 г. дружеството е заличено като търговец в Търговски регистър и РЮЛНЦ.

## (d) „Фи Хелт застраховане“ 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). С решение на КФН от месец юни 2013 г. дружеството получи лиценз за извършване на застрахователна дейност. Наименованието е променено на „Фи Хелт Застраховане“ АД, а предметът на дейност е извършване на застраховки – застраховка „Заболяване“ и застраховка „Злополука“. През юни 2018 г. дружеството разширява лиценза си с още един клас застраховка „Разни финансови загуби“.

На 08.08.2025 г. съгласно договор за покупко-продажба на безналични акции, между Банката и „Прайм Хелт“ АД, ПИБ АД закупи и придоби от „Прайм Хелт“ АД притежаваните от него 1 645 000 (един милион шестстотин четиридесет и пет хиляди) акции с номинална стойност от 1 (един) лев, всяка, от капитала на „Фи Хелт Застраховане“ АД. С това акционерното участие на Банката в капитала на „Фи Хелт Застраховане“ АД стана 92%.

На 06.11.2025 г., Банката придоби останалите 8 % от акциите от капитала на „Фи Хелт Застраховане“ АД чрез договор за покупко-продажба на безналични акции с всеки един от останалите миноритарни акционери. Така към 31 декември 2025 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството е 5 000 хил. лв., а акционерното участие на Банката е 100%.

Преди осъществяване на описаните сделки за промяна на неконтролиращото участие, Групата вече упражнява контрол върху застрахователното дружество и съответно тези сделки са отчетени като трансакции със собственици, съгласно МСФО 10 и бележка 2 b (ii).

Разликата между платеното възнаграждение и балансовата стойност на придобитото неконтролиращо участие е призната директно в Отчета за собствения капитал, отнасящ се към собствениците на предприятието-майка на реда – Увеличение на инвестиция в гъщерно предприятие, свързано с увеличаване на дела в капитала на гъщерното предприятие. Към 31.12.2025 г. в резултат на придобития остатък от неконтролиращото участие, без да има промяна в контрола върху гъщерното дружество, Групата не отчита вече неконтролиращо участие.

Групата консолидира своята инвестиция в предприятието.

### (е) „Криейтив Инвестмънт“ ЕООД и „Лега Салюшънс“ ЕООД – в ликвидация

През първото полугодие на 2013 г. Банката учреди дружествата „Криейтив Инвестмънт“ ЕООД и „Лега Салюшънс“ ЕООД като едноличен техен собственик. Капиталът на всяко от дружествата е минимално изискуемият по закон (2 лева), а предметът им на дейност включва производство и търговия на стоки и услуги в страната и чужбина („Криейтив Инвестмънт“ ЕООД), придобиване, управление и продажба на активи, обработка на информация, финансови консултации („Лега Салюшънс“ ЕООД) и други.

Дружествата „Криейтив Инвестмънт“ ЕООД и „Лега Салюшънс“ ЕООД – в ликвидация не са включени в консолидираните финансови отчети на Групата към и за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. поради това, че са несъществени за финансовото състояние, финансови резултати и за паричните потоци на Групата за годината, завършваща на тази дата. Решението за консолидация на дружествата се преразглежда към всяка отчетна дата.

С решение на едноличния собственик на капитала от 25.11.2025 г. Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД, взе решение за прекратяване на дейността на „Лега салюшънс“ ЕООД, откриване на производство по ликвидация и назначава на ликвидатор.

### (ф) АМС „Имоти“ ЕООД

АМС „Имоти“ ЕООД е регистрирано през септември 2010 г. и е придобито от Банката при покупката на Юнионбанк ЕАД през 2013 г. като нейно дъщерно дружество. Предметът на дейност на дружеството включва дейности по придобиване на имуществени права и последващо тяхно прехвърляне, както и проучване и оценка на недвижими имоти, управление на недвижими имоти, консултантски и други услуги. Към 31 декември 2025 г. капиталът на дружеството е 500 хил. лв., а Банката е едноличен негов собственик. Дружеството не е включено в консолидираните финансови отчети на Групата към и за годината, завършваща на 31 декември 2025 г. поради това, че е несъществено за финансовото състояние, финансови резултати и за паричните потоци на Групата за годината, завършваща на тази дата. Решението за консолидация на дружеството се преразглежда към всяка отчетна дата.

### (г) „Майфин“ ЕАД

Управителният съвет на Групата на свое заседание на 21 март 2019 г. е взел решение за учредяване на еднолично акционерно дружество „Майфин“ ЕАД, чиито предмет на дейност е като издател на електронни пари по смисъла на чл.34, ал. 2, т. 2 от Закона за платежните услуги и платежните системи. Решението на Управителния съвет на Групата е одобрено от Надзорния съвет на Групата на заседание на 27 март 2019 г. На 19 април 2019 г. Групата е внесла капитала по набирателна сметка, като внесенят капитал, съгласно решенията на компетентните органи на Групата е 1 000 хил. лв. Дружеството получава лиценз за извършване на дейност като дружество за електронни пари, както и заявените при подаване на лиценза платежни услуги, включени в предмета му на дейност с Решение № 71 от 27.02.2020 г. на Управителя на БНБ, с № БНБ-26660/02.03.2020 г. След получаване на лиценз, дружеството е вписано в Търговски регистър и регистъра на ЮАНЦ на 25.03.2020 г. с вписване № 20200325093135.

Капиталът на дружеството е увеличен от 1 000 хил. лв. на 2 000 хил. лв., чрез издаване и записване от Банката като едноличен собственик на капитала на нови 1 000 000 броя обикновени, поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 (един) лева всяка една, на обща стойност 1 000 000 (един милион) лева. Решението за увеличение на капитала е взето на заседание на Управителния съвет на Банката, проведено на 17.06.2021 г., одобрено от Надзорния съвет на Банката, на заседание проведено на 30.06.2021 г. Увеличението на капитала на дружеството е вписано в Търговски регистър и регистъра на ЮАНЦ на 02.09.2021 г. с вписване № 20210902164014.

Дружеството е включено в консолидираните финансови отчети на Групата към 31 декември 2025 г.

### (х) Инкасо гарант ЕООД

Инкасо гарант ЕООД е учредено с решение на УС от 09.08.2022 г., одобрено от НС с решение от 24.08.2022 г., вписано в Търговски регистър и РЮАНЦ на 09.09.2022 г., с предмет на дейност: частна охранителна дейност, лична (професионална) охрана на физически лица, охрана на ценни пратки и товари, охрана на железопътния

транспорт, охрана на имущество на физически и юридически лица, на сгради, помещения и стопански обекти, охрана с помощта на сигнално – известителна техника (след получаване на лиценз), разработване, проектиране и изграждане на високотехнологични системи за охрана и видеонаблюдение, както и всякаква търговска дейност, незабранена от закона. Към 31 декември 2025 г. капиталът на дружеството е 100 хил. лв., а Банката е едноличен негов собственик.

Дружеството не е включено в консолидираните финансови отчети на Групата към и за годината завършваща на 31 декември 2025 г. поради това, че е несъществено за финансовото състояние, финансови резултати и за паричните потоци на Групата за годината, завършваща на тази дата.

Решението за консолидация на дружеството се преразглежда към всяка отчетна дата.

## 37. Събития, възникнали след отчетния период

### (а) Финклуб АД (с предходно наименование Дайнърс клуб България АД)

Към 07.01.2026 г. „ФИНКЛУБ“ АД, след проведена процедура по ликвидация е заличено като търговец в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ при Агенция по вписванията.

### (б) Въвеждане на еврото в България

Съгласно Закона за въвеждане на еврото в Република България (ЗВЕРБ), считано от 1 януари 2026 г., еврото става официална валута и законно платежно средство в България. Официалният обменен курс е определен като 1,95583 лева за 1 евро. Въвеждането на еврото като официална валута в Република България представлява промяна във функционалната (отчетната) валута на Банката, която ще бъде отразена проспективно и не представлява събитие след отчетния период, което изисква корекция в консолидирания финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2025 г. Банката не очаква съществени ефекти от превалутиране на началните салда към 1 януари 2026 г. в евро и от процеса по промяна във функционалната (отчетна) валута.

### (с) Конфликтът в Близкия изток

Развиващият се конфликт в Близкия изток, включително военните действия, свързани с Иран, представлява източник на повишена геополитическа и макроикономическа несигурност. Групата няма съществени преки експозиции към засегнатия регион. Потенциалното въздействие върху Групата се очаква да бъде предимно косвено, чрез възможно влияние върху глобалните енергийни пазари, инфлацията и икономическата активност в Европа.

Евентуално влошаване на макроикономическата среда може да се отрази върху кредитоспособността на някои клиенти и съответно върху оценката на очакваните кредитни загуби. Тези ефекти се отчитат чрез използваните в модела за обезценка макроикономически сценарии и чрез периодичното актуализиране на прогнозните стойности на ключови макроикономически показатели и теглата на сценариите.

Към датата на изготвяне на финансовия отчет Групата не е идентифицирала съществено пряко въздействие от конфликта върху финансовото си състояние, но продължава да наблюдава развитието на ситуацията като потенциален фактор за промени в макроикономическите предположения, използвани при оценката на очакваните кредитни загуби.



Изпълняваме нашите цели  
стъпка по стъпка

# Изпълнение на целите през 2025 г.

N	Цели	Изпълнено
1	<p>УНИВЕРСАЛНА БАНКА В БЪЛГАРИЯ, ВОДЕЩА В КЛЮЧОВИ СЕГМЕНТИ</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Приоритетен фокус за развитие в сегментите на банкиране на дребно и малките и средни предприятия.</li> <li>Предлагане на нови, креативни продукти, осигурявайки на клиентите удобства и сигурност.</li> <li>Развитие на моделите на кръстосани продажби и транзакционния бизнес</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>През 2025 г. портфейлите на банкиране на дребно, микро-, малки и средни предприятия регистрират увеличение, като техният сумарен дял възлиза на 70,5% от общия кредитен портфейл на Групата (2024: 69,1%), с основен принос на кредитите на дребно и МСП, които нарастват с 24,2% и 9,6% за периода.</li> <li>Fibank запазва позициите си сред водещите банки в страната – пето място по депозити, пето – по кредити на предприятия, пето – по потребителски кредити и пето – по ипотечни кредити.</li> <li>Банката предлага услуги на физически лица директно на територията на държави – членки на Европейския съюз по силата на единния паспорт и изискванията за взаимно признаване.</li> <li>Предлагат се нови кредитни продукти – потребителски кредит „Click“, „Дом+“ и „Коледен кредит“, както и разширяване на обхвата на ипотечното кредитиране за физически лица.</li> </ul> <p><i>За повече информация виж раздели „Преглед на бизнеса“ и „Акценти за 2024 г.“</i></p>
2	<p>ВИСОКО КАЧЕСТВО НА КЛИЕНТСКО ОБСЛУЖВАНЕ</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Поддържане на най-високо качество на клиентско обслужване чрез развиване на мотивационните програми и обучения за високи стандарти в обслужването.</li> <li>Бързина в клиентското обслужване чрез усъвършенстване на ИТ системите и прилагане на ориентиран към клиента подход.</li> <li>Развитие на персонализираните услуги и на програмите за лоялност.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Депозитната база на Групата нараства до 15 494 036 хил. лв. в края на периода (2024: 13 959 100 хил. лв.), а общият кредитен портфейл до 9 830 225 хил. лв. (2024: 8 542 732 хил. лв.).</li> <li>Признание за постигнатото през периода са получените награди – „Elite quality recognition award 2024“ от J.P.Morgan за изключително качество и покриване на високите световни стандарти в международните преводи; „Bulgaria’s Best Bank for Customer Experience“ за клиентско обслужване в България от Euromoney; „Банка на тайния клиент“ от „Асоциация Банка на годината“.</li> <li>Стартирана е нова услуга «Click to Pay», която цели да улесни плащането с карта в Интернет, без необходимост от въвеждане на данни за картата. Важно нововъведение е и предоставянето на електронен ПИН – „eПИН“ код за банковите карти.</li> </ul> <p><i>За повече информация виж раздели „Преглед на бизнеса“ и „Награди 2025 г.“</i></p>

3	<p><b>ФОКУС ВЪРХУ ДИГИТАЛИЗАЦИЯ И ИНОВАЦИИ</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Внедряване на технологичните новости и дигитализиране на клоновата мрежа.</li> <li>• Развитие на дигиталните услуги, мобилни приложения и електронно банкиране.</li> <li>• Оптимизация на ИТ и бизнес процесите, съобразно новостите в банкирането и автоматизация на дейността.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Виртуалният асистент на Банката е успешно интегриран във вътрешните системи, а от началото на 2026 г. – и на корпоративната интернет страница за ползване от клиентите на Fibank.</li> <li>• За клиентите на мобилното приложение My Fibank е въведена нова услуга – прехвърляне на средства чрез дебитна или кредитна карта (“top-up”).</li> <li>• Стартира предлагането на нова услуга „Паркинг зони“, която позволява на клиентите да заплащат престой (почасово платено паркиране) във включените в услугата зони и паркинги на територията на страната.</li> <li>• За 2025 г. интегрираната платформа за електронно банкиране „Моята Fibank“ се утвърждава като канал, който генерира преобладаващ дял (над 95%) от общите изходящи преводи на Банката, с отчетен ръст от 17% при трансакциите и 10% при броя клиенти, ползващи платформата.</li> </ul> <p><i>За повече информация виж раздели „Преглед на бизнеса“, „Канали за дистрибуция“ и „Награди 2025 г.“.</i></p>
4	<p><b>УСТОЙЧИВ БИЗНЕС МОДЕЛ И СТАБИЛНОСТ</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Поддържане на солидна капиталова позиция и нива за собствен капитал, и приемливи задължения (МИСКПЗ).</li> <li>• Ефективно управление на ликвидността и риска, свързан с финансирането.</li> <li>• Оптимална структура на активите и намаление на риска в кредитния портфейл.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• В края на 2025 г. Групата отчита повишени капиталови показатели: базов собствен капитал от първи ред – 18,33%, капитал от първи ред – 20,96% и обща капиталова адекватност – 21,19%.</li> <li>• Fibank поддържа висока ликвидност, като съотношенията за ликвидно покритие (LCR) и за нетно стабилно финансиране (NSFR) възлизат съответно на 318,84% и 155,63% в края на периода.</li> <li>• Другите привлечени средства нарастват до 1 300 485 хил. лв. (2024: 730 033 хил. лв.), в резултат основно на пласирана нова емисия облигации за 50 млн. евро, както и увеличение при задълженията по договори за заем, които Банката предлага, с цел изпълнение на изискванията за приемливите задължения (MREL).</li> <li>• Съотношението на необслужваните кредити (NPL ratio) се понижава до 5,9%, а на необслужваните експозиции (NPE ratio) – до 4,8% от брутните кредити и аванси на Групата съгласно рамката за финансово отчетване FinREP.</li> <li>• Балансовият собствен капитал на Групата нараства с 10,4% до 1 910 205 хил. лв. (2024: 1 730 149 хил. лв.), в резултат на увеличение при другите резерви и неразпределената печалба.</li> </ul> <p><i>За повече информация виж раздели „Финансов преглед“ и „Управление на риска“.</i></p>

5	<p><b>ОТГОВОРНО БАНКИРАНЕ ЗА УСТОЙЧИВО БЪДЕЩЕ</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Предлагане на проекти и финансиране на проекти, подкрепящи „зеления“ преход и устойчивото развитие.</li> <li>Прилагане на екологично ефективни вътрешни процеси.</li> <li>Подкрепа на обществено значими проекти и инициативи със социално значение.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>През 2025 г. Fіbank е сред първите банки в страната, които публикуват „Отчет за устойчивостта“, изготвен в съответствие с Европейските стандарти за отчитане на устойчивостта (ESRS), придружен с независима оценка на информацията от регистриран одитор по устойчивостта.</li> <li>Продължава предлагането на потребителски кредити – „Зелена енергия за домакинствата“ и „Зелен транспорт за домакинства“ за покупка на електрически автомобили и финансиране на соларни инсталации.</li> <li>През 2025 г. общата стойност на дарените средства от Fіbank във връзка с различни социални инициативи и спонсорства надхвърля 550 хил. лв. Реализирани са множество инициативи в сферата на образованието, културата и спорта, вкл. „Седмица на ранната детска финансова грамотност“; подкрепа на Федерацията за деца, лишени от родителска грижа, на Българската федерация по художествена гимнастика, вкл. чрез създаден благотворителен календар, с акцент върху подкрепа на младите таланти в спорта.</li> </ul> <p><i>За повече информация виж „Отчет за устойчивостта“.</i></p>
6	<p><b>ВЪЗВРАЩАЕМОСТ ЗА АКЦИОНЕРИТЕ И ОПТИМИЗИРАНЕ НА РАЗХОДИТЕ</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Постигане на висока възвращаемост на капитала.</li> <li>Поддържане на максимално ефективно съотношение на разходите към приходите.</li> <li>Инвестиране в доходносни ценни книжа и диверсификация на приходите.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Отчетените нива на възвращаемост на капитала (след данъци) на консолидирана основа от 10,33% за 2025 г., са над дългосрочната цел от 8%.</li> <li>За 2025 г. съотношението административни разходи/ общо приходи на консолидирана основа от 41,72% (2024: 40,74%) остава в рамките на целевата стойност от под 50% съгласно приоритетите за развитие.</li> <li>Печалба след данъчно облагане на Групата нараства до 189 183 хил. лв., а печалбата преди обезценка до 381 386 хил. лв. в резултат от нарастване при основните източници на доход, както и политиките за управление на нелихвоносни активи.</li> <li>Портфейлът от инвестиции в ценни книжа на Групата остава балансиран – 3 336 398 хил. лв. (2024: 3 441 113 хил. лв.), управляван съобразно пазарните условия, с цел генериране на допълнителна доходност, при поддържане на балансирано съотношение между възвръщаемост и риск.</li> </ul> <p><i>За повече информация виж раздели „Финансов преглед“ и „Управление на риска“.</i></p>

## Важни събития, настъпили след отчетния период

- На 01.01.2026 г. Първа инвестиционна банка уверено премина към еврото, като успешно мигрира всички информационни банкови системи, сметки, дигитално банкиране, АТМ и ПОС терминална мрежа и гр. към режим на работа с новата официална валута на Република България, осигурявайки плавен и безпроблемен преход за клиентите.
- Считано от 07.01.2026 г. същественото дружество Финклуб АД – в ликвидация е заличено в Търговския регистър и регистъра на ЮЛНЦ към Агенция по вписванията.
- От началото на февруари 2026 г. виртуалният асистент на Банката е интегриран на корпоративната интернет страница за ползване от клиентите на Банката.

*За повече информация виж Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2025 г.*

## Приоритети за развитие

### Универсална банка в България, водеща в ключови сегменти

- Приоритетен фокус за развитие в сегментите на банкиране на гребно и малките и средни предприятия.
- Предлагање на нови, креативни продукти, осигурявайки на клиентите удобства и сигурност.
- Развитие на моделите на кръстосани продажби и трансакционния бизнес.

### Високо качество на клиентско обслужване

- Поддържане на най-високо качество на клиентско обслужване чрез развиване на мотивационните програми и обучения за високи стандарти в обслужването.
- Бързина в клиентското обслужване чрез усъвършенстване на ИТ системите и прилагане на ориентиран към клиента подход.
- Развитие на персонализираните услуги и на програмите за лоялност.

### Фокус върху дигитализация и иновации

- Внедряване на технологичните новости и дигитализиране на клоновата мрежа.
- Развитие на дигиталните услуги, мобилни приложения и електронно банкиране.
- Оптимизация на ИТ и бизнес процесите, съобразно новостите в банкирането и автоматизация на дейността.

### Устойчив бизнес модел и стабилност

- Поддържане на солидна капиталова позиция и нива за собствен капитал, и приемливи задължения (МИСКПЗ).
- Ефективно управление на ликвидността и риска, свързан с финансирането.
- Оптимална структура на активите и намаление на риска в кредитния портфейл.

### Отговорно банкиране за устойчиво бъдеще

- Предлагање на продукти и финансиране на проекти, подкрепящи „зеления“ преход и устойчивото развитие.
- Прилагане на екологично ефективни вътрешни процеси.
- Подкрепа на обществено значими проекти и инициативи със социално значение.

### Възвръщаемост за акционерите и оптимизиране на разходите

- Постигане на висока възвръщаемост на капитала.
- Поддържане на максимално ефективно съотношение на разходите към приходите.
- Инвестиране в доходоносни ценни книжа и диверсификация на приходите.

# 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 редица 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 годините работи в „Първа инвестиционна банка“ АД 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 гребно“, „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. За периода 2012-2019 г. е бил председател на Комитета за риска към Надзорния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД, а от май 2019 г. е избран за председател на Комитета по възнагражденията към Надзорния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД.

Г-н Луканов е магистър по икономика от Университета за национално и световно стопанство в гр. София. Преди да се присъедини към „Първа инвестиционна банка“ АД, 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 Надзорния съвет на „Фи Хелт Застраховане“ АД.

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

Преди присъединяването си към „Първа инвестиционна банка“ АД г-жа Мая Георгиева е работила в Българската народна банка в продължение на 19 години, където придобива значителен опит в международни банкови взаимоотношения и разплащания, банкова статистика и фирмено кредитиране. Последната ѝ длъжност в БНБ е ръководител на отдел „Платежен баланс“.

Г-жа Мая Георгиева започва работа в „Първа инвестиционна банка“ АД 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 годините работи в „Първа инвестиционна банка“ АД тя е отговаряла за дирекциите: „Международни разплащания“, „Акредитиви и гаранции“, „Кредитиране на МСП“, „Управление на човешкия капитал“, „Административна“, „Продажби“, „Банкиране на гребно“, „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, Северна Македония – картов авторизационен център, който обслужва плащания с карти в България, Северна Македония и Албания.

От 2009 до 2011 г. г-жа Георгиева е била председател на Съвета на директорите на „Дайнърс клуб България“ АД – франчайз на Diners Club International, притежавано от „Първа инвестиционна банка“ АД. В това си качество тя е иницирала създаването на редица продукти, в т.ч. първата кредитна карта, насочена специално за жени. От 2006 до 2011 г. г-жа Георгиева е била също член на Управителния съвет на First Investment Bank – Albania Sh.a., дъщерно дружество на „Първа инвестиционна банка“ АД. От 2011 до 2012 г. тя е била и член на Управителния съвет на Сдружение „Асоциация на банките в България“.

В началото на февруари 2012 г. г-жа Георгиева е избрана за заместник-председател на Надзорния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД и за председател на Главния комитет към Надзорния съвет на „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 и платежен баланс в Международния валутен фонд и Банково дело от Специализиран следдипломнен курс на БНБ съвместно с Българския научно-технически съюз.

Неколкократно е награждавана с престижната награда „Банкер на годината“ от българския финансов седмичник „Банкеръ“ – през 2001 и 2011 година, както и през 2018 г. за цялостен принос в развитието на банковата система.

## Радка Минева – Член на Надзорния съвет

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

Г-жа Минева започва кариерата си 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. От май 2019 г. тя е избрана и за член на Главния комитет към Надзорния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД. Заедно с отговорностите си в Банката, от 2011 г. до 2024 г. г-жа Минева е била член на Надзорния съвет на Balkan Holidays Limited London.

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“ ЕООД – дружество с дейност в сферата на туристическите и транспортните услуги, хотелиерството, туроператорската и турагентската дейност. Г-жа Минева е управител и на „Балкан Холидейз Елит Колекшън“ ООД – дружество, което предоставя услуги, свързани с международния и вътрешен туризъм, извършва външноикономически сделки и финансов мениджмънт. Г-жа Минева притежава повече от 25% от капитала на „Балкан Холидейз Елит Колекшън“ ООД. Тя е също и член на Управителния съвет на Сдружение с нестопанска цел „Национален борд по туризъм“ и на Сдружение с нестопанска цел „Съюз на инвеститорите в туризма“.

## Йордан Скорчев – Член на Надзорния съвет

Преди да се присъедини към „Първа инвестиционна банка“ АД 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 гилър и ръководител на отдел „Дилинг“.

Г-н Скорчев започва работа в „Първа инвестиционна банка“ АД през 1996 г. като Главен гилър Валутни пазари. От 2001 г. до 2012 г. г-н Скорчев е член на Управителния съвет и изпълнителен директор на Банката. През годините работа в „Първа инвестиционна банка“ АД 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“ АД, Северна Македония, член на Надзорния съвет на CaSys International, Северна 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. За периода 2012-2019 г. е бил председател на Комитета по възнагражденията към Надзорния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД. От май 2019 г. г-н Скорчев е избран за председател на Комитета за подбор към Надзорния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД.

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

Г-н Скорчев притежава над 10% от капитала на ИП „Делтасток“ АД и на „Фънгс4Трейдърс“ ООД.

## Юрки Коскело – Член на Надзорния съвет

Г-н Юрки Коскело е избран за член на Надзорния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД през юни 2015 г. В качеството му на независим член г-н Коскело подпомага Надзорния съвет при изграждане на бизнес целите и стратегията на Банката, корпоративната култура и ценностите, както и при съблюдуване на добрите практики за корпоративно управление и ефективното управление на риска. От края на 2019 г. той е председател на Комитета за риска към Надзорния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД. Г-н Коскело има дългогодишен стаж в банковото дело и глобалните финансови пазари, както и богат професионален опит в различни географски региони.

Г-н Коскело работи в продължение на 24 години в Международната финансова корпорация (IFC – член на Групата на Световната банка), от 1987 г. до края на 2011 г. През първите 13 години той работи като инвестиционен консултант покриващ регионите на Централна и Източна Европа и Африка. От 2000 г. е директор „Проблемни кредити“, а през 2004 г. той става директор „Глобални финансови пазари“. През 2007 г. е назначен за вицепрезидент (пряко подчинен на Главния изпълнителен директор) и за член на Управителния съвет на IFC. Г-н Коскело ръководи създаването и реализацията на инвестиционната стратегия, политики и практики на IFC по отношение на различни индустрии и региони, в т.ч. за Централна и Източна Европа, Латинска Америка и Африка. Неговите основни заслуги включват присъединяването на IFC към глобални търговско-финансови програми, децентрализацията на организацията със значителни човешки ресурси в развиващите се пазари, водещата роля на IFC в частния сектор на Виенската инициатива за подпомагане на Централно-европейските банки след кризата в Lehman Brothers и създаването на първия фонд към дъщерното на IFC дружество Asset Management в размер на 3 млрд. щ.д. за капитализация на слаби банки в бедни страни.

Преди присъединяването си към IFC в период от близо 10 години той заема старши мениджърски позиции в частния сектор в Близкия Изток и САЩ.

Г-н Коскело заема ръководни позиции като консултант в европейски и международни организации, както и е член на Съвета на директорите и председател на Комитета за риска на Gulf Marine Services PLC (GMS International), Великобритания – публично дружество, чийто акции се търгуват на Лондонската фондова борса.

За периода 2012 г. – до 2025 г. г-н Коскело е заемал също редица позиции в надзорни органи и като консултант, в т.ч. в Africa Development Corporation, Германия; African Banking Corporation, Ботсвана; RSwitch, Руанда; EXPO Bank, Латвия и Чехия; AtlasMara Co-Nvest LLC, Великобритания; Al Jaber Group, ОАЕ, Инвестиционен фонд за земеделие и търговия в Африка (AATIF, спонсориран от KfW и ЕС), Люксембург и Serengeti Energy Ltd, Мавриций.

Г-н Коскело е магистър по промишлено и гражданско строителство от Технически университет – Хелзинки, Финландия и магистър по международен мениджмънт (MBA) по международни финанси от факултета по мениджмънт „Слоун“ към Масачузетския технологичен институт – Бостън, САЩ.

## Членове на Управителния съвет



### Никола Бакалов – Главен изпълнителен директор (CEO) и Председател на Управителния съвет

Г-н Никола Бакалов е с дългогодишен опит в банковия и застрахователния сектор в България, има доказани професионални и управленски качества. От декември 2000 г. до септември 2011 г. работи в Първа инвестиционна банка АД като се развива от специалист картови услуги до директор на дирекция „Картови разплащания“, на която позиция е близо 6 години. През този период е избран и за член на изпълнителните комитети на Mastercard България и VISA България.

В периода декември 2011 г. – август 2012 г. г-н Бакалов е член на Управителния съвет на Алианс Банк България АД, където е бил изпълнителен директор, а впоследствие – и Главен изпълнителен директор.

От 2013 г. до август 2020 г. г-н Бакалов е изпълнителен директор на „Фи Хелт Застраховане“ АД, като през периода разширява значително дейността на дружеството и го превръща във водеща компания в областта на здравното застраховане.

В началото на 2020 г. е избран за Главен директор Банкиране на гребно (CRBO), Член на Управителния съвет и изпълнителен директор на „Първа инвестиционна банка“ АД с отговорности в Банката – ресорите, свързани с банкиране на гребно.

От април 2020 г. г-н Бакалов е избран за Главен изпълнителен директор (CEO) и за председател на Управителния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД.

Отговорности в Банката – дирекция „Правна“, дирекция „Корпоративни комуникации“, дирекция „Маркетинг и реклама“, дирекция „Управление на човешкия капитал“, дирекция „Административна“, дирекция „Проблемни активи“, дирекция „Управление на активи“, дирекция „Корпоративно обслужване“.

Г-н Бакалов е магистър „Международни икономически отношения“ от Университета за национално и световно стопанство в София и има допълнителни специализации в областта на картовите разплащания, финансовите ритейл услуги и корпоративното управление.

Освен позицията си в Банката г-н Бакалов е зам.председател на Надзорния съвет на „Фи Хелт Застраховане“ АД, член на Съвета на директорите на „БОРИКА“ АД, член на Управителния съвет на Сдружение „Асоциация на банките в България“, управител на „Международен банков институт“ ЕООД и член на Съвета на настоятелите на Университета за национално и световно стопанство (УНСС).



### Светозар Попов – Главен директор Risk (CRO), Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор

Г-н Светозар Попов се присъединява към „Първа инвестиционна банка“ АД през 2004 г. като част от екипа на дирекция „Управление на риска“ и скоро след това е повишен в началник отдел „Кредитен риск“. От 2006 г. до 2008 г. е заместник директор на дирекция „Управление на риска“, като през този период е бил и председател на Кредитния съвет на Банката. От 2016 г. до 2017 г. г-н Попов заема длъжността Главен директор Съответствие (CCO), а от май 2017 г. е избран за Главен директор Risk (CRO), Член на Управителния съвет и изпълнителен директор на „Първа инвестиционна банка“ АД.

От 2008 г. до 2015 г. г-н Попов е бил член на Управителния съвет и изпълнителен директор на „УНИБанка“ АД, Северна Македония, където придобива значителен управленски опит и отговаря за ресори, свързани с управлението на рисковете, кредитна

администрация, финанси. Преди да се присъедини към „Първа инвестиционна банка“ АД, г-н Попов работи в Райфайзенбанк (България) ЕАД като кредитен специалист „Малки и средни предприятия“.

Г-н Попов е магистър по финанси от Университета за национално и световно стопанство в София и има допълнителни специализации в областта на финансовия анализ, проведени от Европейската банка за възстановяване и развитие (ЕБВР) и други международно признати институции, както и практически квалификации в чуждестранни банки.

Отговорности в Банката – дирекция „Управление на риска“, дирекция „Кредитна администрация“, дирекция „Сигурност“ и дирекция „Информационна сигурност“.

Освен позицията си в Банката г-н Попов е председател на Надзорния съвет на „УНИБанка“ АД, Северна Македония.



### Ралица Богоева – Главен директор Банкиране на гребно (CRBO), Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор

Г-жа Ралица Богоева е Главен директор Банкиране на гребно, изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД от май 2020 г. Тя е с дългогодишен професионален опит в различни сфери на банковата дейност.

Г-жа Ралица Богоева се присъединява към екипа на Първа инвестиционна банка АД през 2002 г. като кредитен инспектор Потребителски кредити, и година по-късно е повишена в заместник-директор на дирекция „Банкиране на гребно“, която позиция заема в продължение на осем години. От 2011 – до 2018 г. тя е директор на дирекция „Вътрешен одит“ на ПИБ АД. От юни 2018 г. до 2020 г. г-жа Богоева изпълнява функциите на Главен директор „Информационни технологии и операции“ в Първа инвестиционна банка АД. През професионалната си кариера г-жа Богоева е управлявала множество проекти във финансовата сфера, създаване и управление на продукти за населението и бизнеса, както и иновационни проекти в областта на информационните технологии и дигитализацията на банковата дейност.

Г-жа Богоева е магистър по „Счетоводство и контрол“ от Университета за национално и световно стопанство в гр. София и има множество допълнителни квалификации в областта на банковата дейност, международните одиторски стандарти, планиране и управление на проекти.

Отговорности в Банката – дирекция „Банкиране на гребно“, дирекция „Частно банкиране“, дирекция „Картови разплащания“, дирекция „Клонова мрежа“, дирекция „Организация и контрол на клиентското обслужване“, дирекция „Злато и нумизматика“ и дирекция „Главна каса“.

Освен позицията си в Банката, г-жа Богоева е член на Надзорния съвет на „УНИБанка“ АД, Северна Македония. Тя притежава 25% от капитала на „Рая Хоумс“ ООД.



## Янко Караколев – Главен финансов директор (CFO) и Член на Управителния съвет

Г-н Янко Караколев е избран за Главен финансов директор (CFO) и член на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД през юни 2020 г. Той е дългогодишен финансов анализатор и кадър на Първа инвестиционна банка АД.

Г-н Караколев се присъединява към екипа на Банката през 1999 г. като счетоводител-контрольор в дирекция „Финансово-счетоводна“ и скоро след това е повишен в директор на Интернет клона. В периода 2002 г. – 2007 г. израства от началник – отдел „Финансови отчети, анализи и бюджет“ до заместник главен счетоводител, след което до 2011 г. заема длъжността заместник директор на дирекция „Финансово – счетоводна“. От 2011 г. до 2014 г. е Главен финансов директор и директор на дирекция „Финансово-счетоводна“, а в периода 2014 г. – 2020 г. е директор на дирекция „Финанси“. През професионалната си кариера г-н Караколев е участвал в мениджмънта на множество иновативни проекти с принос за въвеждането и прилагането на международните стандарти и развитието на банковата дейност, както и в корпоративни събития като придобиването на МКБ Юнионбанк и последващото ѝ вливане в „Първа инвестиционна банка“ АД.

Преди да се присъедини към екипа на „Първа инвестиционна банка“ АД г-н Караколев работи в „Българска търговска и индустриална банка“ АД като счетоводител. Той е магистър по „Финанси“ от Университета за национално и световно стопанство в гр. София и има професионални сертификати и квалификации в областта на международните финансови и счетоводни стандарти, европейската регулативна рамка относно банковата дейност и отчетност, мениджмънт, бизнес планиране.

Отговорности в Банката – дирекция „Финанси“, дирекция „Счетоводство“, дирекция „Трежъри“ и дирекция „Интензивно управление на кредити“.

Освен позицията си в Банката, г-н Караколев е член на Управителния съвет на First Investment Bank – Albania Sh.a. и член на Надзорния съвет на УНИБанка АД, Северна Македония.



## Антон Петров – Главен директор Съответствие (CCO) и Член на Управителния съвет

Г-н Антон Петров е избран за член на Управителния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД през март 2025 г. Той е юрист с професионален опит в европейското и международно право във финансовата сфера.

Г-н Петров се присъединява към екипа на „Първа инвестиционна банка“ АД през 2017 г. като юрисконсулт „Международни правоотношения“ в дирекция „Правна“. Професионалното му развитие преминава през позициите ръководител екип и заместник-директор на дирекция „Правна“, а през март 2023 г. е избран за Главен директор „Съответствие“.

Преди да се присъедини към екипа на „Първа инвестиционна банка“ АД г-н Петров е работил като консултант в „ПрайсуотърхаусКупърс България“ ЕООД и като старши експерт в Министерство на регионалното развитие и благоустройството, където придобива опит в международни проекти, в управлението на програми, свързани с Европейските структурни и инвестиционни фондове, и координирането на функцията по оценка на риска.

Г-н Петров е магистър по „Право“ от Университета за национално и световно стопанство в гр. София, магистър по „Финанси, банково дело и недвижими имоти“ от Американския университет в Благоевград и SDA Bocconi School of Management и има

специализации „Управление на риска в банковото дело и финансовите пазари“ от Indian Institute of Management Bangalore, „Корпоративен финансов анализ“ от Ross School of Business към Университета на Мичиган, САЩ. През 2019 г. г-н Петров е включен в списъка на водещите корпоративни юриконсулти в Централна и Източна Европа (Legal500 CEE GC Powerlist), а през 2021 г. е сред четиримата номинирани в категорията „Rising Star“ на Европейските награди за юриконсулти в Лондон (European Counsel Awards).

Отговорности в Банката – дирекция „Съответствие – регулации и стандарти“, дирекция „Съответствие – превенция срещу финансови престъпления“, дирекция „Устойчиво развитие“, дирекция „Финансови институции и кореспондентски отношения“, дирекция „Връзки с инвеститорите“ и специализирано звено „Оценка на активи“.

Освен позицията си в Банката г-н Петров не заема позиции и няма участия в други дружества.



## Владимир Икономов – Главен директор Дигитално развитие (CDDO) и Член на Управителния съвет

Г-н Владимир Икономов е избран за Главен директор „Дигитално развитие“ и член на Управителния съвет на „Първа инвестиционна банка“ АД през март 2025 г. Той е с професионален опит в одита, управлението на стратегически проекти и въвеждане на иновативни решения в банковата практика в областта на информационните технологии и дигитално банкиране.

Г-н Икономов се присъединява към екипа на „Първа инвестиционна банка“ АД през 2010 година като експерт в дирекция „Вътрешен одит“, а през 2014 г. е повишен в ръководител отдел. Професионалното му развитие преминава през позициите ръководител на проекти в дирекция „Стратегическо планиране и развитие“ и ръководител на отдел „Организация и контрол на проектни дейности“. В периода 2020 г. – 2025 г. г-н Икономов е директор на дирекция „Дигитално банкиране“. През годините г-н Икономов развива своите професионални и управленски качества, като е управлявал множество проекти в областта на оперативния одит, специализирани системи за целите на одитните процеси, информационна сигурност, развитието на технологични канали в банковия сектор и дигитално банкиране.

Г-н Икономов е магистър „Международни икономически отношения“ от Университета за национално и световно стопанство, в гр. София, магистър „Защита на информацията в компютърните системи и мрежи“ от Факултета по математика и информатика към СУ „Св. Климент Охридски“ и има професионални сертификати и квалификации в областта на управлението на проекти, управление на ИТ процеси и промени, релационни бази от данни, машинно обучение, както и практически квалификации във финансови и финтех институции.

Отговорности в Банката – дирекция „Дигитално банкиране“, дирекция „ИТ инфраструктура и операции“, дирекция „Приложни и разплащателни информационни системи“, дирекция „Развитие на международни пазари“, специализирано звено „ИТ архитектура и политики“, специализирано звено „Управление на проекти“.

Освен позицията си в Банката г-н Икономов е управител на „Уайз ОПС“ ООД и притежава 50% от капитала на дружеството.

# Списък на съкращенията

АД	Акционерно дружество
АЛКО	Съвет по управление на активите, пасивите и ликвидността
БАЕЗ	Българска агенция за експортно застраховане
Банката/ПИБ АД	„Първа инвестиционна банка“ АД
БИСЕРА	Банкова интегрирана система за електронни разплащания
БИСЕРА7-EUR	Система за обслужване на клиентски преводи в евро
БВП	Брутен вътрешен продукт
БДС	Брутна добавена стойност
БНБ	Българска народна банка
БОК	Българския олимпийски комитет
БОРИКА	Банкова организация за разплащания с използване на карти
БФЛА	Българска федерация по лека атлетика
БФХГ	Българска федерация по художествена гимнастика
ВААК	Вътрешен анализ на адекватността на капитала
ВААЛ	Вътрешен анализ на адекватността на ликвидността
ВТЦ	Вътрешно-трансферни цени
ДСЗИ	Други системно значими институции
ДЦК	Държавни ценни книжа
ЕАД	Еднолично акционерно дружество
ЕБО	Европейски банков орган
ЕИП	Европейско икономическо пространство
ЕК	Европейска комисия
ЕООД	Еднолично дружество с ограничена отговорност
ЕП	Европейски парламент
ЕС	Европейски съюз
ЕСУ	Екологични, социални, управленски
ЕТ	Едноличен търговец
ЕЦБ	Европейска централна банка
ЗМР	Задължителни минимални резерви
ЗНФО	Закон за независимия финансов одит
ЗОК	Здравно-осигурителна компания
ЗППЦК	Закон за публичното предлагане на ценни книжа
КФН	Комисия за финансов надзор
ИТ	Информационни технологии
МИСКПЗ/ MREL	Минимални изисквания за собствен капитал и приемливи задължения
МСП	Малки и средни предприятия
МСФО	Международни стандарти за финансово отчитане
НАТО	Организация на Северноатлантическия договор (North Atlantic Treaty Organization)

НС	Надзорен съвет
ОИСП	Организацията за икономическо сътрудничество и развитие
ООД	Дружество с ограничена отговорност
ООН	Организация на обединените нации
ПЧИ	Преки чуждестранни инвестиции
САБ	Съюз на артистите в България
УС	Управителен съвет
AML	Anti Money Laundering (Мерки срещу изпирането на пари)
АТМ	Automated Teller Machine (АТМ терминал/банкомат)
ВРМ	Business Process Management (Система за управление на процеси в кредитирането)
BRRD II	Bank Recovery and Resolution Directive II (Директива (ЕС) 2019/879 на Европейския парламент и на Съвета от 20 май 2019 година за изменение на Директива 2014/59/ЕС по отношение на капацитета за поемане на загуби и рекапитализация на кредитните институции и инвестиционните посредници и на Директива 98/26/ЕО)
CAGR	Compound Annual Growth Rate (Процент на средно-годишно нарастване)
CEO	Chief Executive Officer (Главен изпълнителен директор)
СЕТ1	Common Equity Tier 1 (Съотношение на базовия собствен капитал от първи ред)
ССВО	Chief Corporate Banking Officer (Главен директор Корпоративно банкиране)
CFO	Chief Financial Officer (Главен финансов директор)
CGS	Continuous Gross Settlement (Брутен сетълмент в реално време)
CO2	Carbon footprint (Въглеродни емисии)
CRBO	Chief Retail Banking Officer (Главен директор Банкиране на гребно)
CRO	Chief Risk Officer (Главен директор Риск)
CSRBB	Credit Spread Risk in the Banking Book (Риск, произлизащ от кредитните спредове в банковия портфейл)
DvP	Delivery versus Payment (Доставка срещу плащане)
GDPR	General Data Protection Regulation (Общ регламент за защита на личните данни)
DPO	Data Protection Officer (Длъжностно лице по защита на данните)
EAD	Exposure at Default (Експозиция при неизпълнение)
ERM	Exchange Rate Mechanism (Европейски валутен механизъм)
ESMA	European Securities and Markets Authority (Европейски орган за ценни книжа и пазари)
HHI	Herfindahl-Hirschman Index (индекс Herfindahl-Hirschman)
IFC	International Finance Corporation (Международна финансова корпорация)
IRRBB	Interest Rate Risk in the Banking Book (Лихвен риск в банковия портфейл)
LCR	Liquidity Coverage Ratio (Съотношение на ликвидно покритие)
LGD	Loss Given Default (Загуба при неизпълнение)
LR	Leverage Ratio (Съотношение на ливъридж)
LRE	Leverage Risk Exposure (Мярка за обща експозиция, изчислявана за целите на съотношението на ливъридж)
MiFIR	Markets in Financial Instruments Regulation (Регламент (ЕС) № 600/2014 на Европейския парламент и на Съвета относно пазарите на финансови инструменти)
NFC	Near Field Communication (Технология за разплащане с безконтактна функция)

NPE	Non-performing exposures (Необслужвани експозиции)
NPL	Non-performing loans (Необслужвани кредити)
NSFR	Net Stable Funding Ratio (Съотношение на нетно стабилно финансиране)
PAMP	Produits Artistiques de M taux Pr cieux
PD	Probability of Default (Вероятност от неизпълнение)
PRIIPS	Packaged Retail Investment and Insurance Products (Регламент (ЕС) № 1286/2014 на Европейския парламент и на Съвета относно основните информационни документи за пакети с инвестиционни продукти на дребно и основаващи се на застраховане инвестиционни продукти)
RCSA	Risk Control Self Assessment (Инструмент за самооценка на операционния риск)
RINGS	Real-time Interbank Gross Settlement System (Система за брутен сетълмент в реално време)
ROA	Return-on-assets (Възвръщаемост на активите)
ROE	Return-on-equity (Възвръщаемост на капитала)
SCA	Strong Customer Authentication (Задълбочено установяване идентичността на клиента)
SEPA	Single Euro Payments Area (Единна зона за плащания в евро)
SPPI	Solely Payments of Principal and Interest (Единствено плащания на главница и лихва)
SRM	Single Resolution Mechanism (Единен механизъм за реструктуриране)
SSM	Single Supervisory Mechanism (Единен надзорен механизъм)
TCR	Total Capital Ratio (Съотношение на обща капиталова адекватност)
TPPs	Third party providers (Трети страни доставчици)
TREA	Total Risk Exposure Amount (Обща рискова експозиция)
VaR	Value-at- Risk (Стойност под риск)

# Списък на клоновата мрежа

## Централно управление

София 1784, бул. „Цариградско шосе“ 111П  
 тел.: 02/817 1100, факс: 02/817 1101  
 SWIFT CODE: FINVBGSF  
 REUTERS DEALING CODE: BFIB  
 e-mail: fib@fibank.bg, www.fibank.bg  
 Контакт център: 0800 11 011

## Клонове в София

### Александър Стамболийски

София 1301, бул. „Ал. Стамболийски“ 20  
 тел.: 02/817 1493

### Бизнес Парк София

София 1712, ж.к. „Младост 4“  
 ул. „Бизнес Парк София“ 1, блок 5  
 тел.: 02/800 2535

### България

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

### Витоша

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

### Дженерали

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

### Драгалевци

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

### Европа

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

### Журналист

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

### Захарна фабрика

София 1309, бул. „Сливница“ 127  
 тел.: 02/817 1586

### Илиянци

София 1268, бул. „Рожен“ 31  
 тел.: 02/800 2973

### Красна поляна

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

### Красно село

София 1612, бул. „Цар Борис III“, 107А  
 тел./факс: 02/800 2584

### Люлин

София 1324, бул. „Царица Йоанна“ 70  
 тел.: 02/817 1483

### Мария Луиза

София 1202, бул. „Мария Луиза“ 67  
 тел.: 02/817 1463

### Младост

София 1784, бул. „Андрей Сахаров“ 11  
 тел.: 02/817 1641

### МОЛ София

София 1303, бул. „Ал. Стамболийски“ 101  
 тел.: 02/817 1672

### МОЛ Сердика

София 1505, бул. „Ситняково“ 48  
 тел.: 02/800 2550

### Надежда 2

София 1220, ул. „Стражица“ 7, ет. 1  
 тел.: 02/800 2521

### Народен театър

София 1000, ул. „Дякон Игнатий“ 7  
 тел.: 02/817 1421

### Народно събрание 2

София 1000, пл. „Народно събрание“ 3  
 тел.: 02/817 1359

### Обеля

София 1387, бул. „Академик Д. Лихачов“ 58А  
 тел.: 02/800 2091

### Овча Купел

София 1632, бул. „Монтевидео“ 51  
 тел.: 02/800 2525

### Парадайс Център

София 1407, бул. „Черни връх“ 100  
 тел.: 02/800 2545, факс: 02/800 2546

### Парк Център – София

София 1421, бул. „Арсеналски“ 2  
 тел.: 02/817 1666

### Патриарх Евтимий

София 1000, бул. „Патриарх Евтимий“ 36  
 тел.: 02/800 2622

### Слатина

София 1574, ул. „Слатинска“, бл. 20  
 тел.: 02/800 2839

### София Мега Мол

София 1324, бул. „Царица Йоанна“ 15  
 тел.: 02/800 2510

### София Ринг Мол

София 1434, ул. „Околовръстен път“ 214  
 тел.: 02/800 2583

### София Тех парк

София 1784, бул.Цариградско шосе 111 П  
 тел.: 02 / 800 2667

### Театър София

София 1527, бул. „Янко Сакъзов“,  
 подхода към Театър „София“  
 тел.: 02/800 2825

### Хаджи Димитър

София 1510, ул. „Дончо Ватах“ 28-30  
 тел.: 02/817 1576

### Шипченски проход

София 1111, бул. „Шипченски проход“ 49  
 тел.: 02/800 2958

### Южен парк

София 1404, ж.к. „Мотописта“,  
 бул. „Гоце Делчев“ бл. 1  
 тел.: 02/800 2975

### The Mall

София 1784, бул. „Цариградско шосе“ 115 „З“  
 тел./факс: 02/800 2538

## Клонове в страната

### Асеновград

Асеновград 4230, пл. „Николай Хайтов“ 3  
 тел.: 0331/20 092

### Банско

Банско 2770, ул. „Цар Симеон“ 68  
 тел.: 0749/86 183

### Стражите – Банско

Банско 2770, ул. „Глазне“ 7  
 тел.: 0749/86 986

### Белене

Белене 5930, ул. „Иван Вазов“ 2  
 тел.: 0658/38 411

### Белица

Белица 2780, ул. „Георги Анрејчин“ 12  
 тел. 0749/86 199

### Благовезраг

Благовезраг 2700  
 бул. „Св. Св. Кирил и Методий“ 11  
 тел.: 073/827 709

### ГУМ – Благовезраг

Благовезраг 2700, ул. „Тракия“ 6  
 тел.: 073/827 756

### Хотел „Рила“ – Боровец

Боровец 2010, хотел „Рила“  
 тел.: 02/800 2549

### Ботевград

Ботевград 2140, пл. „Освобождение“ 5  
 тел.: 0723/69 046

**Братя Миладинови – Бургас**

Бургас 8000, ж.к. „Братя Миладинови“ бл.117  
тел.: 056/804 463

**Бургас**

Бургас 8000, ул. „Александровска“ 58  
тел.: 056/800 138,

**Кирил и Методий – Бургас**

Бургас 8000, ул. „Славянска“ 71  
тел.: 056/804 482

**Меден рудник – Бургас**

Бургас 8011, ж.к. „Меден рудник“, бл.192  
тел.: 056/804 442

**Славейков – Бургас**

Бургас 8005, ж.к. „Славейков“ бл. 107, вх. 2  
тел.: 056/804 472

**8-и Приморски полк – Варна**

Варна 9000, бул. „8-и Приморски полк“ 128  
тел.: 052/662 624

**Бриз – Варна**

Варна 9000, бул. „8-и Приморски полк“ 80-82  
тел.: 052/662 731

**Варна**

Варна 9002, бул. „Генерал Колев“ 113  
тел.: 052/662 600

**ФЦ МОЛ**

Варна 9009, бул. „Вл. Варненчик“ 186  
тел.: 052/662 699

**Цариброд – Варна**

Варна 9000, ул. „Дунав“ 2  
тел.: 052/662 721

**Бачо Киро – Велико Търново**

Велико Търново 5000, ул. „Бачо Киро“ 5  
тел.: 062/682 436

**Велико Търново**

Велико Търново 5005, ул. „Оборище“ 18  
тел.: 062/614 464

**Видин**

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

**Враца**

Враца 3000, ул. „Никола Войводов“ 1  
тел.: 092/669 310

**Габрово**

Габрово 5300, пл. „Възраждане“ 5  
тел.: 066/819 444

**Горна Оряховица**

Горна Оряховица 5100, ул. „Св. Княз Борис I“ 1  
тел.: 0618/61 766

**Гоце Делчев**

Гоце Делчев 2900, ул. „Търговска“ 41  
тел.: 0751/69 642

**Димитровград**

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

**Добрич**

Добрич 9300, бул. „Независимост“ 1  
тел.: 058/838 590

**Дулово**

Дулово 7650, ул. „Васил Левски“ 6  
тел.: 0864/21 180

**Дупница**

Дупница 2600, ул. „Христо Ботев“ 19  
тел.: 0701/59 153

**Златица**

Златица 2080, ул. „Медет“ 2  
тел.: 0728/68046

**Казанлък**

Казанлък 6100, пл. „Севтополис“ 11  
тел.: 0431/67 078

**Карлово**

Карлово 4300, ул. „Ген. Карцов“ 6  
тел.: 0335/90 799

**АЕР – Козлодуй**

Козлодуй 3321, площадка АЕЦ,  
Административна сграда „Атоменергоремонт“  
тел.: 0973/89 320

**Козлодуй**

Козлодуй 3320, ул. „Васил Воденичарски“ №1В  
тел.: 0973/85 020

**Кърджали**

Кърджали 6600, бул. „България“ 52  
тел.: 0361/21629

**Кюстендил**

Кюстендил 2500, бул. „Цар Освободител“ 147  
тел.: 078/558 144

**Левски**

Левски 5900, ул. „Александър Стамболийски“ 40  
тел.: 0650/88 909

**Ловеч**

Ловеч 5500, ул. „Търговска“ 12  
тел.: 068/689 612

**Монтана**

Монтана 3400, бул. „3-ти март“ 74  
тел.: 096/399 516

**Несебър**

Несебър 8230, ул. „Иван Вазов“ 9  
тел.: 0554/46 055

**Нови пазар**

Нови пазар 9900, пл. „Раковски“ 4  
тел./факс: 0537/25 222

**ФЦ Омуртаг**

Омуртаг 7900, ул. „28-ми януари“ 1  
тел.: 0605/61 043

**Пазарджик**

Пазарджик 4400, бул. „България“ 11  
тел.: 034/403 644

**Перник**

Перник 2300, ул. „Райко Даскалов“ 1  
тел.: 076/688 613

**Петрич**

Петрич 2850, ул. „Цар Борис III“ 11А  
тел.: 0745/69 577

**ФЦ Пещера**

Пещера 4550, ул. „3-ти март“ 13  
тел.: 0350/60 702

**Васил Левски – Плевен**

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

**Плевен**

Плевен 5800, ул. „Дохран“ 138  
тел.: 064/893 101

**6-ти септември – Пловдив**

Пловдив 4002, бул. „6-ти септември“ 35  
тел.: 032/270 783

**Мол – Пловдив**

Пловдив 4002, ул. „Перушица“ 8  
тел.: 032/270 630

**Пловдив**

Пловдив 4000, бул. „Марица“ 95  
тел.: 032/270 510

**Свети Мина – Пловдив**

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

**Скопие – Пловдив**

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

**Тракия Плаза – Пловдив**

Пловдив 4023, бул. „Съединение“ 41  
тел.: 032/270 580

**Приморско**

Приморско 8180, ул. „3-ти март“ 82А  
тел.: 0550/31 000

**Раднево**

Раднево 6260, ул. „Георги Димитров“ 3  
тел.: 0426/98 764

**Разград**

Разград 7200, ул. „Васил Левски“ 3  
тел.: 084/631 065

**Разлог**

Разлог 2760, ул. „Шейново“ 6  
тел.: 0747/80 177

**Александровска – Русе**

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

**Русе**

Русе 7000, ул. „Райко Даскалов“ 11  
тел.: 082/889 541

**Тежко машиностроене – Русе**

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

**Цар Освободител – Русе**

Русе 7000, бул. „Цар Освободител“ 1  
тел.: 082/889 498

**Свиленград**

Свиленград 6500, бул. „България“ 58  
тел.: 0379/74 440

**Свищов**

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

**Севлиево**

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

**Силистра**

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

**Симитли**

Симитли 2730, ул. „Георги Димитров“ 27  
тел.: 0747/89 051

**Сливен**

Сливен 8800, бул. „Цар Освободител“ 50  
тел.: 044/610 708

**Сливен Централ**

Сливен 8800, бул. „Хаджи Димитър“ 2  
тел.: 044/610 954

**Слънчев бряг**

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

**Смолян**

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

**Созопол**

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

**Стара Загора**

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

**Траяна – Стара Загора**

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

**Цар Симеон – Стара Загора**

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

**Троян**

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

**Търговище**

Търговище 7700, ул. „Христо Ботев“ 46  
тел.: 0601/69 530

**Хасково**

Хасково 6304, бул. „Сан Стефано“ 7  
тел.: 038/661 848

**Шумен**

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

**Ямбол**

Ямбол 8600, пл. „Освобождение“ 10  
тел.: 046/682 363

**Клонове в чужбина****Кипърски международен банков клон**

130 Limassol Ave., CY-2015 Nicosia, Cyprus  
P.O.Box 16023, CY-2085 Nicosia, Cyprus  
тел.: (+357 22) 376 454, факс: (+357 22) 376 560  
SWIFT CODE: FINVCY2N

**Клонове на First Investment Bank – Albania Sh.a.****Тирана – Централен офис**

Twin Towers Branch – „Deshmoret e Kombit“ Avenue,  
Tirane  
тел.: +355/80 00 111

**Тирана 1**

Dega Tirana 1 – Rr. Kavajes. ne krahe te poliambulances  
At Luigji Monti, nr.122-1, Tirane  
тел.: +355/ 42 276 794

**Тирана 2**

Dega Tirana 2 – Rr. Teodor Keko, Unaza Re, Tirane  
тел.: +355/ 69 408 7788

**Тирана 3**

Dega Tirana 3 – Bulevardi Zogu I Pare, Tirane  
тел.: +355/ 80 00 111

**Берат**

Berat Branch – Lagjia „10 Korriku“, Rruga Antipatrea,  
pranë Gjykatës Berat  
тел.: +355/ 32 259 202

**Дурас**

Durres Branch – Rr. Aleksander Goga, Lagjia Nr.9, Pallati  
Nr.71, pranë Gjykares, Durres  
тел.: +355/ 52 293 700

**Елбасан**

Elbasan Branch – Rr. 11 Nëntori, Lagjia „Qemal Stafa“,  
Elbasan  
тел.: +355/ 54 210 001

**Фиер**

Fier Branch – Lagjia „Apollonia“, Rruga „Jakov Хоха“,  
ish-Biblioteka, Fier  
тел.: +355/ 34 249 852

**Кавая**

Kavaje Branch – Rruga Quazim Karriqi, Condor Center,  
Kavaje  
тел.: +355/ 42 276 702

**Камза**

Kamez Branch – Bulevardi Nene Tereza, Kamez  
тел.: +355/ 80 00 111

**Корча**

Korca Branch – Rr. Midhi Kostani, Kompleksi, City  
Center, Kati i Pare, Korce  
тел.: +355/ 82 259 001

**Лежа**

Lezha Branch – Lagjia „Skenderbeg“, Rr. H. Ali Ulqinaku,  
Lezhe  
тел.: +355/ 68 606 3866

**Люшня**

Lushnje Branch – Lagjia Clirim, Ish Hotel  
Muzeqeja, Lushnje  
тел.: +355/ 35 200 070

**Саранга**

Saranda Branch – Rruga Onhezmi 18,  
Sarande  
тел.: +355/ 69 707 035

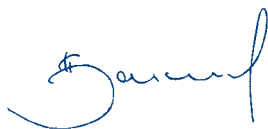
**Шкодра**

Shkoder Branch – Rruga Studenti, pranë  
Radio Shkodra, Sheshi Demokracia  
тел.: +355/ 22 252 833

**Вльора**

Vlora Branch – Rr. „Sadik Zotaj“, Lagjia „Lef  
Sallata“, Vlore  
тел.: +355/ 33 236 101

Настоящият консолидиран Доклад за дейността за 2025 г. е одобрен от Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД по установения в Банката ред на заседание от 11 март 2026 г.

**Никола Бакалов**

Главен изпълнителен директор,  
Председател на Управителния съвет

**Светозар Попов**

Изпълнителен директор,  
Главен директор Risk,  
Член на Управителния съвет

**Ралица Богоева**

Изпълнителен директор,  
Главен директор Банкиране на дребно,  
Член на Управителния съвет

**Янко Караколев**

Главен финансов директор,  
Член на Управителния съвет



**Fibank**

*Моста Банка*