



Годишен отчет 2006

Финансови
показатели

Обръщение към
акционерите

Икономика
на България

Световна
икономика

Преглед на дейността
на Булбанк

Неконсолидирани
отчети

Консолидирани
отчети

Клонова
мрежа



Съдържание

ИЗБРАНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ (Неконсолидирани).....	5
ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ.....	6
НАДЗОРЕН СЪВЕТ И УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ.....	8
ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	8
КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ ОТ STANDARD & POOR'S.....	8
ИКОНОМИКА НА БЪЛГАРИЯ	9
СВЕТОВНА ИКОНОМИКА	11
ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА БУЛБАНК.....	13
Финансови резултати	13
Баланс	14
Управление на риска	15
Търговско банкиране	16
Лизинг	19
Операции на паричните и капиталовите пазари.....	20
Човешки ресурси	20
Корпоративна социална отговорност	21
Интеграция.....	22
НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.....	23
Доклад на независимите одитори до акционерите на Булбанк АД	24
Консолидиран отчет за приходите и разходите	26
Консолидиран баланс.....	27
Консолидиран отчет за собствения капитал.....	28
Консолидиран отчет за паричния поток.....	29
Приложения към консолидираните финансови отчети за 2006 година	30
КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ.....	53
Доклад на независимите одитори до акционерите на Булбанк АД	54
Отчет за приходите и разходите	56
Баланс.....	57
Отчет за собствения капитал	58
Отчет за паричния поток	59
КЛОНОВА МРЕЖА	62

Финансови
показатели

Обръщение към
акционерите

Икономика
на България

Световна
икономика

Преглед на дейността
на Булбанк

Неконсолидирани
отчети

Консолидирани
отчети

Клонова
мрежа

Избрани финансови показатели

(Неконсолидирани данни)

(В хил. лв., освен ако не е посочено друго)

	Нормализирани данни ¹			Счетоводни данни		
	2006	2005	Ръст	2006	2005	Ръст
Основни показатели						
Нетна печалба	117,874	94,210	25.1%	77,390	94,210	-17.9%
Собствен капитал (в края на периода)	625,783	607,390	3.0%	625,783	607,390	3.0%
Активи (в края на периода)	4,209,525	3,410,480	23.4%	4,209,525	3,410,480	23.4%
Клиентски депозити (в края на периода)	3,338,095	2,618,897	27.5%	3,338,095	2,618,897	27.5%
Клиентски депозити (средно годишни)	2,812,890	2,469,957	13.9%	2,812,890	2,469,957	13.9%
Кредити (в края на периода)	2,131,577	1,706,858	24.9%	2,131,577	1,706,858	24.9%
Кредити (средно годишни)	1,956,971	1,595,642	22.6%	1,956,971	1,595,642	22.6%
Доход на акция (в лева)	0.71	0.57	25.1%	0.47	0.57	-17.9%
Приходи						
Нетен доход от лихви	170,949	159,561	7.1%	170,949	159,561	7.1%
Нетен доход от такси и комисиони	53,205	44,632	19.2%	53,205	44,632	19.2%
Нетен резултат от оборотен портфейл	13,235	11,628	13.8%	13,235	11,628	13.8%
Нетен резултат от ценни книии в инвестиционен портфейл	3,881	3,090	25.6%	3,881	3,090	25.6%
Брутен оперативен доход	248,988	224,973	10.7%	248,988	224,973	10.7%
Нетен оперативен доход	152,009	135,958	11.8%	153,083	135,958	12.6%
Разходи						
Оперативни разходи	96,979	89,015	8.9%	95,905	89,015	7.7%
Разходи за персонал	35,936	32,828	9.5%	36,902	32,828	12.4%
Други оперативни разходи	43,651	39,433	10.7%	44,145	39,433	11.9%
Амортизация	17,391	16,754	3.8%	14,858	16,754	-11.3%
Разходи от обезценка на активи и от провизии	12,040	24,835	-51.5%	12,040	24,835	-51.5%
Разходи за данъци	22,095	16,913	30.6%	14,951	16,913	-11.6%
Съотношения (%)						
Възвръщаемост на активите (ROA)	3.2	2.9	0.3pp	2.1	2.9	-0.8pp
Възвръщаемост на капитала (ROE)	19.5	15.9	3.5pp	12.8	15.9	-3.2pp
Собствен капитал/Активи (в края на периода)	14.9	17.8	-2.9pp	14.9	17.8	-2.9pp
Обща капиталова адекватност (по Наредба 8 на БНБ)	18.9	22.0	-3.1pp	18.9	22.0	-3.1pp
Адекватност на първичния капитал (по Наредба 8 на БНБ)	16.7	19.4	-2.7pp	16.7	19.4	-2.7pp
Рисково претелени активи/Общо активи	61.0	60.6	0.4pp	61.0	60.6	0.4pp
Нередовни кредити/Общо кредити преди провизии	1.5	1.6	-0.1pp	1.5	1.6	-0.1pp
Общо кредити/Общо депозити	63.9	65.2	-1.3pp	63.9	65.2	-1.3pp
Оперативни разходи/Брутен оперативен доход (Cost/Income)	38.9	39.6	-0.6pp	38.5	39.6	-1.0pp
Ресурси (брой в края на периода)						
Оперативни погрешности на Булбанк	107	105	2	107	105	2
Персонал	1,868	1,869	-1	1,868	1,869	-1
Сили за продажба	481	455	26	481	455	26
Валутен курс BGN/USD в края на периода	1.4851	1.6579	-10.4%	1.4851	1.6579	-10.4%
Среден Валутен курс BGN/USD за периода	1.5600	1.5741	-0.9%	1.5600	1.5741	-0.9%

¹ Нормализацията е извършена с цел сравнимост между оперативните данни за 2006 г. и 2005 г. от счетоводния отчет за приходите и разходите са приспаднати ефектите от операциите, свързани с интеграцията на банката с Ейч Ви Би Банк Биохим и Банка Хеброс.

Обръщение към акционерите



Уважаеми акционери,

За нас е удоволствие да Ви представим годишните резултати за 2006 г. и бъдещите планове за развитието на Булбанк.

Изминалата 2006 премина под знака на интеграцията с Ейч Ви Би Банк Биохим и Банка Хеброс, част от глобалното сливане на Уникредито и HVB. Процесът на сливане ще създаде пазарен лидер по основни финансови показатели и в повечето пазарни сегменти. Ще се увеличат броят на клиентите и капитала на общата институция. Процесът на консолидация е сложен поради участието на три отделни банки, както и поради въвеждането на нова ИТ платформа. Процесът започна с приемане стратегията за развитието на новата банка. Разработиха се новите бизнес и функционални модели и се взеха решения за техническото им обезпечаване. Съставен беше детайлен интеграционен план. Подготвена беше нова управленска структура. Корпоративното управление на трите банки се координираше чрез синхронизиран модел на вземане на решения и размяна на членове на Управителните съвети. Приети бяха голям брой нови общи вътрешни правила и регулации на Групата, довели до промяна на съответните процеси. Там, където беше възможно и целесъобразно се пристъпи към ефективно обединение на организационни структури, като звената за Управление на човешките ресурси, Управление на активите и пасивите и Финансови пазари, търговия и продажби. Изготвен беше общ бюджет и бизнес план

за 2007 г. През декември акционерите на трите банки одобриха юридическото сливане между тях и промяната на името на обединената банка на Уникредит Булбанк. Одобрен беше нов състав на Надзорния съвет в съответствие с новата структура на корпоративно управление на Групата и свързаните с нея отговорности на глобално ниво. Приета и разпространена беше Хартата на почтеността на Групата, която дефинира основните ценности на поведение.

Въпреки усилията по интеграцията, Булбанк реализира значителен ръст във всички компоненти на бизнеса. Нетната неконсолидирана печалба на банката през 2006 г. е 77.4 млн.лв. След приспадане ефектите от интеграцията ръстът на нетната печалба спрямо 2005 г. е 25.1%. Счетоводната печалба на консолидирана база е в размер на 80.2 млн.лв., като след приспадане ефектите от интеграцията нараства с 25.5% спрямо предходната година. Брутният оперативен доход на банката се покачи с 10.7% до 249 милиона, подкрепен от 19.2% ръст в приходите от такси и комисиони. Активите нараснаха с 23%, депозитите – с 27% и кредитите – с 25%. Оперативната доходност се подобри значително: на нормализирана база средната възвръщаемост на капитала се увеличи до 19.5%, а средната възвращаемост на активите – до 3.2%. Капиталовата адекватност на първичния капитал на банката остана стабилна – 16.7%. Съотношението оперативни разходи към брутни оперативни приходи се подобри до 38.5%, а съотношението необслужвани кредити към общо кредити намаля до 1.5%. Всичко това обуслови ново повишаване на кредитния рейтинг на банката, присъден от Standard & Poor's, до BBB+, изравнен с рейтинга на страната.

Независимо от интеграцията, банката реализира по-голямата част от планираната развойна дейност, свързана с бизнес развитие. В средата на годината Кларима България, с 49% дялово участие на Булбанк и 51% на Кларима Италия, започна ефективно работа като участник на бързо развиващия се пазар на потребителско финансиране в България. Ипотечните кредити и бизнесът в сегмента на малките

предприятия, нараснаха значително и по-бързо от пазара. На малките предприятия бяха предложени редица нови услуги. В съответствие с плановете във всички регионални центрове бяха открити специализирани подразделения за продажба на кредити на граждани. Разработени и пуснати на пазара бяха нови депозитни продукти. Започна предлагането на нови взаимни фондове, даващи по-големи инвестиционни възможности като доходност и диверсификация на риска. В края на годината общият брой на предлаганите Ріонеер фондове достигна 25. При корпоративното банкиране фокус бе поставен върху бизнес развитието в сегмента на средно-големите фирми. Кредитите в сегмента нараснаха с 29%, а депозитите – с 41%. Затвърдиха се взаимоотношенията с големите корпоративни клиенти и мултинационални компании, което ни прави надежден партньор в управлението на корпоративните им финанси и инвестиционната им активност в страната. Лизинговият портфейл нарасна повече от два пъти. Факторинг обемите се увеличиха значително. Подготвено беше отделянето от 2007 г. на факторинг дейността на банката в самостоятелна компания. Разшири се бизнесът в областта на проектното и структурираното финансиране.

2007 година ще бъде годината на ефективно сливане с Ейч Ви Би Банк Биохим и Банка Хеброс. Юридическото обединение е планирано до края на април, когато ще се създаде новата Уникредит Булбанк. Ще бъде въведена нова организационна структура. Техническото сливане, включително въвеждането на новата информационна система, е планирано за втората половина на годината. Фронт-офис и бек-офис операциите ще се обединят в едни и същи системи в рамките на едни и същи модели, което ще доведе до консолидация на бизнес инфраструктурата. Ще бъде въведен новият бизнес модел, включващ общи сили за продажба с хармонизирани функции, оферти и пакети за клиентите, тарифи, системи и процедури за оценка на риска, контролни механизми. Това ще доведе до реструктуриране на клоновата

мрежа, с което се цели подобряване качеството на обслужване на клиентите от всички сегменти. Принципът на дивизионализация, основаващ се на прецизна сегментация на клиентите и прилагане на специализиран модел на обслужване, ще бъде запазен. Администрирането на кредитите и бек-офис функциите ще бъдат централизирани и оптимизирани, като се внедряват специализирани софтуерни приложения. В резултат на това планираме да завършим не само основната част от техническата и организационната интеграция, но и да постигнем финансов резултат от синергия, като се възползваме от специализацията и силните пазарни позиции на всяка една от банките. Съгласно новата корпоративна структура на Групата, на 6 февруари 2007 г. акциите на Уникредито Италиано в Булбанк бяха прехвърлени на Банк Австрия Кредитанцалт, която ще управлява бизнеса на Групата в Централна и Източна Европа. По редица интеграционни и оперативни въпроси вече работим в тясно сътрудничество с колегите във Виена, особено активно с новообразуваната дирекция за Централна и Източна Европа.

Всички необходими условия за изпълнението на тези амбициозни планове са налице, и са резултат от внимателно планиране, дефиниране на процесите, силна подкрепа от страна на Групата и мобилизиране на служителите и ръководителите на трите банки.

В заключение бихме искали да благодарим на нашите клиенти, партньори и акционери за доверието, което ни оказват и за търпението което проявиха в тази година на промени. Благодарим на нашите мениджъри и служители, които са в основата на нашите резултати и са възлов фактор за успеха на интеграцията. Бихме искали да изкажем нашата признателност на членовете на Надзорния и Управителния съвет, които управляваха институцията успешно и разумно в период на значителни трансформации. Бихме искали да изкажем специални благодарности на г-н Андреа Монета, който оглавяваше Надзорния съвет през 2006 г.



Роберт Загразил
Председател на Надзорния съвет



Левон Хампарцумян
Председател на Управителния съвет и
Главен изпълнителен директор

16 февруари 2007
София

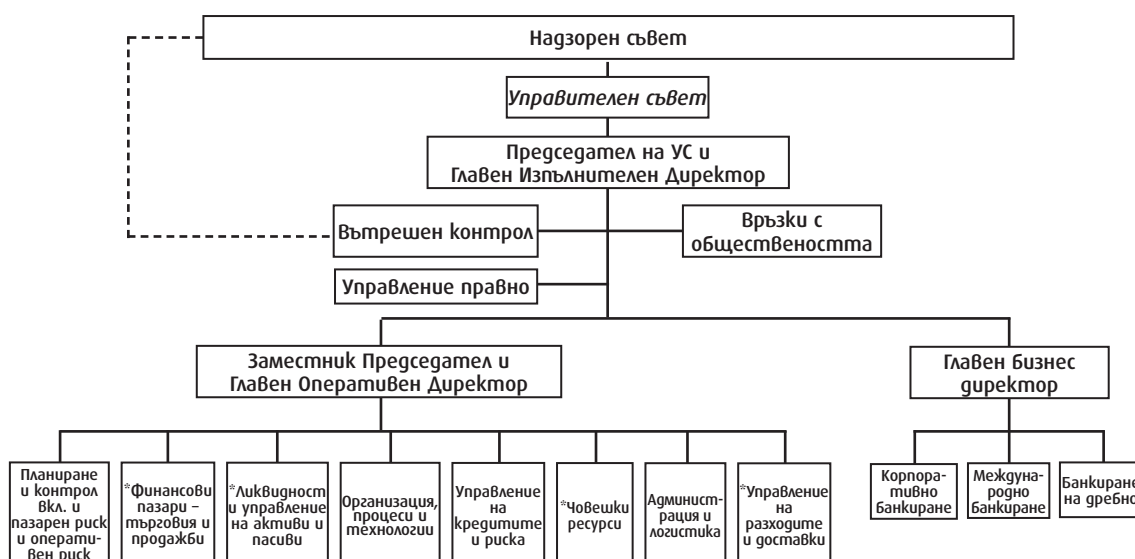
НАДЗОРЕН СЪВЕТ И УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ¹

Надзорен Съвет		Начална дата на мандата
Андреа Монета	Председател	3 ноември 2004
Фаусто Алберто Галмарини	Заместник председател	3 октомври 2000
Димитър Желев	Член	3 октомври 2000
Иван Станчов	Член	19 октомври 2001
Ян Биелецки	Член	25 септември 2003
Алесандро Дечо	Член	8 март 2006
Марко Янаконе	Член	8 юни 2006
Управителен Съвет		
ЛеВон Хампарцумян	Председател и Изпълнителен директор	31 август 2001
Петер Харолд	Заместник председател и Изпълнителен директор	8 юни 2003
Андреа Казини	Член и главен търговски директор	8 март 2006
Любомир Пунчев	Член	7 януари 2005
Калинка Кирова	Член	4 февруари 2003
Станислав Георгиев	Член	3 октомври 2000

По решение на Извънредното Общо Събрание на акционерите на Булбанк АД, състояло се на 20 Декември 2006 г. бяха извършени следните промени в Надзорния съвет във връзка с новата организационна структура на Групата Уникредит, в сила от 23 януари 2007 г.:

- Избрани бяха следните нови членове на Надзорния съвет: Робърт Загразил – Председател, Алберто Девото – Заместник-председател, Хайнц Майдлингер, Томас Грос и Елена Патриция Гойтини.
- Освободени бяха следните членове на Надзорния съвет: Андреа Монета, Фаусто Алберто Галмарини, Иван Станчов, Ян Биелецки и Алесандро Дечо.

ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА²



КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ ОТ STANDARD & POOR'S

Дългосрочен рейтинг
Краткосрочен рейтинг
Перспектива

BBB+³, повишен на 26 октомври 2006 г. от BBB
A-2
Стабилна

¹ Към 31 декември 2006 г.

² Към 31 декември 2006 г.

³ Равен на суверенния рейтинг на България в чуждестранна валута, присъден от Standard & Poor's.

Икономика на България

Обзор на икономиката през 2006 г.

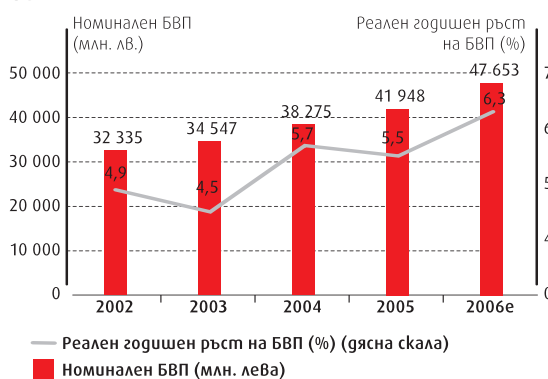
Икономическият растеж през 2006 г. се ускори, като по прогнозни данни се очаква да достигне 6.3% – най-високата стойност регистрирана от началото на прехода. Структурата на растежа на БВП от гледна точка на компонентите на крайното търсене отбеляза известно подобрение. Инвестициите и потребителските разходи на домакинствата продължиха да бъдат главните двигатели на растежа. Отрицателният принос на нетния износ намаляваше с умерени темпове. Потребителските разходи на домакинствата отбелязаха значително увеличение, подкрепени от нарасналото доверие на населението във възможността му да печели и потребява повече. От друга страна, потреблението в публичния сектор отбеляза незначително увеличение, резултат от необходимостта за поддържане на строг контрол върху разходите на правителството, като контрапункт на увеличените потребителски и инвестиционни разходи в частния сектор.

Брутното капиталонакопаване запази високи темпове на растеж, стимулирано от нарастващата инвестиционна активност, предхождана членството в ЕС и бума в търсенето на недвижими имоти. Въпреки възстановяването в темповете на увеличаване на износа през 2006 г., което в нарастваща степен изглежда част от устойчив процес, вносът на стоки също отбелязва значителен прираст, най-вече поради по-високите цени на първичните енергоресурси и поради продължаващия ръст при вноса на инвестиционни стоки. Основните рискове за икономиката на макро равнище остават високият дефицит по текущата сметка и инфлацията.

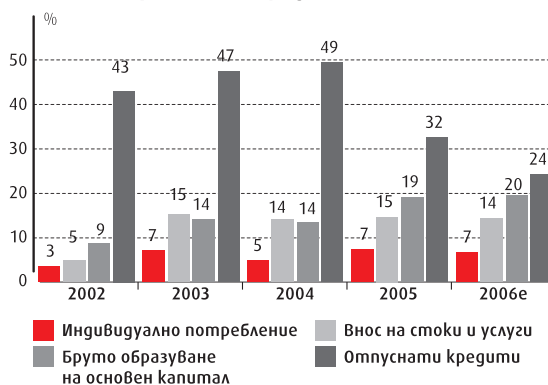
Дефицитът по текущата сметка, обаче, може да се оцени като естествена характеристика на прехода. Очаква се той постепенно да намалява до безрисков ниво в резултат на нарастване на инвестициите, което ще доведе до увеличаване капацитета на икономиката.

Дефицитът по текущата сметка продължава да се финансира по устойчив начин, най-вече чрез преките чуждестранни инвестиции, които достигнаха 16.5% от БВП в края на 2006 г. – най-високото ниво, отчитано досега. Риск за икономиката продължава да бъде скоростта на структурните реформи, особено тези които имат за непосредствена цел подобряването на

БВП



Годишен ръст на компонентите на вътрешното ползване на БВП и общо отпуснатите кредити



бизнес климата и конкурентноспособността.

Избрани икономически показатели	2006	2005	2004	2003	2002	2001	Ръст 06/05
Централен курс на БНБ, в края на периода (BGN/USD)	1.48	1.65	1.46	1.59	1.92	2.19	-10.3%
Централен курс на БНБ, средногодишен (BGN/USD)	1.56	1.57	1.58	1.73	2.08	2.18	-0.9%
Основен лихвен процент, средногодишен (%)	2.68	2.04	2.61	2.68	3.96	4.48	0.6
Инфлация, в края на периода (%)	6.50	6.50	4.00	5.60	3.80	4.82	0.0
Средногодишна инфлация (%)	7.30	5.00	6.20	2.40	5.80	7.36	2.3
Номинален БВП (в млн. евро) ^п	24,365	21,448	19,570	17,663	16,533	15,190	13.6%
Реален годишен ръст на БВП (%) ^п	6.3	5.5	5.7	4.5	4.9	4.1	0.8
БВП на глава от населението (в евро) ^п	3,172	2,779	2,522	2,264	2,107	1,925	14.1%
Салдо по платежния баланс (в млн. евро)	1,786	569	1,400	630	717	425	213.6%
Салдо по текущата сметка (в млн. евро)	-3,879	-2,427	-1,131	-972	-403	-855	59.8%
Външнотърговски оборот, FOB (в млн. евро)	29,250	23,275	18,923	15,762	14,004	13,207	25.7%
Външнотърговско салдо, FOB (в млн. евро)	-5,285	-4,343	-2,954	-2,426	-1,878	-1,778	21.7%
Преки чуждестранни инвестиции (в млн. евро)	4,015	2,326	2,728	1,851	980	903	72.6%
Брутен външен дълг към края на периода (в млн. евро)*	18,727	15,111	12,572	10,641	10,769	11,935	30.0%
Брутен външен дълг / БВП (%) ^п	75.0	71.4	64.2	60.2	65.1	78.6	5.0%
Брутен вътрешен дълг към края на периода (в млн. евро)	1,511	1,453	1,371	1,154	1,080	951	4.0%
Брутни валутни резерви на БНБ (в млн. евро)	8,926	7,370	6,770	5,309	4,575	4,061	21.1%
Бюджетен излишък / БВП (%)	3.7	2.3	1.7	0.0	-0.6	-0.6	1.4
Равнище на безработица в края на периода (%)	9.1	10.7	12.2	13.5	16.3	17.3	-1.6
Действащи търговски банки в края на периода	32	34	34	35	35	35	-2

Източник: БНБ, НСИ, Министерство на финансите и прогнозни данни на Булбанк

^п Булбанк прогноза; * данните са към Ноември 2006 г.

Преглед на банковия сектор

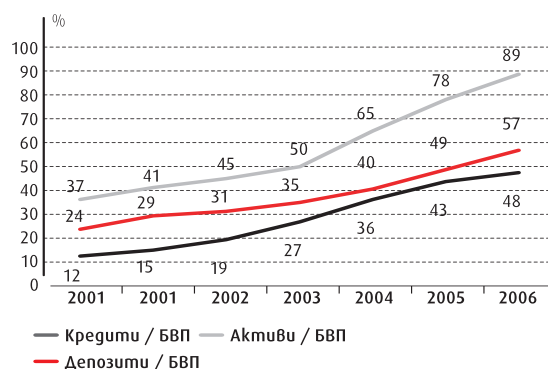
Състоянието на банковия сектор продължи да се подобрява и през 2006 г. Финансовото посредничество се задълбочи, подкрепено и от стабилния ръст в икономиката и произтичащите от това стимули за търсенето на банкови продукти и услуги. Доходността на банковата система, измерена чрез възвращаемостта на капитала достигна стойности от 20.6% (спрямо 18.9% през 2005 г.). Ефективността, измерена чрез съотношението разходи/приходи, се подобри незначително до 55% в края на 2006 г., в сравнение с 55.4% през предходната година. Съотношението на необслужваните кредити към общо кредитите е 3%, сравнително ниско за момента, като следва да се отчита ефекта на все още високия ръст на новите кредити. Заделяните нетни провизии намаляха до 4.8% от общия оперативен приход (в сравнение с 12.1% през 2005 г.), подкрепени и от смекчаването на регулативните изисквания за провизиране в края на годината. Темпът на нарастване на кредитите спадна до 24.1% на годишна база, при над 30%, отчетени през предходните три години. През Второто полугодие на годината БНБ започна постепенно да смекчава контрола върху нарастването на кредитите. Нивото на минималните задължителни резерви, единственият инструмент за ограничен контрол върху паричното предлагане предвид валутния борд в страната, остана без промяна – в размер на 8% от привлечените средства. Запазени бяха по-голяма част от регулативните мерки за контрол върху риска на кредитите.

Въпреки увеличението разходи, както при корпоративния сектор, така и при населението клиентските депозити отчетоха значителен ръст от 34% на годишна база, подкрепен допълнително от силния приток на чуждестранен капитал, способстващ за увеличаване ликвидността в икономиката. Устойчивото нарастване на депозитите на населението в известна степен се обуславя от емигрантските преводи в България, значителна част от които впоследствие се насочват към пазара на недвижими имоти.

Перспективи за развитие през 2007 г.

Благоприятните външни условия и засиленият темп на растеж на вътрешното търсене ще способстват за запазване на тенденцията на нарастване на БВП и през 2007 г., когато се очаква икономиката да бъде положително повлияна и от членството в ЕС. Възможностите за намаляване на дефицита по текущата сметка и натиска върху потребителските цени ще останат ограничени. В същото време положителното отношение на международните инвеститори ще получи допълнителна подкрепа от членството в ЕС, което се очаква да стимулира обема на преките чуждестранни инвестиции. Приоритет на икономическата политика ще бъде неопускането активирането на предпазните клаузи, както и осигуряване на максимално усвояване на средствата от фондовете от ЕС. Рискът за фискалната политика е незначителен и е свързан по-скоро с разходната част поради амбициозните намерения на правителството за участие в инфраструктурни проекти.

Степен на банково посредничество



Световна икономика

Обзор за 2006 г.

Ръстът на глобалната икономика за 2006 г. се очаква да достигне 5.1%. Ускоряване на растежа бе наблюдавано в почти всички икономически региони в света. Реалният ръст на БВП на САЩ се очаква да достигне 3.4%, а на страните от Еврозоната – 2.4%. Китай се очаква да отчете повече от 10% ръст за трета последователна година. Темпът на икономически растеж в страните от Централна и Източна Европа остава значителен (5.3%), подкрепен от бързо нарастващия обем на търговията и силното вътрешно търсене, както от страна на населението, така и от корпоративния сектор.

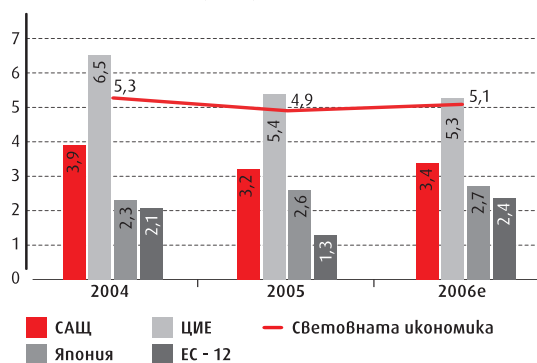
Световната търговия нарасна с 11% през първите осем месеца на 2006 г., в сравнение с 6% за същия период на предходната година. До голяма степен ръстът се дължи на Китай, Япония и САЩ. Очакванията са, че обемът на износа на Китай ще достигне този на САЩ. Бързият растеж на световната икономика доведе до редуциране на свободния производствен капацитет в редица сектори и до засилване на инфлационния натиск.

Цените на петрола продължиха да нарастват при намаляване свободния капацитет за добив и рафиниране на суров петрол и поради нарастващите опасения за сигурността на доставките от Близкия Изток и Нигерия. Опасенията за ръст на инфлацията доведе до увеличаване на краткосрочните лихвени проценти на международния пазар.

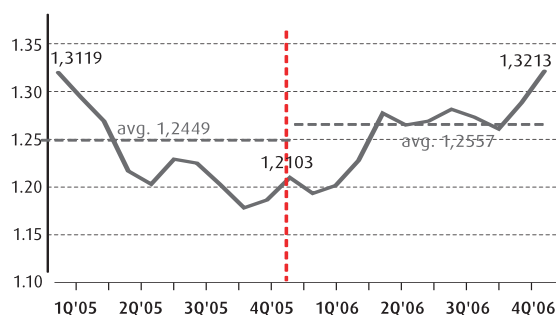
Очакванията за намаляване на лихвения диферент в САЩ спрямо останалите страни, както и нарастващите дефицити по текущата сметка и публичните финанси на САЩ доведоха до обезценка на американския долар с 9.2% спрямо еврото. Колебанията на валутните пазари се засилиха.

Увеличаващите се опасения, свързани с инфлацията и ограничаване на ликвидността в глобален план доведе до известно отдръпване на чуждестранните инвеститори от някои развиващи се пазари. Валутите на някои по-малки страни (като Исландия, Нова Зеландия и Унгария) претърпяха значителна обезценка, придружена от спад на цените на активите на местните капиталови пазари. Все пак, в голямата си част спадът в цените на акциите изглежда представлява корекция след период на засилен инвеститорски интерес, а не цялостна негативна преоценка на фундаменталните фактори. Така

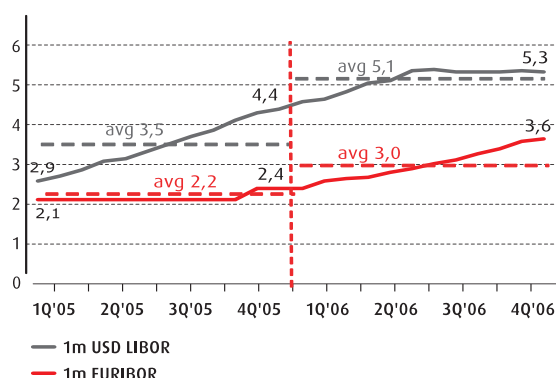
GPD Growth Rate (in %)



EUR/USD



1m USD LIBOR & 1m EURIBOR (%) - 2005/06



ефектът върху цената на заемния капитал за развиващите се пазари беше незначителен, отражение на консолидирането на фискалните позиции в редица страни, високото ниво на международните резерви, и предплащането на дългове в големи размери, подобряващо цялостния баланс между търсенето и предлагането на дълговия пазар.

Перспективи за развитие през 2007 г.

Очакванията за растежа на глобалната икономика остават благоприятни. Основният сценарий на МВФ предвижда леко забавяне на ръста на БВП през 2007 г. до 4.9%, което ако се материализира ще отбележи четиригодишен период с най-силен икономически растеж от началото на 70-те години насам. Това очакване е базирано на бъдещи умерено растящи лихвени проценти, които да бъдат достатъчни за да удържат инфлационния натиск във водещите развити икономики. Охлаждането на пазара на недвижими имоти допълнително ще ограничи потребителските разходи на домакинствата и инвестициите в недвижими имоти. Въпреки това, вътрешното търсене в САЩ и в Еврозоната се очаква да се засили поради значителните инвестиции в корпоративния сектор в резултат на ръста на корпоративните печалби и намаляването на свободния производствен капацитет в голям брой сектори на икономиката.

Преглед на дейността на Булбанк

Финансови резултати

Булбанк отчита нетна печалба (на неконсолидирана основа) в размер на 77.4 млн.лв. (94.2 млн.лв. през 2005 г.) Нетната печалба на дъщерното дружество Булбанк Лизинг е 4 млн.лв. Нормализирана с разходите по реструктуриране, свързани с интеграцията с Ейч Ви Би Банк Биохим и Банка Хеброс, нетната неконсолидирана печалба на Булбанк е 117.9 млн.лв., което представлява значителен годишен ръст от 25.1%. Брутните оперативни приходи се увеличават с 10.7% до 249 млн.лв., а нетните оперативни приходи – с 12.6% до 153 млн.лв.

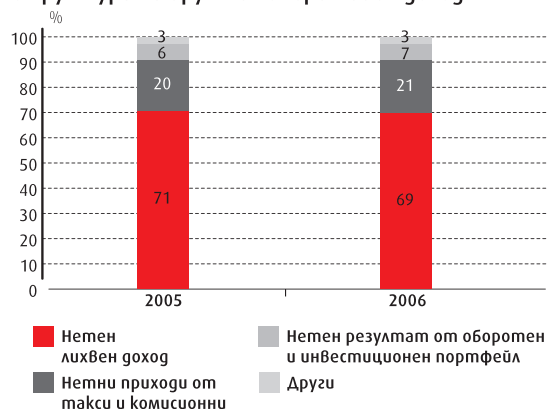
В хил. лв.

Нормализирани Оперативни Резултати	2006	2005	Ръст (%)	Ръст (сума)
Нетен лихвен доход	170,949	159,561	7.1	11,388
Нетен доход от такси и комисиони	53,205	44,632	19.2	8,573
Нетен резултат от оборотен портфейл	13,235	11,628	13.8	1,607
Нетен резултат от инвестиционен портфейл	3,881	3,090	25.6	791
Други оперативни приходи	7,718	6,062	27.3	1,656
БРУТЕН ОПЕРАТИВЕН ДОХОД	248,988	224,973	10.7	24,015
Оперативни разходи	(96,979)	(89,015)	8.9	(7,964)
НЕТЕН ОПЕРАТИВЕН ДОХОД	152,009	135,958	11.8	16,051

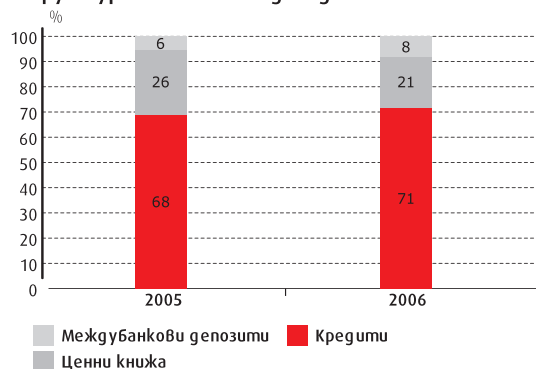
Доходността на операциите нарасна: нормализираната възвръщаемост на активите е 3.2%, нормализираната възвръщаемост на капитала – 19.5%, а нормализираният доход на акция – 0.71 лева. Ефективността се подобри още повече, като нормализираното съотношение разходи/приходи намаля до 38.9% вследствие постоянния ръст на приходите и стриктния контрол на разходите.

Нетният лихвен доход бе основният източник на приходи с дял от 69% от брутния оперативен доход на банката. Той се увеличи със 7.1% за годината, достигайки 171 млн.лв. Лихвеният приход от кредити, съставляващ 71% от общия лихвен приход, нарасна с 19.4%, подкрепен от 22.6% увеличение на средногодишния банков портфейл. Лихвените приходи от ценни книжа имат дял от 21% от общите лихвени приходи и намаляват с 5.5% заради по-ниските спредове и обеми. Лихвените разходи по клиентски депозити се увеличиха с 64.2% в резултат на увеличението както на цените, така и на средните обеми. За ръста на лихвените приходи допринесе и увеличаването на основните лихвени проценти. Средният едномесечен доларов LIBOR се увеличи от 3.5% до 5.1% и средният едномесечен EURIBOR се увеличи от 2.2% до 3%. Лихвените приходи от междубанкови депозити се увеличиха със 70% и достигнаха дял от 8% от общият лихвен приход. Спредът по кредитите намаля със 73 базисни пункта, в съответствие с пазара. Ефектът върху нетния лихвен доход бе частично компенсирал от известно увеличение на спреда по депозитите. Следвайки динамиката на пазара нетният лихвен

Структура на брутния оперативен доход



Структура на лихвения доход



марж¹ намаля от 4.9% до 4.7%, достигайки нивата си от 2004 г..

Приходите от такси и комисиони се увеличиха с 19.2% до 53.2 млн.лв., достигайки 21% от брутните приходи. Основен принос за този ръст има увеличението от 65% на таксите по кредити, увеличението от 33% на таксите по документарни операции и нарастването с 27% на таксите от пакетни продукти. Таксите и комисионите от преводи нараснаха с 8%, а тези от касови операции се увеличиха с 12%.

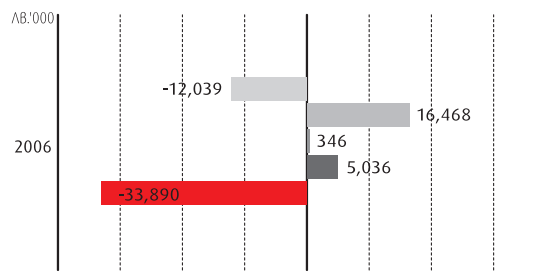
Нетният доход от сделки с ценни книжа възлезе на 3.9 млн.лв., с 25.6% повече спрямо 2005г. Другите оперативни приходи се увеличиха с 27.3% до 7.7 млн.лв.

Оперативните разходи, нормализирани с разходите за интеграция, достигнаха 97 млн.лв. Увеличението от 8.9% е под ръста на брутните приходи, доказателство за ефективността в управлението на разходите. Нормализираните разходи за персонал се увеличиха с 9.5%, отразявайки конкурентните условия на пазара. Нормализираните неперсонални разходи нараснаха с 10.7% през 2006 г., предимно в резултат на увеличените вноски във фонда за гарантиране на депозитите, както и на по-високите разходи за наеми и режийните разноски.

Нетните разходи за провизии достигнаха 12 млн.лв., сравнено с 24.8 млн.лв. през 2005 г. Значителна част от начислените през годината провизии бе освободена в резултат на събрани 16.5 млн.лв. Булбанк продължи да провежда последователна, консервативна и предпазлива политика по оценка на риска и обезценка на активите и забалансовите ангажименти, с цел идентифициране и покриване на потенциалните рискове в условията на бързо растящ кредитен пазар. В резултат на това съотношението на нередовните кредити към общо кредити намаля до 1.5%, под средното ниво за банковата система.

Общият размер на нетните интеграционни разходи преди данъци е 47.6 млн.лв., включително 34.4 милиона разходи за обезценка на активи и 14.3 млн.лв. провизии за реструктуриране. Разходите за данъци са 14.9 млн.лв., 11.6% по-малко от приходната година.

Нетни провизии (2006)



- Нетни провизии
- Събиране на лоши кредити
- Разрешени съдебни спорове
- Ефект от Валутен курс
- Операции/Преквалифициране

Баланс

Неконсолидираното балансово число на банката възлиза на 4,210 млн.лв. в края на годината, като нараства с 23.4% (4,347 млн.лв. с ръст от 25.1% на консолидирана база). Активите на Булбанк Лизинг възлизат на 180 млн.лв.² Лихвоносните активи представляват 87.8% от актива. Валутната структура на активите се промени, като активите в щатски долари продължиха да губят дял за сметка на тези в евро и лева.

В млн. лв.

Съкратен баланс, реструктуриран*	2006	2005	Ръст (%)	Ръст (млн. лв.)
Активи				
Парични средства в каса и по разплащателни сметки в БНБ	413	239	72.8	173.8
Вземания от други банки**	610	372	63.9	237.7
Ценни книжи	983	981	0.3	2.5
Кредити на клиенти***	2,066	1,647	25.5	419.8
Дълготрайни активи	118	154	(23.6)	(36.4)
Други активи	20	18	8.7	1.6
Общо активи	4,210	3,410	23.4	799.0
Капитал и пасиви				
Депозити от клиенти	3,338	2,619	27.5	719.2
Дългосрочни заемни средства	78	34	128.9	43.9
Други пасиви	168	150	11.7	17.6
Общо пасиви	3,584	2,803	27.8	780.7
Собствен капитал	626	607	3.0	18.4
Общо капитал и пасиви	4,210	3,410	23.4	799.0

* Структурата на баланса е реструктурирана с цел по-добра аналитичност.

** Изключени са кредитите на финансови институции, включени в тази позиция на финансовия отчет.

*** Включени са кредитите към финансови институции, класифицирани като вземания от други банки във финансовия отчет.

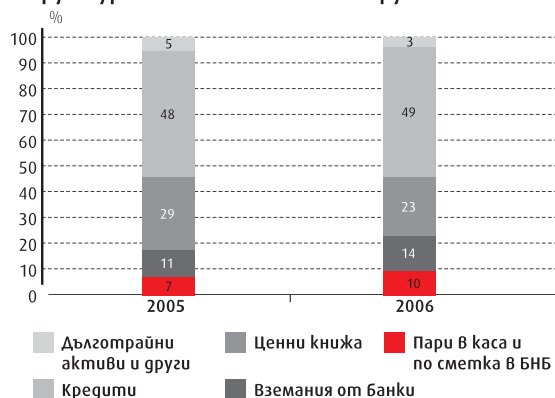
¹ Нетен лихвен доход/Средни активи

² Консолидираната стойност на активите не се равнява на сумата на активите на банката и на лизинговата компания поради наличието на междудфирмени трансакции.

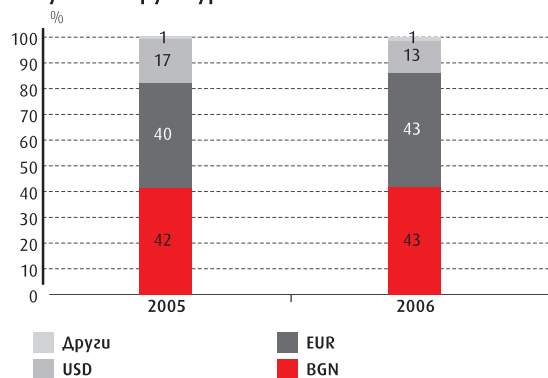
Продължи преструктурирането на актива, като търговските кредити нарастваха за сметка на портфейла от ценни книжа. Делът на кредитите нарасна до 49% от общите активи (48% преди една година), до 2,066 млн.лв. В нетно изражение при ръст от 25.5% за годината. Портфейлът от ценни книжа остана почти непроменен на 983 млн.лв. и делът му в общите активи намаля от 29% на 23%. Депозитите в банки към края на 2006г. нараснаха с 64%, увеличавайки своя дял от 11% до 14% от общите активи, най-вече поради единични транзакции на по-голям размер. Дълготрайните активи намаляха с 23.6%, основно заради обезценката на информационната система.

Банката продължи да финансира операциите си предимно с клиентски депозити и собствени средства. Външното дългосрочно финансиране се увеличи от 34 млн.лв. на 78 млн.лв., предимно от международни институции (Европейската Инвестиционна Банка, Съвета на Европа и Европейската Банка за Възстановяване и Развитие). Клиентските депозити отбелязаха ръст от 27.5%, достигайки 3,338 млн.лв..

Структура на активите по инструменти



Валутна структура на активите



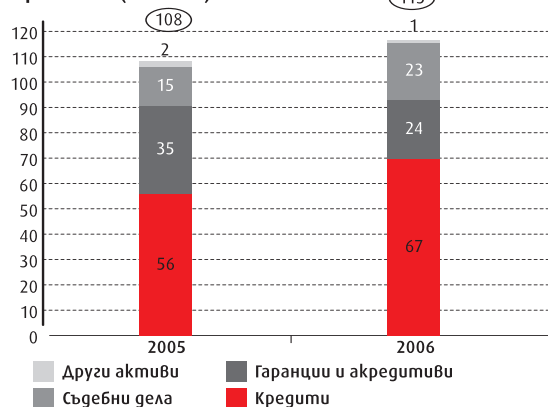
Собственият капитал достигна 626 млн.лв., при ръст от 3% за годината (607 млн.лв. през 2005 г.), резултат от реинвестиране на част от печалбата за 2005 г. Съотношението собствен капитал/активи намаля до 14.9% от 17.8%. Общата капиталова адекватност в края на годината е 18.9% (22% през 2005 г.), а адекватността на първичния капитал – 16.7% (19.4% през 2005 г.). Съотношението рисковопретеглени активи/общо активи се увеличи с 0.4 процентни пункта до 61%, отразявайки ръста на кредитния портфейл. Изпълнени са всички изисквания на Наредба 8 на БНБ за капиталовата адекватност на банките.

Управление на риска

В контекста на бързия ръст на кредитите и увеличаващата се сложност на кредитните продукти, Булбанк продължи да провежда консервативна политика по оценка и управление на кредитния риск. Това намира отражение в намаляване процента на нередовните кредити на Булбанк. Общото покритие на кредитите с провизии към края на годината е 3.2%.

Управлението на пазарния риск през 2006 г. съответстваше на изискванията на Наредба 8 на БНБ за капиталовата адекватност, в която бяха заложили принципите на Базел II и ЕС в областта. Банката продължи да поддържа балансирана нетна открита валутна позиция (без тази в Евро, която не се категоризира като регулативна открита позиция), която в края на годината бе 1.9% от капиталовата база, в съответствие с изискванията на БНБ. Предвид колебанията на курса на щатския долар към еврото, банката продължи да хеджира валутния риск по деноминирани в долари, необезпечени забалансови ангажименти. Лихвеният риск бе внимателно наблюдаван и управляван, включително поради продължаващата възходяща тенденция на пазарните лихви в евро, несигурността относно лихвените равнища в САЩ и силно конкурентната ценова среда. Банката хеджира частично лихвения риск на портфейла си от ценни книжа чрез използването на лихвени суапове. Използвани бяха и други деривативни инструменти за управление на пазарния риск. За измерване на потенциалната максимална загуба бе използвана VaR методология. Ликвидността на банката остана висока. Въпреки активното кредитиране, очак-

Провизии (млн.лв.)



квантите Входящи парични потоци превишаваха изходящите. Ликвидните съотношения, съгласно Наредба 11 на БНБ останаха на високи нива: 33.65% общо и 40.83% във Валута в края на годината. Наблюдението и управлението на ликвидността се извършваха на база регулярни стрес-тест анализи, разработвани при различни сценарии относно очакваните парични потоци. Управлението и анализът на пазарния риск през годината се развиваха в посока пълно покриване изискванията на Базел II, които са регулативно приложими от началото на 2007 г.

През 2006 г., в съответствие с изискванията на Базел II, продължи развитието и усъвършенстването на системата за управление на оперативния риск. Извършен бе анализ на вътрешните процеси с цел неговото минимизиране. Ръководството на банката бе периодично информирано за промените в рисковите индикатори с цел предотвратяването на бъдещи загуби. Започна прилагането на сценарии за анализ и управление на оперативния риск. В резултат на това продължи тенденцията на намаляване на реалните и потенциалните загуби спрямо brutния оперативен приход.

Булбанк поддържа стабилна географска структура на активите си. В края на годината 73.4%¹ от активите са инвестирани в България, 24.4% в страните на ОИСР (предимно Италия, Германия и САЩ) и 2.2% в други страни, изцяло в съответствие с одобрената си инвестиционна политика.

Търговско банкиране

Търговското банкиране е основен източник на приходи за Булбанк. Генерираните от него приходи през 2006 г. възлизат на 214 млн.лв., което е ръст от 18.5% спрямо предходната година. Те вече представляват 86% от общите приходи на банката през годината, при 80% през 2005 г. Основен принос за ръста има нарастване обема на кредитите и депозитите, броя на клиентите и развитието на продуктите, услугите и маркетинговата дейност. През годината броят клиенти нарасна с 42 хиляди² до 477 хиляди, което е ръст от 10%.

Кредитният портфейл към края на годината се увеличи с 24.9%, като съотношението кредити/депозити достигна 63.9%. Кредитите в банкиране на дребно нараснаха с 65% през годината. Ипотеките регистрираха най-голям ръст от 73%, следвани от кредитите за малкия бизнес с 55%. Потребителските кредити нараснаха с 52%.

Корпоративно банкиране

През 2006 г. банката отбеляза ръст на приходите в областта на корпоративно банкиране от 9% до 109 млн.лв.³ Приходите от лихви по кредити са с най-голям дял от 54.8% в приходите. Спредът по кредитите продължи да намалява поради силната ценова конкуренция. Корпоративният кредитен портфейл нарасна с 11% до 1,401 млн.лв. към 31 декември 2006 г. (ръст от 9.7% на средногодишна база до 1,370 милиона). Качеството на портфейла остана високо, като съотношение необслужвани кредити към общо кредити е 0.9%. Значително се увеличиха обемите на кредитите, предоставени като структурирано и проектно финансиране.

Булбанк продължи да развива факторингите си услуги, които бяха предложени за първи път на пазара през 2005 г., като оборотът за годината възлезе на 370 млн.лв., а портфейлът в края на годината – на 60 млн.лв. От 2007 г. факторинговият бизнес ще бъде изнесен в самостоятелна дъщерна компания в съответствие с практиката на Групата.

Предлагането на разнообразни услуги както по традиционните, така и по електронните канали, бе един от приоритетите в областта на плащанията. Приходите от такси и комисиони нараснаха с 19%. Наред с вече утвърдените „кеш-мениджмънт“ продукти, Булбанк предостави нова функционалност на Булколект услугите си към големи корпоративни клиенти-доставчици с широка мрежа купувачи. Допълнителна функционалност бе осигурена на електронните канали Телебанк и Булбанк Онлайн. В края на годината 65% от плащанията в местна Валута и 68% от плащанията в чуждестранна Валута се извършват по електронен път. Очаква се, че при по-нататъшния ръст на местния пазар, търсенето на цялостни „кеш мениджмънт“ решения ще нараства и ще представлява добра възможност за бизнес.

Банкиране на дребно

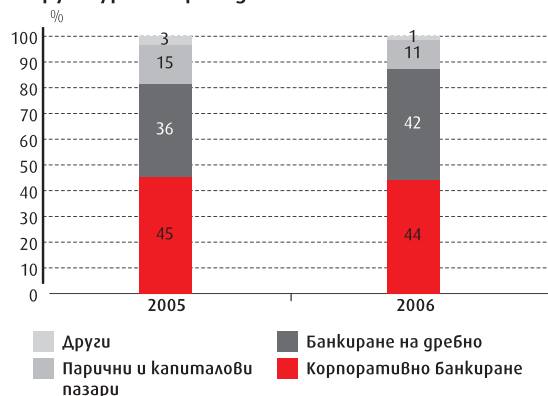
През 2006 година приходите от банкиране на дребно нараснаха с 30.5% в сравнение с предходната година, достигайки 105 млн.лв. Приходите от лихви нараснаха с 36%, а приходите от такси и комисиони с 20%. Кредитният портфейл нарасна с 65% до 727 млн.лв. В края на годината. Спредът по кредитите намаля със 140 базисни

¹ Данните са към 31 декември 2006 г.

² Нето нови клиенти, включително бруто нови клиенти минус напуснали

³ Приходите на отделните бизнес области в банката се изчисляват чрез мазел на вътрешно трансферните цени, сравним като характеристики през 2005 г. и 2006 г.

Структура на приходите по бизнес области



пункта В резултат на голямата конкуренция и общият спад на ценовото равнище на пазара. Банкирането на дребно¹ претърпя активно развитие през годината В резултат на динамиката на пазара, позициите на банката и целенасоченото развитие на продуктите и модела на обслужване. Банката подобри модела си на обслужване на малкия бизнес², където кредитите нараснаха с 55%, а депозитите – с 37%. Продуктите и услугите бяха допълнително диференцирани за малки предприятия (с годишен оборот между 50 хил.лв. и 2 млн.лв.) и микро предприятия (с годишен оборот от под 50 хил.лв.).

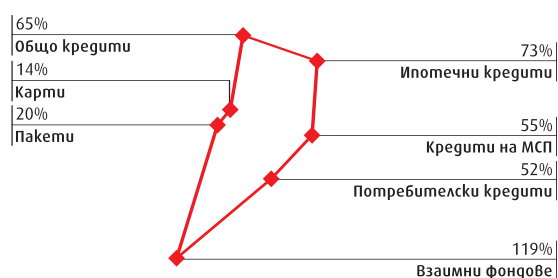
Ипотечното кредитиране бе друг Важен стратегически приоритет. В края на годината Булбанк е един от лидерите на пазара с портфейл от 460 млн.лв. и пазарен дял от 13%. Значителен принос за това имат новооткритите през 2005 г. и 2006 г. специализирани кредитни центрове за граждани. Потребителските кредити нараснаха с 52%.

Въведени бяха нови депозитни продукти, предлагащи разнообразни инвестиционни възможности. Депозитите нараснаха с 15% без значително увеличение на разходите. Продажбите на продукти, свързани с управлението на активи отбелязаха значителен ръст: Взаимните фондове се удвоиха (+119%), достигайки 63 млн.лв., а структурираните депозити нараснаха с 31% до 92 млн.лв. Приходите от такси и комисиони по инвестиционни продукти достигнаха 2 млн.лв.

През 2006 г. бяха завършени проектите, осигуряващи възможност за приемане на плащания с чип-карти, както и за издаване на чип-карти на Visa International и MasterCard International. Това позволи по-нататъшна експанзия на картовия бизнес. Броят издадени карти нарасна с 14% до 318,000.

Продажбите в банкирането на дребно бяха подкрепени от активни търговски кампании, синхронизирани с продуктово-ориентирани маркетингови кампании.

Годишен ръст на продуктите на банкиране на дребно през 2006г.

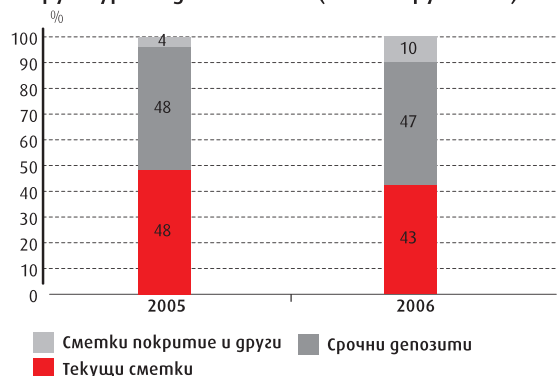


Клиентски депозити

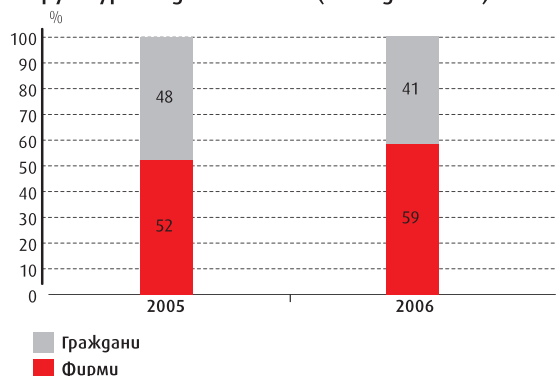
През 2006 г. клиентските депозити отбелязаха 27.5%-ен ръст и достигнаха 3,388 млн.лв. Около 60% от тях са в чужда валута, предимно евро. Левовите депозити увеличиха дела си през годината до 40% от общите депозити.

Към края на 2006 г. фирмените депозити нараснаха до 1,954 млн.лв. или 58.5% от общите клиентски депозити. Депозитите на граждани се увеличиха с 10.9% до 1,385 млн.лв. Делът на текущите сметки намалѐа от 48% до 43%.

Структура на депозитите (по инструменти)



Структура на депозитите (по вид клиент)



Структура на депозитите (по валута)



¹ Включва всички сегменти граждани и малки предприятия.

² Предприятия с годишен оборот до 2 млн.лв.

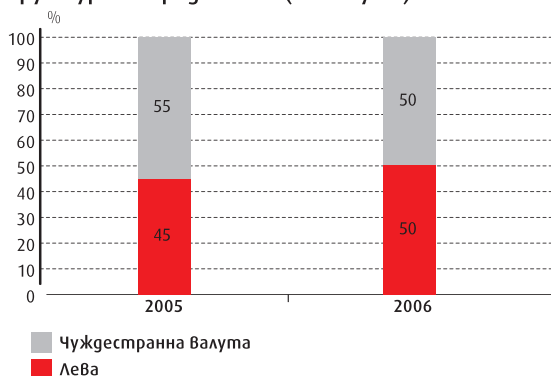
Кредитен портфейл

През 2006 г. кредитният портфейл на Булбанк отбелязва отново висок ръст. Брутният размер се увеличи с 24.9%, до 2,132 млн.лв. от 1,707 млн.лв. година по-рано. Средногодишният размер на портфейла бе 1,957 млн.лв., което е ръст от 22.6% спрямо 2005 г. Съотношението кредити-депозити намаля с 1.3 процентни пункта до 64% (78% за банковата система).

Структурата на портфейла се промени в резултат на търговската дейност през годината. Делът на кредитите на частни лица се увеличи до 27% (от 20% през 2005 г.) Вследствие на високия ръст на ипотечните кредити, чийто дял нарасна от 16% до 22% от общите кредити. Потребителските кредити и овърдрафтите достигнаха 6% от портфейла. Делът на кредитите в чуждестранна валута намаля от 55% на 50%.

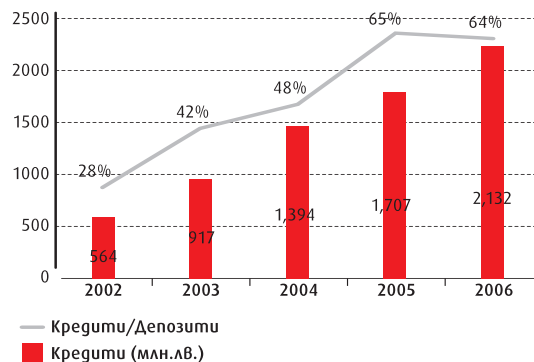
Фирмените кредити се увеличиха с 14% до 1,552 млн.лв. (73% от общата сума). Кредитите на физически лица нараснаха със 68.1% (32.1% ръст за банковата система) до 579 млн.лв. или 27% от общите кредити. Банката увеличи ипотечните си кредити със 73% до 460 млн.лв. Въпреки търсенето на потребителските и овърдрафт кредити на пазара, те не бяха приоритет в търговската политика поради рисковия си профил. Те нараснаха с 51.2% през годината до 119 млн.лв.

Структура на кредитите (по Валута)

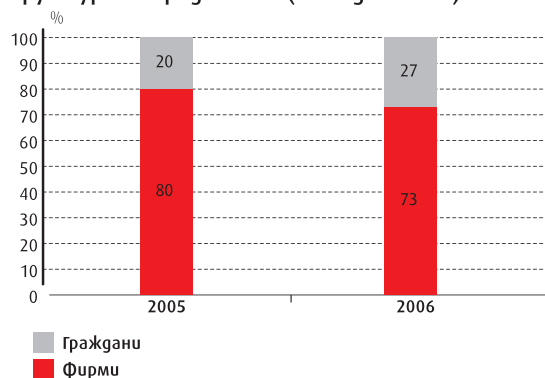


Промени настъпиха и в отрасловата структура на кредитите. Делът на промишлеността намаля с 10 процентни пункта, докато този на услугите нарасна

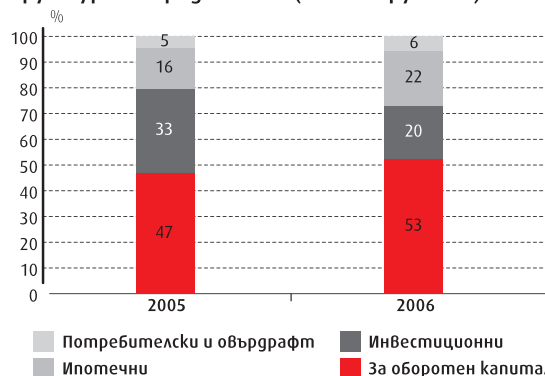
Кредити (млн.лв.)



Структура на кредитите (по Вид клиент)



Структура на кредитите (по инструмент)



В млн. лв.

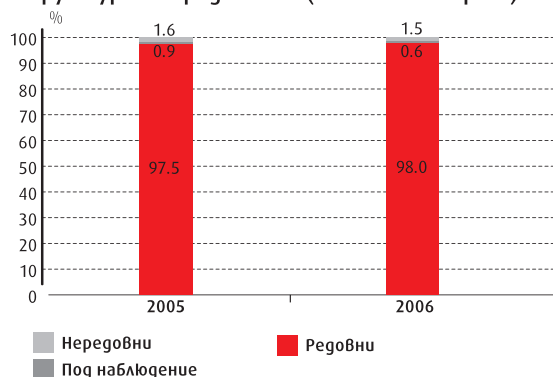
Отраслова структура	2006		2005	
	Размер	Дял	Размер	Дял
Промисленост	564	26%	611	36%
Търговия	454	21%	323	19%
Туризъм	93	4%	148	9%
Граждани и домакинства	579	27%	345	20%
Земеделие	46	2%	44	3%
Услуги	277	13%	148	9%
Транспорт	26	1%	49	3%
Строителство	79	4%	36	2%
Други	16	1%	3	0%
	2,132		1,707	

с 4 процентни пункта. Запази се концентрацията в отраслите промишленост, търговия и услуги, които общо държат 61% от сумата на кредитите.

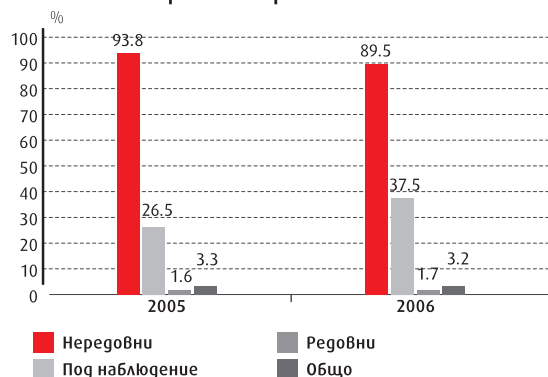
Качеството на кредитите продължи да се подобрява. Процентът на необслужваните кредити¹ намаля от 1.6% до 1.5%, а процентът на редовните кредити се увеличи до 98.0%. Размерът на отписаните кредити бе незначителен, само 2.8 млн.лв.

Към 31 декември 2006 г. общият размер на обезценката на кредитите бе 3.2% от сумата на дълга.

Структура на кредитите (по степен на риск)



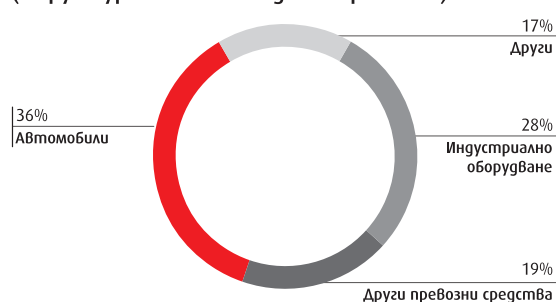
Степен на покритие с провизии



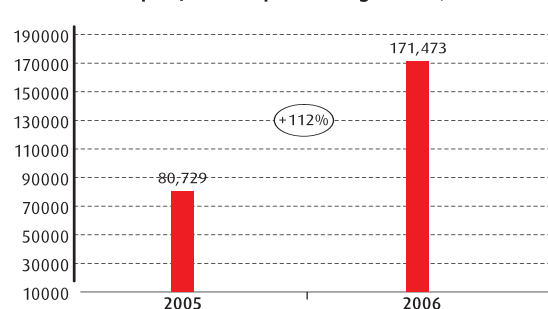
Лизинг

Булбанк Лизинг² увеличи портфейла си повече от два пъти до 171 млн.лв. В края на годината. Консолидираната нетна печалба на дружеството (включително Булбанк Ауто Лизинг ЕООД) се удвои до 4 млн.лв., а общите оперативни приходи се увеличиха с 98% до 7.2 млн.лв.

Лизингов портфейл Булбанк Лизинг (структура на новите сделки през 2006)



Лизингов портфейл в края на годината, хил.лв.



Булбанк Лизинг използва клоновата мрежа на банката като канал за дистрибуция, осъществявайки по този начин значителна част от бизнеса си. Бизнес моделът на компанията, нейната стратегия и вътрешни правила са синхронизирани с тези на Булбанк. По отношение на сегментите, фокусът е върху малките и средни фирми. Превозните средства представляват най-голямата част от новите лизингови сделки, 55% от общия обем, следвани от индустриално оборудване с 28%.

През 2006 г. започна процеса на сливане с Хеброс Лизинг и HVB Лизинг, в резултат на което ще бъде създадена една от най-големите лизингови компании в страната.

¹ Необслужвани кредити спрямо общо кредити. За нуждите на този анализ, като необслужвани се орделелят онези кредити, които са класифицирани в 3-та и 4-та група от Наредба 9 на БНБ.

² През 2006 г. Уникредит Лизинг България смени името си на Булбанк Лизинг, като част от консолидацията на трите лизингови дружества на Уникредит в България.

Операции на паричните и капиталови пазари

През 2006 г. Булбанк продължи да провежда инвестиционна политика в пълно съответствие с действащите правила за управление на пазарния риск. Всички дейности бяха напълно съвместими със съществуващите лимити и правила. Банката провеждаше активна търговия с ценни книжа, с цел по-висока възвръщаемост и с оглед балансиране структурата на пасивите и активите. Все повече фокусът бе изместен върху инвестиции на местния пазар, като обемът на ценните книжа, деноминирани в лева нарасна до 447 млн.лв.

Нетният лихвен доход от ценни книжа намаля до 21 млн.лв. В резултат на редуцирания размер на портфейла на средногодишна база и свиването на пазарните спредове. Средният рейтинг на портфейла от ценни книжа по оценка на Standard & Poor's е „А-“, а среднопретеглената срокност – 3 години, което е увеличение от 0.4 години спрямо края на предходната година. Общият размер на портфейла от ценни книжа остана почти без промяна на нивото от 983 млн.лв. В края на годината.

През годината Булбанк постепенно намали сумата на вложенията в първокласни международни банки. Банката участва на местния междубанков пазар с ограничен обхват и предимно с цел повишаване на ликвидността. Булбанк прояви активност в осигуряването на алтернативни източници за финансиране. През изтеклата година тя получи финансиране от няколко международни институции (Европейската Инвестиционна Банка, Съвета на Европа, Европейската Банка за Възстановяване и Развитие) с цел финансиране на стратегически за ЕС области като енергийна ефективност, здравеопазване и развитие на общините.

В края на 2006 г. Булбанк притежава акции в 12 компании. Общата балансова стойност на тези инвестиции е 9.4 млн.лв., което е ръст от 6.9 милиона спрямо 2005 г. През годината Булбанк участва в основаването на две нови компании – Уникредит Кларима и Уникредит Факторинг.

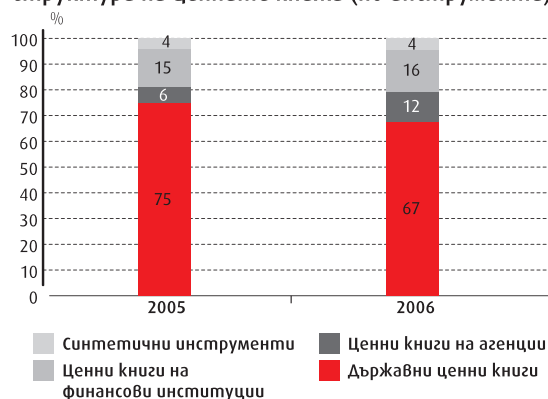
Човешки ресурси

Управлението на човешките ресурс бе обект на особено внимание през годината. Всички дейности в ресора бяха извършени в съответствие с приетата стратегия за сливане с Ейч Ви Би Банк Биохим и Банка Хеброс. През април 2006 г. бе създадена обединена дирекция за управление на човешките ресурси в трите банки. Всички методологии, политики, стандарти и процедури бяха синхронизирани.

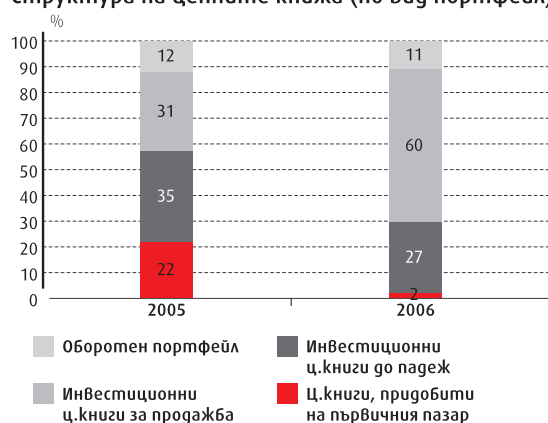
Развитието на клоновата мрежа като цяло следваше плана за годината. Основаха се три нови кредитни центъра и един офис в едни от най-големите градове на страната – Стара Загора, Русе и Плевен. Общият брой точки на продажби на банката в края на годината бе 107. Звеното, отговарящо за потребителско финансиране в централата, създадено през 2005 г. се отдели като самостоятелна компания – Уникредит Кларима.

Общият брой на служители в Групата остана почти непроменен – 1,899 души в края на 2006 г. Общият брой на служителите на банката бе 1,868. Общият брой търговски персонал достигна 601, повече от 32% от общия персонал. Силите за продажби (хора, директно ангажирани с търговски дейности във всички пазарни сегменти) нарасна до 481 или 26% от общия персонал. Служителите на фронт-офиса останаха 58% от общия персонал, а ад-

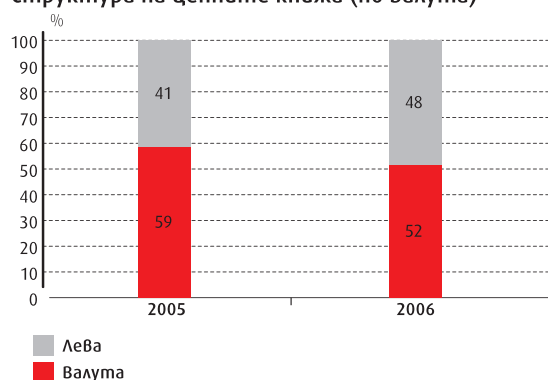
Структура на ценните книжа (по инструменти)



Структура на ценните книжа (по вид портфейл)



Структура на ценните книжа (по валута)

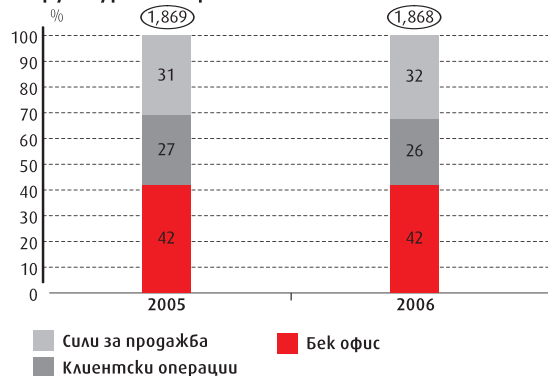


министративният персонал намаля от 9% до 8%. Персоналът в централата нарасна до 622 души, предимно поради централизацията на функциите по кредитната администрация, но остана на ниво от 33% от общия персонал.

Брой служители и оперативни подразделения



Структура на персонала на банката



Съгласно политиката за възнаграждение полугодишното отчитане на МВО (Management by Objectives) целите се приложи за всички сили за продажба. Това имаше силен мотивиращ ефект. Развиха се принципите на лично целеполагане: разпределение на бонусите, свързано с представянето, както и въвеждане на екипни фактори за солидарност.

През 2006 г. бе обърнато специално внимание на комбинацията от добри практики, вследствие на обединението на трите банки, и на установяването на принципи за развитие, свързани с бизнес стратегиите. Приета беше нова политика за обучението, основана на принципа на равните възможности за развитие. Създаде се вътрешен екип от обучаващи за целите на големите кампании по обучение – „Търговско обучение на силите за продажба“ и „Обучение за въвеждане на нова информационна система“. В сферата на личностните умения банката използва ценната помощ на външни компании. Предоставянето на ИТ обучения от водещи компании в тази сфера продължи с цел въвеждане на нови технологии, свързани с банковата инфраструктура и в подкрепа на бизнеса и услугите. Организирах се специални събития от звената корпоративно банкиране и банкиране на дребно. В допълнение към програмата „Млади таланти“ бяха предприети няколко нови инициативи за управленско развитие на ниво група Уникредит: „Уникуест“ за млади хора с висок потенциал и „Програма за развитие на мениджъри“.

Новият център за оценка участва активно във въвеждането и изпълнението на новия модел за компетенции. Той подкрепи и процеса на селекция на ръководителите на първо управленско ниво на Уникредит Булбанк и Уникредит Лизинг и участва в оценката на потенциала на средния управленски екип.

През 2006 г. банката въведе Хартата на почтеността – платформа от общи принципи и корпоративни ценности: Честност, Уважение, Свобода, Прозрачност, Взаимност, Доверие, Водещи принципи на поведение в ежедневните дейности.

Стартира новата програма с наименование „Весоме ONE“, помагаша на служителите да се справят с промяната по време на интеграционния процес, създаваща и въвеждаща обща култура за трите банки, базирана на ценностите, описани в Хартата на почтеността.

Корпоративна социална отговорност

През 2006 г. банката продължи да развива ролята си на социална отговорна корпоративна структура. Заедно с Унигеа, Фондацията на Уникредит, Булбанк проведе една от най-големите корпоративни кампании за дарения в страната, ангажираща повече от 200 служители. Служителите подкрепиха една от предложените им каузи с дребни суми, приспадани от месечните им заплати и впоследствие удвоявани от банката и Унигеа. Фокусът беше върху подпомагането на домове за сираци.

Като активен член на инициативата на ООН „Global Compact“ Булбанк подкрепи един от големите проекти в България – „Насочване на общественото внимание към проблемите на хората с умствени увреждания“, съвместно с Министерството на труда и социалните грижи и с подкрепата на посолството на Обединеното Кралство.

Булбанк подкрепи проекта за отпразнуване членството на България в Евросъюза, като публикува книга с културното наследство на страната. Много други проекти от областта на здравеопазването, културата и спорта също получиха подкрепа от банката.

Интеграция

Процесът на интеграция на Булбанк с Ейч Ви Би Банк Биохим и Банка Хеброс започна официално през 2006г. В резултат на това през първата половина на 2007г. ще бъде създадена най-голямата българска банка. Цел на интеграцията е не механично сливане на дейността на трите банки, а значително развитие на бизнес потенциала посредством настройка на бизнес моделите, въвеждането на нова клиентски ориентирана организационна структура, нова ИТ система, подобро качество на обслужването, ефективни вътрешни процеси и балансиран системи за управление на риска. В този контекст важно условие е бързото осъществяване на интеграцията.

Тъй като засяга всички бизнес области, процесът на интеграция се реализира чрез формална структура за управление, синхронизирана с централните интеграционни функции във Виена и Милано. Проектът официално стартира през февруари 2006 г. Процесът на сливане е разделен на три основни фази – стратегия, планиране и реализация. По време на стратегическата фаза бяха определени основните цели, подходи, мисия и визия за новата банка до 2008 г. Определен бе стратегическият фокус, комбиниращ три балансиращи цели: увеличение на потенциала за растеж, осигуряване на конкурентоспособност посредством ефективен бизнес модел, оперативна структура и ниски разходи, бърза и ефективна интеграция на трите банки. След детайлен анализ и оценка бе избрана новата обща ИТ платформа.

По време на фазата на планиране, бе изготвен и приет цялостният план на интеграцията и детайлни планове по отделни функционални области. Юридическото сливане е планирано да се извърши през Второто тримесечие на 2007г., а техническото сливане (включително миграция към новата ИТ система) през Втората половина на 2007 г.

Фазата на реализация на интеграцията стартира през Втората половина на 2006 г. Това е периодът, през който се подготвят и въвеждат детайлните бизнес и оперативни модели на новата банка, включително модел на обслужване, операции и управление на риска, продуктови каталози, нови тарифи, структура на клоновата мрежа и други. В сферата на информационните технологии бе извършен предварителен анализ, поставяни бяха приоритети и бе направен избор на конкретните приложения. Работата по развитието на системите и тяхното внедряване започна през последното тримесечие на 2006 г.

Сливането между трите банки ще създаде значителен потенциал за растеж. Ще бъдат реализирани синергии. По-големият мащаб ще доведе до по-добра ефективност, по-висок пазарен дял и по-разнообразна клиентска база, знание и опит. Това ще позволи на банката да изгради силна структура на корпоративно управление, да оптимизира процесите си и да подобри капацитета си за иновации. Резултатите ще бъдат оценявани чрез система от показатели за измерване на създадената стойност. Основна цел е генерирането на максимална добавената икономическа стойност.

Неконсолидирани Финансови отчети за 2006 година

Изготвени в съответствие с националното
счетоводно законодателство приложимо за банки
с доклад на независимия одитор

Доклад на независимите одитори до акционерите на Булбанк АД.....	24
Консолидиран отчет за приходите и разходите.....	26
Консолидиран баланс	27
Консолидиран отчет за собствения капитал.....	28
Консолидиран отчет за паричния поток	29
Приложения към консолидираните финансови отчети за 2006 година.....	30



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМЯ ОДИТОР ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА БУЛБАНК АД

Доклад върху неконсолидираните финансови отчети

Ние извършихме одит на приложените неконсолидирани финансови отчети на “Булбанк” АД (Банката), включващи неконсолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2006 година, неконсолидиран отчет за доходите, неконсолидиран отчет за паричните потоци и неконсолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на Ръководството за финансовите отчети

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на тези неконсолидирани финансови отчети в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за банките в България се носи от ръководството на Банката. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики, както и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху тези неконсолидирани финансови отчети, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на приложимите етични изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим с разумна степен на сигурност доколко финансовите отчети не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва извършване на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията представени във финансовите отчети. Избраните процедури зависят от нашата преценка, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовите отчети, независимо дали се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска ние вземаме под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовите отчети от страна на Банката, с цел да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно

сно ефективността на системата за вътрешен контрол на Банката. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни принципи и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовите отчети.

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

Мнение

По наше мнение, неконсолидираните финансови отчети дават вярна и честна представа за неконсолидираното финансово състояние на “Булбанк” АД към 31 Декември 2006 година, както и за неконсолидираните резултати от нейната дейност, неконсолидираните парични потоци и неконсолидираните промени в собствения капитал за годината, в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за банките в България, така както е описано в приложение 2 (А) на финансовите отчети на Банката.

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние също така докладваме, че историческата финансова информация изготвена от Ръководството и представена в неконсолидирания годишен доклад за дейността на Банката, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния неконсолидиран финансов отчет на Банката към и за годината завършваща на 31 декември 2006 г. Отговорността за изготвянето на годишния неконсолидиран доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Банката на 14 Февруари 2007 г., се носи от Ръководството на Банката.

Красимир Хаджидишев
Управител,
Регистриран одитор

Маргарита Голева
Регистриран одитор

София, 15 Февруари
2007

КПМГ България ООД
ул. “Фритьоф Нансен” 37
София 1142

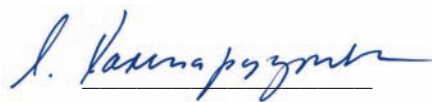


Отчет за приходите и разходите

В хил. лв.

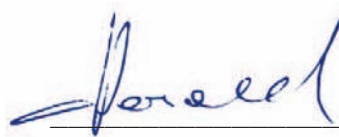
Приложения	2006	2005
Приходи от лихви	219 272	189 395
Разходи за лихви	(48 323)	(29 834)
Нетен доход от лихви	4	159 561
Приходи от такси и комисиони	57 271	48 480
Разходи за такси и комисиони	(4 066)	(3 848)
Нетен доход от такси и комисиони	5	44 632
Нетен резултат от оборотен портфейл	6	13 235
Нетен резултат от ценни книжи в инвестиционен портфейл	7	3 881
Други оперативни приходи, нетно	8	7 718
БРУТЕН ОПЕРАТИВЕН ДОХОД	248 988	224 973
Оперативни разходи	9	(95 905)
Разходи от обезценка на активи	10	(14 495)
Разходи за провизии	11	2 455
Разходи за реструктуриране	12	(48 702)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЫЧНО ОБЛАГАНЕ	92 341	111 123
Разходи за данъци	13	(14 951)
НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА	77 390	94 210

Пояснителните приложения от 1 до 37 са неделима част от финансовите отчети.

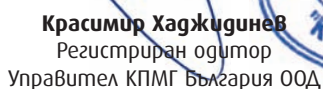


Левон Хампарцумян
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор

15 февруари 2007 г.



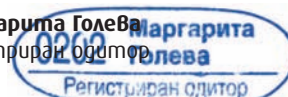
Петер Харолд
Зам. председател на Управителния съвет
и Главен оперативен директор


Красимир Хаджиджиев
Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД





Маргарита Голева
Регистриран одитор

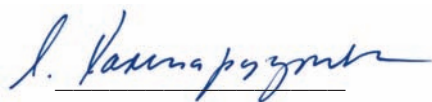


Баланс

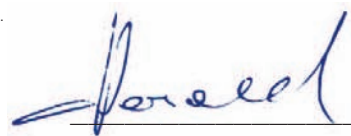
В хил. лв.

	Приложения	2006	Към 31 декември 2005
АКТИВИ			
Пари в каса и по сметки при Централната банка	14	412 560	238 762
Вземания от банки	15	630 626	405 352
Ценни книжи в оборотен портфейл	16	108 263	115 495
Деривативни финансови инструменти	17	15 828	14 383
Кредити и вземания от клиенти	18	2 045 280	1 613 040
Ценни книжи в инвестиционен портфейл	19	874 991	865 246
Други активи	20	4 034	3 893
Дълготрайни активи	21	117 943	154 309
ОБЩО АКТИВИ		4 209 525	3 410 480
ПАСИВИ			
Задължения към банки	22	68 232	50 290
Деривативни финансови инструменти	17	9 917	10 654
Задължения към клиенти	23	3 338 095	2 618 897
Дългосрочни заемни средства	24	77 877	34 022
Други пасиви	25	27 287	25 590
Отсрочени данъчни задължения	26	5 569	13 799
Провизии	28	46 328	49 838
Провизии за реструктуриране	29	10 437	-
ОБЩО ПАСИВИ		3 583 742	2 803 090
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	32	166 370	166 370
Фонд "Резервен"		51 155	51 155
Други резерви		342 123	330 158
Преоценъчни резерви		66 135	59 707
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		625 783	607 390
СУМА НА ПАСИВИТЕ И СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ		4 209 525	3 410 480
ЗАДБАЛАНСОВИ АНГАЖИМЕНТИ	30	842 959	582 966

Пояснителните приложения от 1 до 37 са неделима част от финансовите отчети.



Левон Хампарцумян
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор



Петер Харолд
Зам. председател на Управителния съвет
и Главен оперативен директор

15 февруари 2007 г.


Красимир Хаджигинев
Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД

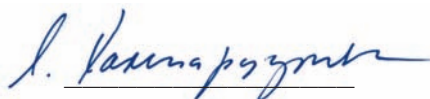



Маргарита Голева
Регистриран одитор

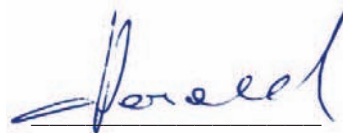
Отчет за собствения капитал

	Акционерен капитал	Фонд "Резервен"	Други резерви	Преоценъчен резерв на дълготрайни активи, нетно от отсрочени данъци	Преоценъчен резерв на ценни книги на разположение за продажба, нетно от отсрочени данъци	В хил. лв. Общо
Салдо към 1 януари 2005	166 370	51 155	295 107	61 826	(657)	573 801
Инвестиции, налични за продажба						
– Загуби от оценка по справедлива стойност	–	–	–	–	(1 060)	(1 060)
Прехвърлени във фонд "Резервен"	–	–	–	–	–	–
Преоценъчен резерв на продадени ДМА	–	–	402	(402)	–	–
Нетна печалба за периода	–	–	94 210	–	–	94 210
Изплатени дивиденди	–	–	(59 177)	–	–	(59 177)
Други	–	–	(384)	–	–	(384)
Салдо към 31 декември 2005	166 370	51 155	330 158	61 424	(1 717)	607 390
Салдо към 1 януари 2006	166 370	51 155	330 158	61 424	(1 717)	607 390
Инвестиции, налични за продажба						
– Печалби от оценка по справедлива стойност	–	–	–	–	4 125	4 125
Прехвърлени във фонд "Резервен"	–	–	–	–	–	–
Преоценъчен резерв на продадени ДМА	–	–	592	(592)	–	–
Подоценка на ДМА	–	–	–	(161)	–	(161)
Нетна печалба за периода	–	–	77 390	–	–	77 390
Изплатени дивиденди	–	–	(65 550)	–	–	(65 550)
Ефект от промяна на данъчната ставка в отложените данъци	–	–	–	3 569	(513)	3 056
Други	–	–	(467)	–	–	(467)
Салдо към 31 декември 2006	166 370	51 155	342 123	64 240	1 895	625 783

Пояснителните приложения от 1 до 37 са неделима част от финансовите отчети.



Левон Хампарцумян
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор



Петер Харолд
Зам. председател на Управителния съвет
и Главен оперативен директор

15 февруари 2007 г.


Красимир Хаджиджиев
Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД





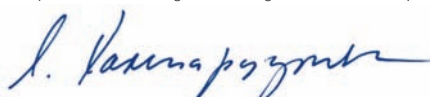
Маргарита Голева
Регистриран одитор



Отчет за паричния поток

	Приложения	2006	2005
В хил. лв.			
Печалба след данъчно облагане		77 390	94 210
Увеличение на загубата от обезценка на активи	10	14 495	18 585
Намаление на други начисления		(18 265)	(17 393)
Увеличение/(намаление) на провизии	11	(2 455)	6 250
Увеличение на провизии за реструктуриране	29	10 437	-
Амортизация	9	14 858	16 754
Нереализирана (печалба)/загуба от ценни книги		(3 117)	6 359
Отсрочени данъци	26	(5 174)	1 719
Разходи за данъци	13	20 125	15 194
Печалба от продажба на дълготрайни активи		-	(585)
Обезценка на дълготрайни активи във връзка с реструктурирането на банката		-	-
Други непарични потоци	12	34 372	-
		4 251	-
		146 917	141 093
Промяна в оперативните активи:			
(Увеличение)/намаление на задължителните резерви в БНБ	14	(74 079)	38 077
Намаление на ценни книги в оборотен портфейл		10 280	124 628
Деривативни финансови инструменти		(1 045)	(1 141)
(Увеличение)/намаление на кредити на банки (с падеж над 3 месеца)		(5 602)	13 617
Увеличение на кредити на клиенти		(438 694)	(314 072)
Увеличение на други активи		(84)	(2 080)
		(509 224)	(140 971)
Промяна в оперативните пасиви:			
Деривативни финансови инструменти		(1 386)	1 519
Нетно увеличение на депозити от банки		61 154	62 560
Нетно увеличение/(намаление) на депозити от клиенти		710 824	(303 214)
Нетно намаление на други пасиви		(1 055)	-
Платени данъци		(15 911)	(12 250)
Платени дивиденди		(68 202)	(56 005)
		685 424	(307 390)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		323 117	(307 268)
Покупка на дълготрайни материални активи		(13 151)	(13 931)
Постъпления от продажба на нефинансови активи		-	4 077
Придобити ценни книги в инвестиционен портфейл		(2 396)	(16 345)
Продажба на инвестиции		11 436	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(4 111)	(26 199)
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИТЕ И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ		319 006	(333 467)
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	33	415 241	748 708
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА	33	734 247	415 241

Пояснителните приложения от 1 до 37 са неделима част от финансовите отчети.

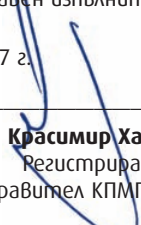


Левон Хампарцумян
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор



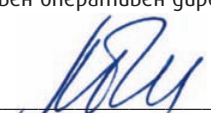
Петер Харолд
Зам. председател на Управителния съвет
и Главен оперативен директор

15 февруари 2007 г.

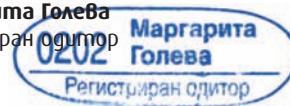

Красимир Хаджигунчев

Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД




Маргарита Голева

Регистриран одитор



Приложение към финансовите отчети за 2006 година

Обща информация

Булбанк АД (по-нататък "Булбанк" или "Банката") е регистрирана през 1964 г. под наименованието Българска Външнотърговска банка като акционерно дружество според изискванията на Търговския закон. Банката притежава пълна лицензия за извършване на всички видове банкови сделки, издадена от БНБ.

Счетоводни политики

По-долу следва описание на счетоводните политики, прилагани при изготвянето на финансовите отчети:

A

База за изготвяне на финансовите отчети

Тези финансови отчети са изготвени в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за банките в България. Съгласно Закона за счетоводството, в сила от 1 януари 2006 година, Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз трябва да се разглеждат като счетоводна база за законови цели. С постановление на Министерския съвет №207/07.08.2006 г. и обнародвани в Държавен вестник (ДВ), бр.66 от 2006 г., одобрените за прилагане стандарти на територията на Република България са МСФО, изготвени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и приети от Комисията на Европейския съюз, в редакцията им към 1 януари 2005 г. Списък на тези стандарти е представен в приложение 36.

Ръководството на Банката не е установило съществени разлики между стойностите на нетните активи и финансовия резултат за годината към 31 декември 2006, както са отчетени в тези финансови отчети и тези, които биха били отчетени съгласно МСФО, приети от Европейския съюз и приложими за 2006 г., така както са публикувани в Официалния вестник на Европейския съюз на английски език.

Сравнителните данни за 2005 г. са представени на базата на Международните счетоводни стандарти (МСС), утвърдени за прилагане в България с Постановление на Министерския съвет №21/4.02.2003 г. и обнародвани в Държавен вестник (ДВ), бр.13 от 2003 г. Тъй като Ръководството на Банката е установило, че няма съществени разлики между настоящата счетоводна база, и тази по която са представени сравнителните данни за 2005 г., не са правени корекции или рекласификации на сравнителната информация за 2005 г.

Банките в България са задължени редовно да преглеждат за обезценка всички свои експозиции. Когато такава е налице следва да се признаят провизии за загуби от обезценка. Всички разходи за обезценка и провизии за кредитен риск във финансовите отчети са направени в съответствие със стриктни изисквания на Българска Народна Банка. Критериите за рискови експозиции, оценка на риска и преглед за обезценка са дефинирани в Наредба № 9 на БНБ. Според наредбата кредитните експозиции се класифицират в четири категории. При определяне на очакваните парични потоци банката прилага следните проценти за риск от загуба по договорените парични потоци на инструментите:

Рискова категория	Приложим процент
Редовни	Обезценка само на портфейлна основа
Под наблюдение	минимум 10%
Нередовни	минимум 50%
Необслужвани	100%

Разходите за обезценка са интегрална част от разходите и общата им сума се приспада от брутната стойност на рисковата експозиция.

Финансовите отчети са представени в хиляди български левоове. Те са изготвени на база историческа стойност. Изключение са деривативните финансови инструменти, финансовите инструменти по справедлива стойност, отчитани в отчета за приходи и разходи и финансовите инструменти, класифицирани като налични за продажба, които се отчитат по справедлива стойност. Дълготрайните активи са представени по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация.

Настоящите финансови отчети не са консолидирани и са неразделна част от консолидираните финансови отчети, изготвени от Банката съгласно изискванията на националното счетоводно законодателство, приложимо за банките в България. Консолидираните финансови отчети са одобрени от Надзорния съвет на 16.02.2007 г.

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за банките в България, налага използването на определени съществени счетоводни преценки и изисква мениджмънтът да прави преценки в процеса на прилагане на счетоводните политики на Банката. Областите, включващи една по-висока степен на преценка и сложност или области, където преценките и предположенията имат важно значение за финансовите отчети, са показани в Бележка 2 (0).

Б Валутни операции

Сделките в чуждестранна валута се осчетоводяват по левова равностойност, изчислена по официалния курс на Българска народна банка (по-нататък "БНБ" или "Централната банка") в деня на операцията. Активите и пасивите, деноминирани в чуждестранна валута, са посочени в левова равностойност по официалния курс на БНБ, валиден за последния ден на отчетния период. Всяка печалба или загуба, възникнала в резултат от промени във валутните курсове след датата на операцията е включена в статия "Нетен резултат от оборотен портфейл" в отчета за приходите и разходите.

Курсовете на БНБ към 31 декември 2006 г. за основните валути, тържувани от Банката, са както следва:

лв. за единица Валута

	2006	2005
Щатски долар (USD)	1.485	1.658
Евро (EUR)	1.956	1.956
Швейцарски франк (CHF)	1.217	1.258
Английска лира (GBP)	2.913	2.854

В Деривативни финансови инструменти

Деривативните финансови инструменти като валутни опции, лихвени суапове, суапове върху кредитен риск и други, се признават първоначално в баланса по цена на придобиване (включително разходите по извършване на сделката) и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност. Справедливата стойност се определя на база котирувани пазарни цени, модели на дисконтирани парични потоци или други оценъчни модели. Положителната справедлива стойност на деривативите се отчита като актив, а отрицателната – като пасив. Промени в справедливата стойност на деривативите са включени в отчета за приходите и разходите.

Деривативи, внедрени в други финансови инструменти, се отчитат като отделни деривативи, когато рисковете и характеристиките им не са тясно свързани с тези на основния договор и комбинираният инструмент не се оценява по справедлива стойност, като нереализираните печалби и загуби се отразяват в отчета за приходите и разходите.

Г Финансови активи и пасиви

(i) Признаване

Банката признава първоначално заемите и отпусканията на суми, депозитите, емитираните ценни книжи, и подчинените задължения на датата на тяхното възникване. Всички други финансови активи и пасиви се признават първоначално в деня на сделката, в който Банката става част от договорните клаузи на инструмента.

(ii) Отписване

Банката отписва финансов актив, когато договорните права спрямо паричните потоци от актива изтекат или тя прехвърли правата за получаване на договорните паричните потоци от финансовия актив чрез транзакция, при която всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив са прехвърлени в значителна степен. Всички права върху прехвърлени финансови активи, които са възникнали или държани от Банката, се признават като отделен актив или пасив.

Банката отписва финансов пасив когато, нейните договорни задължения отпадат, бъдат отменени или изтекат.

(iii) Отчитане

Финансовите инструменти се отчитат първоначално по справедлива стойност на даденото или получено възнаграждение, включително транзакционните разходи.

Впоследствие след първоначалното признаване, всички инструменти за търгуване и всички активи на разположение за продажба се отчитат по справедлива стойност, освен когато даден инструмент няма котирана пазарна цена на активен пазар, и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно измерена, в който случай такъв инструмент се посочва по цена на придобиване, включително транзакционните разходи, намалена със загубите от обезценка.

Всички финансови пасиви, които не са предназначени за търгуване, възникнали заеми, вземания и активи държани до падеж се измерват по амортизирана стойност, намалена със загубите от обезценка, когато това се налага. Амортизираната стойност се изчислява на базата на метода на ефективния лихвен процент. Премиите и отбивите, включително първоначалните транзакционни разходи, се включват в балансовата стойност на съответния инструмент, когато са съществени и се амортизират на базата на ефективния лихвен процент на инструмента.

(iv) Принципи за определяне на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите инструменти се базира на тяхната котирана пазарна цена към датата на отчета, без никакви приспадания за транзакционни разходи. Ако котирана пазарна цена не е налична, справедливата стойност на инструмента се изчислява чрез ценови модели или техники за дисконтиране на парични потоци.

Когато се използват техники за дисконтиране на парични потоци, прогнозните бъдещи парични потоци се базират на най-добрите преценки на мениджмънта, а дисконтовия процент отразява пазарния към датата на балансовия отчет и се отнася за инструмент със сходни срокове и условия. Когато се използват ценови модели, вход-

ните данни се базират на измерители, свързани с пазара към отчетната дата.

Справедливата стойност на деривативи, които не се търгуват на борсов пазар се изчислява на базата на ценови модели, даващи най-добра представа за сумата, която Банката би получила или платила, ако прекрати договора на датата на балансовия отчет при условията на справедлива сделка.

Д Компенсиране на финансови инструменти

Финансови активи и пасиви се компенсират и нетната стойност се представя в баланса, когато съществува установено със закон право за компенсиране на признатите суми и Банката възнамерява или да уреди в нетен размер, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Е Лихвени и скотови приходи и разходи

Приходите и разходите от лихви се признават в отчета за приходите и разходите за всички лихвоносни активи и пасиви на принципа на текущото начисление, използвайки метода на ефективната лихва.

Ефективният лихвен процент е този, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания и вземания през очаквания живот на финансовия актив или пасив (или когато е необходимо, по-кратък период) до балансовата стойност на финансовия актив или пасив. Ефективният лихвен процент се определя при първоначалното признаване на финансовия актив или пасив и не се ревизира впоследствие.

Изчисляването на ефективния лихвен процент включва всички платени или получени такси, транзакционните разходи, както и скотото или премиите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент. Транзакционните разходи са пределни разходи пряко свързани с придобиването, емитирането или продажбата на финансов актив или пасив.

Ж Такси и комисиони

Таксите и комисионите по предлаганите от Булбанк финансови услуги се признават на принципа на начисляването, при предоставяне на услугата. Такси и комисиони по сключване на сделка, в т.ч. посредническо по сключване на сделка за трета страна, като придобиване на кредити, акции или други ценни книзи, се признават при осъществяване на сделката.

Приходите и разходите за такси и комисиони, които са неразделна част от ефективния лихвен процент на финансовите активи или пасиви се включват при неговото изчисляване.

З Ценни книзи в оборотен портфейл

Такива са ценните книзи, придобити с цел извличане на печалба от краткосрочни пазарни колебания. Ценните книзи за продажба се признават първоначално по цена на придобиване на датата на уреждане на сделката и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност на база на котирувани цени "купува". Всички реализирани и нерелизирани печалби и загуби са включени в статията "Нетен резултат от оборотен портфейл". Лихвата за срока на държане на ценните книзи се отчита като приход от лихви.

В условията на развиващ се капиталов пазар цените, по които се сключват сделките могат да се различават от котираните цени. Поради това в случаите, когато наличната пазарна информация е използвана за установяване на справедливата стойност, тя може да не съвпада със стойността, която може да се реализира текущо на пазара.

И Споразумения за продажба и обратно изкупуване на ценни книзи

Продадените ценни книзи, предмет на споразумения за обратно изкупуване се отчитат като ценни книзи за продажба и задължението към контрагента се включва в статиите "Задължения към банки" или "Задължения към клиенти". Закупените ценни книзи, предмет на споразумения за обратна продажба се отчитат като "Вземания от банки" или "Кредити на клиенти". Разликата между продажната цена и цената на обратно изкупуване се третира като лихва и се начислява за периода на споразумението, като се прилага метода на ефективния лихвен процент.

Й Ценни книзи в инвестиционен портфейл

Банката класифицира притежаваните инвестиционни ценни книзи в следните две категории: ценни книзи държани до падеж и ценни книзи на разположение за продажба. Инвестиционните ценни книзи с фиксиран падеж, които ръководството има намерението и възможността да задържи до падежа се класифицират като ценни книзи държани до падеж.

Инвестиционните ценни книзи, държани за неопределен период, които могат да бъдат продадени при нужда от допълнителна ликвидност или промени в лихвени проценти, валутни курсове или цени на акции се класифицират като ценни книзи за продажба.

Ръководството класифицира инвестиционните ценни книзи при покупката им.

Инвестиционните ценни книзи се признават първоначално по цена на придобиване (включително разходите по сделката). Дълговите ценни книзи на разположение за продажба се преоценяват впоследствие по справедлива стойност на базата на котирувани цени "купува" или чрез използването на модели на паричните потоци. Нереализираните печалби и загуби, произтичащи от промени в справедливата стойност на ценни книзи за продажба се признават в собственения капитал. Дяловете и акциите за продажба се състоят от некотируеми дялове и акции, за които справедливата стойност не може да бъде надеждно определена и се признават по цена на придобиване намалена с обезценка. Когато ценните книзи падежират, бъдат продадени или обезценени, акумулираните изменения в справедливата стойност се отразяват в отчета за приходите и разходите, в статията "Нетен доход от ценни книзи в инвестиционен портфейл".

Инвестиции държани до падеж се отчитат по амортизирана стойност чрез метода на ефективния лихвен про-

цент, намалена с провизии за обезценка.

Финансов актив се счита за обезценен ако неговата балансова стойност е по-голяма от възстановимата му стойност. Загубата от обезценка на актив, отчетен по амортизирана стойност се получава като разлика между балансовата му стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния лихвен процент на финансовия инструмент. Възстановимата стойност на инструмент, оценен по справедлива стойност е настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с текущия пазарен лихвен процент на сходен финансов актив.

Лихвите за периода на държане на инвестиционни ценни книжи се отчитат като приходи от лихви.

К Кредити и разходи от обезценка

Кредити, възникнали първоначално в Банката, чрез директно предоставяне на пари на даден дебитор или подизпълнител, се отчитат по амортизирана стойност. Изключение правят кредитите, предоставени с намерение да бъдат продадени незабавно или в близко бъдеще, които се класифицират като кредити за продажба. Амортизираната стойност се определя като справедливата стойност на паричния еквивалент, необходим за възникване на кредита, по пазарни цени към датата на възникване. Разходите по сделките, като правни такси във връзка с обезпечаване на заем, се третират като част от стойността на сделката.

Всички кредити се признават при усвояване на средствата.

Ако съществуват обективни данни, че банката не е в състояние да събере всички дължими суми съгласно договорните условия, е налице обезценка или загуба вследствие на несъбираем дълг в съответствие с МСФО и изискванията на наредба 9 на БНБ. Размерът на обезценката се получава като разлика между балансовата стойност и възстановимата стойност, изчислена като настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци, включително сумите, възстановими от гаранции и обезпечения, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент на кредитите. Загуба от обезценка се признава и когато към датата на баланса съществува обективно свидетелство за възможни загуби в кредитния портфейл. Преценка за това се прави на база исторически данни за величината на загубите във всеки компонент от портфейла, кредитния рейтинг на кредитополучателите и текущия икономически климат. Когато вземането стане несъбираемо кредитът се отписва срещу заделените провизии. При последващо уреждане на лош дълг разходите от обезценка се възстановяват в отчета за приходите и разходите.

Л Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи се отчитат по историческа цена без натрупаната амортизация, с изключение на земята и сградите, които се отчитат по справедлива стойност. Последната преоценка на земята и сградите бе направена в края на 2003 година от лицензиран независим оценител.

Амортизацията се начислява като систематично се прилага линейния метод за очаквания полезен срок на живот на активите. Разходите за придобиване на дълготрайни активи не подлежат на амортизация докато активите не се вложат в употреба. Земята също не се амортизира.

Очакваният полезен живот на активите е както следва:

	2006	2005	Години полезен живот
Материални дълготрайни активи			
Сгради за собствена употреба	33	33	
Обзавеждане и стопански инвентар	5 – 7	5 – 7	
Офисно и програмно оборудване	5 – 9	5 – 9	
Моторни превозни средства	4	4	
Нематериални дълготрайни активи	5 – 7	5 – 7	

В случай, че балансовата сума на актив превишава възстановимата му стойност тя веднага се коригира до неговата възстановима стойност. Печалби и загуби за извадени от употреба дълготрайни активи се определят спрямо балансовата им сума и се включват в нетния оперативен доход.

Разходите за ремонт и поддръжка се включват в отчета за приходите и разходите при тяхното извършване.

М Оперативен лизинг

Плащанията по оперативен лизинг се начисляват срещу приходите на равни вноски през лизинговия период.

Н Провизии

Провизиите се признават когато Банката има настоящо правно или конструктивно задължение, произтичащо от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ поток от ресурси, съдържащ икономически ползи и сумата на задължението може да бъде надеждно оценена.

Спазени са изискванията на МСС 19 "Доходи на персонала" за начисляване на бъдещи плащания към служителите във връзка с неизползван платен годишен отпуск, както и бъдещи плащания при пенсиониране на служители.

О Съществени счетоводни оценки и преценки при прилагането на счетоводните политики

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

(i) Загуби от обезценка на кредити и Вземания

Банката ежесечно преразглежда кредитния си портфейл, за да определи стойността на обезценката. При определяне дали загуба от обезценка трябва да бъде призната в отчета за приходи и разходи, Банката преценява дали има данни, индикиращи наличието на измеримо намаление в прогнозираните бъдещи парични потоци от портфейл с кредити, преди такова намаление да бъде идентифицирано за конкретен кредит от портфейла. Обстоятелствата могат да включват налични данни, показващи че е имало негативна промяна в платежоспособността на кредитополучателите от дадена група или национални или локални икономически условия, свързани с просрочията на активи на групата. Мениджмънта използва преценки, базирани на исторически опит от загуби за активи с характеристики на кредитния риск и обективни обстоятелства за обезценка, сходни с онези в портфейла, когато планира бъдещите парични потоци на портфейла. Методологията и преположенията, използвани за оценяване както на сумата, така и на надежите на бъдещите парични потоци се преглеждат регулярно, за да се намалят разликите между очакваната загуба и фактическата загуба.

(ii) Данъци Върху доходите

При отчитане на данъците са спазени изискванията на действащото българско законодателство. Начислените разходи за данъци, посочени в отчета за приходите и разходите, се определят от размера на текущо дължимите данъци и размера на отсрочените данъци. Текущият данък е изчислен на база на годишната облагаема печалба и данъчната ставка в сила към датата на баланса. Други данъци, извън подоходните, се отчитат като оперативни разходи. Отсрочените данъци са изчислени по балансовия метод за определяне на задълженията, на база временните разлики между данъчно признатия размер на активите и пасивите и балансовата стойност на същите. За установяване размера на отсрочените данъци са използвани данъчните ставки, приложими за 2007 г. (10%).

Временните разлики възникват предимно от амортизация на имоти и оборудване, провизии и други начисления. Активи по отсрочени данъци се признават, когато е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да бъдат усвоени.

Управление на финансовия риск**А Стратегия при използване на финансови инструменти**

По своята същност дейността на Банката е свързана с употребата на финансови инструменти, включително деривативи. Банката приема депозити от клиенти при фиксиран лихвен процент за различни периоди и се стреми да постигне по-висок от средния лихвен марж чрез инвестичането на тези средства във висококачествени активи. Банката цели да увеличи лихвения марж чрез консолидиране на краткосрочно привлечените средства и предоставянето им за по-дълъг период от време при по-висока доходност, като същевременно поддържа достатъчно ниво на ликвидност.

Друга насока за постигане на лихвен марж над средния, без провизии, е предлагането на търговски кредитни инструменти за клиенти с различен кредитен рейтинг. Тези експозиции включват не само кредити, но и задбалансови ангажменти като гаранции и акредитиви.

Банката търгува с различни финансови инструменти, предлагани както на борсови, така и на децентрализирани пазари, включително деривативни инструменти, с цел извлечане на печалба от краткосрочни пазарни колебания на валутните курсове и лихвените проценти. Ръководството установява лимити по откритите пазарни позиции в рамките на един ден и за овърнайт сделките. С изключение на някои специфични хеджиращи споразумения, валутните и лихвени рискове, свързани с деривативни инструменти, обичайно се компенсират чрез затварянето на тези позиции, като по този начин се контролира флукуацията на нетните парични потоци, необходими за уреждане на ликвидните пазарни позиции.

Б Кредитен риск

Кредитният риск се изразява във вероятността насрещната страна по финансов инструмент да не изпълни свое задължение, с което да причини финансова загуба за Банката. Нивото на кредитен риск се контролира чрез установяване на лимити за максимално допустимите експозиции спрямо един дължник, група длъжници, а така също по географски и промишлени сегменти. Спазването им се следи текущо, а размерът им се преразглежда най-малко веднъж годишно.

Освен това, експозицията спрямо всеки един кредитополучател, в т.ч. банки и брокери, се контролира чрез установяване на подлимити за балансови и задбалансови експозиции, както и чрез определяне на дневни допустими лимити за селъмент риска по отношение на тързувани инструменти, като например валутните форуърдни договори. Спазването на утвърдените лимити по текущите експозиции се наблюдава и контролира редовно.

Управлението на кредитния риск се осъществява посредством периодичен анализ на способността на съществуващите и потенциални кредитополучатели да посрещнат дължимите плащания и преразглеждане на кредитните лимити при необходимост. Кредитният риск се управлява и чрез определяне на изисквания за приеманите обезпечения и гаранции.

Деривативни финансови инструменти

Банката поддържа строги ограничения спрямо сумите и сроковете по нетните открити позиции в деривативни инструменти. По всяко време експозицията, изложена на кредитен риск, е лимитирана до текущата положителна справедлива стойност на инструментите (отчетена като актив), която при деривативите е само малка част от договорните или условни стойности, предмет на сключените деривативни контракти. Този кредитен риск се управлява като част от общите кредитни лимити за клиентите заедно с потенциалните експозиции в резултат на пазарни колебания. По тези инструменти обикновено не се изискват обезпечения, освен в

случаите, при които Банката изисква поддържане на депозити по обезпечителни сметки.

Кредитни ангажименти

Основната цел на тези инструменти е предоставянето на средства на клиента при необходимост. Гаранциите и стенд-бай акредитивите, които представляват неотменяем ангажимент на Банката да плати в случай, че клиентът не покрие задължението си към трето лице, носят същия кредитен риск като кредитите. Документарните и търговски акредитиви представляват поет ангажимент от Банката по нареждане на клиент за осъществяване на плащане до определена сума, при наличието на определени условия и в определени срокове, в полза на трети лица. Те са обезпечени с пари или друга форма на обезпечение, като например изпратените стоки, предмет на сделката, и поради това носят по-малък риск от директното кредитиране.

Кредитните ангажименти представляват одобрен, но неизползван кредит под формата на заеми, гаранции или акредитиви. По отношение на тези ангажименти, Банката е изложена на потенциална загуба в размер на общата сума на неусвоените средства. Всъщност, сумата на възможните загуби е по-малка от общата сума на кредитните ангажименти, тъй като преобладаващата част от тези ангажименти са към клиенти, които отговарят на утвърдените от Банката специфични кредитни изисквания. Банката следи матуритетната структура на кредитните ангажименти, тъй като дългосрочните ангажименти по принцип са по-рискови.

Географско разпределение на активите и пасивите

Географското разпределение на експозицията на Банката по отношение на кредитния риск е представено в следващата таблица. Операциите в България обхващат всички основни бизнес сегменти. В Италия, Германия, САЩ и другите страни, членки на ОИСР преобладават операции по пласирането на депозити и придобиването на ценни книжи. Кредитополучателите са основно от България и всички пласирани депозити и текущи сметки в чуждестранни банки са в страни, членки на ОИСР.

Към 31 декември 2006	Общо активи	Общо пасиви	Загбалансови ангажименти
България	3 087 915	3 389 964	754 263
Италия	248 325	55 107	69 428
Германия	120 764	4 900	3 595
САЩ	151 388	3 388	49
Други страни, членки на ОИСР	506 891	90 978	7 400
Други страни	94 242	39 405	8 224
	4 209 525	3 583 742	842 959
Неразпределени активи/пасиви	-	-	-
	4 209 525	3 583 742	842 959
Към 31 декември 2005			
България	2 484 077	2 570 372	454 404
Италия	181 343	52 788	6 409
Германия	185 439	3 139	11 656
САЩ	114 203	3 301	2 993
Други страни, членки на ОИСР	361 138	145 301	41 678
Други страни	84 280	28 189	65 826
	3 410 480	2 803 090	582 966
Неразпределени активи/пасиви	-	-	-
	3 410 480	2 803 090	582 966

Кредитният портфейл на Банката включва експозиции към различни сектори на българската икономика. Кредитният риск е добре диверсифициран между корпоративни клиенти и физически лица.

В Пазарен риск

Банката поема умерени експозиции по отношение на пазарния риск. Този риск възниква от открити позиции по лихвени и валутни продукти и дялове и акции, които са изложени на общи и специфични пазарни колебания. Банката оценява пазарния риск по откритите си позиции и максималния размер на възможните загуби, на базата на редица преценки за промени в пазарните условия. Банката определя лимити по отношение размера на допустимия пазарен риск и осъществява текущ контрол за спазването им.

Г Валутен риск

Банката поема експозиции, които излагат на риск паричните потоци и финансовото ѝ състояние в резултат от движението на валутните курсове. Банката определя лимити за размера на експозициите по видове валути и осъществява текущ контрол за тяхното спазване.

Следващата таблица представя валутната експозиция на Банката към 31 декември 2006 г. Посочени са активите и пасивите по балансова стойност, общо и по валути.

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

Към 31 декември 2006 г.	BGN	USD	EUR	Други	В хил. лв. Общо (нето)
Активи					
Пари в каса и по сметки при БНБ	215 262	4 776	189 989	2 533	412 560
Вземания от банки	13 035	167 518	406 238	43 835	630 626
Ценни книжи в оборотен портфейл	75 818	-	32 445	-	108 263
Деривативни финансови инструменти	-	4 581	11 247	-	15 828
Кредити на клиенти	1 022 782	57 570	964 928	-	2 045 280
Ценни книжи в инвестиционен портфейл	374 618	304 899	186 730	8 744	874 991
Други активи	3 903	3	128	-	4 034
Дълготрайни активи	117 943	-	-	-	117 943
Общо активи	1 823 361	539 347	1 791 705	55 112	4 209 525
Пасиви					
Задължения към банки	33 607	3 861	30 325	439	68 232
Деривативни финансови инструменти	-	6 420	3 497	-	9 917
Задължения към клиенти	1 339 255	9 275	1 936 555	53 010	3 338 095
Дългосрочни заемни средства	-	-	77 877	-	77 877
Други пасиви	23 900	445	2 916	26	27 287
Дължими данъчни временни разлики	5 569	-	-	-	5 569
Провизии	5 691	23 762	2 707	14 168	46 328
Провизии за реструктуриране	10 437	-	-	-	10 437
Общо пасиви	1 418 459	43 763	2 053 877	67 643	3 583 742
Нетна позиция	404 902	495 584	(262 172)	(12 531)	625 783
Задбалансови ангажименти	347 394	110 204	365 244	20 117	842 959
Към 31 декември 2005 г.					
Общо активи	1 432 340	585 135	1 368 052	24 953	3 410 480
Общо пасиви	961 145	676 348	1 096 850	68 747	2 803 090
Нетна позиция	471 195	(91 213)	271 202	(43 794)	607 390
Задбалансови ангажименти	281 195	77 437	193 040	31 294	582 966

А Лихвен риск

Банката установява допустими граници спрямо общото равнище на лихвения риск и извършва редовно наблюдение за спазването им. Ръководството е убедено, че експозицията на Банката минимизира влиянието на лихвения риск.

Следващата таблица представя експозицията на Банката по отношение на лихвения риск. Посочени са активите и пасивите по балансова стойност, класифицирани според по-ранната от двете дати – договорната дата на промяна на лихвените условия или датата на падеж.

Към 31 декември 2006	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 до 12 месеца	Над 1 година	Нелихво- носни	В хил. лв. Общо
Активи						
Пари в каса и по сметки при БНБ	-	-	-	-	412 560	412 560
Вземания от банки	627 346	-	-	-	3 280	630 626
Ценни книжи в оборотен портфейл	3 081	3 940	1 996	99 246	-	108 263
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	15 828	15 828
Кредити на клиенти	2 027 817	2 308	5 997	5 652	3 506	2 045 280
Ценни книжи в инвестиционен портфейл	56 322	58 131	88 944	662 169	9 425	874 991
Други активи	-	-	-	-	4 034	4 034
Дълготрайни активи	-	-	-	-	117 943	117 943
Общо активи	2 714 566	64 379	96 937	767 067	566 576	4 209 525
Пасиви						
Задължения към банки	61 348	-	-	-	6 884	68 232
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	9 917	9 917
Задължения към клиенти	2 651 685	203 085	294 058	44 522	144 745	3 338 095
Дългосрочни заемни средства	-	11 890	65 987	-	-	77 877
Други пасиви	-	-	-	-	27 287	27 287
Дължими данъчни временни разлики	-	-	-	-	5 569	5 569
Провизии	-	-	-	-	46 328	46 328
Провизии за реструктуриране	-	-	-	-	10 437	10 437
Общо пасиви	2 713 033	214 975	360 045	44 522	251 167	3 583 742
Положителна/(отрицателна) разлика	1 533	(150 596)	(263 108)	722 545	315 409	625 783

Към 31 декември 2005	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 до 12 месеца	Наг 1 година	Нелихво- носни	В хил. лв. Общо
Активи						
Пари в каса и по сметки при БНБ	-	-	-	-	238 762	238 762
Вземания от банки	400 707	-	-	-	4 645	405 352
Ценни книги в оборотен портфейл	3 716	-	27 120	84 659	-	115 495
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	14 383	14 383
Кредити на клиенти	1 602 705	895	5 638	1 863	1 939	1 613 040
Ценни книги в инвестиционен портфейл	95 109	50 280	82 212	630 684	6 961	865 246
Други активи	-	-	-	-	3 893	3 893
Дълготрайни активи	-	-	-	-	154 309	154 309
Общо активи	2 102 237	51 175	114 970	717 206	424 892	3 410 480
Пасиви						
Задължения към банки	35 547	2 801	-	-	11 942	50 290
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	10 654	10 654
Задължения към клиенти	2 124 181	152 519	179 434	69 564	93 199	2 618 897
Дългосрочни заемни средства	-	4 599	29 423	-	-	34 022
Други пасиви	-	-	-	-	25 590	25 590
Дължими данъчни временни разлики	-	-	-	-	13 799	13 799
Провизии	-	-	-	-	49 838	49 838
Общо пасиви	2 159 728	159 919	208 857	69 564	205 022	2 803 090
Положителна/(отрицателна) разлика	(57 491)	(108 744)	(93 887)	647 642	219 870	607 390

Следващите таблици дават информация за усредненото равнище на лихвените проценти за монетарните финансови инструменти в основните видове Валуты за 2006 и за 2005 година. Оповестените лихвени проценти по отношение кредити на клиенти, ценни книги в инвестиционен портфейл и дългосрочни заемни средства от банки представляват усреднения ефективен лихвен процент за съответния период.

2006	BGN	EUR	USD
Активи			
Текущи сметки	-	1.71%	2.76%
Вземания от банки	1.50%	2.19%	5.03%
Ценни книги в оборотен портфейл	5.34%	5.67%	8.25%
Кредити на клиенти	8.04%	6.48%	8.16%
Ценни книги в инвестиционен портфейл	5.52%	4.89%	4.15%
Пасиви			
Срочни депозити на банки	2.88%	3.13%	5.09%
Дългосрочни заемни средства от банки	-	3.38%	-
Текущи сметки на банки	0.10%	0.09%	0.07%
Срочни депозити на клиенти	3.64%	2.32%	1.50%
Текущи сметки на клиенти	0.13%	0.73%	0.28%
2005			
Активи			
Текущи сметки	-	0.73%	3.26%
Вземания от банки	2.22%	2.20%	3.24%
Ценни книги в оборотен портфейл	5.81%	7.01%	6.65%
Кредити на клиенти	8.59%	6.22%	5.97%
Ценни книги в инвестиционен портфейл	5.94%	5.12%	3.72%
Пасиви			
Срочни депозити на банки	2.01%	2.70%	2.78%
Дългосрочни заемни средства от банки	-	3.01%	-
Текущи сметки на банки	0.10%	0.10%	0.08%
Срочни депозити на клиенти	2.89%	1.61%	0.74%
Текущи сметки на клиенти	0.11%	0.81%	0.15%

Е Ликвиден риск

Банката трябва да е в състояние да изпълни по всяко време ангажиментите си по овърнайт депозити, текущи сметки, срочни депозити, предоставени кредити и гаранции. Банката не поддържа налични парични средства за покриване на всички тези ангажименти, тъй като опитът показва, че едно минимално ниво на реинвестиране на падежирещите задължения може да се предвиди с определена сигурност. Банката определя лимити за минималния размер на падежирещите задължения, който трябва да осигури текущата ликвидност и за минималното равнище на междубанкови и други кредитни инструменти, които следва да са на разположение, за да покрият неочаквани нива на плащания.

Следващата таблица анализира активите и пасивите на Банката, групирани по остатъчен срок до падежа спрямо датата на баланса.

Към 31 декември 2006	До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 до 12 месеца	Над 1 година	Неликво- носни	В хил. лв. Общо
Активи						
Пари в каса и по сметки при БНБ	412 560	-	-	-	-	412 560
Вземания от банки	630 582	-	-	-	44	630 626
Ценни книжи в оборотен портфейл	108 263	-	-	-	-	108 263
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	15 828	15 828
Кредити на клиенти	107 083	152 344	862 828	923 025	-	2 045 280
Ценни книжи в инвестиционен портфейл	40 025	45 452	90 606	689 483	9 425	874 991
Други активи	-	-	-	-	4 034	4 034
Дълготрайни активи	-	-	-	-	117 943	117 943
Общо активи	1 298 513	197 796	953 434	1 612 508	147 274	4 209 525
Пасиви						
Задължения към банки	62 804	4 420	284	189	535	68 232
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	9 917	9 917
Задължения към клиенти	1 233 430	200 543	290 906	1 613 216	-	3 338 095
Дългосрочни заемни средства	-	-	-	77 877	-	77 877
Други пасиви	-	-	-	-	27 287	27 287
Дължими данъчни временни разлики	-	-	-	-	5 569	5 569
Провизии	-	-	-	-	46 328	46 328
Провизии за реструктуриране	-	-	-	-	10 437	10 437
Общо пасиви	1 296 234	204 963	291 190	1 691 282	100 073	3 583 742
Положителна/(отрицателна) разлика	2 279	(7 167)	662 244	(78 774)	47 201	625 783
Към 31 декември 2005						
Общо активи	892 675	138 466	761 583	1 438 173	179 583	3 410 480
Общо пасиви	995 178	156 022	176 297	1 374 953	100 640	2 803 090
Положителна/(отрицателна) разлика	(102 503)	(17 556)	585 286	63 220	78 943	607 390

Ж Представяне на справедлива стойност на финансови инструменти

В съответствие с МСС 32 Банката оповестява информация за справедливата стойност на активите и задълженията, за които има налична пазарна информация, и чиято справедлива стойност е съществено различна от отчетната стойност.

Вземания от банки

Всички Вземания от банки са краткосрочни, поради което справедливата им стойност е близка до отчетната им стойност към 31 декември 2006 г.

Инвестиции

Към 31 декември 2006 г. приблизителната справедлива стойност на държаните до падеж ценни книжи възлиза на 258,154 хил. лв., а амортизираната им стойност е 260,702 хил. лв.

Кредити и Вземания от клиенти

Пазарната стойност на кредитите, предоставени на клиенти не се различава съществено от балансовата им стойност, тъй като в съществена част кредитите са с плаващ лихвен процент, който отразява промяната в пазарните нива.

Задължения към клиенти

Справедливата стойност на безсрочните депозити, които не се охващат е сумата, която е платима на вждане. Справедливата цена на срочните депозити от клиенти е близка до отчетната им стойност, тъй като те са краткосрочни или са с плаващ лихвен процент. Банката променя условията по дължимата лихва по депозитите с плаваща лихва в зависимост от пазарните условия, така че договорените лихвени проценти следват пазарните нива.

3 Приложение на публикувани международни стандарти за финансова отчетност, които още не са в сила към датата на баланса и се отнасят до дейността на Банката

• МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване (в сила от 1 януари 2007)

Стандартът ще изисква допълнително оповестяване за значението на финансовите инструменти върху финансовото състояние и финансовите резултати на дружеството, както и количествени и качествени оповестявания на характера и степента на рисковете. Банката счита, че необходимите съществени допълнителни оповестявания ще са свързани със целите, политиката и процесите на управление на финансовия риск.

• Промени в МСС 1 Представяне на Финансови отчети – Оповестяване на капитала (в сила 1 януари 2007)

Стандартът е допълнително преработен във връзка с изискванията на МСФО 7 и ще изисква допълнително оповестяване по отношение на структурата на капитала на дружеството.

• КРМСФО 9 Преценка на Внедрени деривативи (приложим за годишните периоди, започващи на или след 1 юни 2006)

КРМСФО 9 изисква преглед на договорите с Внедрени деривативи с промени в срока на основния договор, влияещи върху първоначално договорените парични потоци. КРМСФО 9 не е от значение за дейността на Банката, тъй като Банката не е променяла условията по договорите, които съдържат Внедрени деривативи.

Нетен доход от лихви

	2006	В хил. лв. 2005
Приходи от лихви		
Приходи от лихви от:		
Вземания от банки	18 236	10 752
Кредити на клиенти	154 691	129 578
Инвестиционни ценни книжи	39 519	39 579
Ценни книжи в оборотен портфейл	5 885	8 336
Други финансови инструменти	941	1 150
	219 272	189 395
Разходи за лихви		
Разходи за лихви по:		
Задължения към банки	(4 183)	(1 946)
Задължения към клиенти	(40 460)	(24 647)
Други финансови инструменти	(3 680)	(3 241)
	(48 323)	(29 834)
Нетен доход от лихви	170 949	159 561

Нетен доход от такси и комисиони

	2006	В хил. лв. 2005
Приходи от такси и комисиони		
Преводи	18 675	17 289
Картови операции	8 872	8 545
Касови операции	6 574	5 858
Откриване и поддържане на сметки	5 759	5 135
Документарни операции	4 148	3 128
Пакети	4 080	3 208
Операции със взаимни фондове	1 817	658
Други	7 346	4 659
	57 271	48 480
Разходи за такси и комисиони		
Картови операции	(2 840)	(2 701)
Поддържане на кореспондентски сметки	(324)	(372)
Други	(902)	(775)
	(4 066)	(3 848)
Нетен доход от такси и комисиони	53 205	44 632

Нетен резултат от оборотен портфейл

	2006	2005
<i>В хил. лв.</i>		
Нетен резултат от:		
Ценни книги в оборотен портфейл	(538)	2 402
Деривативни финансови инструменти	(4 638)	2 361
Валутни сделки и Валутна преоценка	18 411	6 865
	13 235	11 628

Нетен резултат от ценни книги в инвестиционен портфейл

	2006	2005
<i>В хил. лв.</i>		
Нетна печалба от продажби	1 427	4 111
Пазарна преоценка на ценни книги, нетно	2 454	(1 021)
	3 881	3 090

Други оперативни приходи, нетно

	2006	2005
<i>В хил. лв.</i>		
Други оперативни приходи		
От сконтиране на вземания по държавни кредити	1 284	1 292
Трезор	697	668
Получени суми от застрахователи	78	765
Продадени дълготрайни материални активи	79	584
Други	5 744	2 963
	7 882	6 272
Други оперативни разходи		
Спонсорство и дарения	(66)	(90)
Други	(98)	(120)
	(164)	(210)
	7 718	6 062

Оперативни разходи

	2006	2005
<i>В хил. лв.</i>		
Разходи за заплати и други възнаграждения, включително схеми за стимулиране	(30 882)	(26 412)
Разходи за социално осигуряване	(6 020)	(6 416)
Амортизация	(14 858)	(16 754)
Вноски за Фонда за гарантиране на влоговете	(10 282)	(8 734)
Външни услуги	(11 120)	(8 412)
Поддръжка на информационни технологии	(7 420)	(7 714)
Пощенски и телефонни разходи	(2 889)	(2 718)
Наеми за наети активи	(2 535)	(1 927)
Реклама	(2 218)	(1 742)
Отопление и осветление	(1 447)	(1 187)
Ремонт и поддръжка	(1 916)	(2 172)
Данъци и такси	(1 098)	(1 296)
Канцеларски материали	(1 516)	(1 708)
Други	(1 704)	(1 823)
	(95 905)	(89 015)

Средният брой на персонала през годината е 1,928 (1,917 за 2005 г.).

Разходи от обезценка на активи

	2006	2005
Начислени разходи за обезценка		
Вземания от банки	-	-
Кредити на клиенти	(23 942)	(29 639)
Други активи	(123)	(437)
	(24 065)	(30 076)
Възстановени разходи за обезценка		
Вземания от банки	-	38
Кредити на клиенти	9 390	11 453
Други активи	180	-
	9 570	11 491
Разходи от обезценка на активи	(14 495)	(18 585)

Разходи за провизии

	2006	2005
Начислени разходи за провизии		
По гаранции	(53)	(4 607)
По съдебни дела	(9 299)	(5 363)
	(9 352)	(9 970)
Възстановени разходи за провизии		
По гаранции	10 904	-
По съдебни дела	903	3 720
	11 807	3 720
Нетни разходи за провизии	2 455	(6 250)

Разходи за реструктуриране

В резултат на придобиването на Байрише Хипо-унд Ферайнсбанк Акциенгезелшафт и Банк Аустрия Кредитанцшалт АГ от Уникредито ИталианоСпА, управителния съвет взе решение на 29 май 2006 г. за юридическото сливане между Булбанк АД, Ейч Ви Би Банк Биохим АД и Хеброс Банк АД до 30 април 2007 г. Изготвен бе детайлен план по реструктуриране във връзка със сливането. Интегрална част от този план е определянето на всички директни, неизбежни разходи по планираното реструктуриране. По преценка на мениджмънта, разходите, които се квалифицират за признаване като провизии за реструктуриране в съответствие с МСС 37 „Провизии, условни задължения и условни активи“, възлизат на 14,330 хил. лв. и провизия за реструктуриране за тази сума е отразена във финансовия отчет.

Във връзка с придобиването и глобалната стратегия на групата в областта на информационните технологии бе взето решение за внедряване на обща IT платформа за обединената банка и Flex Cube бе избрана като основна IT платформа. В резултат Управителният съвет взе решение на 8 февруари 2006 г. за внедряване на Flex Cube от 1 юли 2007 г. Сегашната основна IT система (ICBS) и няколко други сателитни системи (OPICS, CORONA и др.) ще престанат да функционират. Това налага обезценка на тези системи, която възлиза на 34,372 хил. лв.

Сумата на провизиите за реструктуриране включва:

	2006	2005
Разходи за провизии за реструктуриране	(14 330)	-
Обезценка на дълготрайни активи	(34 372)	-
	(48 702)	-

Първоначално одобрените от Управителния съвет на банката провизии за реструктуриране включват:

	2006	Към 31 декември 2005
Провизии за реструктуриране		
Човешки ресурси	3 446	-
Информационни технологии	3 960	-
Недвижима собственост	992	-
Други	5 932	-
	14 330	-

Разходи за данъци

Дължимият корпоративен данък е законово установен в размер на 15% от годишната облагаема печалба, образувана по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Задълженията по отсрочени данъци са изчислени при данъчна ставка от 10%, приложима и за 2007 г.

Разходите за данъци, посочени в отчета за приходите и разходите се състоят от следните елементи:

	2006	2005
Печалба преди данъци	92 341	111 123
Данък при действаща данъчна ставка (15%)	13 851	16 668
Данък върху облагаеми постоянни разлики	224	84
Данък върху облагаеми временни разлики	6 050	(1 558)
Текущ данък	20 125	15 194
Промяна в отсрочен данък	(5 174)	1 719
Разходи за данъци	14 951	16 913

В хил. лв.

Следващата таблица показва разликата в дължимия корпоративен данък, изчислен преди и след данъчно преобразуване на печалбата.

	2006	2005
Печалба преди данъци	92 341	111 123
Данък при действаща данъчна ставка (15%)	13 851	16 668
Временна данъчна разлика, преобразувана в постоянна	-	161
Данък върху облагаеми постоянни разлики	224	84
Корекция поради намалена данъчна ставка от 01.01.2007г.	876	-
Разходи за данъци	14 951	16 913
Ефективна данъчна ставка	16.19%	15.22%

В хил. лв.

Пари в каса и по сметки при Централната банка

	2006	Към 31 декември 2005
Касова наличност	63 306	47 086
Благородни метали	3	3
Текуща сметка при Централната банка	83 499	-
Задължителен минимален резерв при Централната банка	265 752	191 673
	412 560	238 762

В хил. лв.

Средствата при Централната банка са оперативни и обслужват местните межубанкови търговски операции на Банката в левове. Според регулативните разпоредби за тези средства през 2005 и 2006 година Банката не е получавала лихва.

Търговските банки в България са задължени да поддържат минимален резерв при Централната банка. Сумата на минималния резерв се определя като процент от привлечените средства в левове и чуждестранна валута, без тези, привлечени от местни банки. Размерът на задължителния минимален резерв е 8% от депозитната база. Задължителният резерв, деноминиран в евро се държи по специална сметка, докато частта, деноминирана в левове се държи по текущата сметка на Банката в БНБ. Банката може да ползва до 50% от левовия си резерв на дневна база, но дължи лихва за периода, през който средномесечното салдо по текущата сметка е под изискуемия минимален резерв.

Вземания от банки

	2006	Към 31 декември 2005
Срочни депозити (страни, членки на ОИСР)	547 110	343 219
Срочни депозити при местни банки	35 812	17 858
Текущи сметки	4 847	7 712
Кредити	21 080	33 586
Овърдрафти	31	1 163
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжи	21 746	1 950
Брутна сума	630 626	405 488
Минус загуби от обезценка	-	(136)
	630 626	405 352

В хил. лв.

Вземанията от банки включват Вземания по лихви, които възлизат на 385 хил. лв. към 31.12.2006 и 215 хил. лв. към 31.12.2005.

Ценни книги в оборотен портфейл

	В хил. лв.	
	2006	Към 31 декември 2005
Правителствени облигации (България)	67 349	98 552
Корпоративни облигации	38 813	16 943
Правителствени облигации (други страни)	2 101	-
	108 263	115 495

Ценните книги в оборотен портфейл включват Вземания по лихви, които възлизат на 2,385 хил. лв. към 31.12.2006 и BGN 2,660 хил. лв. към 31.12.2005.

Деривативни финансови инструменти

Банката използва лихвени суапове, представляващи ангажимент за размяна на един паричен поток срещу друг. Икономическата същност на суапа представлява размяна на лихвени проценти (например фиксиран срещу плаващ лихвен процент) без размяна на главници. Кредитният риск за банката представлява потенциалния разход да замени суаповия контракт ако насрещната страна не изпълни своите задължения. Този риск се контролира текущо чрез наблюдение на справедливата стойност, номиналната стойност на договорите и ликвидността на пазара.

Кредитните деривативи са споразумения, при които Банката купува или продава защита от кредитен риск.

Срочните валутни сделки представляват ангажименти за покупка или продажба на чуждестранна или местна валута, включително сключени, но нереализирани спот транзакции.

Валутните опции са договорни споразумения, съгласно които продавачът (издателят) предоставя на купувача (държателя) правото, но не и задължението, да купи (call опция) или продаде (put опция) на или до договорната дата определена сума в чуждестранна валута по предварително определена цена. Във връзка с преценката за валутен риск продавачът получава премия от купувача. Опциите могат да се търгуват на борсов пазар или директно между банката и клиент.

Условните стойности по някои финансови инструменти предлагат основа за сравнение с инструменти признати в баланса, но не дават непременно представа за бъдещите парични потоци или текущата справедлива стойност на инструментите и поради това не могат да служат като индикатор за степента на кредитен и ценови риск. Деривативните инструменти имат положителна справедлива стойност (активи) или отрицателна справедлива стойност (пасиви), в зависимост от измененията на пазарните лихвени проценти или валутните курсове, свързани с тях.

Общата договорна или условна сума на деривативните инструменти, чувствителността им спрямо пазарните колебания и оттук справедливата стойност на деривативните активи и пасиви може да варира значително с времето. Справедливите стойности на наличните деривативни инструменти са посочени в следната таблица:

	В хил. лв.	
Договорна / условна стойност	Справедлива стойност Активи	Пасиви
Към 31 декември 2006		
Срочни валутни сделки	53 690	158
Валутни опции, купени	20 048	-
Валутни опции, продадени	20 048	554
Опции върху капиталови ценни книги, купени	63 023	-
Опции върху капиталови ценни книги, продадени	63 023	5 027
Опции върху борсови индекси, купени	7 389	-
Опции върху борсови индекси, продадени	7 389	566
Валутни суапове	-	-
Суапове на кредитен риск	81 678	769
Лихвени суапове	98 812	8 544
Фючънси	7 823	164
	422 923	15 828
		9 917
Към 31 декември 2005		
Срочни валутни сделки	94 539	399
Валутни опции, купени	29 842	698
Валутни опции, продадени	-	-
Опции върху капиталови ценни книги, купени	34 052	1 653
Опции върху капиталови ценни книги, продадени	34 052	-
Валутни суапове	74 268	1 934
Суапове на кредитен риск	91 184	1 251
Лихвени суапове	124 414	7 882
Фючънси	-	-
	482 351	14 383
		10 654

Кредити и Вземания от клиенти

В следващата таблица е посочена класификацията на предоставените кредити по видове клиенти:

	В хил. лв.	
	2006	Към 31 декември 2005
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжи	-	150
Вземания по акцепти по документарни акредитиви	3 506	1 939
Кредити		
Частни предприятия	1 462 956	1 277 931
Държавни предприятия	68 061	45 345
Граждани и домакинства	578 181	343 390
	2 109 198	1 666 666
Общо кредити и други вземания от клиенти	2 112 704	1 668 755
Минус загуби от обезценка	(67 424)	(55 715)
	2 045 280	1 613 040

Кредитите на клиенти включват вземания по лихви, които възлизат на 8,098 хил. лв. към 31.12.2006 и 5,569 хил. лв. към 31.12.2005.

Отрасловата структура на портфейла, преди провизии е както следва:

	В хил. лв.	
	2006	Към 31 декември 2005
Промисленост	562 562	570 099
Търговия	422 459	311 162
Туризм	91 204	146 993
Граждани и домакинства	578 181	343 390
Селско стопанство	45 419	43 917
Транспорт	26 381	32 102
Строителство	78 789	34 356
Услуги	271 769	183 915
Други	32 434	732
Общо кредити на клиенти	2 109 198	1 666 666

Сумата на 10-те най-големи кредитни експозиции възлиза на 271,542 хил. лв. или 13 % от стойността на търговските кредити, (301,048 хил. лв. или 18% за 2005).

В следващата таблица са представени видовете обезпечения кредити на клиенти:

	В хил. лв.	
	2006	Към 31 декември 2005
Ипотеки	2 403 883	1 367 396
Особени залози	1 150 953	913 972
Ценни книжи	163 717	1 376
Благородни метали	2 902	-
Парични средства	34 484	38 708
Общо обезпечения	3 755 939	2 321 452

Ценни книги в инвестиционен портфейл

		В хил. лв. Към 31 декември	
		2006	2005
Дългови и други инструменти с фиксиран доход, налични за продажба			
<i>Облигации и бонове, емитирани от:</i>			
Правителството на България	352 944	299 452	
Чужди правителства	80 487	113 961	
Други емитенти	166 924	98 225	
	600 355	511 638	
Търгувани на организиран пазар	600 355	165 592	
Нетъргувани на организиран пазар	-	346 046	
Дългови и други инструменти с фиксиран доход, държани до падеж			
<i>Облигации и бонове, емитирани от:</i>			
Правителството на България	64 983	78 426	
Чужди правителства	88 346	137 568	
Други емитенти	111 882	130 653	
	265 211	346 647	
Търгувани на организиран пазар	265 211	296 489	
Нетъргувани на организиран пазар	-	50 158	
Участия в други предприятия и други инструменти с нефиксиран доход, налични за продажба			
Участия в други предприятия	9 425	6 961	
	9 425	6 961	
Търгувани на организиран пазар	-	-	
Нетъргувани на организиран пазар	9 425	6 961	
	874 991	865 246	

Ценните книги в инвестиционен портфейл включват Вземания по лихви, които възлизат на 16,331 хил. лв. към 31.12.2006 и 14,909 хил. лв. към 31.12.2005.

Следващата таблица представя участията на Булбанк към 31 декември 2006 г.:

	В хил. лв. Към 31 декември			
	2006		2005	
	Балансова стойност	Процентно участие	Балансова стойност	Процентно участие
Булбанк Лизинг ЕАД	1 607	100.0	1 607	100.0
УниКредит Факторинг ЕАД	250	100.0	-	-
УниКредит Кларима АД	2 146	49.9	-	-
Дженерали България Холдинг АД	4 084	19.3	4 084	19.3
Дженерали Закрила Здравно Осигуряване АД	200	5.0	200	10.0
Банксервиз АД	345	6.8	345	6.8
Свободна безмитна зона АД Бургас	12	5.7	12	5.7
Борика АД	519	5.3	519	5.3
ПОК Съгласие АД	158	4.3	158	4.3
Централен депозитар АД	3	3.0	3	3.0
Българска фондова борса АД	22	0.4	1	0.4
СУИФТ	79	-	30	-
	9 425		6 959	

Други активи

		В хил. лв. Към 31 декември	
		2006	2005
Временни разчети	2 401	2 886	
Разходи за бъдещи периоди	2 074	2 132	
Материали	237	191	
Други	154	508	
Брутна сума	4 866	5 717	
Минус загуби от обезценка	(832)	(1 824)	
	4 034	3 893	

Дълготрайни активи

	Земя и сгради	Оборудване	Софтуер	Разходи за придобиване	В хил. лв. Общо
Движение, включително переоценка					
Салдо към 1 януари 2005	105 549	35 702	60 324	1 329	202 904
Придобити	-	2 991	176	10 764	13 931
Излезли от употреба	(2 605)	(2 434)	(251)	(538)	(5 828)
Прехвърлени към други категории	(1 274)	1 274	-	-	-
Прехвърлени от разходи за придобиване	-	2 203	1 643	(3 846)	-
Салдо към 31 декември 2005	101 670	39 736	61 892	7 709	211 007
Придобити	-	3 605	1 569	7 977	13 151
Излезли от употреба	(92)	(1 603)	(344)	-	(2 039)
Обезценка	(55)	(821)	(33 685)	-	(34 561)
Прехвърлени от разходи за придобиване	329	2 877	1 446	(4 652)	-
Салдо към 31 декември 2006	101 852	43 794	30 878	11 034	187 558
Натрупана амортизация					
Салдо към 1 януари 2005	9 966	24 473	7 841	-	42 280
Начислена за годината	3 024	4 835	8 895	-	16 754
На излезлите от употреба	(106)	(2 150)	(80)	-	(2 336)
Прехвърлени към други категории	(139)	139	-	-	-
Салдо към 31 декември 2005	12 745	27 297	16 656	-	56 698
Начислена за годината	2 955	5 046	6 857	-	14 858
На излезлите от употреба	(3)	(1 595)	(343)	-	(1 941)
Салдо към 31 декември 2006	15 697	30 748	23 170	-	69 615
Нетна балансова стойност					
Салдо към 31 декември 2005	88 925	12 439	45 236	7 709	154 309
Салдо към 31 декември 2006	86 155	13 046	7 708	11 034	117 943

Задължения към банки

	2006	В хил. лв. Към 31 декември 2005
Текущи сметки		
Чуждестранни банки	3 600	3 690
Местни банки	5 909	11 544
	9 509	15 234
Срочни депозити – местни банки	30 035	26 460
Временни разчети	536	759
Задължения по акцепти по документарни акредитиви	3 506	1 939
Repo сделки	24 646	5 898
	58 723	35 056
	68 232	50 290

Задълженията към банки включват задължения по лихви, които възлизат на 21 хил. лв. към 31.12.2006 и 18 хил. лв. към 31.12.2005.

Задължения към клиенти

	2006	В хил. лв. Към 31 декември 2005
Според вида на клиента		
Граждани и домакинства	1 384 560	1 248 298
Фирми и други институции	1 953 535	1 370 599
	3 338 095	2 618 897
Според вида на инструмента		
Текущи сметки	1 427 606	1 253 345
Срочни депозити	1 584 586	1 264 246
Обезпечителни сметки	288 223	77 242
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжки	-	22 062
Преводи в процес на изпълнение	37 680	2 002
	3 338 095	2 618 897

Задълженията към клиенти включват задължения по лихви, които възлизат на 8,374 хил. лв. към 31.12.2006 и 4,683 хил. лв. към 31.12.2005.

Дългосрочни заемни средства

	В хил. лв.	
	Към 31 декември	
	2006	2005
Международни финансови институции	41 453	4 599
Чуждестранни банки	36 424	29 423
	77 877	34 022

Задълженията по дългосрочни заемни средства включват задължения по лихви, които възлизат на 622 хил. лв. към 31.12.2006 (509 хил. лв. към 31.12.2005).

Други пасиви

	В хил. лв.	
	Към 31 декември	
	2006	2005
Други временни разчети	9 666	11 086
Начислени задължения към персонала	10 713	8 671
Данъчни задължения	3 869	829
Дължими дивиденди	286	3 324
Задължения по лизингови договори	2 753	1 680
	27 287	25 590

Начислените задължения към персонала включват сумата от 748 хил. лв., представляващи задължения за обезщетения при пенсиониране съгласно Кодекса на труда (579 хил. лв. за 2005 г.).

Отсрочени данъчни задължения

Отсрочените данъчни задължения са изчислени по балансовия метод на база всички временни разлики, при приложима данъчна ставка за 2007 г. 10%. (2006 г. – 15%)

Отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до следните елементи:

	Активи		Пасиви		Нетно	
	Декември 2006	Декември 2005	Декември 2006	Декември 2005	Декември 2006	Декември 2005
Дълготрайни активи	(3 459)	-	11 639	16 512	8 180	16 512
Ценни книги, налични за продажба	-	(303)	210	-	210	(303)
Провизии	(1 281)	(1 518)	-	-	(1 281)	(1 518)
Провизии за реструктуриране	(1 044)	-	-	-	(1 044)	-
Други пасиви	(496)	(892)	-	-	(496)	(892)
Нетен данък (активи)/пасиви	(6 280)	(2 713)	11 849	16 512	5 569	13 799

Сумата на отсрочените данъци, посочени в отчета за приходите и разходите обхваща следните временни разлики:

	Салдо	Отчетени в ОПР	Отчетени в собствен капитал	Салдо
	Декември 2005		Декември 2006	
Дълготрайни активи	16 512	(4 763)	(3 569)	8 180
Ценни книги, налични за продажба	(303)	-	513	210
Провизии	(1 518)	237	-	(1 281)
Провизии за реструктуриране	-	(1 044)	-	(1 044)
Други пасиви	(892)	396	-	(496)
	13 799	(5 174)	(3 056)	5 569

Обезценка на балансови активи

Следващата таблица представя обезценката по видове балансовите активи:

	В хил. лв.	
	Към 31 декември	
	2006	2005
Обезценка на балансови активи		
Вземания от банки (Приложение 15)	-	136
Кредити на клиенти (Приложение 18)	67 424	55 715
Други активи (Приложение 20)	832	1 824
	68 256	57 675

Изменението в обезценката на балансовите активи е както следва:

	В хил. лв.	
	Към 31 декември	
	2006	2005
Обезценка на балансови активи		
Салдо към 1 януари	57 675	43 976
Увеличение	24 065	30 076
Намаление	(9 570)	(11 491)
	72 170	62 561
Изписани активи срещу провизии	(3 914)	(4 886)
Салдо към края на периода	68 256	57 675

Провизии

Провизиите по гаранции и акредитиви са свързани с предявени иски по финансови гаранции и акредитиви, които са в процес на уреждане с насрещната страна. Провизиите по потенциални съдебни задължения са свързани със съдебни иски срещу Банката, които също са обект на уреждане. Моментът на използване на тези провизии е несигурен и зависи от развитието на съответните дела.

Следващата таблица представя провизиите по отделни позиции:

	В хил. лв.	
	Към 31 декември	
	2006	2005
По гаранции	23 717	34 568
По съдебни дела	22 611	15 270
	46 328	49 838

Изменението в провизиите е както следва:

	В хил. лв.	
	Към 31 декември	
	2006	2005
Салдо към 1 януари	49 838	43 588
Увеличение	9 352	9 969
Намаление	(11 807)	(3 719)
	47 383	49 838
Изписани задбалансови ангажименти срещу провизии	(1 055)	-
Салдо към края на периода	46 328	49 838

Провизии за реструктуриране

Изменението в провизиите за реструктуриране е както следва:

	В хил. лв.	
	Към 31 декември	
	2006	2005
Провизии за реструктуриране		
Салдо към 1 януари	-	-
Увеличение през периода	14 330	-
Намаление през периода	-	-
	14 330	-
Използвани провизии през периода		
Човешки ресурси	(191)	-
Информационни технологии	(701)	-
Недвижима собственост	(36)	-
Други	(2 965)	-
	(3 893)	-
Салдо към края на периода	10 437	-

Задбалансови ангажименти

Следващата таблица посочва договорните суми по задбалансовите финансови инструменти на Банката преди провизии, които представляват задължения за предоставяне на кредити на клиенти или за покриване на клиентски задължения. Провизиите във връзка с тези задължения са оповестени в Приложение 28.

	В хил. лв.	
	2006	Към 31 декември 2005
Акредитиви и гаранции	315 885	201 026
Кредитни ангажименти	527 074	381 940
	842 959	582 966

Заложени активи

Активи се залагат като обезпечение по привлечени средства на бюджетни организации. Съгласно законите разпоредби при БНБ се поддържа резервен обезпечителен фонд във връзка с разплащанията чрез РИНГС. Размерът на тези средства се определя на база обема на ежедневните операции на Банката.

	Актив		Съответно задължение	
	Декември 2006	Декември 2005	Декември 2006	Декември 2005
Салда при Централната банка	26 996	191 673	-	-
Ценни книзи, във връзка с привлечени средства на бюджетни организации	435 480	313 493	337 446	264 334
	462 476	505 166	337 446	264 334

Собствен капитал

(а) Акционерен капитал

Към 31 декември 2006 г. акционерният капитал на Банката е изцяло Внесен и възлиза на 166,370,160 акции с номинална стойност 1 лв. Всяка, даващи право на глас и дивидент.

Следващата таблица показва структурата на акционерите към 31 декември 2006 г.

Акционер	31 декември 2006		31 декември 2005	
	Брой акции	Дял в %	Брой акции	Дял в %
УниКредито Италиано	143 304 252	86.14	143 294 088	86.13
Международна финансова корпорация	8 817 618	5.30	8 817 618	5.30
Алианц, Германия	8 318 295	5.00	8 318 295	5.00
Симест, Италия	4 159 254	2.50	4 159 254	2.50
Финансови институции	18 787	0.01	18 787	0.01
Фирми и организации с нестопанска цел	1 401 453	0.84	1 414 653	0.90
Физически лица	350 501	0.21	347 465	0.20
	166 370 160	100.0	166 370 160	100.0

(б) Законови резерви

Законовите резерви са заделени по силата на местното законодателство. Съгласно местното законодателство банката е задължена да заделя една пета от печалбата като законови резерви докато тези резерви достигнат 1.25% от сумата на активите и задбалансовите задължения.

(в) Неразпределена печалба

Банката представя като неразпределена печалба всички разпределими резерви, които надхвърлят законовите резерви по точка (б).

(г) Преоценъчни резерви

Преоценъчните резерви включват положителната преоценка на дълготрайни активи и ценни книзи, налични за продажба, намалена със съответните отсрочени данъчни задължения.

Пари и парични еквиваленти

За целите на отчета за паричните потоци, парите и паричните еквиваленти обхващат сумите с падеж до 90 дни от датата на придобиване, в т.ч. касова наличност, салда по сметки при Централната банка с изключение на минималния задължителен резерв и вземанията от банки.

	В хил. лв.	
	Към 31 декември	
	2006	2005
Касова наличност	63 306	47 086
Депозити на виждане при банки	88 019	7 224
Срочни депозити при банки с падеж до 90 дни	582 922	360 931
	734 247	415 241

Сделки със свързани лица

Лица се считат за свързани, когато едното е в състояние да контролира другото или да упражнява върху него значително влияние при вземането на финансови и оперативни решения. В този смисъл Булбанк и УниКредито Италиано се считат за свързани лица. В процеса на нормалната банкова дейност Банката извършва редица трансакции със свързани лица от групата на УниКредито Италиано. Тези трансакции включват кредити, депозити, покупка на ценни книжи и други. Сделките се извършват по пазарни условия и текущи пазарни цени. Обемът на трансакциите със свързани лица от групата на УниКредито Италиано и с членове на Управителния и Надзорния съвет към края на годината е следният:

	В хил. лв.			
	УниКредито Италиано-Груп		Управителен и Надзорен съвет	
	2006	2005	2006	2005
Кредити и краткосрочно финансиране	354 342	169 616	679	499
Закупени ценни книжи	11 700	11 518	48	30
Приходи от лихви	6 053	5 898	12	23
Депозити, дългосрочно финансиране, лизингови договори	40 873	30 948	875	550
Разходи за лихви	1 602	114	-	-
Оперативни приходи	103	69	-	-
Оперативни разходи	2 293	1 859	-	-
Приходи от комисиони	20	143	-	-
Разходи за комисиони	324	254	-	-
Деривативи по справедлива стойност (активи)	5 588	4 276	-	-
Деривативи по справедлива стойност (пасиви)	3 461	10 382	-	-
Издадени гаранции в полза на Булбанк	50 909	17 301	-	-
Издадени гаранции от Булбанк	356	38	-	-

За 2006 г. Възнагражденията на членовете на Управителния съвет възлизат на 1,493 хил. лв. (1,611 хил. лв. за 2005 г.). Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет са в размер на BGN 24 хил. лв.

Капиталова адекватност

В съответствие с Наредба № 8 за капиталовата адекватност на банките, Булбанк изчислява и представя всеки месец отчет в Българска Народна Банка, включващ сумата на рисково-претеглените активи, капиталовата база и коефициентите на капиталова адекватност. Наредбата определя коефициент на обща капиталова адекватност минимум 12% и коефициент на адекватност на капитала от първи ред минимум 6%.

Следващата таблица обобщава резултатите на банката в съответствие с изискванията на Наредба № 8 на БНБ:

	В хил. лв.	
	Към 31 декември	
	2006	2005
Рисково претеглени активи за кредитен риск	2 574 995	1 990 060
Рисково претеглени активи за пазарен риск	46 061	76 337
Общ рисков компонент	2 621 056	2 066 397
Собствени средства	496 080	454 987
Капитал от първи ред	438 032	401 171
Отношение на капитала от първи ред	16.71%	19.41%
Отношение на капиталова адекватност	18.93%	22.02%

Списък на приложените МСФО

МСФО 1	Първоначално възприемане на Международните стандарти за финансови отчети
МСФО 2	Плащания, базирани на акции
МСФО 3	Бизнес комбинации
МСФО 4	Застрахователни договори
МСФО 5	Дълготрайни активи, държани за продажба и прекратени дейности
МСС 1	Представяне на финансови отчети
МСС 2	Стоково материални запаси
МСС 7	Отчет за паричния поток
МСС 8	Счетоводна политика, промени в счетоводните политики и грешки
МСС 10	Събития след датата на балансовия отчет
МСС 11	Договори за строителство
МСС 12	Данъци върху печалбата
МСС 14	Отчитане на сегментите
МСС 16	Имоти, съоръжения и оборудване
МСС 17	Наеми
МСС 18	Приходи
МСС 19	Допълнителни стимули за персонала
МСС 20	Осчетоводяване на правителствени дотации и оповестяване на правителствена помощ
МСС 21	Ефекти от промени във валутните курсове
МСС 23	Разходи по привличането на средства
МСС 24	Оповестяване на свързани лица
МСС 26	Осчетоводяване и отчитане относно обезщетения по КТ при пенсиониране
МСС 27	Консолидирани финансови отчети и осчетоводяване на инвестиции в дъщерни дружества
МСС 28	Осчетоводяване на инвестиции в асоциирани предприятия
МСС 29	Финансови отчети при хиперинфлационни икономики
МСС 30	Оповестявания във финансовите отчети на банки и подобни финансови институции
МСС 31	Финансови отчети на дялове в смесени предприятия
МСС 32	Финансови инструменти: Оповестяване и представяне
МСС 33	Доход от акции
МСС 34	Междинни финансови отчети
МСС 36	Обезценка на активи
МСС 37	Провизии, условни пасиви и условни активи
МСС 38	Нематериални активи
МСС 39	Финансови инструменти: признаване и измерване
МСС 40	Инвестиционни имоти
МСС 41	Селско стопанство
КРМФО 1	Промени в съществуващи провизии за извеждане от експлоатация, възстановяване на околната среда и подобни пасиви
КРМФО 2	Дялове на членове в кооперативни дружества и подобни инструменти
КРМФО 4	Определяне на това дали договор съдържа лизингови условия
КРМФО 5	Дялови права, произтичащи от участие във фондове за извеждане от експлоатация, възстановяване и поддържане на околната среда
SIC 7	Въвеждане на еврото
SIC 10	Правителствена помощ – липса на конкретна връзка с оперативната дейност
SIC 12	Консолидация – Дружества със специална цел
SIC 13	Съвместно контролирани дружества – Непарични вноски от участниците
SIC 15	Оперативен лизинг – стимули
SIC 21	Данъци върху печалбата – Възстановяване на обезценени неамортизируеми активи
SIC 25	Данъци върху печалбата – Промени в данъчния статут на дадено предприятие или неговите акционери
SIC 27	Оценяване естеството на сделки, включващи правната форма за лизинг
SIC 29	Оповестяване – Договори за обществени поръчки
SIC 31	Приходи – Бартерни сделки, включващи рекламни услуги
SIC 32	Нематериални активи – Разходи за електронни страници

Събития след датата на баланса

Не са налице събития след датата на баланса, които изискват корекции или допълнителни оповестявания във финансови отчети.

Консолидирани Финансови отчети за 2006 година

Изготвени в съответствие с националното
счетоводно законодателство приложимо за банки
с доклад на независимия одитор

Доклад на независим одитор до акционерите на Булбанк АД.....	54
Консолидиран отчет за приходите и разходите.....	56
Консолидиран баланс	57
Консолидиран отчет за собствения капитал.....	58
Консолидиран отчет за паричния поток	59



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА БУЛБАНК АД

Доклад върху консолидираните финансови отчети

Ние извършихме одит на приложените консолидирани финансови отчети на “Булбанк” АД (Банката), включващи консолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2006 година, консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на Ръководството за финансовите отчети

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на тези консолидирани финансови отчети в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за банките в България се носи от ръководството на Банката. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики, както и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху тези консолидирани финансови отчети, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на приложимите етични изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим с разумна степен на сигурност доколко финансовите отчети не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва извършване на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията представени във финансовите отчети. Избраните процедури зависят от нашата преценка, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовите отчети, независимо дали се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска ние вземаме под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовите отчети от страна на Банката, с цел да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно

сно ефективността на системата за вътрешен контрол на Банката. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни принципи и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовите отчети.

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

Мнение

По наше мнение, консолидираните финансови отчети дават вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на "Булбанк" АД към 31 Декември 2006 година, както и за консолидираните резултати от нейната дейност, консолидираните парични потоци и консолидираните промени в собствения капитал за годината, в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за банките в България така както е описано в приложение 2 (А) на финансовите отчети на Банката..

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние също така докладваме, че историческата финансова информация изготвена от Ръководството и представена в консолидирания годишен доклад за дейността на Банката, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния консолидиран финансов отчет на Банката към и за годината завършваща на 31 декември 2006 г. Отговорността за изготвянето на годишния консолидиран доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Банката на 14 Февруари 2007 г., се носи от Ръководството на Банката

Красимир Хаджидишев
Управител,
Регистриран одитор

Маргарита Голева
Регистриран одитор

София, 15 Февруари
2007

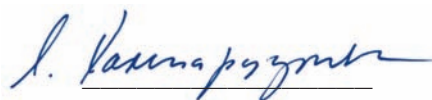
КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" 37
София 1142



Консолидиран отчет за приходите и разходите

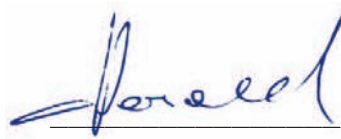
	2006	2005
Приходи от лихви	228 886	193 063
Разходи за лихви	(51 317)	(30 213)
Нетен доход от лихви	177 569	162 850
Приходи от такси и комисиони	57 313	48 505
Разходи за такси и комисиони	(4 061)	(3 848)
Нетен доход от такси и комисиони	53 252	44 657
Нетен резултат от оборотен портфейл	13 221	11 615
Нетен резултат от ценни книги в инвестиционен портфейл	3 881	3 090
Други оперативни приходи, нетно	8 138	6 377
БРУТЕН ОПЕРАТИВЕН ДОХОД	256 061	228 589
Оперативни разходи	(97 127)	(89 781)
Разходи от обезценка на активи	(15 591)	(19 193)
Разходи за провизии	2 455	(6 250)
Разходи за реструктуриране	(48 702)	-
Загуба от инвестиции оценени по капиталовия метод	(1 225)	-
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАЪНЧНО ОБЛАГАНЕ	95 871	113 365
Разходи за данъци	(15 701)	(17 249)
НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА	80 170	96 116

В хил. лв.



Левон Хампарцумян
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор

15 февруари 2007 г.



Петер Харолд
Зам. председател на Управителния съвет
и Главен оперативен директор


Красимир Хаджиджиев
Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД

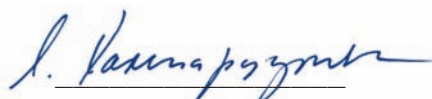



Маргарита Голева
Регистриран одитор

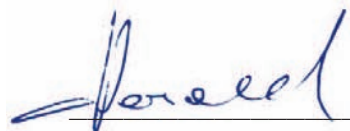
Консолидиран баланс

В хил. лв.

	2006	Към 31 декември 2005
АКТИВИ		
Пари в каса и по сметки при Централната банка	412 560	238 764
Вземания от банки	630 626	405 352
Ценни книжи в оборотен портфейл	108 263	115 495
Деривативни финансови инструменти	15 828	14 383
Кредити и вземания от клиенти	2 176 590	1 673 358
Ценни книжи в инвестиционен портфейл	870 988	863 638
Репутация	416	416
Участия в асоциирани предприятия, оценени по капиталовия метод	920	-
Други активи	12 231	9 010
Дълготрайни активи	118 172	154 413
ОБЩО АКТИВИ	4 346 594	3 474 829
ПАСИВИ		
Задължения към банки	68 232	50 290
Деривативни финансови инструменти	9 917	10 654
Задължения към клиенти	3 336 875	2 618 771
Дългосрочни заемни средства	203 808	92 927
Други пасиви	34 648	28 942
Отсрочени данъчни задължения	5 568	13 798
Провизии	46 328	49 838
Провизии за реструктуриране	10 437	-
ОБЩО ПАСИВИ	3 715 813	2 865 220
СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
Акционерен капитал	166 370	166 370
Фонд "Резервен"	51 155	51 155
Други резерви	347 121	332 377
Преоценъчни резерви	66 135	59 707
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	630 781	609 609
СУМА НА ПАСИВИТЕ И СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4 346 594	3 474 829
ЗАДБАЛАНСОВИ АНГАЖИМЕНТИ	842 959	582 966

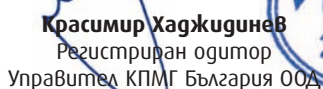


Левон Хампарцумян
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор



Петер Харолд
Зам. председател на Управителния съвет
и Главен оперативен директор

15 февруари 2007 г.

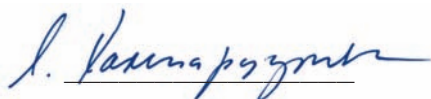

Красимир Хаджигинев
Регистриран одитор
Управител КЛМГ България ООД



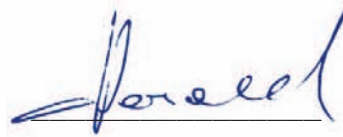

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Консолидиран отчет за собствения капитал

	Акционерен капитал	Фонд "Резервен"	Други резерви	Преоценъчен резерв на дълготрайни активи, нетно от отсрочени данъци	Преоценъчен резерв на ценни книги на разположение за продажба, нетно от отсрочени данъци	В хил. лв. Общо
Салдо към 1 януари 2005	166 370	51 155	295 418	61 826	(657)	574 112
Инвестиции, налични за продажба						
– Загуби от оценка по справедлива стойност	-	-	-	-	(1 060)	(1 060)
Прехвърлени във фонд "Резервен"	-	-	-	-	-	-
Преоценъчен резерв на продадени ДМА	-	-	402	(402)	-	-
Нетна печалба за периода	-	-	96 116	-	-	96 116
Изплатени дивиденди	-	-	(59 177)	-	-	(59 177)
Други	-	-	(382)	-	-	(382)
Салдо към 31 декември 2005	166 370	51 155	332 377	61 424	(1 717)	609 609
Салдо към 1 януари 2006	166 370	51 155	332 377	61 424	(1 717)	609 609
Инвестиции, налични за продажба						
– Печалби от оценка по справедлива стойност	-	-	-	-	4 125	4 125
Прехвърлени във фонд "Резервен"	-	-	-	-	-	-
Преоценъчен резерв на продадени ДМА	-	-	592	(592)	-	-
Подоценка на ДМА	-	-	-	(161)	-	(161)
Нетна печалба за периода	-	-	80 170	-	-	80 170
Изплатени дивиденди	-	-	(65 550)	-	-	(65 550)
Ефект от намаляване на данъчната ставка	-	-	-	3 569	(513)	3 056
Други	-	-	(468)	-	-	(468)
Салдо към 31 декември 2006	166 370	51 155	347 121	64 240	1 895	630 781

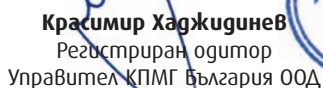


Левон Хампарцумян
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор



Петер Харолд
Зам. председател на Управителния съвет
и Главен оперативен директор

15 февруари 2007 г.


Красимир Хаджигинев
Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД





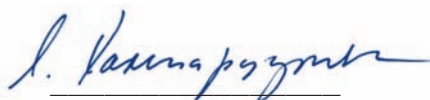
Маргарита Голева
Регистриран одитор



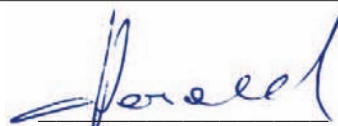
Консолидиран отчет за паричния поток

В хил. лв.

	2006	2005
Печалба след данъчно облагане	80 170	96 116
Увеличение на загубата от обезценка на активи	15 591	19 193
Намаление на други начисления	(14 780)	(33 259)
Увеличение/(намаление) на провизии	(2 455)	6 250
Увеличение на провизии за реструктуриране	10 437	-
Амортизация	14 906	16 773
Нереализирана (печалба)/загуба от ценни книги	(3 117)	6 359
Отсрочени данъци	(5 174)	1 719
Разходи за данъци	20 875	15 530
Печалба от продажба на дълготрайни активи	-	(585)
Обезценка на дълготрайни активи във връзка с реструктурирането на банката	34 372	-
Други непарични потоци	4 251	-
	155 076	128 096
Промяна в оперативните активи:		
(Увеличение)/намаление на задължителните резерви в БНБ	(74 079)	38 077
Намаление на ценни книги в оборотен портфейл	10 280	124 628
Деривативни финансови инструменти	(1 045)	(1 141)
(Увеличение)/намаление на кредити на банки (с падеж над 3 месеца)	(5 602)	13 617
Увеличение на кредити на клиенти	(510 782)	(360 828)
Увеличение на други активи	(3 164)	(1 839)
	(584 392)	(187 486)
Промяна в оперативните пасиви:		
Деривативни финансови инструменти	(1 386)	1 519
Нетно увеличение на депозити от банки	128 180	121 083
Нетно увеличение/(намаление) на депозити от клиенти	709 730	(303 081)
Нетно намаление на други пасиви	(1 055)	-
Загуба от инвестиции оценени по капиталовия метод	1 225	-
Платени данъци	(16 138)	(12 316)
Платени дивиденди	(68 202)	(56 005)
	752 354	(248 800)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	323 038	(308 190)
Покупка на дълготрайни материални активи	(13 324)	(14 010)
Постъпления от продажба на нефинансови активи	-	4 077
Придобити ценни книги в инвестиционен портфейл	(2 146)	(15 345)
Продажба на инвестиции	11 436	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(4 034)	(25 278)
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИТЕ И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ	319 004	(333 468)
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	415 243	748 711
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА	734 247	415 243



Левон Хампарцумян
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор



Петер Харолд
Зам. председател на Управителния съвет
и Главен оперативен директор

15 февруари 2007 г.


Красимир Хаджигинев

Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД




Маргарита Голева

Регистриран одитор



Избрани показатели за периода 2002-2006 (консолидирани данни)

(В хил. лв., ако не е посочено друго)

	2006 нормализирани	2005	2004	2003	2002
Основни показатели					
Нетна печалба	120,654	96,116	86,279	89,752	79,130
Собствен капитал*	630,781	609,609	574,112	550,026	513,249
Активи*	4,346,594	3,474,829	3,614,696	2,825,439	2,721,980
Клиентски депозити*	3,336,875	2,618,771	2,917,169	2,177,781	2,049,957
Кредити*	2,131,577	1,706,858	1,393,968	916,634	563,935
Доход на акция (в лева)	0.73	0.58	0.52	0.54	0.48
Приходи					
Нетен доход от лихви	177,569	162,850	134,502	106,081	91,112
Нетен доход от такси и комисиони	53,252	44,657	39,758	32,978	41,059
Нетен доход от ценни книжа	13,221	11,615	4,318	9,129	12,642
Нетен доход от валутни операции	3,881	3,090	7,042	10,387	7,095
Брутен оперативен доход	254,836	228,589	198,470	169,977	158,192
Нетен оперативен доход	156,635	138,808	114,384	103,690	104,207
Разходи					
Оперативни разходи	98,201	89,781	84,086	66,287	62,988
Разходи за персонал	36,738	33,266	30,319	27,145	26,658
Други оперативни разходи	44,023	39,742	40,460	29,568	26,160
Амортизация	17,439	16,773	13,307	9,574	10,170
Общо разходи за провизии, нето	13,136	25,443	7,719	14,706	(9,004)
Разходи за данъци	22,845	17,249	20,386	28,644	25,077
Съотношения (%)					
Възвращаемост на активите (ROA анюализиран)	3.2%	2.9%	2.8%	3.4%	2.9%
Възвращаемост на капитала (ROE анюализиран)	19.8%	16.3%	15.7%	17.4%	16.2%
Собствен капитал / Активи*	14.5%	17.5%	15.9%	19.5%	18.9%
Обща капиталова адекватност*	18.1%	21.6%	23.3%	38.0%	38.7%
Адекватност на първичния капитал*	15.9%	18.8%	20.4%	20.5%	19.7%
Рисково претеглени активи/Общо активи*	63.5%	61.5%	53.0%	43.9%	32.9%
Кредити/Депозити*	63.9%	65.2%	47.8%	42.1%	27.5%
Оперативни разходи/Оперативен приход ¹⁾	38.5%	39.3%	42.4%	39.0%	39.8%
Ресурси (брой в края на периода)					
Оперативни подразделения	107	105	94	91	91
Служители	1,899	1,897	1,760	2,026	2,060
Валутен курс лв./щ.д. в края на периода	1.4851	1.6579	1.4359	1.5486	1.8850
Среден валутен курс лв./щ.д. за периода	1.5600	1.5741	1.5751	1.8067	2.0770

* В края на периода.

¹⁾ В числителя на съотношението са включени начисленията за амортизация.

УниКредит е първата истинска европейска банка...

Основни данни

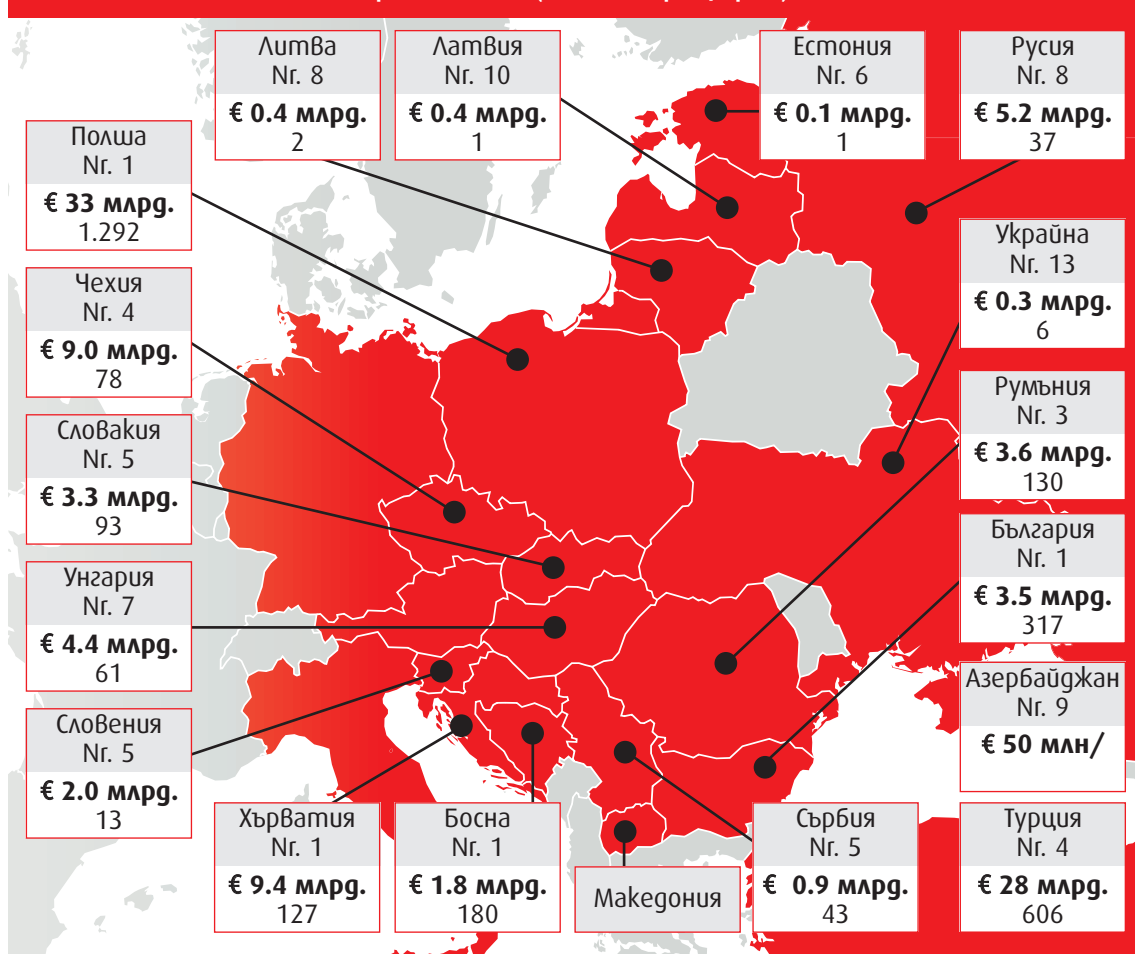
- Над 134,000 служители
- Над 35 млн. клиенти
- Над 7,000 клонове и офиси
- Депозити и дългови ценни книжа: € 475 млрд.
- Заеми: € 430 млрд.
- Банкова дейност в 20 основни страни
- Пазарна капитализация – 73 милиарда евро (февруари 2007)

Най-силната банкова мрежа в ЦИЕ...

ЦИЕ

- ~ € 105 млрд. активи
- ~ 3,000 клонове
- ~ 65,000 служители
- ~ 24 млн. клиенти

Класация по активи 2005 и брой клонове (Н1 2006 про-форма)



Клонова мрежа

I. РЕГИОН СОФИЯ

Аксаков	Гр.София, ул."Аксаков" № 8	9233410
Ал. Стамболийски	Гр. София, бул. Ал. Стамболийски 108	8102620
Бизнес Парк София	Гр.София, Младост 4, Бизнес парк, палата 10	8173322
Ботевград	Гр. Ботевград, бул."3-ти март" № 79	0723/66872
Булевард България	Гр.София, ул. Твърдишки проход 27	8182721
Драгоман	Гр. Драгоман, ул. "Н.Вапцаров" № 3	07172/2229
Калоян	Гр. София, ул. "Калоян" № 3	9268300
Кредитен център	Гр. София, пл.Света Неделя, 7	9232689
Летище София	Гр. София, бул."Христофор Колумб" № 1	9459002
Митница Аерогара София	Гр. София, бул."Христофор Колумб" № 1	9809795
Митница София	Гр.София, ул."Веслец" № 84	8105920
Младост	Гр. София, Младост 1, бул. Ал. Малинов 16, ет.1	8174921
Надежда	Гр. София, ул."Ломско шосе" № 2	9360439
Паметник Левски	Гр.София, бул."В.Левски" № 100	8145021
Руски паметник	Гр. София, ул. "Бузлуджа" № 2	9530262
Света Неделя	Гр.София, пл.Света Неделя, 7	9232111
Скорпион Шипинг	Гр.София, бул."I-ва българска армия"№18	9311846
Софарма	Гр. София, ул."Илиенско шосе" № 16	9362606
Фантастико	Гр. София, ул. "Антон Найденов" №12	9681997
Цар Самуил	Гр.София, ул. Цар Самуил 1	9173020
Център за Малки предприятия	Гр. София, Младост 1, бул. Ал. Малинов 16, ет.2	8174926
Черни Врх	Гр. София, бул. Черни Врх 54	9690020
Янко Сакъзов	Гр. София, ул. "Янко Сакъзов" № 88	9448710

II. РЕГИОН ПЛОВДИВ

Асеновград	Гр. Асеновград, ул. "Речна" № 2	0331/65505
Велинград	Гр. Велинград, пл. Свобода"	0359/52318
Иван Вазов	Гр. Пловдив, бул. "Иван Вазов" № 4	032/601601
Карлово	Гр. Карлово, ул. "П.Събев" № 2	0335/92048
Карловско шосе	Гр. Пловдив, ул. "Карловско шосе" № 8	032/ 946335
КАТ –Пазарджик	Гр. Пазарджик, КАТ	034/441290
Кредитен център	Гр. Пловдив, ул. Райко Даскалов 1А	032/646950
Марица	Гр. Пловдив, ул. "Васил Левски" № 4	032/ 945466
Митница	Гр. Пловдив, бул. "Кукленско шосе" № 32А	032/673602
Пазарджик	Гр. Пазарджик, ул. "Есперанто" № 5	034/405717
Панагюрище	Гр. Панагюрище, ул. "Г.Бенковски" № 24	0357/4087
Пещера	Гр. Пещера, ул. "Димитър Горев" № 16	0350/2107
Райко Даскалов	Гр. Пловдив, ул. Райко Даскалов 1А	032/646960
РДВР-Пазарджик	Гр. Пазарджик, РДВР	034/440993
Родопи	Гр. Пловдив, ул."Асеновградско шосе" № 1	032/623746
Смолян	Гр. Смолян, бул. "България" № 51, бл.14	0301/6319118
Тракия	Гр. Пловдив, бул. "Освобождение" № 3	032/ 681914

III. РЕГИОН БУРГАС

Айтос	Гр. Айтос, ул. "Станционна" № 27	0558/22109
Бургас	Гр. Бургас, ул. "Александровска" №22	056/877395
Карнобат	Гр. Карнобат, бул. "България" № 14	0559/28800
Кредитен център	Гр. Бургас, ул. "Александровска" №22	056/870357
Летище Бургас	Гр. Бургас – Летище Бургас	056/870357
Малко Търново	Гр. Малко Търново, ул. "Малкотърновска комуна" 2	05952/2214
Митница М. Търново	ГКПП М. Търново	05952/4235
Приморско	Гр. Приморско, ул. "Черно море" № 9	0550/32051
Пристанище Бургас	Гр. Бургас – Пристанищен комплекс	056/877237
Слънчев бряг	КК Слънчев бряг, п.к.123	0554/23313
Созопол	Гр. Созопол, ул. "Републиканска" № 14	0550/22436
Сунгурларе	Гр. Сунгурларе, ул. "Хр. Смирненски" № 15	05571/2493
Царево	Гр. Царево, ул. "Крайморска" № 20	0550/52045

IV. РЕГИОН ВАРНА

Добрич	Гр. Добрич, ул. "Независимост" № 7	058/600082
Златни пясъци	КК Златни пясъци, х-л Шипка, п.к.81	052/355893
Кредитен център	Гр. Варна, бул. "Княз Борис I" 74-76	052/654405
Разград	Гр. Разград, ул. "Васил Левски" № 1	084/660762
Силистра	Гр. Силистра, ул. "Симеон Велики" № 20	086/821556
Търговище	Гр. Търговище, ул. "Васил Левски" №1	0601/61225
Черно море	Гр. Варна, ул. "П. Каравелов" № 1	052/662115
Шипка	Гр. Варна, ул. "Мария Луиза" № 39	052/600025
Шумен	Гр. Шумен, бул. "Славянски" № 64	054/800697

V. РЕГИОН РУСЕ

Велико Търново	Гр. Велико Търново, ул. "Марно поле" № 2Б	062/600151
Габрово	Гр. Габрово, ул. "Радецки" № 13	066/814220
Горна Оряховица	Гр. Горна Оряховица, ул. М. Тодоров" № 1А	0618/60023
Русе	Гр. Русе, пл. "Света Троица" № 5	082/818283
Русе Кредитен център за граждани	7000 Русе, ул. "Александровска" №55	082/818 333
Русе офис Александровска	7000 Русе, ул. "Александровска" №55	082/818 341
ГКПП-Ферибот	7000 Русе	082/844 492
Западна промишлена зона	7000 Русе, бул. "Трети март" №40	082/823 548
Свищов	5250 Свищов пл. Алеко кино Алеко	0631/60054
Севлиево	Гр. Севлиево, пл. "Свобода" бл.21	0675/34928

VI. РЕГИОН БЛАГОЕВГРАД

Благоевград	Гр. Благоевград, ул. Цар Шишман" № 22	073/828621
Гоце Делчев	Гр. Гоце Делчев, ул. Хр. Ботев, 22	0751/60203
Дупница	Гр. Дупница, ул. Хр. Ботев, 19	0701/50034
Кюстендил	Гр. Кюстендил, ул. "Цар Освободител" № 54	078/559300
Перник	Гр. Перник, ул. "К. Пернишки" бл. 14	076/603201
Петрич	Гр. Петрич, пл. Македония № 10	0745/61668

VII. РЕГИОН СТАРА ЗАГОРА

Гълъбово	Гр. Гълъбово, ул. "г-р Жеков" № 8	0418/62380
Димитровград	Гр. Димитровград, бул. "Д.Благоев" № 3	0391/61455
Казанлък	Гр. Казанлък, пл. "Севтополис" № 11	0431/64777
КАТ –Хасково	Гр. Хасково – КАТ	038/662447
Кърджали	Гр. Кърджали, ул. "Републиканска" № 1	0361/65025
Нова Загора	Гр. Нова Загора, ул. "В.Левски" № 49	0457/23906
Община –Хасково	Гр. Хасково – Община Хасково	038/662438
Раднево	Гр. Раднево, ул. "Г.Димитров" № 6	0417/83075
РДВР Хасково	Гр. Хасково – РДВР	038/662439
РПУ – Димитровград	6400 Димитровград, РПУ Димитровград	0391/61454
Свиленград	Гр. Свиленград, бул. "България" № 40	0379/71542
Сливен	Гр. Сливен, ул. "Раковски" №23	044/622446
Стара Загора	Гр. Стара Загора, бул. "Симеон Велики" №126	042/696355
Стара Загора – кредитен център	Гр. Стара Загора, бул. "Симеон Велики" №126	042/696216
Хасково	Гр. Хасково, ул. "Хан Кубрат" № 4	038/607701
Чирпан	Гр. Чирпан, ул. "Яворов" № 2	0416/4551
Ямбол	Гр. Ямбол, ул. "Търговска" № 19	046/661641

VIII. РЕГИОН ПЛЕВЕН

Видин	Гр. Видин, ул. "Цар Симеон Велики" № 3	094/690214
Витрейг Видин	Гр. Видин, Търговия на едро Витрейг	094/601298
Враца	Гр. Враца, ул. "Лукашов" № 10	092/668866
Кнежа	Гр. Кнежа, ул. "Марин Боев" № 71	09132/3024
Левски	Гр. Левски, ул. "Ал.Стамболийски" № 57	0650/6320
Ловеч	Гр. Ловеч, ул. "Д.Пъшков" № 22А	068/689949
Лом	Гр. Лом, ул. "Дунавска" № 14	0971/66720
Монтана	Гр. Монтана, ул. "Ст. Караджа" 4	096/390423
Плевен	Гр. Плевен, ул. "Цар Симеон" № 11	064/890311
РДВР Видин	Гр. Видин, ул. Цар Симеон Велики 87	094/6947574
СОМАТ Видин	Гр. Видин, Северна промишлена зона	094/602022
Троян	Гр. Троян, ул. "В.Левски" № 188	0670/62604