

годушен отчет 2005



годушен отчет 2005



СЪДЪРЖАНИЕ

ИЗБРАНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ (Консолидирани)	3
ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ	4
НАДЗОРЕН СЪВЕТ И УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ	6
ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА	6
КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ ОТ STANDARD & POOR'S	6
ИКОНОМИКА НА БЪЛГАРИЯ	7
СВЕТОВНА ИКОНОМИКА	10
ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА БУЛБАНК	12
Финансови резултати	12
Баланс	13
Управление на риска	14
Търговско банкиране	15
Лизинг	19
Операции на паричните и капиталовите пазари	19
Развитие	20
Човешки ресурси	20
Корпоративна социална отговорност	21
Перспективи за развитие	22
КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ	23
Доклад на независимите одитори до акционерите на Булбанк АД	24
Консолидиран отчет за приходите и разходите	25
Консолидиран баланс	26
Консолидиран отчет за собствения капитал	27
Консолидиран отчет за паричния поток	28
Приложения към консолидираните финансови отчети за 2005 година	29
НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ	53
Доклад на независимите одитори до акционерите на Булбанк АД	54
Отчет за приходите и разходите	55
Баланс	56
Отчет за собствения капитал	57
Отчет за паричния поток	58
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	59
Основна информация за Булбанк	59
Избрани показатели за периода 2001-2005	60
Уни Кредит Груп	61
Клонова мрежа	62



ИЗБРАНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ (Консолидирани)

(В хил. лв., ако не е посочено друго)

	2005	2004	ръст
Основни показатели			
Нетна печалба	96,116	86,279	11.4%
Собствен капитал (в края на периода)	609,609	574,112	6.2%
Активи (в края на периода)	3,474,829	3,614,696	-3.9%
Клиентски депозити (в края на периода)	2,618,771	2,917,169	-10.2%
Клиентски депозити (средно годишни)	2,469,957	2,340,521	5.5%
Кредити (в края на периода)	1,706,858	1,393,968	22.4%
Кредити (средно годишни)	1,595,642	1,068,020	49.4%
Лизингов портфейл (в края на периода)	80,729	25,342	218.6%
Доход на акция (в лева)	0.58	0.52	11.4%
Приходи			
Нетен доход от лихви	162,850	134,502	21.1%
Нетен доход от такси и комисиони	44,657	39,758	12.3%
Нетен резултат от оборотен портфейл	11,615	4,318	169.0%
Нетен резултат от ценни книги в инвестиционен портфейл	3,090	7,042	-56.1%
Брутен оперативен доход	228,589	198,470	15.2%
Нетен оперативен доход	138,808	114,384	21.4%
Разходи			
Оперативни разходи	89,781	84,086	6.8%
Разходи за персонал	33,266	30,319	9.7%
Други оперативни разходи	39,742	40,460	-2.0%
Амортизация	16,773	13,307	26.0%
Разходи от обезценка на активи и от провизии	25,443	7,719	229.6%
Разходи за данъци	17,249	20,386	-15.4%
Съотношения (%)			
Възвръщаемост на активите (ROA)	2.9	2.8	0.1 п.п
Възвръщаемост на капитала (ROE)	16.3	15.7	0.6 п.п
Собствен капитал/Активи (в края на периода)	17.5	15.9	1.7 п.п
Обща капиталова адекватност (по Наредба 8 на БНБ)	21.6	23.3	-1.7 п.п
Адекватност на първичния капитал (по Наредба 8 на БНБ)	18.8	20.4	-1.6 п.п
Рисково претеглени активи/Общо активи	61.5	53.0	8.5 п.п
Нередовни кредити/Общо кредити преди провизии	1.6	2.4	-0.8 п.п
Общо кредити/Общо депозити	65.2	47.8	17.4 п.п
Оперативни разходи/Брутен оперативен доход (Cost/Income)	39.3	42.4	-3.1 п.п
Ресурси (брой в края на периода)			
Оперативни подразделения на Булбанк	105	94	11
Оперативни подразделения на УниКредит Лизинг	4	1	3
Персонал	1,897	1,760	137
Сили за продажба	462	426	36
Валутен курс BGN/USD в края на периода	1.6579	1.4359	15.5%
Среден валутен курс BGN/USD за периода	1.5741	1.5751	-0.1%

**ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ**

Уважаеми дами и господа,



Булбанк отчита една силна година. Доходът на акция достигна рекордните за последните пет години 0.58лв., което е ръст от 11.4% спрямо 2004г. Още по-важно, усилията и инвестициите, направени през последните няколко години, осигуриха значителен капацитет за генериране на високи стойности на рисково претеглен доход и стабилен растеж на добавената стойност за акционерите.

През 2005г. българската икономика отбеляза реален ръст на БВП от 5.5%. Банковият сектор продължи да нараства с високи темпове и отчете близо 30-процентно увеличение на обемите на кредитите и клиентските депозити. Централната банка въведе поредица от мерки за намаляване ръста на кредити-

те, като част от усилията за ограничаване дефицита по текущата сметка. Банковата система остана стабилна, макар и да се появиха първи сигнали за влошаване риска по кредитите, най-вече в областта на потребителското кредитиране. Кредитите на физически лица нараснаха с 63% през годината. Голямата конкуренция доведе до значително намаляване на спредовете. Влияние върху дейността на банките и пазара оказаха поскъпването на щатския долар с 11.2% спрямо еврото и нарастването на основните лихви в страната и на международния пазар.

Булбанк отчете нетна печалба на консолидирана база от 96.1 млн.лв. през 2005г., което е ръст от 11.4% спрямо предходната година. Брутният оперативен доход се покачи с 15.2%, включително 46.1% в банкирането на дребно¹ и с 15.5% в корпоративното банкиране. Средно годишният кредитен портфейл нарасна с 49.4%², включително 109% ръст в банкирането на дребно и 39% в корпоративно банкиране. Средно годишните депозити от клиенти нараснаха с 5.5%, повлияни от изтеглянето на средства на институционални клиенти през годината. Финансовото състояние на Булбанк остана стабилно, съчетавайки висока доходност, капитализация и ефективност. Възвращаемостта на капитала се увеличи от 15.7% до 16.3%, а възвращаемостта на активите от 2.8% до 2.9%. Адекватността на първичния капитал остана висока – 18.8%. Съотношението Нередовни кредити към общо кредити намаля от 2.4% до 1.6%. Съотношението Оперативни разходи към брутен оперативен доход се подобри от 42.4% до 39.3%.

Булбанк реализира амбициозна програма за развитие през годината. Клоновата мрежа се разшири с 11 нови подразделения, включително 3 специализирани кредитни центъра. Открит бе първият офис за обслужване на малки предприятия. Мрежата от банкомати и ПОС терминали се разшири значително. Ипотечните кредити, стратегически продукт за банката, нараснаха 2.2 пъти и достигнаха 13% пазарен дял. Приходите от операции с малки предприятия, друга приоритетна област за Булбанк, нараснаха с 36%, като кредитите в този сегмент отчетоха 74% ръст, а депозитите 33% ръст. Гамата от инвестиционни продукти за граждани бе разширена, като обемите нараснаха повече от два пъти. Пуснати бяха нови видове банкови карти, включително Златна и Платинена карта за клиенти с високи доходи. Булбанк беше първата банка в страната, която започна да предлага факторинг услуги. Започна предлагането на два нови за пазара продукти за управление на паричните средства за нуждите на средни и големи корпоративни клиенти. Банката продължи развитието на системата за кредитиране и управление на риска. Беше създадено звено за управление и уреждане на лоши кредити и реализиране на обезпечения, като превантивна мярка в условията на бърз растеж на кредитите на банката и системата като цяло. Направени бяха значителни подобрения в автоматизираната система за оценка на кредитния риск. Извършени бяха инвестиции в инфраструктура и развитие на системите за обработка и управление. През цялата

¹ Банкнирането на дребно по сегментацията и бизнес модела на Булбанк включва граждани и малки предприятия. Корпоративно банкиране включва съответно средно големи и големи предприятия.
² За аналитични цели и предвид бизнес модела на банката, в кредитния портфейл се включват кредитите, предоставени от банката на граждани, нефинансови, небанкови финансови и банкови институции.



година се провеждаше активно обучение на служителите с акцент върху уменията за продажби и мениджмънт. Стартирана беше двугодишна програма за развитие на лидерски умения, базирана върху концепцията за "емоционална интелигентност", като част от инициативите, предприети в резултат на първото проучване степената на удовлетвореност на служителите, извършено в края на 2004г.

В края на 2005г. бе обявено сливането на основния акционер на Булбанк UniCredit Group и германската HVB Group, в резултат на което се създава петата по големина банка в Европа, лидер в Централна и Източна Европа. Това ще доведе до обединение на Булбанк с останалите две банки на новата група в страната – HVB Банк Биохим и Хеброс Банк. Ще бъде създадена най-голямата банкова институция в България с повече от 20% пазарен дял в почти всички финансови и търговски показатели, и повече от 1.1 милиона клиенти. В началото на 2006г. започна подготовката на бъдещата интеграция между трите банки, която се очаква да приключи през 2007г. Основни цели на обединението са затвърждаване водещата позиция във всички значими за групата сегменти и високо качество на бизнес модела, клиентското обслужване и управлението на риска и процесите. За целта ще бъде използван опитът в България, Италия, Австрия и Германия. Макар и в контекста на интеграционния процес, развитието на бизнеса на банката ще продължи и през 2006г. Планира се откриването на нови ипотечни центрове. Предвижда се ново разширяване на мрежата от банкомати и ПОС терминали. В плана за развитие през годината са включени множество проекти, предвиждащи разработване на нови продукти, активен маркетинг, усъвършенстване на инфраструктурата и развитие на персонала. Като социално отговорна корпоративна структура, банката ще продължи дарителската си дейност.

За добрите резултати, които отчитаме, принос имат много хора и институции. Бихме искали да благодарим на нашите клиенти, партньори и акционерите за доверието, което ни оказват. Благодарим на нашите колеги за споделените ценности и усилията за постигане на общата цел за траен растеж. И накрая бихме искали да изкажем благодарност на г-н Алесандро Дечо, който премина на нова позиция в УниКредит Груп, за неговия принос в развитието и успеха на Булбанк.

Андреа Монета
Председател на Надзорния съвет

Левон Хампарцумян
*Председател на Управителния съвет и
Главен изпълнителен директор*

23 февруари 2006г.
София

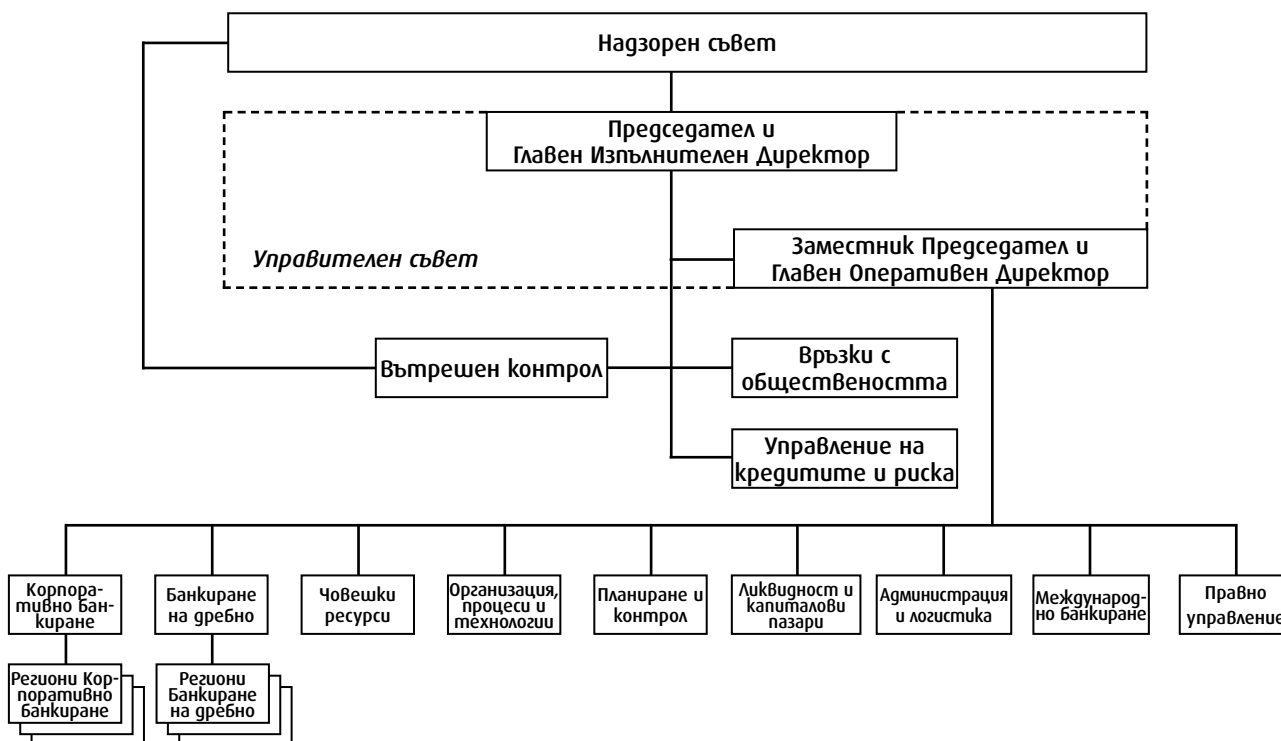
НАДЗОРЕН СЪВЕТ И УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ¹

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 Станчоф	Член	19 октомври 2001
Масимилиано Моу	Член	8 януари 2003
Марчело Арлото	Член	19 май 2004
Ян Биелецки	Член	25 септември 2003

Управителен Съвет		Начална дата на мандата
Левон Хампарцумян	Председател и Изпълнителен директор	31 август 2001
Алесандро Дечо	Заместник председател и Изпълнителен директор	22 октомври 2003
Любомир Пунчев	Член	7 януари 2005
Калинка Кирова	Член	4 февруари 2003
Станислав Георгиев	Член	3 октомври 2000

Промени в управителните органи след 1 януари 2006г.²:

- В Надзорния съвет: г-н Алесандро Дечо замени г-н Марчело Арлото.
- В Управителния съвет: г-н Андреа Казини замени г-н Алесандро Дечо.

ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА³**КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ ОТ STANDARD & POOR'S**

Кредитен рейтинг **BBB/Положителен/A-2⁴**, повишен на 19 декември 2005г. от BBB/Стабилен/A-2
 Депозитни сертификати **BBB/A-2**

² В описаните по-горе промени са включени всички промени в управителните органи на Булбанк, извършени до момента на издаване на настоящия отчет (10.04.2006г.).

³ Към 31 декември 2005г.

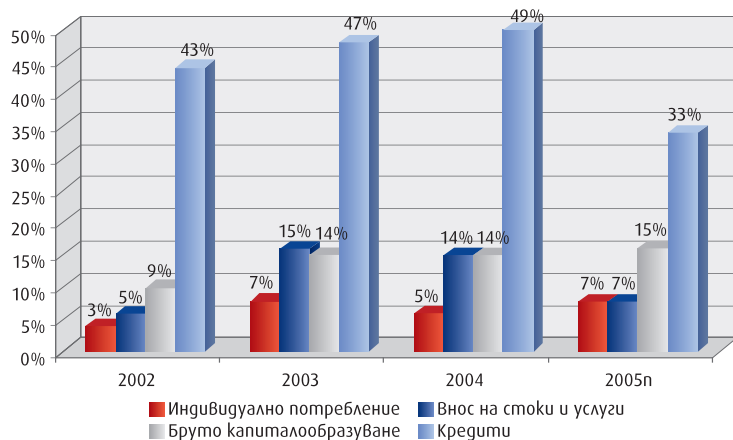
⁴ Равен на суверенния рейтинг на България в чуждестранна валута, определен от Standard & Poor's.

ИКОНОМИКА НА БЪЛГАРИЯ

Обзор на икономиката през 2005г.

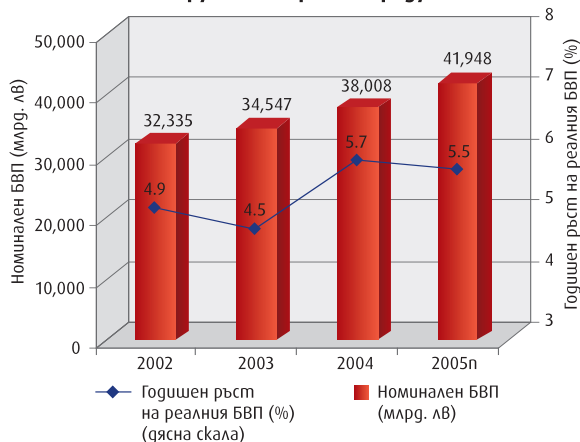
Въпреки временното забавяне на икономическия растеж през третото тримесечие, БВП нарасна с 5.5% в реално изражение през 2005г., сравнено с 5.7% година по-рано. Инвестициите и потребителските разходи на домакинствата бяха главните двигатели на растежа, компенсиращи негативния ефект от увеличаването на дефицита по външнотърговската сметка. В края на отчетния период дефицитът по текущата сметка се увеличи до 11.8% от БВП (ревизирана стойност в края на годината), спрямо 5.8% за 2004г. Основните фактори за това бяха високите цени на горивата, ускоряването на вноса на инвестиционни стоки и редуцирането на продажбите за износ през третото тримесечие. Въпреки увеличаването на недостига по текущата сметка до нива, по-високи от смятаните за безрискови, рисковете за макроикономическата стабилност остават

Годишен ръст на кредитите и на компонентите на БВП



Физическият обем на произведената продукция в индустрията нарасна с 6.7%, 17.7% през миналата година. Ситуацията на пазара на труда се подобри, като новосъздадените работни места се разпределят почти по равно между промишлеността, услугите и бързо нарастващия сектор на строителството. Така нивото на безработицата намаля до 10.7% в края на 2005г., спрямо 12.2% в края на предходната година.

Брутен вътрешен продукт



контролируеми. Дефицитът по текущата сметка е феномен на прехода, обусловен от бързото нарастване на инвестициите и притока на чуждестранен капитал, и не е признак за слабост на икономиката. Още повече, той е финансиран по устойчив начин, най-вече чрез инвестиции на зелено. Инвестициите на зелено през 2005г. (по оценки) достигат 10.3% от БВП, което отразява нарастването на доверие в българската икономика. Резервите на БНБ продължиха да се увеличават, въпреки изкупуването на брейди облигации за повече от 1 млрд. евро, което позволи външната задлъжнялост на публичния сектор да се редуцира под 20% от БВП в края на февруари 2006г.

В регионален аспект съществуват значителни различия в степента на икономическо развитие и активност на отделните региони в страната. Шест от общо 28 региона са в основата на икономическия растеж през 2005г., с висока концентрация на преки чуждестранни инвестиции и създаване на нови работни места.

Избрани икономически показатели	2005	2004	2003	2002	2001	Ръст 05/04
Централен курс на БНБ, в края на периода (BGN/ USD)	1.66	1.44	1.55	1.88	2.22	15.5%
Централен курс на БНБ, средногодишен (BGN/ USD)	1.57	1.58	1.73	2.08	2.18	-0.4%
Основен лихвен процент, средногодишен (%)	2.04	2.61	2.68	3.96	4.48	-57 б.п.
Инфлация, в края на периода (%)	6.5	4.0	5.6	3.8	4.8	250 б.п.
Средногодишна инфлация (%)	5.0	6.2	2.4	5.8	7.4	-120 б.п.
Номинален БВП (EUR млн.)	21,448 ⁿ	19,570	17,663	16,533	15,190	9.6%
Реален годишен ръст на БВП (%)	5.5 ⁿ	5.7	4.5	4.9	4.1	-20 б.п.
БВП на глава от населението (EUR)	2,779 ⁿ	2,522	2,264	2,107	1,925	10.2%
Салдо по платежния баланс (EUR млн.)	569	1,400	630	717	425	-59.3%
Салдо по текущата сметка (EUR млн.)	-2,531	-1,131	-1,630	-926	-1,102	123.7%
Салдо по текущата сметка/БВП (%)	-11.8	-5.8	-9.2	-5.6	-7.3	-600 б.п.
Външнотърговски оборот – FOB/ FOB (EUR млн.)	23,277	18,923	15,536	13,818	13,207	23.0%
Външнотърговско салдо (EUR млн.)	-4,369	-2,953	-2,200	-1,692	-1,778	47.9%
Преки чуждестранни инвестиции (EUR млн.)	1,789	2,727	1,851	980	903	-34.4%
Брутен външен дълг към края на периода (EUR млн.)	14,325	12,522	10,641	10,769	11,935	14.4%
Брутен външен дълг/БВП в края на периода (%)	66.8	64.0	60.2	65.1	78.6	280 б.п.
Брутен публичен дълг/БВП (%)	30.8	39.8	46.4	54.7	70.1	-907 б.п.
Брутен вътрешен дълг към края на периода (EUR млн.)	1,453	1,371	1,154	1,087	955	6.0%
Брутни валутни резерви на БНБ (EUR млн.)	7,370	6,770	5,309	4,575	4,061	8.9%
Бюджетен дефицит/БВП (%)	2.3	1.7	0.0	-0.6	-0.6	60 б.п.
Равнище на безработица в края на периода (%)	10.7	12.2	13.5	16.3	17.3	-147 б.п.
Действащи търговски банки в края на периода	34	34	35	35	35	-

Източник: БНБ, НСИ и Министерство на финансите

ⁿ предварителни данни

Подобряването на фундаменталните фактори и напредъкът в реструктурирането на реалния сектор беше високо оценено от финансовите пазари. Трите водещи агенции за кредитен рейтинг повишиха рейтинга на суверенния риск на България. Спредът на българските дългови инструменти, деноминирани в евро, се редуцира до 39 базисни пункта¹ над референтните нива в края на януари 2006г.

Регулярният отчет на ЕС за постигнатия напредък в хода на процеса на присъединяване посочи няколко проблемни области, а именно способността да се усвояват средства от ЕС, осигуряването на високи стандарти на безопасност на хранителните продукти, и борбата с организираната престъпност и корупцията. Окончателното решение за датата на присъединяване към ЕС ще бъде взето през май 2006г.

¹ Сравнение с дохода по 10-годишните държавни ценни книжа в Евро зоната.

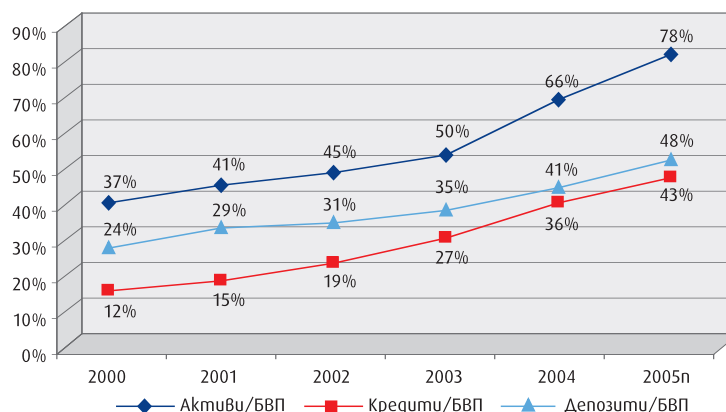


Преглед на банковия сектор

През 2005г. финансовото посредничество продължи да нараства бързо, доближавайки се до нивата в Нова Европа. Фундаменталните фактори в банковия сектор се подобриха. Възвращаемостта на капитала нарасна до 18.9%, спрямо 17.3% през 2004г. Ефективността, измерена чрез съотношението Оперативни разходи към Брутни оперативни приходи, се подобри до 54.7%, в сравнение с 57.8% през 2004г. Съотношението на необслужваните кредити към общо кредитите нарасна слабо до 3.6%, което включва удвояване дела на необслужваните кредити на домакинствата, компенсирани от спад при корпоративните кредити. Нетните провизии достигнаха 12% от общия оперативен приход, при 9% ниво през миналата година.

През 2005г. БНБ засили рестрикциите върху ръста на кредитите. В резултат на това темпът на нарастване спадна до 32% и се очаква да достигне 20% през 2006г. Въпреки нарастването на разходите на домакинствата и на корпоративния сектор, клиентските депозити в банките отчетоха ръст от 26%. Този процес беше подпомогнат от подобряващите се финанси и нарастването на притока на чуждестранен капитал в корпоративния сектор. Ръстът на доходите на населението, както и структурата на кредитните рестрикции на БНБ също подпомогнаха увеличаването на депозитите. Ръстът на кредитите през годината бе изцяло финансиран от ръста в спестяванията.

Степен на банково покритие



Перспективи за развитие през 2006г.

През 2006г. се очаква като цяло провежданата икономическа политика да остане без промяна. Фискалната политика ще запази своята роля на основен канал за влияние върху съвкупното търсене, с цел предпазване на икономиката от прегряване. В същата посока ще способстват мерките на БНБ за намаляване ръста на кредита до по-устойчиви нива. Напредъкът в структурните реформи ще бъде от фундаментална важност за успеха на цялостния пакет от мерки в областта на икономическата политика през 2006г. Приоритетни области в това отношение се очаква да бъдат увеличаване гъвкавостта на пазара на труда и провеждане на реформите в образованието и здравеопазването. Това ще окаже значителен ефект в по-дългосрочен план върху конкурентноспособността, устойчивостта на публичните финанси и достигане на целевите стойности за инфлация, определени с критериите от Маастрихт.

През 2006г. финансовото посредничество се очаква да продължи да нараства бързо. Ръстът на кредитите се очаква да бъде ограничен, както от по-високата база, така и от рестрикциите на БНБ. Очаква се стабилизиране на цените на кредитите и депозитите, върху което ще влияе и нарастването на референтните лихви. Възможно е известно влошаване на качеството на кредитите, в контролируеми рамки. Ролята на небанковите финансови институции ще нараства, особено по отношение на инвестициите в алтернативни инструменти. Бързото нарастване на ипотечните кредити ще продължи да насочва значителни суми към придобиването на недвижими имоти, като предпочитана форма за акумулиране на богатство. Предвид акционерната структура на по-голямата част на банките в страната, членството в ЕС не се очаква да предизвика значителни незабавни промени във финансовия сектор.

СВЕТОВНА ИКОНОМИКА

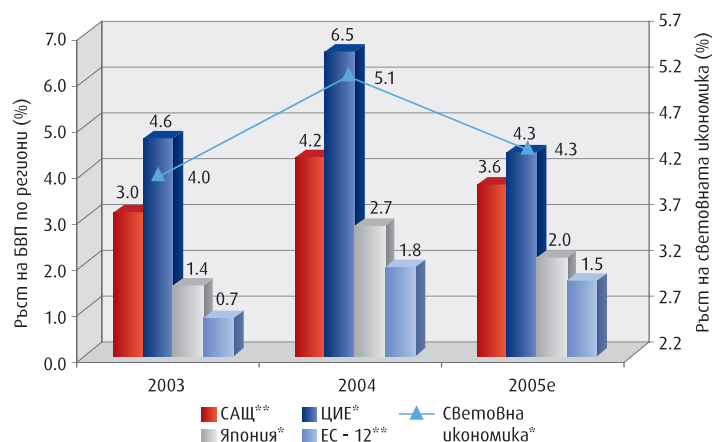
Обзор за 2005г.

Очакваният растеж на световната икономика през 2005г. е 4.3%, при 5.1% през 2004г. Забавяне на растежа отчитат почти всички региони. Основни причини са: ръстът в цените на петрола и суровините, ограниченията на капацитета в добивната индустрия и затягането на паричната политика. В САЩ, високите цени на петрола, нарастващите краткосрочни лихвени проценти и тежките разрушения в сезона на ураганите доведоха до забавяне растежа на икономиката до 3.6%, спрямо 4.2% през 2004г. Европейската икономика продължи своето бавно възстановяване нараствайки с 1.5%. В Япония, нарастването на вътрешното търсене и доходите на домакинствата, макар и смекчено от бавното реструктуриране на индустрията и нарастване на безработицата, доведе до ръст от 2%.¹

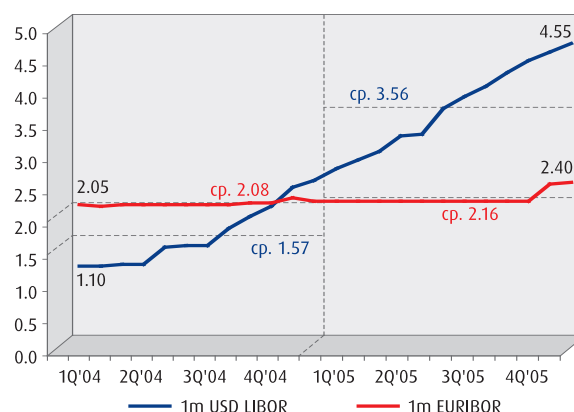
Увеличаването на дефицита по текущата сметка в глобален план беше основен източник на безпокойство през годината. В САЩ дефицитът във външната търговия се увеличи под натиска на нарастващото вътрешно търсене и високите цени на петрола. Входящите капиталови потоци, обаче останаха достатъчни, за да гарантират устойчиво финансиране на дефицита по текущата сметка. От друга страна, по-високите цени на петрола позволиха на страните с голям дял в добива на енергийни суровини да реализират значителни излишъци по външнотърговската си сметка. В резултат на това разликата в структурата и скоростта на икономическия растеж в отделните географски региони се разшири.

Цената на петрола достигна 67 долара за барел през август, като след това слабо намалява в края на годината. Инфлацията в развитите икономики нарасна слабо до 2.2% през 2005г., в сравнение с 2% през предходната година. В развиващите се икономики тя достигна до 5.9% (от 5.8% през 2004г.), с основен принос на по-високите цени на петрола и суровините. Растежът на световната търговия се забави до 7%, при 10.3% през 2004г., най-вече поради по-слаб ръст на износа на промишлени стоки от развитите икономики. Обемът на стоковия износ от развиващите се страни (без Китай) нарасна с 12%, а износоът на Китай, стимулиран от либерализиране на търговията с текстилни продукти, отбеляза 24% ръст.

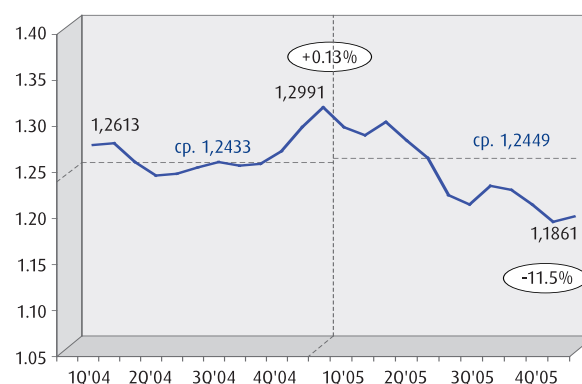
Политиката следвана от монетарните власти стана по-диференцирана: в САЩ, Канада и ЕС краткосрочните лихви бяха увеличени, в Япония останаха без промяна, а във Великобритания бяха редуцирани през третото тримесечие на годината.



1m USD LIBOR & 1m EURIBOR (%) - 2004/05



EUR/USD





Едномесечният USD LIBOR се увеличи до 4.4% в края на 2005г. от 2.1% година по-рано. Едномесечният EURIBOR нарасна слабо до 2.44%. Нарастването на базисните лихви в САЩ и високият икономически растеж подкрепиха щатския долар. В края на 2005г. стойността на долара срещу еврото нарасна с 11.2% на годишна база до 1.19 долара за евро.

Капиталовите пазари останаха активни, предвид добрите финансови резултати на корпоративния сектор и подобрената кредитоспособност. Условиата за финансиране на развиващите се пазари останаха благоприятни.

Перспективи за развитие през 2006г.

През 2006г. се очаква растежът на световната икономика да се запази на нива от около 4.3%. Очаква се ускоряване на икономическия растеж в САЩ, Европа и Япония. Това ще доведе до известно затягане на паричната политика, съответно до около 5% по федералните фондове и около 2.75% основна лихва на Европейската централна банка.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА БУЛБАНК

Финансови резултати

Консолидираната печалба на Булбанк за 2005г. е в размер на 96.1 млн.лв. (86.3 млн.лв. през 2004 г.) и нараства с 11.4% спрямо 2004г. Неконсолидираната печалба на банката е 94.2 млн.лв. (което е около 16% от печалбата на банковата система¹), а тази на УниКредит Лизинг България – 1.9 млн.лв. Брутния оперативен доход се покачва с 15.2% до 229 млн.лв., а нетният оперативен доход нараства с 21.4% до 139 млн.лв.

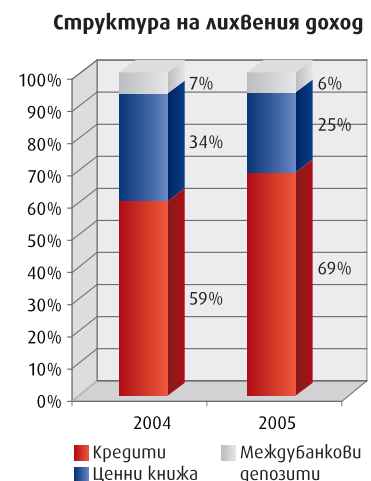
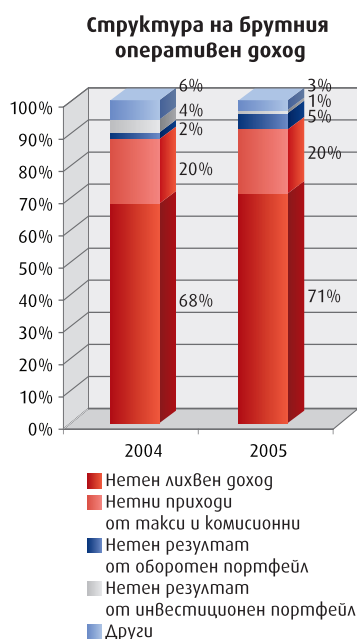
В хил.лв.				
Оперативни резултати	2005	2004	Ръст (%)	Ръст (сума)
Нетен лихвен доход	162,850	134,502	21.1	28,348
Нетен доход от такси и комисиони	44,657	39,758	12.3	4,899
Нетен резултат от оборотен портфейл	11,615	4,318	169.0	7,297
Нетен резултат от инвестиционен портфейл	3,090	7,042	(56.1)	(3,952)
Други оперативни приходи	6,377	12,850	(50.4)	(6,473)
БРУТЕН ОПЕРАТИВЕН ДОХОД	228,589	198,470	15.2	30,119
Оперативни разходи	(89,781)	(84,086)	6.8	(5,695)
НЕТЕН ОПЕРАТИВЕН ДОХОД	138,808	114,384	21.4	24,424

Доходността се увеличава, като възвращаемостта на активите е 2.9%, а възвращаемостта на капитала 16.3%. Доходът на акция е 0.58 лв., което е нарастване от 11.4% спрямо 2004г. Ефективността се подобрява, като съотношението оперативни разходи/брутен оперативен доход е 39.3%.

Нетният лихвен доход е основният източник на приходи с дял от 71% от брутния оперативен доход на Групата. Той отбелязва ръст от 21.1% на годишна база, достигайки 163 млн.лв. Продължи оптимизирането на структурата на активите. Към края на годината лихвоносните активи представляваха 87.7%. Лихвеният доход от кредити, възлизащ на 69% от общия лихвен приход, нарасна с 41% в резултат на 49-процентното увеличение на средногодишния кредитен портфейл на банката и бързия ръст на лизинговите операции.

Лихвените приходи от ценни книжа заемат 25% от общите лихвени приходи и отбелязват намаление от 8% поради по-ниските спредове и обеми. Лихвените разходи по депозитите нараснаха с 15% поради увеличение на лихвените проценти и средните обеми. За ръста на лихвените приходи допринесе и увеличаването на основните лихвени проценти. Средният едномесечен доларов LIBOR се увеличи със 113%, а средният едномесечен EURIBOR нарасна с 4%. Независимо от това лихвените приходи от междубанкови депозити останаха почти непроменени поради по-ниските обеми, и представляват 6% от общите лихвени приходи. Спредът по кредитите намалел с 85 базисни пункта. Ефектът върху нетния лихвен доход бе компенсирал ръста в спреда по депозитите. Общият нетен лихвен марж² се подобри с 63 базисни пункта, докато същият за банковата система като цяло отбеляза влошаване с 26 базисни пункта.

Приходите от такси и комисиони се увеличиха с 12.3% до 44.7 млн.лв., с дял от 20% в брутния оперативен доход. Нарастването им се дължи основно на 76%-то увеличение на таксите по кредити, 55% увеличение



¹ Според данните на БНБ за четвъртото тримесечие на 2005 г.

² Нетен лихвен доход / Средни активи.

на таксите от пакети и 14% увеличение на таксите от картови операции. Таксите и комисионите от преводи нараснаха с 13%, а тези от касови операции с 11%.

Нетният доход от сделки с ценни книжа възлезе на 3.1 млн.лв., с 56% по-малко от предходната година поради по-неблагоприятните пазарни условия и по-малкия размер на портфейла. Нетните приходи от валутни операции бяха 6.9 млн.лв., 4 пъти повече отколкото през 2004г., поради ръста на броя и обемите на операции и посъпването на щатския долар. Другите оперативни приходи намаляха до 6.4 млн.лв. поради значителните по размер еднократни операции през 2004г.

Оперативните разходи достигнаха 89.8 млн.лв. Увеличението от 6.8% се дължи най-вече на 26-процентното увеличение на амортизациите след внедряването на новата информационна система през 2004г. Разходите за персонал нараснаха с 9.7%, основно поради увеличаване броя на клоновете. Неперсоналните разходи намаляха с 2% през 2005г., главно поради намалението на разходите за информационна система.

Нетните разходи за провизии възлизат на 25.4 млн.лв. Увеличението спрямо 2004г. се дължи на консервативната политика на провизиране, ръста на кредитния портфейл, известно влошаване на риска в рамките на банковата система като цяло и посъпването на щатския долар. Значителна част от начислените през годината провизии бе освободена в резултат на успешните действия по събирането на кредити. Булбанк продължава да провежда стриктна, консервативна и разумна политика по оценка на риска и провизиите, с цел идентифициране и покриване на потенциалните рискове в условията на бързо растящ кредитен пазар. Съотношението на Нередовните кредити (кредитите, класифицирани в 3-та и 4-та група по Наредба 9 на БНБ) към общо brutните кредити за банката намалява до 1.6% при 3.6% за банковата система.

Разходите за данъци са 17.2 млн.лв., което е спад от 15% спрямо предходната година, основно поради намаляването на данъчната ставка в страната от 19.5% през 2004г. до 15% през 2005г.

Баланс

Консолидираното балансово число възлиза на 3,475 млн.лв., намаление от 3.9%. При нормализиране, с изчисляване ефекта на еднократните големи краткосрочни транзакции в края на 2004г., ръстът достига 12.5%. Консолидираното балансово число включва 3,409 млн.лв. активи на банката и 64 млн.лв. активи на УниКредит Лизинг България¹. Лихвоносните активи представляват 88.7% от актива, което е увеличение от 119 базисни пункта.

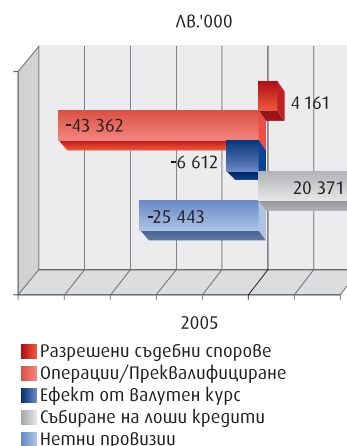
	Млн. лв.			
Съкратен баланс, реструктуриран (1)	2005	2004	Ръст (%)	Ръст (млн. лв.)
Активи				
Парични средства в каса и по разплащателни сметки в БНБ	239	292	(18.1)	(53)
Вземания от други банки (2)	372	709	(47.6)	(338)
Ценни книжа	979	1,079	(9.2)	(99)
Кредити на клиенти (3)	1,707	1,354	26.1	353
Дълготрайни активи	154	161	(3.9)	(6)
Други активи	24	21	15.1	3
Общо активи	3,475	3,615	(3.9)	(140)
Капитал и пасиви				
Депозити от клиенти	2,619	2,917	(10.2)	(298)
Други пасиви	246	123	99.7	123
Общо пасиви	2,865	3,041	(5.8)	(175)
Собствен капитал	610	574	6.2	35
Общо капитал и пасиви	3,475	3,615	(3.9)	(140)

(1) Балансът е реструктуриран с цел по-добра аналитичност.

(2) Изключени са кредитите на финансови институции, включени в тази позиция на финансовия отчет.

(3) Включени са кредитите към финансови институции, класифицирани като Вземания от други банки във финансовия отчет.

Нетни провизии (2005)



Валутната структура на активите в общи линии се запазва, като валутният компонент, 59% от актива, превишава левовия. Делът на еврото намалява с 6.7 процентни пункта до 41% от общия размер на активите поради еднократни големи транзакции към 31 декември 2004г.

Структурата на активите продължи да се променя и през 2005г. Делът на кредитния портфейл нарасна до 49% от общия размер на актива, сравнено с 37% през 2004г., и достигна 1,707 млн.лв. Портфейлът от ценни книжа намалѐ с 9.2% до 979 млн.лв., а делът му в актива спадна от 30% на 28%. Междубанковите депозити към края на 2005г. бяха с 47.6% по-малко от предходната година, отчитайки поредно намаление на дела им в актива от 20% до 11%. Дълготрайните материални активи намалѐха с 3.9% поради амортизацията на новата информационна система.

Банката продължи да финансира операциите си основно чрез собствени средства. Въпреки това през годината бяха привлечени 93 млн.лв. от институционални инвеститори, основно с цел финансиране на дейността на лизинговото дружество при пълно спазване на регулативните ограничения за обема на експозициите към свързани лица. В края на 2004г. клиентските депозити намалѐха с 10.2% до 2,619 млн.лв. единствено поради еднократния ефект от значима операция в края на 2004г.

Акционерният капитал в края на годината е в размер на 609 млн.лв., като нарасна с 6.2% (574 млн.лв. в края на 2004г.) поради реинвестиране на част от нетната печалба през 2004г. и ръст на печалбата през 2005г. Съотношението Собствен капитал/Активи се повиши до 17.5% (от 15.9% през 2004г.). Общата капиталова адекватност е 21.6% (23.3% през 2004г.), а адекватността на първичния капитал 18.8% (20.4% през 2004г.). Съотношението Рисково-претеглени активи/Активи се увеличи със 8.5 процентни пункта до 61.4%, отразявайки ръста на кредитния портфейл. Изпълнени са всички изисквания на Наредба 8 на БНБ за капиталовата адекватност на банките.

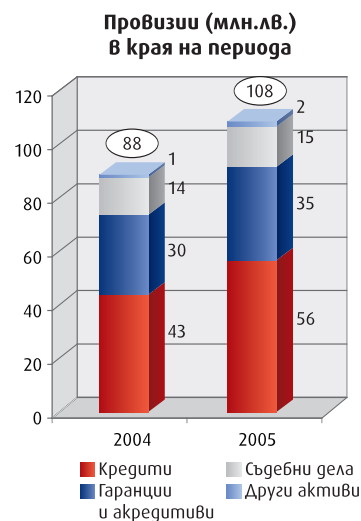
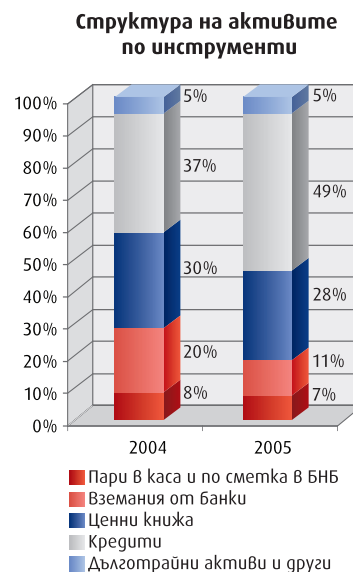
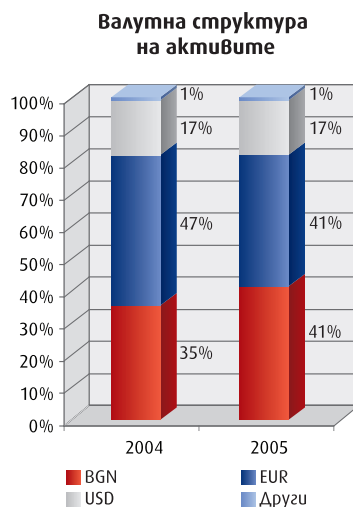
Управление на риска

Булбанк продължи политиката си на стриктно наблюдение, управление и контрол на риска. Standard & Poor's отново повиши кредитния рейтинг на банката през изминалата година.

Кредитният риск бе обект на особено внимание. Функционалността на специализираните инструменти за оценка на риска на отделните сегменти и продукти бе допълнена и обогатена през годината. Въведената през 2004г. "скоринг" система бе доразвита. Значително бе развита системата за наблюдение и уреждане на необслужваните кредити. Създадено беше звено за уреждане и събиране на лошите кредити, като допълнителна мярка за управление на риска в условията на бърз ръст на кредитите. Сключени бяха споразумения със специализирани институции за събиране на лоши вземания.

Булбанк продължи да следва разумна политика по оценка на кредитния риск и провизиите, като в края на годината коефициентът на покритие с провизии на кредитния портфейл достигна 3.3%.

По отношение управлението на пазарния риск бяха изпълнени изисква-





нията на променената Наредба 8 за капиталовата адекватност на БНБ. Банката продължи да поддържа балансирана валутна позиция. Нетната открита валутна позиция в края на годината бе 9.7% от капиталовата база – в рамките на допустимите норми. Предвид колебанията на курса на щатския долар към еврото, Банката продължи да хеджира валутния риск по някои рискови експозиции. Лихвеният риск бе внимателно наблюдаван, поради продължаващата възходяща тенденция на базисните лихви в щатски долари, несигурността относно лихвените нива в Евро-зоната и силно конкурентната ценова среда. Банката частично хеджира лихвения риск посредством лихвени суапове. Ликвидността остана висока. Ликвидните съотношения съгласно Наредба 11 на БНБ останаха на високи нива: 29.6% общо и 29.1% във валута.

Продължи развитието на системата за управление на оперативния риск. Създадена беше вътрешна регулативна рамка за наблюдението и управлението му. Направена беше застраховка на специфичните банкови оперативни рискове. В резултат на това реалните и потенциалните загуби бяха значително намалени спрямо brutния оперативен доход.

Булбанк продължи да поддържа стабилна географска структура на активите си. Банката инвестира 73%¹ от активите си в България (221 млн.лв. увеличение през 2005 г.), 24% в страните на ОИСР (предимно Италия, Германия и САЩ) и 6% в други страни, изцяло в съответствие с одобрената си инвестиционна политика.

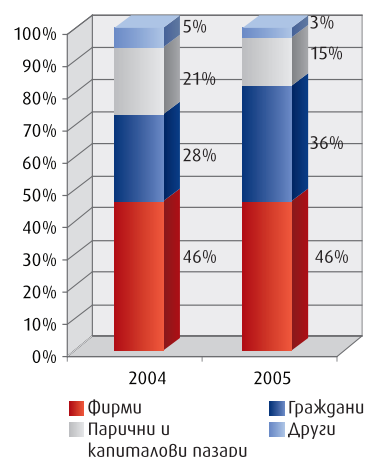
Търговско банкиране

Търговското банкиране продължи да увеличава значението си като основен източник на приход за Булбанк. Приходите от операции с клиенти нараснаха с 27% спрямо предходната година до 185 млн.лв., което е 82% от brutните приходи на банката, сравнено със 74% за 2004г. Най-важни фактори за този ръст са увеличението на кредитния портфейл, разширяването на дистрибуторската мрежа, обогатяването на гамата от продукти и услуги и развитието на инфраструктурата и процесите. Броят на клиентите се увеличи нетно с 31 хиляди² или с 8%, до 435 хиляди.

Кредитният портфейл към края на годината нарасна с 22.4% в сравнение с края на 2004г., като съотношението кредити/депозити се увеличи до 65.2%. Средно годишният кредитен портфейл, обаче, нарасна с повече от 49%, сравнено с 43% за банковата система. През 2005г. Булбанк фокусира вниманието си върху развитието на банкирането на дребно чрез селективна политика по отношение на отделните кредитни продукти. Кредитите за граждани се увеличиха с 81%. Ипотечните кредити нараснаха със 114%, следвани от кредитите за малкия бизнес с ръст от 74%.

През 2005г. приходите от *корпоративно банкиране* нараснаха с 15.5% до 104 млн.лв. Основен източник на приходи и растеж бяха кредитите. Средногодишният корпоративен кредитен портфейл нарасна с 39% до 1,261 млн.лв. Годишният ръстът в края на 2005г. е 10.4% (1,270 млн.лв.), повлиян от погасяването на големи експозиции през втората половина на годината. Качеството на корпоративния портфейл е много добро – съотношението нередовни кредити към общо кредити е 1.1%. Нетният лихвен доход по кредитите нарасна с 15%, повлиян от намалението на спредовете. През годината бяха полагани целенасочени усилия за ръст на операциите, реализиране на нови продукти и развитие на отношенията със съществуващите корпоративни клиенти. Целта беше не само увеличаване на приходите, но и утвърждаване позициите на Булбанк като водеща и иновативна банка, предлагаща високо качество на услугата. Приходите от такси и комисиони нараснаха със 17% до 33 млн.лв. В съответствие с целите за балансирана структура и стабилност на приходите. Поради нарастващото клиентско търсене, степента на развитие на факторинг услуги в света и в страните от Централна и Източна Европа и поради липсата на предлагане на местния пазар, Булбанк започна предлагането на факторинг. Създадено беше специализирано звено за инвестиционно и структурно финансиране (сливания/придобивания, инвестиции на зелено, инвестиционни проекти с международно участие и др.). С цел по-нататъшно развитие на услугите за управление на паричните потоци, Булбанк разработи два нови „кеш мениджмънт“ продукта – „Булколект“ и „Булдирект“. Булколект е уникално предложение за управление на паричните потоци към достав-

Структура на приходите
(по бизнес области)





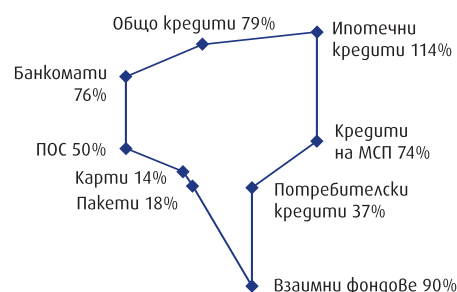
чици с широка мрежа от купувачи за ефективно събиране на дължими плащания, предоставящо възможност за контрол, прозрачност и оптимално управление на ликвидността и разходите на доставчика. Булбанк предоставя възможност за автоматизирано изпълнение на плащания, както и допълнителни услуги, свързани с тях през електронните канали на банката. Друг аспект на развитието на този тип услуги бе усъвършенстването на електронното банкиране. Днес делът на корпоративните плащания по електронен път през Булбанк в общия размер на разплащанията през банката е един от най-високите на местния пазар. В края на 2005г. повече от 56% от средно големите и почти всички големи корпоративни клиенти използват Telebank и/или Bulbank Online. През годината по електронен път бяха извършени 55% от всички плащания в лева и 65% от всички плащания в чуждестранна валута.

Банкирането на дребно¹ бе най-бързо развиващата се търговска област през годината, предпоставка за което бе бързият ръст на пазара, пазарните позиции на банката и нейните по-дългосрочни цели. Открити бяха 11 нови подразделения, включително 3 кредитни центъра и един специализиран център за обслужване на малки предприятия. Приходите от банкиране на дребно нараснаха с 46% през годината до 81 млн.лв., включително 71% ръст на нетните лихвени приходи и 23% ръст на приходите от такси и комисиони. Кредитният портфейл (включващ кредити на частни лица и малки предприятия) се увеличи със 79% до 437 млн.лв. В края на периода. Спредът по кредитите се понижи с повече от 150 базисни пункта поради засилената ценова конкуренция. Банката съществено подобри модела на обслужване и услугите за малките предприятия¹. В резултат на това кредитният портфейл в сегмента нарасна със 74%, а депозитите с 33%. Предлаганите услуги бяха допълнително диференцирани за малки предприятия с годишен оборот между 50 хил. и 1 млн.лв. и микро-предприятията с годишен оборот под 50 хил.лв. Друга приоритетна област бе ипотечното кредитиране, където Булбанк е една от водещите банки с кредитен портфейл от 266 млн.лв. В края на годината и пазарен дял от 13%. Ръстът в ипотечното кредитиране бе силно подкрепен от трите новооткрити кредитни центъра. Потребителските кредити нараснаха с 37%, предоставяни основно на добре познати клиенти или при високо обезпечение.

Продажбите на инвестиционни продукти запазиха своя ръст. Взаимните фондове нараснаха с 90% до 29 млн.лв., а структурираните депозити се увеличиха със 71% до 71 млн.лв. Бяха продадени с 26% повече пакети, достигайки почти 27 хиляди. Броят на издадените карти се увеличи с 14% до 282 хиляди. Броят на ПОС терминалите нарасна почти 50% до 1,902, а броят на АТМ устройствата се увеличи със 76% до 267.

Подобрена беше ефективността на търговските кампании и повишена компетентността в областта на оперативния маркетинг. Рекламната дейност активно подкрепяше търговските кампании по продукти и утвърждаваше името на Булбанк като търговска марка в банкирането на дребно.

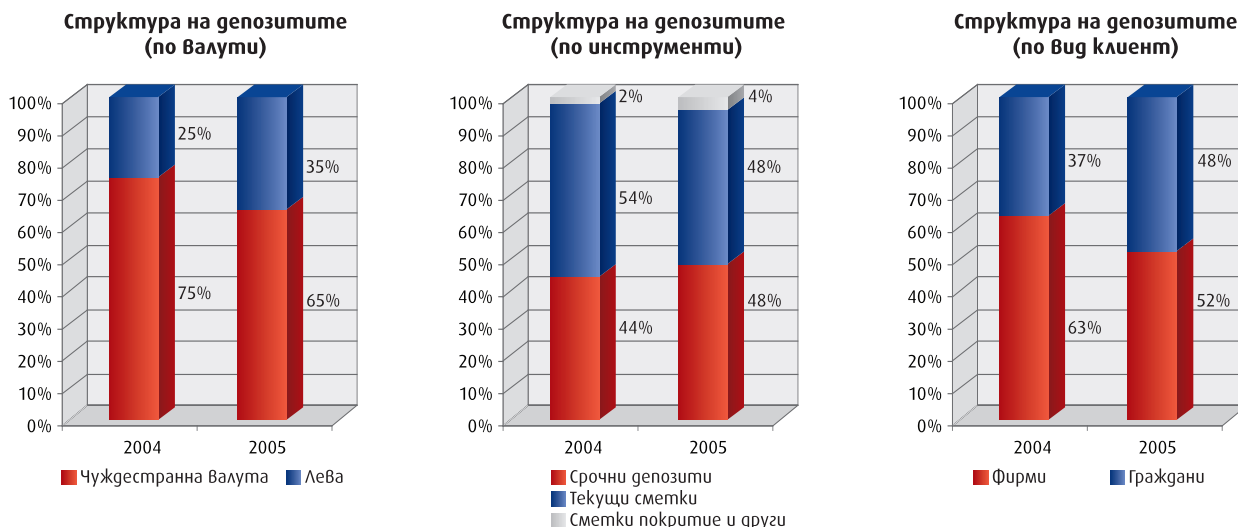
Годишен ръст на продуктите на банкиране на дребно през 2005г.



¹ Предприятия с годишен оборот до 1 милион лева.

Клиентски депозити

Депозитите на клиенти намаляха с 10.2% или 298 млн.лв. до 2,619 млн.лв. Основна причина е превеждането на значителни средства на институционални клиенти по техни операции. Това от една страна ограничава депозитната база, но от друга намалява риска от концентрация и подобрява доходността по депозитите. Нормализираният ръст на депозитите, при корекция на ефекта от тези операции, е 9.2%.



Делът на депозитите в лева нарасна с 10 процентни пункта до 35% от общата сума на депозитите. Делът на депозитите в евро и щатски долари достигнаха съответно 40% (сравнено с 53% през миналата година) и 24% (сравнено с 21% през 2004г.)¹.

Депозитите на корпоративни клиенти (без малките предприятия) спаднаха до 1,229 млн.лв. в края на 2005г. Депозитите на домакинства и малки предприятия нараснаха с 18.4% до 1,490 млн.лв. Делът на депозитите на фирми достигна 52% от общите депозити. От гледна точка на валутна структура, 57% от депозитите са в чуждестранна валута, предимно евро. Срочните депозити увеличиха дела си от 44% на 48%.

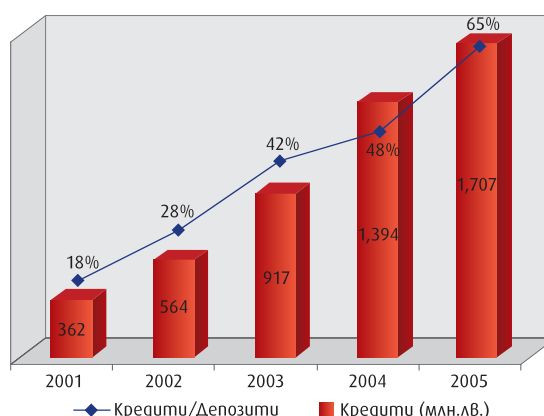
Кредитен портфейл

В края на 2005г. кредитният портфейл нарасна с 22.4% спрямо предходната година до 1,707 млн.лв.² Средно-годишният размер на кредитите се увеличи с 49%, като разликата се дължи на големи погашения през втората половина на годината. Съотношението кредити/депозити се увеличи до 65% (84% за банковата система) от 48% през 2004г. Структурата на портфейла бе променена в съответствие с търговските цели. Делът на кредитите за домакинства се увеличи до 20% (14% през 2004г.), повлиян от ръста на ипотечните кредити с дял от 16% (9% през 2004г.) от общия портфейл. Делът на кредитите в чуждестранна валута спадна леко от 58% на 55%. Кредитите за оборотни нужди се увеличиха с 29%, достигайки 47% от общия кредитен портфейл.

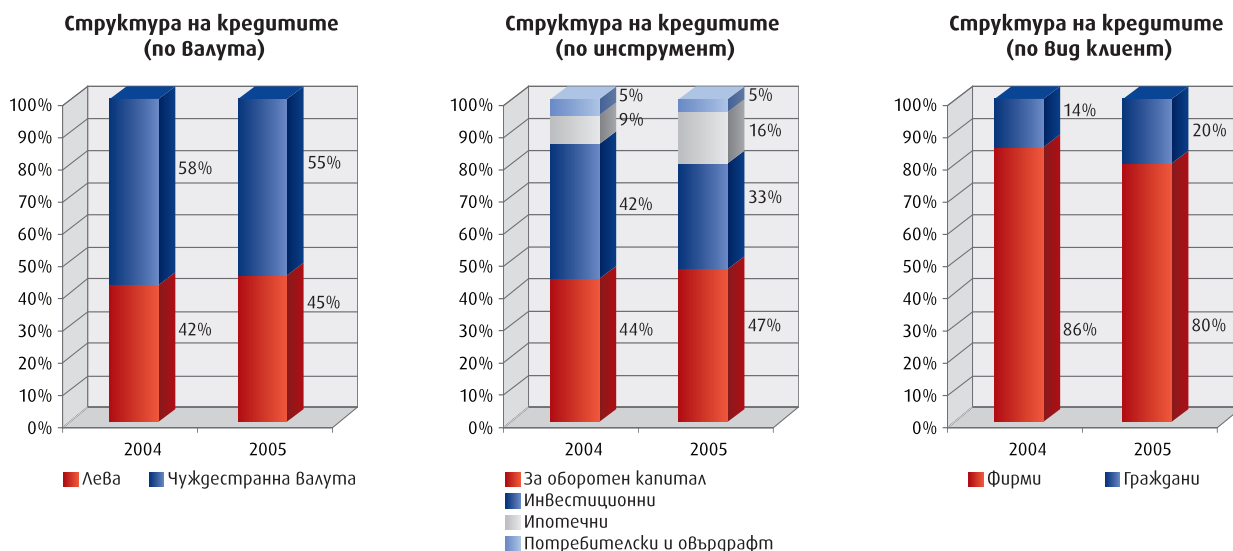
Кредитите за фирми нараснаха с 13.2% до 1,362 млн.лв. с дял от 80% в общия портфейл. Преобладаващата част от тях е отпусната на средно големи предприятия. Рискът от концентрация намалява вследствие ръста на кредитите за малки и средни предприятия и спада на относителния дял на кредитите на големи предприятия.

Кредитите на домакинства нараснаха с 80.5% (при 63% ръст на пазара) до 345 млн.лв. Банката разшири пазарния си дял при тях с 50 базисни пункта до 5.6%. Поради ръста на пазара на недвижима собственост, голямото търсене, сравнително ниския риск и добра доходност, ипотечното кредитиране бе един от

Кредити (млн.лв.) в края на периода



приоритетните кредитни продукти на банката. Те нараснаха със 114% през годината (101% за пазара) до 266 млн.лв., като пазарният дял достигна 13.1%. Въпреки силното търсене на пазара, потребителските кредити не бяха приоритет за банката и нараснаха с 37% до едва 63 млн.лв. Банката беше рестриктивна и в издаването на кредитни карти, основно поради високия риск на пазара.

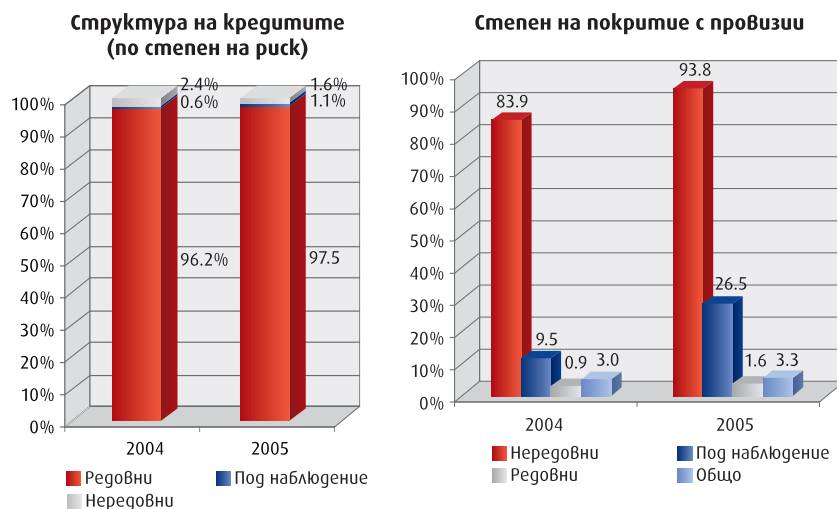


Отрасловата структура на кредитния портфейл не претърпя значими промени. С най-голям дял остават промишлеността, търговията и туризма с общо 63% от кредитния портфейл.

Отраслова структура	2005		2004	
	Размер	Дял	Размер	Дял
Промисленост	614	35%	509	37%
Търговия	323	19%	339	24%
Туризм	148	9%	160	11%
Граждани и домакинства	345	20%	191	14%
Земеделие	44	3%	37	3%
Услуги	148	9%	124	9%
Транспорт	49	3%	14	1%
Строителство	36	2%	20	1%
	1,707	100%	1,394	100%

Качеството на портфейла остава много добро. Делът на нередовните кредити¹ спадна до 1.6% при 2.4% за предходната година, а делът на редовните кредити нарасна до 97.5% от общия обем. Въпреки ръста на кредитния портфейл, нередовните кредити намаляха с 19% (от 34 млн.лв. на 27 млн.лв.) основно поради уреждане на стари лоши кредити.

Политиката за оценка на риска и провизиите остана консервативна. Общото покритие с провизии в края на годината е 3.3%, при 3% в края на 2004г.



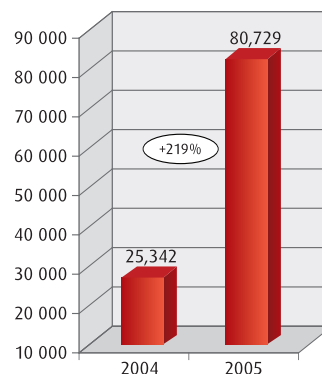
¹ Нередовни кредити спрямо общо кредити. Нередовни са онези кредити, които са класифицирани в 3-та и 4-та група от Наредба 9 на БНБ към края на 2005 (нередовни и необслужвани).

Лизинг

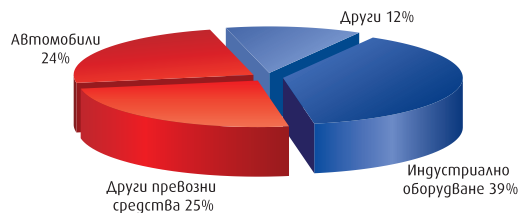
2005г. беше изключително успешна за лизинговия бизнес на групата, стартиран през 2004г. УниКредит Лизинг България, лизинговото дружество на Булбанк, отбелязва повече от трикратно увеличение на портфейла през 2005г., който достига 81 млн.лв. Пазарният дял сред лизинговите компании, собственост на банки, от 6% в началото на годината достигна 10% в края на годината. Консолидираната нетна печалба на УниКредит Лизинг България (включително УниКредит Ауто Лизинг България, специализирано дружество за лизинг на автомобили) за 2005г. нарасна повече от четири пъти до 1.9 млн.лв., а брутният оперативен доход достигна 4.4 млн.лв.

Лизинговото дружество използва клоновата мрежа на банката като основен дистрибуционен канал, където са осъществени 75% от сделките през годината. С цел засилване на търговската активност по места бяха открити 3 лизингови офиса в големи градове извън София. Планира се пълно покритие на осемте регионални центрове на групата с лизингови офиси през 2006г. Бизнес моделът на компанията, нейната стратегия и вътрешни правила са изцяло интегрирани с тези на Булбанк. Бизнес фокусът е поставен върху корпоративните клиенти и малките предприятия. През 2005г. компанията започна да предлага и лизинг на домакинства, предимно за покупка на автомобили. В структурата на лизингованите активи най-голям дял имат превозните средства с 52% от портфейла, следвани от индустриалното оборудване с 39%.

Лизингов портфейл



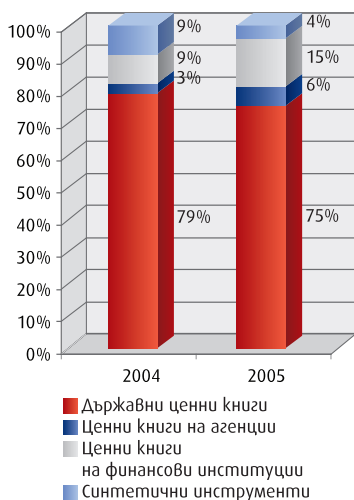
Кредитен портфейл Уни Кредит Лизинг (нови сделки през 2005)



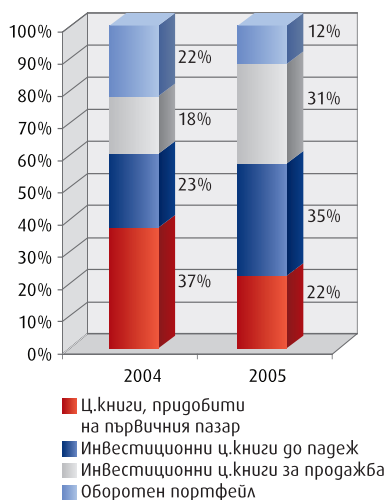
Операции на паричните и капиталовите пазари

През 2005г. Булбанк продължи да провежда активна инвестиционна политика в пълно съответствие с действащите правила за управление на пазарния риск. Банката инвестираше предимно в български държавни ценни книжа и книжа, издадени от правителствата на страните от Г-7 и ЕС. Тези инвестиции съставляват 75% от общия портфейл. Средният рейтинг на портфейла от ценните книжа по методиката на Standard & Poor's е "A-", а средно претеглената срокност 3 години, увеличение от 0.4 години спрямо 2004г.

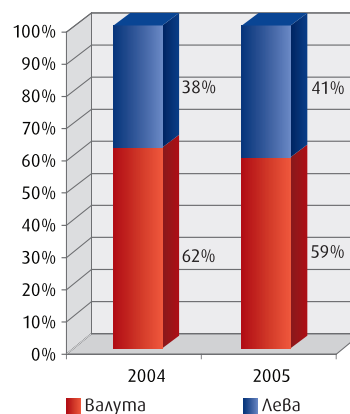
Структура на ценните книжа (по инструмент)



Структура на ценните книжа (по вид портфейл)



Структура на ценните книжа (по валута)



Междубанковите операции на местните и международните парични пазари бяха извършвани основно с цел постигане на оптимална ликвидност. Банката оперираше предимно с краткосрочни депозити. Структурата на активите беше допълнително оптимизирана, като депозитите при първокласни чуждестранни банки намаляха от 705 млн.лв. до 361 млн.лв., а портфейлът от ценни книжа спадна със 7% до 974 млн.лв. Освободеният ресурс бе насочен за финансиране ръста на кредитния портфейл.

Бяха открити кредитни линии в размер на 70 млн.евро за финансиране на малкия бизнес от международни финансови институции. През 2005г. Булбанк бе активен участник на бързо растящия български корпоративен фондов пазар. Към края на годината Булбанк притежава дялове в 9 компании на обща стойност от 5.4 млн.лв., спрямо 5.8 млн.лв. през 2004г.

Развитие

2005 година бе белязана от активна развойна дейност във всички аспекти от дейността на Булбанк. Акцент в развойната дейност бе поставен върху привличането на нов бизнес, развитието на продукти, разширяване на дистрибуторската мрежа и управлението на риска, действията по които са описани в съответните раздели на годишния отчет.

Специално внимание беше отделено на развитието на системите и информационните технологии. Един от най-големите и приоритетни проекти бе реинженеринга на статистическата база данни на банката, в резултат на което беше изградена унифицирана база данни, осигуряваща бърза и богата информация за бизнеса и висшето ръководство, използвана при вземане на решения, планиране и контролиране на резултатите. Много подобрения бяха извършени и в хардуера, комуникациите и сигурността. Значителни усилия бяха положени за по-нататъшното подобряване на системите за контрол, отговаряйки на променящите се регулации, пазарна среда и на цялостното развитие на банката. Беше завършено внедряването на специално оперативно приложение за лизинговата компания. Започна и разработването на специализирана оперативна система за факторинг операцията. Беше проектирано, развито и внедрено специално приложение за амортизация на кредитите. С цел подкрепа на управлението на промяната и развойните дейности бе закупено и внедрено специализирано приложение за управление на проекти. Работата по Базел II беше друга приоритетна сфера в контекста на значителното му влияние върху финансите и бизнеса на банката, сложността на проекта и изискването на централната банка за приложение на стандартите в срок до 1 януари 2007г.

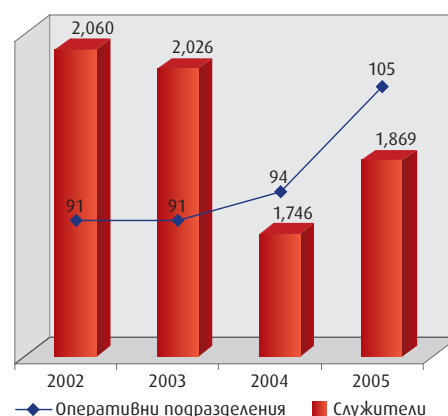
Човешки ресурси

Особено внимание бе отделено на управлението на човешките ресурси, предвид значението им за развитието на институцията и изпълнението на нейните бизнес цели.

2005-та беше година на активно организационно развитие както на клоновата мрежа, така и на централата. Бяха открити 9 нови клон, 3 нови кредитни центъра и един център за малък бизнес, в които бяха назначени над 70 души. Три нови звена бяха създадени и в Централата: за уреждане на лоши кредити, факторинг и потребителско кредитиране, последните две с основна цел подготовка откриването на самостоятелни компании със съответната специализация.

Общият брой служители на групата се увеличи със 137 души, от 1,760 на 1,897, включително 1,869 в банката и 28 в лизинговото дружество. Броят служители само на банката нарасна със 122¹ основно поради географската експанзия и увеличението на силите за продажба. Общият брой търговски позиции достигна 578, 31% от общия персонал на банката и 46% от персонала на клоновата мрежа. Силите за продажба (директно ангажирани с търговски дейности във всички пазарни сегменти, обслужващи конкретни групи клиенти) нараснаха с 9% до 455 души, представляващи 24% от общия персонал на банката и 36% от този на клоновата мрежа. Делът на служителите на фронт-офиса (всички служители, обслужващи клиенти) в общия персонал достигна 58%. Броят на хората, работещи в централата нарасна до 612 или 33% от общия брой служители, основно

Брой служители и оперативни подразделения¹ в банката



¹ Значителното намаление в броя служители през 2004 г. се дължи на прехвърлянето на дейностите, свързани с охраната на външна фирма.

поради новооткритите звена.

Продължи усъвършенстването на политиката за стимулиране, съобразено с динамиката на пазара, груповите цели и принципи и развитието на модела за обвързване на заплащането с резултатите. Променливият компонент на възнагражденията за всички позиции в банката, а не само на ръководителите и силите за продажба, бе обвързан със степента на отговорност и сложност на целта и резултатите. Увеличен бе броят на позициите, включени в системата за управление чрез целеполагане (MBO – Management by Objectives), основаваща се на принципите на поставяне на лични цели, обвързване на размера на променливата част на възнаграждението с резултата при предварително обявен размер на премията и фактора солидарност.

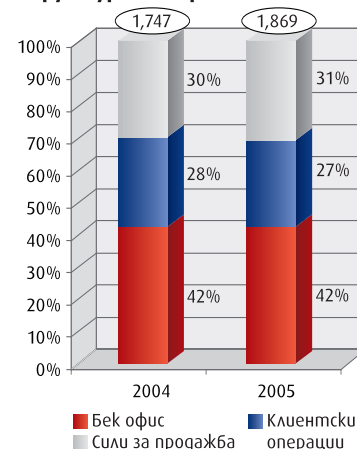
На база резултатите от проучването за степента на удовлетвореност на персонала, проведено в края на 2004г., бе изготвен план за развитие в следните области: лидерство, фокус върху клиента, обучение и развитие и стимулиране. Развитието на персонала бе основен приоритет през годината. Над 150 новопостъпили служители посетиха семинари за въвеждащо обучение. Активно и в съответствие с конкретните цели в областта на корпоративното банкиране и банкирането на дребно бе провеждано специализирано обучение по продукти и умения за продажба. Бяха проведени дни на корпоративното банкиране и на малкия бизнес, на които бе представена стратегията и плановете за развитие в съответната област под формата на презентации и дискусии, и бе проведено паралелно обучение. Обучението на ИТ специалистите бе насочено към въвеждане на нови технологии в подкрепа на бизнеса и услугите, увеличаване капацитета и подобряване на ИТ инфраструктурата. Проведени бяха курсове за личностно развитие на избрани мениджъри и експерти, включително презентационни умения, умения за водене на преговори, управление на проекти и управление на времето. Започна двугодишна програма за ръководители на първо управленско ниво, основана върху концепцията за емоционална интелигентност. Поредна група млади хора с голям потенциал започна управленската програма “Млади таланти”, съвместно дългосрочно обучение на UniCredit Group и Университета Бокони.

Центърът за оценка на персонала в Банката подкрепяше активно процеса на набиране на персонал и правеше оценки на качествата на ръководителите и потенциала на служителите, използвани за планиране на тяхното професионално развитие. Започна нова инициатива “Опознай хората си”, срещаща служители от различни области в Банката с изпълнителните директори, с цел по-добро познаване на институцията, подобряване на вътрешната комуникация и генериране на идеи.

Корпоративна социална отговорност

Като член на Групата УниКредит и на инициативата на ООН “Глоубъл Компакт”, Булбанк традиционно отделя специално внимание на ролята си като социално отговорна корпоративна структура. Общият размер на средствата за благотворителност през 2005г. нарасна с 35%. В съвместен проект с Унидея, фондацията на УниКредит, бе завършен ремонта на сградата и общежитието на училището за деца с увредено зрение в София. Започна най-мощната кампания на банката за набиране на средства за възстановяване на щетите от летните наводнения в Дома за сираци в гр. Роман. Една от първите съвместни инициативи на Булбанк, НВБ Банка Биохим и Хеброс Банк, след обявеното сливане на УниКредит и НВБ, бе подкрепа на общинските власти в София за ремонта на осветлението в един от централните паркове в столицата. Банката подкрепи изграждането на нов духовен храм в София. Подкрепени бяха и множество други, внимателно оценявани проекти.

Структура на персонала в банката





Перспективи за развитие

Основен акцент през 2006 година ще бъде процесът на интеграция между Булбанк, HVB Bank Biochim и Хеброс Банк. Очаква се интеграционният проект да започне през първото тримесечие на годината. Потенциалът на това сливане е огромен предвид малкото области на препокриване и силните страни на трите банки от гледна точка на специализация и позиции на местния пазар. Основни цели ще бъдат консолидирането на пазарните позиции на обединената банка и постигането на висока ефективност и качество на услугите и процесите в интерес на клиентите, акционерите и служителите. Прекият достъп до пазарите в Италия, Германия и Австрия, едни от най-големите търговски партньори на страната, са несравнимо предимство за клиентите, което ще бъде използвано активно. Консолидираната банка ще има над един милион и сто хиляди клиенти, което представлява значителен потенциал за растеж при внедряването на най-добрите продукти и бизнес модели, предлагани от отделните банки. Очаква се сливането да бъде реализирано през 2007г., в резултат на което обединената институция ще има единни фронт офис, бек офис и централизирана ИТ система.

Паралелно с интеграцията, Булбанк ще продължи селективно да реализира плана си за развитие. През годината ще бъде създадена самостоятелна факторингова компания, която ще поеме факторинг бизнеса на Булбанк. Ще започне работа специализираната компания за потребителски кредити Кларима България, джойнт-венчър между Булбанк и Кларима Италия, прилагайки успешния бизнес модел на компанията в Италия. Клоновата мрежа ще бъде разширена с откриването на специализирани кредитни центрове и лизингови офиси в осемте регионални центрове на банката. Мрежата от банкомати и ПОС терминали ще продължи да се разширява в подкрепа на растящия картов бизнес. Ще продължи развитието на електронното банкиране. Ще бъдат внедрени IBAN и Базел II, като основни регулативно изискуеми проекти през годината. Развитието на персонала ще бъде приоритет в областта на човешките ресурси, насочено към постигането на резултати.



БУЛБАНК АД

КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ЗА 2005 ГОДИНА
ИЗГОТВЕНИ В СЪОТВЕТСТВИЕ С
НАЦИОНАЛНОТО СЧЕТОВОДНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО
С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР



**ДОКЛАД
НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ
ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА БУЛБАНК АД**

София, 23 Февруари 2006

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

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

По наше мнение, консолидираните финансови отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на Банката към 31 декември 2005, както и за резултатите от нейната дейност, паричните потоци и промените в собствения капитал за годината, в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за банките в България.

Красимир Хаджидинов
Управител,
Регистриран одитор
КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" 37
София 1142



Маргарита Голева
Регистриран одитор





Консолидиран отчет за приходите и разходите

		В хил. лв.	
	Приложения	2005	2004
Приходи от лихви		193,063	158,823
Разходи за лихви		(30,213)	(24,321)
Нетен доход от лихви	3	162,850	134,502
Приходи от такси и комисиони		48,505	43,112
Разходи за такси и комисиони		(3,848)	(3,354)
Нетен доход от такси и комисиони	4	44,657	39,758
Нетен резултат от оборотен портфейл	5	11,615	4,318
Нетен резултат от ценни книжи в инвестиционен портфейл	6	3,090	7,042
Други оперативни приходи, нетно	10	6,377	12,850
БРУТЕН ОПЕРАТИВЕН ДОХОД		228,589	198,470
Оперативни разходи	7, 8	(89,781)	(84,086)
Разходи от обезценка на активи и от провизии	9	(25,443)	(7,719)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		113,365	106,665
Разходи за данъци	11	(17,249)	(20,386)
НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА		96,116	86,279

Левон Хампарцумян,
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор

23 февруари 2006 г.

Станислав Георгиев,
Член на Управителния съвет

Красимир Хаджигинев
Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Пояснителните приложения от 1 до 32 са неделима част от финансовите отчети.



Консолидиран баланс

В хил. лв.

Приложения		Към 31 декември	
		2005	2004
АКТИВИ			
Пари в каса и по сметки при Централната банка	12	238,764	291,587
Вземания от други банки	13	405,352	737,438
Ценни книжи в оборотен портфейл	14	115,495	242,801
Деривативни финансови инструменти	15	14,383	12,655
Кредити и други вземания от клиенти	16	1,673,358	1,325,754
Ценни книжи в инвестиционен портфейл	17	863,638	835,768
Репутация		416	416
Други активи	18	9,010	7,609
Дълготрайни активи	19	154,413	160,668
ОБЩО АКТИВИ		3,474,829	3,614,696
ПАСИВИ			
Задължения към други банки	20	50,290	21,607
Деривативни финансови инструменти	15	10,654	8,296
Задължения към клиенти	21	2,618,771	2,917,169
Дългосрочни заемни средства	22	92,927	–
Други пасиви	23	28,942	37,542
Отсрочени данъчни задължения	24	13,798	12,382
Провизии	25	49,838	43,588
ОБЩО ПАСИВИ		2,865,220	3,040,584
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	27	166,370	166,370
Фонд "Резервен"		51,155	51,155
Други резерви		332,377	295,418
Преоценъчни резерви		59,707	61,169
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		609,609	574,112
СУМА НА ПАСИВИТЕ И СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ		3,474,829	3,614,696

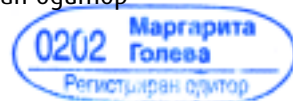
Левон Хампарцумян,
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор

23 февруари 2006 г.

Станислав Георгиев,
Член на Управителния съвет

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Красимир Хаджигинов
Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД



Пояснителните приложения от 1 до 32 са неделима част от финансовите отчети.



Консолидиран отчет за собствения капитал

В хил. лв.

	Акционерен капитал	Фонд "Резервен"	Други резерви	Преоценъчен резерв на дълготрайни активи	Преоценъчен резерв на ценни книжи в инвестиционен портфейл	Общо
Салдо към 1 януари 2004	166,370	36,684	287,184	60,165	(377)	550,026
Инвестиции, налични за продажба						
– Загуби от оценка по справедлива стойност	–	–	–	–	(280)	(280)
Прехвърлени във фонд "Резервен"	–	14,471	(14,471)	–	–	–
Преоценъчен резерв на продадени ДМА	–	–	1,578	(1,578)	–	–
Нетна печалба за годината	–	–	86,279	–	–	86,279
Изплатени дивиденди	–	–	(65,118)	–	–	(65,118)
Ефект от намаление на данъчната ставка	–	–	–	3,239	–	3,239
Други	–	–	(34)	–	–	(34)
Салдо към 31 декември 2004	166,370	51,155	295,418	61,826	(657)	574,112
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)
Преоценъчен резерв на продадени ДМА	–	–	402	(402)	–	–
Нетна печалба за годината	–	–	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

Левон Хампарцумян,
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор

Станислав Георгиев,
Член на Управителния съвет

23 февруари 2006 г.

Красимир Хаджигинев
Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Пояснителните приложения от 1 до 32 са неделима част от финансовите отчети.

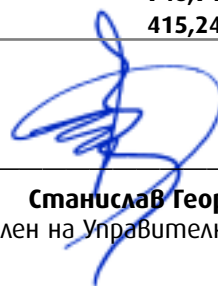
Консолидиран отчет за паричния поток

		В хил. лв.	
Приложения		2005	2004
Печалба/(загуба) след данъчно облагане		96,116	86,279
(Намаление)/увеличение на загубата от обезценка на активи	9	19,193	11,972
Увеличение/намаление на други начисления		(33,259)	55,876
Увеличение/намаление на провизии	9	6,250	(4,253)
Амортизация	7	16,773	13,307
(Печалба)/загуба от Валутна преоценка		1,669	(6,686)
Нереализирана (печалба)/загуба от ценни книги		6,359	(5,269)
Отсрочени данъци	11	1,719	4,333
Текущ данък	11	15,530	16,053
Загуба/(печалба) от продажба на дълготрайни активи		(585)	(994)
Други непарични потоци		-	6,600
		129,765	177,218
Промяна в оперативните активи			
(Увеличение)/намаление на задължителните резерви в БНБ	12	38,077	(81,898)
(Увеличение)/намаление на ценни книги в оборотен портфейл		125,040	(167,317)
(Увеличение)/намаление на кредити на банки (с падеж над 3 месеца)		45,722	(2,860)
(Увеличение)/намаление на кредити на клиенти		(347,191)	(472,321)
(Увеличение)/намаление на други активи		(1,839)	(3,998)
		(140,191)	(728,394)
Промяна в оперативните пасиви			
Нетно увеличение/(намаление) на депозити от банки		120,419	8,632
Нетно увеличение/(намаление) на депозити от клиенти		(393,757)	782,589
Нетно намаление на други пасиви		-	(59,565)
Платени данъци		(12,316)	(16,488)
Платени дивиденди		(56,005)	(65,099)
		(341,659)	650,069
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(352,085)	98,893
Паричен поток от инвестиционна дейност			
Нетен паричен поток от промяна на инвестициите		-	(93)
В други предприятия		-	(93)
(Покупка) на дълготрайни материални активи	19	(14,010)	(7,199)
Постъпления от продажба на нефинансови активи		4,077	2,813
Придобити ценни книги в инвестиционен портфейл		-	15 238
Продадени ценни книги в инвестиционен портфейл		28,550	-
		18,617	10,759
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(333,468)	109,652
НЕТНО ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИТЕ И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ		(333,468)	109,652
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	29	748,711	639,059
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА	29	415,243	748,711

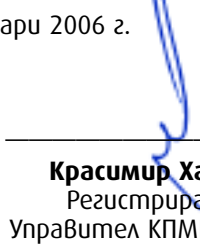


Левон Хампарцумян,
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор

23 февруари 2006 г.



Станислав Георгиев,
Член на Управителния съвет



Красимир Хаджиджинев
Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД




Маргарита Голева
Регистриран одитор



Пояснителните приложения от 1 до 32 са неделима част от финансовите отчети.



ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ ЗА 2005 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.

1. Счетоводни политики

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

А. 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 (ЗСЧ), в сила от 1 януари 2005 г., на територията на Република България действат Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Същите следва да бъдат преведени официално на български език, приети и от Министерския съвет на Република България и обнародвани в Държавен вестник (ДВ). Към датата на одобряване на финансовите отчети от ръководството на Банката, приетите от Комисията на Европейския съюз МСФО не са приети от Министерския съвет и не са публикувани в ДВ на български език. Поради тази причина, настоящите финансови отчети са изготвени 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.

В допълнение, Законът за банките (ЗБ) изисква банките периодично да оценяват кредитите, другите рискови активи, включително и задбалансовите си задължения, и да формират провизии за покриването на рискове от загуби по критерии, определени от Централната банка с наредба. Съгласно ЗБ, тези провизии са елемент на счетоводните разходи и коректив на отчетната стойност на активите. Следователно, в тези финансови отчети са включени и провизиите за загуби от обезценка на активи на банката, формирани съгласно изискванията на Наредба 9 на Българска народна банка (БНБ) за оценка и класификация на рисковите експозиции на банките и за формиране на провизии за загуби от обезценка.

Ръководството не е установило съществени разлики между стойността на нетните активи и финансовия резултат за годината, както са отчетени в тези финансови отчети и както биха били отчетени съгласно МСФО, приети от Европейския съюз, приложими за 2005 г., така както са публикувани в Официалния вестник на Европейския съюз на английски език.

Б. База за консолидиране на дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са организации, контролирани от Банката. Контрол съществува, когато Банката има право, директно или непряко, да контролира финансовите и оперативни политики на друго предприятие, така че да получи ползи от неговата дейност. Финансовите отчети на дъщерните предприятия се включват в консолидираните отчети от датата на придобиването на контрола до датата на загубването му.

В. 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 статията "Нетен резултат от оборотен портфейл" в отчета за приходите и разходите.

Курсовете на БНБ към 31 декември 2005 г. за основните валути, търгувани от Банката, са както следва:

	лв. за единица валута	
	2005	2004
Щатски долар (USD)	1.658	1.436
Евро (EUR)	1.956	1.956
Швейцарски франк (CHF)	1.258	1.268
Английска лира (GBP)	2.854	2.774



Г. 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 котирани пазарни цени, модели на дисконтирани парични потоци или други оценъчни модели. Положителната справедлива стойност на деривативите се отчита като актив, а отрицателната – като пасив. Промените 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.

Д. Компенсирание 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

Лихвените приходи и разходи по всички лихвоносни инструменти се признават в отчета за приходите и разходите на принципа на начисляването. Приходите от лихви включват купоните по ценни книжи в инвестиционен и оборотен портфейл. Скотовото и премията по инвестиционни ценни книжи до падеж също се признават като лихвени приходи и разходи.

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. посредничество по сключване на сделка за трета страна, като придобиване на кредити, акции или други ценни книжи, се признават при осъществяване на сделката.

З. Ценни книжи в оборотен портфейл

Такива са ценните книжи, придобити с цел извличане на печалба от краткосрочни пазарни колебания. Тези ценни книжи са класифицирани като финансови активи по справедлива стойност през отчета за приходи и разходи. Ценните книжи 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 котирани цени "купува". Всички реализирани и нереализирани печалби и загуби са включени в статията "Нетен резултат от оборотен портфейл". Лихвата за срока на държане на ценните книжи 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 книжи

Продадените ценни книжи, предмет на споразумения за обратно изкупуване се отчитат като ценни книжи за продажба и задължението към контрагента се включва в статиите "Задължения към други банки" или "Задължения към клиенти". Закупените ценни книжи, предмет на споразумения за обратна продажба се отчитат като "Вземания от други 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 книжи в инвестиционен портфейл

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

Ръководството класифицира инвестиционните ценни книжи при покупката им.



Инвестиционните ценни книжи се признават първоначално по цена на придобиване (включително разходите по сделката). Дълговите ценни книжи 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 книжи за продажба се признават в собствения капитал. Дяловете и акциите за продажба се състоят от неотпуруеми 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 книжи падежират, бъдат продадени или обезценени, акумулираните изменения в справедливата стойност се отразяват в отчетта за приходите и разходите, в статията "Нетен доход от ценни книжи в инвестиционен портфейл".

Инвестиции до падеж се отчитат по амортизирана стойност чрез метода на ефективния лихвен процент, 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 период 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 третираат като част от стойността на сделката.

Всички кредити се признават при усвояване на средствата.

Банката оценява и класифицира рисковите си експозиции по кредити и вземания, възникнали при Банката, когато са налице обективни доказателства за влошаване. Кредитите се оценяват и класифицират въз основа степените на кредитен риск, срока на забавата на изискуемите суми по тях, оценката на финансовото състояние на длъжника и източниците за изплащане на неговите задължения в съответствие с изискванията на Наредба №9 на Българска народна банка. Когато банка има повече от една кредитна експозиция към лица, които могат да се разглеждат като носители на общ риск, тези експозиции се класифицират в групата на лицето с най-висока степен на риск.

Банката формира специфични провизии за загуби от обезценка, които се формират за конкретно определени експозиции, както и на портфейлна основа.

Банката формира специфични провизии за загуби от обезценка за конкретно определени експозиции за разликата между балансовата стойност от предходния отчетен период на рисковата експозиция и нейната възстановима стойност към отчетния период. Възстановимата стойност на рисковата експозиция се определя, като договорените парични потоци се намаляват с процент за риск от загуби в зависимост от класификационната група на експозицията и установените, очаквани парични потоци, се дисконтират чрез прилагане на съответния ефективен лихвен процент. Размерът на специфичната провизия за загуби от обезценка за рискова експозиция, по която има бързоликвидно обезпечение, е равен на разликата между балансовата стойност и възстановимата стойност на рисковата експозиция към отчетния период, която остава непокрита от нетната реализуема стойност на обезпечението.

Кредитните експозиции на Банката се класифицират съгласно изискванията на Наредба № 9 на Българска народна банка в четири класификационни групи както следва:

Класификационни групи	% на провизия за обезценка
Редовни експозиции	до 10%
Експозиции под наблюдение	не по-малко от 10 %, а когато експозициите са към физически лица – не по-малко от 20 %
Нередовни експозиции	не по-малко от 50 %, а когато експозициите са към физически лица – не по-малко от 75 %
Необслужвани експозиции	не по-малко от 100 %



Съгласно изискванията на Наредба №9 е Възможна прекласификация в по-нискорискова класификационна група, ако в продължение на не по-малко от шест месеца кредитната експозиция непрекъснато отговаря на всички условия за съответната по-нискорискова класификационна група.

Специфични провизии за загуби от обезценка на портфейлна основа се определят за експозиции, класифицирани като редовни за покриване на съществуващи загуби от обезценка, които не могат конкретно да бъдат определени за всеки отделен кредит в размери, в съответствие с приетата политика на банката. Политиката на банката за определяне на загуби от обезценки на портфейлна основа определя правилата за намаляване на балансовата стойност на портфейл от идентични кредити до тяхната възстановима стойност към датата на изготвяне на баланса. Очакваните парични потоци за портфейли от идентични кредити се определят на базата на предишната практика и преценка на кредитния рейтинг на съответния клиент, както и въз основа на анализ на просрочените лихвени плащания или неустойки.

Кредитите и авансите са представени нетно, като отчетната стойност се намалява с начислените разходи за обезценка. Увеличението на стойността на провизиите за загуба от обезценка намира отражение в отчета за приходите и разходите. Банката отнася към приходите за текущата година (реинтегрира) провизиите, освободени поради събиране на част или на пълния размер на класифицираната кредитна експозиция, която е била провизирана за загуби от обезценка, както и при прекласифициране в по-нискорискова класификационна група.

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 преценка на земята и сградите бе направена в края на 2003 година от лицензиран независим оценител.

Амортизацията се начислява, като систематично се прилага линейният 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:

	Години полезен живот	
	2005	2004
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.

Съгласно решение на ръководството на банката, полезният срок на ползване на въведената в експлоатация през 2004 година нова информационна система е 7 години.

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 порожи 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. 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 2006 г.

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.

При определяне на текущия и отсрочните данъци, Банката е възприела за счетоводна база, базата описана в приложение 1 (А) по-горе.

2. 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 инвестирането 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 извличане 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 обвърнатите сделки. С изключение на някои специфични хеджиращи споразумения, валутните и лихвени рискове, свързани с деривативни инструменти, обикновено се компенсират чрез затварянето на тези позиции, като по този начин се контролира флукутацията 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 длъжник, 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 сетълмент риска по отношение на търгувани 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 деривативни инструменти е по-малка от нула.



Вативите 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 ангажменти

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 ангажменти представляват одобрен, но неизползван кредит под формата на заеми, гаранции или акредитиви. По отношение на тези ангажменти, 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 ангажменти, тъй като преобладаващата част от тези ангажменти са към клиенти, които отговарят на утвърдените от Банката специфични кредитни изисквания. Банката следи матуритетната структура на кредитните ангажменти, тъй като дългосрочните ангажменти 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.

В хил. лв.

Към 31 декември 2005	Общо активи	Общо пасиви	Задбалансови ангажменти
България	2,548,426	2,573,597	454,404
Италия	181,343	92,026	6,409
Германия	185,439	22,806	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
	3,474,829	2,865,220	582,966
Неразпределени активи/пасиви	-	-	-
	3,474,829	2,865,220	582,966
Към 31 декември 2004			
България	2,325,961	2,968,993	405,210
Италия	506,157	16,794	7,488
Германия	82,440	2,515	15,720
САЩ	134,703	25,750	5,600
Други страни, членки на ОИСР	353,675	16,255	72,697
Други страни	211,760	10,277	76,345
	3,614,696	3,040,584	583,060
Неразпределени активи/пасиви	-	-	-
	3,614,696	3,040,584	583,060



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 2005 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.

В хил. лв.

Към 31 декември 2005 г.	BGN	USD	EUR	Други	Общо (нетно)
Активи					
Пари в каса и по сметки при БНБ	122,228	5,209	108,677	2,650	238,764
Вземания от други банки	18,885	198,878	174,147	13,442	405,352
Ценни книжи в оборотен портфейл	94,337	–	21,158	–	115,495
Деривативни финансови инструменти	–	5,489	8,894	–	14,383
Кредити и други вземания от клиенти	724,214	60,454	888,396	294	1,673,358
Ценни книжи в инвестиционен портфейл	312,915	315,058	227,098	8,567	863,638
Репутация	416	–	–	–	416
Други активи	8,963	47	–	–	9,010
Дълготрайни активи	154,413	–	–	–	154,413
Общо активи	1,436,371	585,135	1,428,370	24,953	3,474,829
Пасиви					
Задължения към други банки	14,592	19,042	16,046	610	50,290
Деривативни финансови инструменти	–	7,568	2,727	359	10,654
Задължения към клиенти	907,558	621,830	1,038,019	51,364	2,618,771
Дългосрочни заемни средства	–	–	92,927	–	92,927
Други пасиви	24,129	1,193	2,488	1,132	28,942
Дължими данъчни временни разлики	13,798	–	–	–	13,798
Провизии	4,295	26,715	3,546	15,282	49,838
Общо пасиви	964,372	676,348	1,155 753	68,747	2,865,220
Нетна позиция	471,999	(91,213)	272,617	(43,794)	609,609
Задбалансови ангажименти	281,195	77,437	193,040	31,294	582,966
Към 31 декември 2004 г.					
Общо активи	1,264,559	609,601	1,693,402	47,134	3,614,696
Общо пасиви	766,836	644,394	1,570,710	58,644	3,040,584
Нетна позиция	497,723	(34,793)	122,692	(11,510)	574,112
Задбалансови ангажименти	222,356	115,727	196,655	48,322	583,060

Д. 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.

В хил. лв.

Към 31 декември 2005	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 до 12 месеца	Над 1 година	Нелихво- носни	Общо
Активи						
Пари в каса и по сметки при БНБ	–	–	–	–	238,764	238,764
Вземания от други банки	400,707	–	–	–	4,645	405,352
Ценни книжи в оборотен портфейл	3,716	–	27,120	84,659	–	115,495
Деривативни финансови инструменти	–	–	–	–	14,383	14,383
Кредити и други вземания от клиенти	1,663,023	895	5,638	1,863	1,939	1,673,358
Ценни книжи в инвестиционен портфейл	95,109	50,280	82,212	630,684	5,353	863,638
Репутация	–	–	–	–	416	416
Други активи	–	–	–	–	9,010	9,010
Дълготрайни активи	–	–	–	–	154,413	154,413
Общо активи	2,162,555	51,175	114,970	717,206	428,923	3,474,829
Пасиви						
Задължения към други банки	35,547	2,801	–	–	11,942	50,290
Деривативни финансови инструменти	–	–	–	–	10,654	10,654
Задължения към клиенти	2,124,055	152,519	179,434	69,564	93,199	2,618,771
Дългосрочни заемни средства	39,299	24,205	29,423	–	–	92,927
Други пасиви	–	–	–	–	28,942	28,942
Дължими данъчни временни разлики	–	–	–	–	13,798	13,798
Провизии	–	–	–	–	49,838	49,838
Общо пасиви	2,198,901	179,525	208,857	69,564	208,373	2,865,220
Положителна/(отрицателна) разлика	(36,346)	(128,350)	(93,887)	647,642	220,550	609,609

Следващата таблица дава информация за равнището на лихвените проценти за монетарните финансови инструменти в основните видове валути за 2005 година:

2005	BGN	EUR	USD
Активи			
Текущи сметки	–	0.73%	3.26%
Вземания от други банки	2.22%	2.20%	3.24%
Ценни книжи в оборотен портфейл	5.81%	7.01%	6.65%
Кредити на клиенти	8.59%	6.22%	5.97%
Ценни книжи в инвестиционен портфейл	5.94%	5.12%	3.72%
Пасиви			
Срочни депозити на други банки	2.01%	2.70%	2.78%
Дългосрочни заемни средства от банки	–	3.01%	–
Текущи сметки на други 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%

В хил. лв.

Към 31 декември 2004	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 до 12 месеца	Над 1 година	Нелихво- носни	Общо
Активи						
Пари в каса и по сметки при БНБ	–	–	–	–	291,587	291,587
Вземания от други банки	688,404	23,121	24,876	853	184	737,438
Ценни книги в оборотен портфейл	–	–	–	242,801	–	242,801
Деривативни финансови инструменти	–	–	–	–	12,655	12,655
Кредити и други вземания от клиенти	1,317,172	785	5,942	1,855	–	1,325,754
Ценни книги в инвестиционен портфейл	47,544	18,945	106,390	657,051	5,838	835,768
Репутация	–	–	–	–	416	416
Други активи	–	–	–	–	7,609	7,609
Дълготрайни активи	–	–	–	–	160,668	160,668
Общо активи	2,053,120	42,851	137,208	902,560	478,957	3,614,696
Пасиви						
Задължения към други банки	14,435	2,404	–	–	4,768	21,607
Деривативни финансови инструменти	–	–	–	–	8,296	8,296
Задължения към клиенти	2,505,257	149,115	149,433	33,909	79,455	2,917,169
Други пасиви	–	–	–	–	37,542	37,542
Дължими данъчни временни разлики	–	–	–	–	12,382	12,382
Провизии	–	–	–	–	43,588	43,588
Общо пасиви	2,519,692	151,519	149,433	33,909	186,031	3,040,584
Положителна/(отрицателна) разлика	(466,572)	(108,668)	(12,225)	868,651	292,926	574,112

Следващата таблица дава информация за равнището на лихвените проценти за монетарните финансови инструменти в основните видове валути за 2004 година:

2004	BGN	EUR	USD
Активи			
Текущи сметки	–	0.64%	0.75%
Вземания от други банки	2.41%	2.10%	1.97%
Ценни книги в оборотен портфейл	6.01%	6.50%	3.81%
Кредити на клиенти	9.22%	7.04%	5.22%
Ценни книги в инвестиционен портфейл	6.10%	4.94%	3.14%
Пасиви			
Срочни депозити на други банки	1.90%	1.90%	1.58%
Текущи сметки на други банки	0.10%	0.11%	0.07%
Срочни депозити на клиенти	2.76%	1.55%	0.70%
Текущи сметки на клиенти	0.13%	0.68%	0.10%

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 падежиращите задължения може да се предвиди с определена сигурност. Банката определя лимити за минималния размер на падежиращите 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.



В хил. лв.

Към 31 декември 2005	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 до 12 месеца	Над 1 година	Неликво- носни	Общо
Активи						
Пари в каса и по сметки при БНБ	238,764	-	-	-	-	238,764
Вземания от други банки	371,729	-	16,560	17,026	37	405,352
Ценни книги в оборотен портфейл	115,495	-	-	-	-	115,495
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	14,383	14,383
Кредити и други вземания от клиенти	92,224	117,465	635,861	827,808	-	1,673,358
Ценни книги в инвестиционен портфейл	76,372	25,023	111,713	645,177	5,353	863,638
Репутация	-	-	-	-	416	416
Други активи	-	-	-	-	9,010	9,010
Дълготрайни активи	-	-	-	-	154,413	154,413
Общо активи	894,584	142,488	764,134	1,490,011	183,612	3,474,829
Пасиви						
Задължения към други банки	44,890	3,790	284	567	759	50,290
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	10,654	10,654
Задължения към клиенти	950,162	152,232	176,013	1,340,364	-	2,618,771
Дългосрочни заемни средства	382	-	1,956	90,589	-	92,927
Други пасиви	-	-	-	-	28,942	28,942
Дължими данъчни временни разлики	-	-	-	-	13,798	13,798
Провизии	-	-	-	-	49,838	49,838
Общо пасиви	995,434	156,022	178,253	1,431,520	103,991	2,865,220
Положителна/(отрицателна) разлика	(100,850)	(13,534)	585,881	58,491	79,621	609,609
Към 31 декември 2004						
Общо активи	1,528,824	103,053	639,174	1,156,438	187,207	3,614,696
Общо пасиви	1,390,653	151,019	145,426	1,251,026	102,460	3,040,584
Положителна/(отрицателна) разлика	138,171	(47,966)	493,748	(94,588)	84,747	574,112

Ж. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви

МСС 32 "Финансови инструменти: оповестяване и представяне" изисква оповестяване на информация за справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. В настоящите приложения справедливата стойност е определена като сумата, за която един актив може да бъде разменен или пасив – уреден, между добре осведомени и желаещи страни в честна сделка помежду им. За някои финансови инструменти котираните пазарни цени може да не са показателни за справедливата стойност поради недостатъчната активност и ликвидност на пазара. Според ръководството, при наличието на такива условия, посочените балансови суми, са най-достоверната стойност.

Ръководството счита, че справедливата стойност на определени инструменти не се различава съществено от тяхната отчетна стойност. Тези инструменти включват касова наличност, ностро сметки и срочни депозити, финансиране на банки и други финансови институции, ценни книги за продажба, инвестиционни дългови ценни книги за продажба, депозити от банки и други финансови институции, текущи сметки и депозити на клиенти и други краткосрочни активи и пасиви.



3. Нетен доход от лихви

	В хил. лв.	
	2005	2004
Приходи от лихви		
<i>Приходи от лихви от:</i>		
Вземания от банки	10,752	10,724
Кредити на клиенти	133,246	94,587
Инвестиционни ценни книги	39,579	41,628
Ценни книги в оборотен портфейл	8,336	11,799
Други финансови инструменти	1,150	85
	193,063	158,823
Разходи за лихви		
<i>Разходи за лихви по:</i>		
Задължения към други банки	(2,325)	(334)
Задължения към клиенти	(24,647)	(21,453)
Други финансови инструменти	(3,241)	(2,534)
	(30,213)	(24,321)
Нетен доход от лихви	162,850	134,502

4. Нетен доход от такси и комисиони

	В хил. лв.	
	2005	2004
Приходи от такси и комисиони		
Преводи	17,235	15,268
Картови операции	8,545	7,465
Касови операции	5,858	5,287
Откриване и поддържане на сметки	5,133	5,325
Пакети	3,208	2,075
Документарни операции	3,128	4,029
Агентски комисиони	27	139
Други	5,371	3,524
	48,505	43,112
Разходи за такси и комисиони		
Картови операции	(2,701)	(2,202)
Поддържане на кореспондентски сметки	(372)	(359)
Други	(775)	(793)
	(3,848)	(3,354)
Нетен доход от такси и комисиони	44,657	39,758

5. Нетен резултат от оборотен портфейл

	В хил. лв.	
	2005	2004
<i>Нетен резултат от:</i>		
Ценни книги в оборотен портфейл	2,402	5,940
Деривативни финансови инструменти	2,361	(3,242)
Валутни сделки и валутна преоценка	6,852	1,620
	11,615	4,318

6. Нетен резултат от ценни книги в инвестиционен портфейл

	<i>В хил. лв.</i>	
	2005	2004
Нетна печалба от продажби	4,111	7,042
Пазарна преоценка на ценни книги, нетно	(1,021)	–
	3,090	7,042

7. Оперативни разходи

	<i>В хил. лв.</i>	
	2005	2004
Разходи за персонала	(33,266)	(30,319)
Амортизация	(16,773)	(13,307)
Поддръжка на информационни технологии	(7,714)	(11,836)
Вноски за Фонда за гарантиране на влоговете	(8,734)	(8,262)
Външни услуги	(8,647)	(7,256)
Пощенски и телефонни разходи	(2,718)	(2,402)
Ремонт и поддръжка	(2,172)	(1,933)
Реклама	(1,742)	(1,625)
Канцеларски материали	(1,748)	(1,517)
Данъци и такси	(1,296)	(1,327)
Отопление и осветление	(1,187)	(1,201)
Наеми за наети активи	(1,927)	(1,148)
Други	(1,857)	(1,953)
	(89,781)	(84,086)

8. Разходи за персонала

	<i>В хил. лв.</i>	
	2005	2004
Разходи за заплати и други възнаграждения, включително схеми за стимулиране	(26,779)	(23,858)
Разходи за социално осигуряване	(6,487)	(6,461)
	(33,266)	(30,319)

Средният брой на персонала през годината е 1,917 (1,967 за 2004 г.).

9. Разходи за обезценка на активи и от провизии

	<i>В хил. лв.</i>	
	2005	2004
Разходи от обезценка на активи:		
<i>Начислени разходи за обезценка</i>		
Вземания от други банки	–	–
Кредити на клиенти	(30,247)	(19,823)
Други активи	(437)	–
	(30,684)	(19,823)
<i>Възстановени разходи за обезценка</i>		
Вземания от други банки	38	25
Кредити на клиенти	11,453	7,711
Други активи	–	115
	11,491	7,851
Нетни разходи от обезценка	(19,193)	(11,972)
Нетни разходи за провизии	(6,250)	4,253
Общо разходи от обезценка на активи и от провизии	(25,443)	(7,719)



10. Други оперативни приходи, нетно

	<i>В хил. лв.</i>	
	2005	2004
Други оперативни приходи		
Получени застрахователни премии	765	1,032
Трезор	668	671
Продадени дълготрайни материални активи	584	994
Получени наеми	102	68
Присъдени събрани съдебни разноски	92	21
Инкасови услуги	70	251
Възстановени разходи за Фонда за гарантиране на влоговете	–	8,262
Изписани неуредени преводи	–	48
Други	4,306	1,718
	6,587	13,065
Други оперативни разходи		
Спонсорство и дарения	(90)	(110)
Други	(120)	(105)
	(210)	(215)
Други оперативни приходи, нетно	6,377	12,850

11. 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 15%, приложима и за 2006 г.

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

	<i>В хил. лв.</i>	
	2005	2004
Текущ данък	15,530	16,053
Отсрочен данък	1,719	4,333
	17,249	20,386

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

	<i>В хил. лв.</i>	
	2005	2004
Печалба преди данъци	113,365	106,665
Данък при действаща данъчна ставка	17,004	20,800
Временна данъчна разлика, преобразувана в постоянна	161	–
Данък върху разходите, непризнати за данъчни цели	84	62
Корекция поради намалена данъчна ставка от 01.01.2005 г.	–	(476)
	17,249	20,386

12. Пари в каса и по сметки при Централната банка

	<i>В хил. лв.</i>	
	Към 31 декември	
	2005	2004
Касова наличност	47,088	52,327
Благородни метали	3	2
Текуща сметка при Централната банка	–	9,508
Задължителен минимален резерв при Централната банка	191,673	229,750
	238,764	291,587

Средствата при Централната банка са оперативни и обслужват местните междубанкови търговски операции на Банката в левове. Според регулативните разпоредби за тези средства през 2004 и 2005 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.

13. Вземания от други банки

	<i>В хил. лв.</i>	
	Към 31 декември	
	2005	2004
Срочни депозити (страни, членки на ОИСР)	343,219	705,377
Срочни депозити при местни банки	17,858	–
Текущи сметки	7,712	3,960
Кредити	33,586	28,080
Овърдрафти	1,163	195
Репо сделки	1,950	–
Брутна сума	405,488	737,612
Минус провизии за обезценка	(136)	(174)
	405,352	737,438

Вземанията от други банки включват вземания по лихви, които възлизат на 215 хил. лв. към 31.12.2005 г. и 746 хил. лв. към 31.12.2004 г.

14. Ценни книги в оборотен портфейл

	<i>В хил. лв.</i>	
	Към 31 декември	
	2005	2004
Правителствени облигации (България)	98,552	106,648
Корпоративни облигации на местни емитенти	16,943	–
Правителствени облигации (други страни)	–	136,153
	115,495	242,801

Ценните книги в оборотен портфейл включват вземания по лихви, които възлизат на 2,660 хил. лв. към 31.12.2005 г. и 8,658 хил. лв. към 31.12.2004 г.



15. 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, потенциалният 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 2005 година			
Срочни Валутни сделки	94,539	965	399
Валутни опции, купени	29,842	698	–
Валутни опции, продадени	–	–	–
Опции Върху капиталови ценни книзи, купени	34,052	1,653	–
Опции Върху капиталови ценни книзи, продадени	34,052	–	1,653
Валутни суапове	74,268	1,934	1,934
Суапове на кредитен риск	91,184	1,251	–
Лихвени суапове	124,414	7,882	6,668
Фючърси	–	–	–
	482,351	14,383	10,654
Към 31 декември 2004 година			
Срочни Валутни сделки	10,680	154	134
Валутни опции, купени	16,861	492	–
Валутни опции, продадени	16,464	–	492
Опции Върху капиталови ценни книзи, купени	30,278	1,286	–
Опции Върху капиталови ценни книзи, продадени	30,278	–	1,286
Валутни суапове	–	–	–
Суапове на кредитен риск	159,187	2,569	–
Лихвени суапове	165,621	8,154	6,373
Фючърси	3,912	–	11
	433,281	12,655	8,296

**16. Кредити и други вземания от клиенти**

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

	В хил. лв.	
	Към 31 декември	
	2005	2004
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжки	150	–
Вземания по акцептирани документарни акредитиви	1,939	–
Кредити		
Частни предприятия	1,337,190	1,086,634
Държавни предприятия	45,345	91,857
Граждани и домакинства	345,243	189,865
	1,727,778	1,368,356
Общо кредити и други вземания от клиенти	1,729,867	1,368,356
Минус провизии за обезценка	(56,509)	(42,602)
	1,673,358	1,325,754

Кредитите на клиенти включват вземания по лихви, които възлизат на 5,569 хил. лв. към 31.12.2005 г. и 4,419 хил. лв. към 31.12.2004 г.

Отрасловата структура на портфейла, преди провизии е както следва:

	В хил. лв.	
	Към 31 декември	
	2005	2004
Промисленост	591,729	505,509
Търговия	333,994	268,201
Туризм	146,993	155,182
Граждани и домакинства	345,243	189,865
Селско стопанство	45,763	36,214
Транспорт	48,664	13,997
Строителство	41,637	18,054
Услуги	173,023	179,861
Други	732	1,473
	1,727,778	1,368,356

Сумата на 10-те най-големи кредитни експозиции възлиза на 301,048 хил. лв. или 18 % от стойността на търговските кредити (354,839 хил. лв. или 26% за 2004 г.).



17. Ценни книжи в инвестиционен портфейл

	В хил. лв.	
	Към 31 декември	
	2005	2004
Дългови и други инструменти с фиксиран доход, налични за продажба		
Облигации и бонове, емитирани от:		
Правителството на България	97,112	144,836
Чужди правителства	113,961	9,880
Други емитенти	85,222	33,702
	296,295	188,418
Търгувани на организиран пазар	165,592	101,380
Нетъргувани на организиран пазар	130,703	87,038
Дългови и други инструменти с фиксиран доход, държани до падеж		
Облигации и бонове, емитирани от:		
Правителството на България	78,426	105,664
Чужди правителства	137,568	46,797
Други емитенти	130,653	92,857
	346,647	245,318
Търгувани на организиран пазар	296,489	182,738
Нетъргувани на организиран пазар	50,158	62,580
Дългови и други инструменти с фиксиран доход, класифицирани като кредити и вземания		
Облигации и бонове, емитирани от:		
Правителството на България	202,340	217,480
Чужди правителства	–	81,800
Други емитенти	13,003	96,914
	215,343	396,194
Търгувани на организиран пазар	–	178,714
Нетъргувани на организиран пазар	215,343	217,480
Участия в други предприятия и други инструменти с нефиксиран доход, налични за продажба		
Участия в други предприятия	5,353	5,838
Други	–	–
	5,353	5,838
Търгувани на организиран пазар	–	–
Нетъргувани на организиран пазар	5,353	5,838
	863,638	835,768



Ценните книги в инвестиционен портфейл включват вземания по лихви, които възлизат на 14,909 хил. лв. към 31.12.2005 г. и 15,726 хил. лв. към 31.12.2004 г.

Следващата таблица представя участията на Булбанк към 31 декември 2005 г.

Към 31 декември	2005		2004	
	Балансова стойност	Процентно участие	Балансова стойност	Процентно участие
Орел-Г Холдинг	4,084	19.3	5,105	19.3
Банксервиз	345	6.8	345	6.8
Борика ЕАД	519	5.3	–	–
БЗОК Закрила	200	10	200	10
ПОК Съгласие	159	4.3	159	4.3
СУИФТ	30	–	12	–
Свободна безмитна зона	12	5.7	12	5.7
Централен депозитар	3	3	3	3
Българска фондова борса	1	0.4	1	0.4
Българхидропоник	–	–	1	24.8
	5,353		5,838	

Към 31.12.2005 година бе направен преглед за обезценка на капиталовата инвестиция в Орел-Г Холдинг. В резултат бе призната загуба от обезценка в размер на 1,021 хил. лв.

18. Други активи

	Към 31 декември	
	2005	2004
Временни разчети	3,248	3,905
Разходи за бъдещи периоди	2,176	554
Материали	503	2,262
Данъци за възстановяване	1,995	1,817
Други	2,912	457
Брутна сума	10,834	8,995
Минус провизии	(1,824)	(1,386)
	9,010	7,609



19. Дълготрайни активи

	<i>В хил. лв.</i>				
	Земя и сгради	Оборудване	Софтуер	Разходи за придобиване	Общо
Движение, Включително преоценка					
Салдо към 1 януари 2004	107,377	39,080	12,882	52,912	212,251
Придобити	150	1,454	3,839	1,756	7,199
Излезли от употреба	(2,052)	(7,810)	(955)	–	(10,817)
Прехвърлени от разходи за придобиване	74	3,028	44,558	(53,339)	–
Салдо към 31 декември 2004	105,549	35,752	60,324	1,329	202,954
Придобити	–	3,051	195	10,764	14,010
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	39,846	61,911	7,709	211,136
Натрупана амортизация					
Салдо към 1 януари 2004	7,339	26,745	3,044	–	37,128
Начислена за годината	3,082	4,654	5,488	–	13,224
На излезлите от употреба	(455)	(6,920)	(691)	–	(8,066)
Салдо към 31 декември 2004	9,966	24,479	7,841	–	42,286
Начислена за годината	3,024	4,845	8,904	–	16,773
На излезлите от употреба	(106)	(2,150)	(80)	–	(2,336)
Прехвърлени към други категории	(139)	139	–	–	–
Салдо към 31 декември 2005	12,745	27,313	16,665	–	56,723
Нетна балансова стойност					
Салдо към 31 декември 2004	95,583	11,273	52,483	1,329	160,668
Салдо към 31 декември 2005	88,925	12,533	45,246	7,709	154,413

20. Задължения към други банки

	<i>В хил. лв.</i>	
	Към 31 декември	
	2005	2004
Текущи сметки		
Чуждестранни банки	3,690	1,702
Местни банки	11,544	14,479
	15,234	16,181
Срочни депозити – местни банки	26,460	4,774
Временни разчети	759	652
Акцепти по документарни акредитиви	1,939	–
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжи	5,898	–
	35,056	5,426
	50,290	21,607

21. Задължения към клиенти

	<i>В хил. лв.</i>	
	Към 31 декември	
	2005	2004
Според вида на клиента		
Граждани и домакинства	1,248,298	1,080,689
Фирми и други институции	1,370,473	1,836,480
	2,618,771	2,917,169
Според вида на инструмента		
Текущи сметки	1,253,219	1,578,587
Срочни депозити	1,264,246	1,290,068
Обезпечителни сметки	77,242	34,388
Преводи в процес на изпълнение	22,062	14,126
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ценни книжи	2,002	–
	2,618,771	2,917,169

Задълженията към клиенти включват задължения по лихви, които възлизат на 4,683 хил. лв. към 31.12.2005 г. и 2,996 хил. лв. към 31.12.2004 г.

22. Дългосрочни заемни средства

	<i>В хил. лв.</i>	
	Към 31 декември	
	2005	2004
Международни финансови институции	4,599	–
Чуждестранни банки	88,328	–
	92,927	–

Задълженията по дългосрочни заемни средства включват задължения по лихви, които възлизат на 509 хил. лв. към 31.12.2005 г.

23. Други пасиви

	<i>В хил. лв.</i>	
	Към 31 декември	
	2005	2004
Други временни разчети	11,562	9,793
Начислени задължения към персонала	8,772	7,096
Данъчни задължения	1,154	2,428
Дължими дивиденди	3,324	152
Задължения към доставчици по договори за лизинг	4,130	18,073
	28,942	37,542



24. Отсрочени данъчни задължения

Отсрочените данъчни задължения са изчислени по балансовия метод на база Всички Временни разлики, при приложима данъчна ставка 15%.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до следните елементи:

	В хил. лв.	
	Към 31 декември	
	2005	2004
Отсрочени данъчни задължения		
Дълготрайни активи	16,512	13,711
	16,512	13,711
Отсрочени данъчни Вземания		
Други провизии	(1,518)	(61)
Други пасиви	(893)	(1,268)
Ценни книги, налични за продажба	(303)	–
	(2,714)	(1,329)
	13,798	12,382

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

	В хил. лв.	
	Към 31 декември	
	2005	2004
Дълготрайни активи	2,801	1,249
Други провизии	(1,457)	127
Други начисления	214	2,957
Други Временни разлики	161	–
	1,719	4,333

Измененията в отсрочените данъчни задължения са както следва:

	В хил. лв.	
	Към 31 декември	
	2005	2004
Салдо към 1 януари	12,382	11,288
Увеличение на нетното данъчно задължение –		
в отчета за приходите и разходите	1,719	4,809
Намаление на нетното данъчно задължение – отрицателен		
преоценен резерв на ценни книги, налични за продажба	(303)	–
Намаление на нетното данъчно задължение		
поради промени в данъчната ставка	–	(3,715)
Салдо към 31 декември	13,798	12,382

25. 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 изпълване на тези провизии е несигурен и зависи от развитието на съответните дела.

В хил. лв.

	Към 31 декември	
	2005	2004
Провизии по гаранции и акредитиви	34,568	29,960
Провизии по потенциални съдебни задължения	15,270	13,628
	49,838	43,588

26. Забалансови задължения и ангажименти

Забалансови ангажименти. Следващата таблица посочва договорните суми по забалансовите 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.

	Към 31 декември	
	2005	2004
Акредитиви и гаранции	201,026	234,209
Кредитни ангажименти	381,940	348,851
	582,966	583,060

Заложени активи. Активи се залагат като обезпечение по привлечени средства на бюджетни организации. Съгласно законовите 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.

В хил. лв.

Към 31 декември	Актив		Съответно задължение	
	2005	2004	2005	2004
Салда при Централната банка	191,673	229,750	–	–
Ценни книзи, във връзка с привлечени средства на бюджетни организации	313,493	427,164	264,334	427,958
	505,166	656,914	264,334	427,958

27. Собствен капитал

Акционерен капитал

Към 31 декември 2005 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 2005 г.

Акционер	31 декември 2005		31 декември 2004	
	Брой акции	Дял в %	Брой акции	Дял в %
УниКредито Италиано	143,294,088	86.1	141,743,445	85.2
Международна финансова корпорация	8,817,618	5.3	8,817,618	5.3
Алианц, Германия	8,318,295	5.0	8,318,295	5.0
Симест, Италия	4,159,254	2.5	4,159,254	2.5
Финансови институции	18,787	0.0	18,787	0.0
Фирми и организации с нестопанска цел	1,414,653	0.9	2,952,717	1.8
Физически лица	347,465	0.2	360,044	0.2
	166,370,160	100.0	166,370,160	100.0



28. Изменение в обезценката на балансови активи и на провизии

Следващата таблица обобщава провизиите по балансови активи и задбалансовите ангажименти:

	В хил. лв.	
	Към 31 декември	
	2005	2004
Обезценка на балансови активи		
Вземания от други банки	136	174
Кредити на клиенти	56,509	42,602
Други активи	1,824	1,386
	58,469	44,162
Провизии	49,838	43,588
Общо	108,307	87,750

Изменението в обезценката по балансови активи и в провизиите по задбалансови ангажименти е както следва:

	В хил. лв.	
	Към 31 декември	
	2005	2004
Обезценка на балансови активи		
Салдо към 1 януари	44,162	34,869
Увеличение	30,684	19,823
Намаление	(11,491)	(7,851)
	19,193	11,972
Изписани активи срещу провизии	(4,886)	(2,679)
Салдо към 31 декември	58,469	44,162
Провизии		
Салдо към 1 януари	43,588	47,878
Увеличение	9,969	409
Намаление	(3,719)	(4,662)
	6,250	(4,253)
Изписани задбалансови ангажименти срещу провизии	–	(37)
Салдо към 31 декември	49,838	43,588

29. 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 други банки.

	В хил. лв.	
	Към 31 декември	
	2005	2004
Касова наличност	47,088	52,327
Депозити на виждане при банки	7,224	13,158
Срочни депозити при банки с падеж до 90 дни	360,931	683,226
	415,243	748,711



30. 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:

	УниКредито Италиано – Груп		Управителен и Надзорен съвет	
	2005	2004	2005	2004
Кредити и краткосрочно финансиране	169,616	510,125	499	46
Закупени ценни книжи	11,518	–	30	–
Приходи от лихви	5,898	5,025	23	4
Депозити, дългосрочно финансиране, лизингови договори	30,948	259	550	1,119
Разходи за лихви	114	–	–	–
Оперативни приходи	69	32	–	–
Оперативни разходи	1,859	1,795	–	–
Приходи от комисиони	143	38	–	–
Разходи за комисиони	254	190	–	–
Деривативи по справедлива стойност (активи)	4,276	1,366	–	–
Деривативи по справедлива стойност (пасиви)	10,382	6,339	–	–
Издадени гаранции в полза на Булбанк	17,301	2,806	–	–
Издадени гаранции от Булбанк	38	373	–	–

За 2005 г. Възнагражденията на членовете на Управителния съвет възлизат на 1,611 хил. лв. (1,416 хил. лв. за 2004 г.). Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет са в размер на 24 хил. лв.

31. Групови участия

Банката е дъщерно предприятие на УниКредито Италиано, Италия.

Финансовите отчети на Уникредит Лизинг България ЕАД с дъщерното предприятие Уникредит Лизинг Ауто България ЕООД са консолидирани в консолидираните финансови отчети на Банката.

32. Събития след датата на баланса

Не са налице събития след датата на консолидирания баланс, които изискват корекции или допълнителни оповестявания в консолидираните финансови отчети.



БУЛБАНК АД

НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ЗА 2005 ГОДИНА
ИЗГОТВЕНИ В СЪОТВЕТСТВИЕ С
НАЦИОНАЛНОТО СЧЕТОВОДНО ЗАКОНОДАТЕЛСТВО
С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР



**Доклад
НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ
ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА БУЛБАНК АД**

София, 23 Февруари 2006

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

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

По наше мнение, неконсолидираните финансови отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на Банката към 31 декември 2005 година, на индивидуална основа, както и за резултатите от нейната дейност, паричните потоци и промените в собствения капитал за годината, в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за банките в България.

Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание върху факта, че Банката е изготвила и консолидирани финансови отчети, които представят резултатите от нейната дейност, паричните потоци и промените в собствения капитал за годината, на консолидирана основа, в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за банките в България. Както е описано в приложение 1(а), приложените неконсолидирани финансови отчети, представляват неразделна част от консолидираните финансови отчети.

Красимир Хаджидинов
Управител,
Регистриран одитор
КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" 37
София 1142

Маргарита Голева
Регистриран одитор





Отчет за приходите и разходите

		В хил. лв.	
	Приложения	2005	2004
Приходи от лихви		189,395	157,740
Разходи за лихви		(29,834)	(24,295)
Нетен доход от лихви	3	159,561	133,445
Приходи от такси и комисиони		48,480	43,150
Разходи за такси и комисиони		(3,848)	(3,392)
Нетен доход от такси и комисиони	4	44,632	39,758
Нетен резултат от оборотен портфейл	5	11,628	4,330
Нетен резултат от ценни книжи в инвестиционен портфейл	6	3,090	7,042
Други оперативни приходи, нетно	10	6,062	12,836
БРУТЕН ОПЕРАТИВЕН ДОХОД		224,973	197,411
Оперативни разходи	7, 8	(89,015)	(83,620)
Разходи от обезценка на активи и от провизии	9	(24,835)	(7,533)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		111,123	106,258
Разходи за данъци	11	(16,913)	(20,290)
НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА		94,210	85,968

Левон Хампарцумян,
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор

Станислав Георгиев,
Член на Управителния съвет

23 февруари 2006 г.

Красимир Хаджигинев
Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор





Баланс

В хил. лв.

	Приложения	Към 31 декември	
		2005	2004
АКТИВИ			
Пари в каса и по сметки при Централната банка	12	238,762	291,584
Вземания от други банки	13	405,352	737,438
Ценни книги в оборотен портфейл	14	115,495	242,801
Деривативни финансови инструменти	15	14,383	12,655
Кредити и други вземания от клиенти	16	1,613,040	1,311,584
Ценни книги в инвестиционен портфейл	17	865,246	836,376
Други активи	18	3,893	2,251
Дълготрайни активи	19	154,309	160,624
ОБЩО АКТИВИ		3,410,480	3,595,313
ПАСИВИ			
Задължения към други банки	20	50,290	21,607
Деривативни финансови инструменти	15	10,654	8,296
Задължения към клиенти	21	2,618,897	2,917,428
Дългосрочни заемни средства	22	34,022	–
Други пасиви	23	25,590	18,210
Отсрочени данъчни задължения	24	13,799	12,383
Провизии	25	49,838	43,588
ОБЩО ПАСИВИ		2,803,090	3,021,512
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	27	166,370	166,370
Фонд "Резервен"		51,155	51,155
Други резерви		330,158	295,107
Преоценъчни резерви		59,707	61,169
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		607,390	573,801
СУМА НА ПАСИВИТЕ И СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ		3,410,480	3,595,313

Левон Хампарцумян,
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор

23 февруари 2006 г.

Станислав Георгиев,
Член на Управителния съвет

Красимир Хаджиджиев
Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Отчет за собствения капитал

В хил. лв.

	Акционерен капитал	Фонд "Резервен"	Други резерви	Преоценъчен резерв на дълготрайни активи	Преоценъчен резерв на ценни книзи в инвестиционен портфейл	Общо
Салдо към 1 януари 2004	166,370	36,684	287,184	60,165	(377)	550,026
Инвестиции, налични за продажба						
– Загуби от оценка по справедлива стойност	–	–	–	–	(280)	(280)
Прехвърлени във фонд "Резервен"	–	14,471	(14,471)	–	–	–
Преоценъчен резерв на продадени ДМА	–	–	1,578	(1,578)	–	–
Нетна печалба за годината	–	–	85,968	–	–	85,968
Изплатени дивиденди	–	–	(65,118)	–	–	(65,118)
Ефект от намаление на данъчната ставка	–	–	–	3,239	–	3,239
Други	–	–	(34)	–	–	(34)
Салдо към 31 декември 2004	166,370	51,155	295,107	61,826	(657)	573,801
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)
Преоценъчен резерв на продадени ДМА	–	–	402	(402)	–	–
Нетна печалба за годината	–	–	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

Левон Хампарцумян,
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор

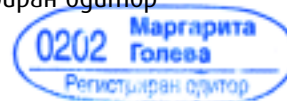
Станислав Георгиев,
Член на Управителния съвет

23 февруари 2006 г.

Красимир Хаджигинев
Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Отчет за паричния поток

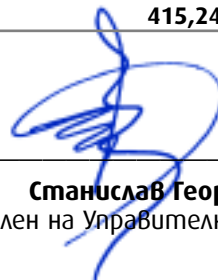
В хил. лв.

Приложения		2005	2004
Печалба/(загуба) след данъчно облагане		94,210	85,968
(Намаление)/увеличение на загубата от обезценка на активи	9	18,585	11,786
Увеличение/намаление на други начисления		(17,393)	55,876
Увеличение/намаление на провизии	9	6,250	(4,253)
Амортизация	7	16,754	13,218
(Печалба)/загуба от Валутна преоценка		1,669	(6,686)
Нереализирана (печалба)/загуба от ценни книги		6,359	(5,269)
Отсрочени данъци	11	1,719	4,334
Текущ данък	11	15,194	15,956
Загуба/(печалба) от продажба на дълготрайни активи		(585)	(994)
Други непарични потоци		-	6,600
		142,762	176,536
Промяна в оперативните активи			
(Увеличение)/намаление на задължителните резерви в БНБ	12	38,077	(81,898)
(Увеличение)/намаление на ценни книги в оборотен портфейл		125,040	(167,317)
(Увеличение)/намаление на кредити на банки			
(с падеж над 3 месеца)		45,722	(2,860)
(Увеличение)/намаление на кредити на клиенти		(300,435)	(467,504)
(Увеличение)/намаление на други активи		(2,080)	895
		(93,676)	(718,684)
Промяна в оперативните пасиви			
Нетно увеличение/(намаление) на депозити от банки		61,896	8,632
Нетно увеличение/(намаление) на депозити от клиенти		(393,890)	782,848
Нетно намаление на други пасиви		-	(68,367)
Платени данъци		(12,250)	(16,488)
Платени дивиденди		(56,005)	(65,099)
		(400,249)	641,526
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(351,163)	99,378
Паричен поток от инвестиционна дейност			
(Покупка) на дълготрайни материални активи	19	(13,931)	(7,149)
Постъпления от продажба на нефинансови активи		4,077	2,790
Придобити ценни книги в инвестиционен портфейл		-	14,630
Продадени ценни книги в инвестиционен портфейл		27,550	-
		17,696	10,271
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(333,467)	109,649
НЕТНО ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИТЕ И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ		(333,467)	109,649
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	29	748,708	639,059
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА	29	415,241	748,708

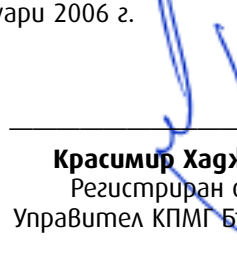


Левон Хампарцумян,
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор

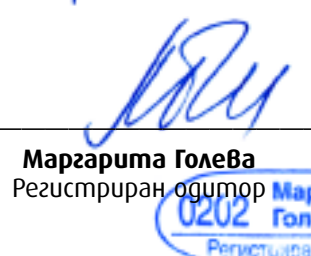
23 февруари 2006 г.



Станислав Георгиев,
Член на Управителния съвет



Красимир Хаджиджинев
Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор





ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Основна информация за Булбанк

Основаване – 1.04.1964 година

Основни акционери

Акционери	Брой акции	31 декември 2005
		Дял в %
UniCreditItaliano SpA	143,294,088	86.1
International Financial Corporation	8,817,618	5.3
Allianz AG	8,318,295	5.0
Simest SpA	4,159,254	2.5

Профил на дейността

Булбанк притежава пълен лиценз за банкова дейност с право да извършва всички банкови операции, разрешени от действащото в страната законодателство. Булбанк е универсална търговска банка, предлагаща широк кръг от банкови услуги за фирми, частни лица и институции:

- Кредити
- Разплащателни сметки, срочни депозити и спестовни влогове
- Преводи и чекове
- Документарни операции
- Валутни операции
- Операции с ценни книжа и доверително управление
- Управление на активи, включително чрез продажба на взаимни фондове
- Управление на парични средства
- Деривативни операции
- Банкови карти
- Разплащания за комунални услуги
- Електронно и интернет-банкиране
- Финансови консултации
- Лизинг
- Факторинг

АДРЕСИ ЗА КОНТАКТИ

БУЛБАНК – ЦЕНТРАЛА

1000 София, пл. "Св. Неделя" 7

Факс: 988 4636; 988 5370

Телекс: 22031

Тел: 923 2111

SWIFT: BFTBBSGF

e-mail: info@sof.bulbank.bg

<http://www.bulbank.bg>

Ликвидност и капиталови пазари	Факс: 988 4636; 988 5370; Тел.: 923 2560; REUTERS: BULB
Банкиране на дребно	Тел.: 923 2940; 923 2411
Корпоративно банкиране	Факс: 923 2877; Тел.: 923 2620
Връзки с обществеността	Факс: 923 2183; Тел.: 923 2300
Операции	Факс: 923 2449; Тел.: 923 2450
Информационни технологии	Факс: 923 2519; Тел.: 923 2380
Международно банкиране	Факс: 923 2607; Тел.: 923 2730
Управление на кредитите и риска	Факс: 923 2599; Тел.: 923 2721; 923 2362
Планиране и контрол	Факс: 923 2607; Тел.: 923 2345
Администрация и логистика	Факс: 923 2707; Тел.: 923 2620
Вътрешен контрол	Факс: 923 3893; Тел.: 923 3492; 923 3351; 923 3359
Човешки ресурси	Факс: 923 2468; Тел.: 923 2478

Избрани показатели за периода 2001-2005 (на консолидирана база)

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

	2005	2004	2003	2002	2001
Основни показатели					
Нетна печалба	96,116	86,279	89,752	79,130	68,912
Собствен капитал*	609,609	574,112	550,026	513,249	490,479
Активи*	3,474,829	3,614,696	2,825,439	2,721,980	2,731,686
Клиентски депозити*	2,618,771	2,917,169	2,177,781	2,049,957	2,021,634
Кредити*	1,706,519	1,393,968	916,634	563,935	362,353
Доход на акция (в лева)	0.58	0.52	0.54	0.48	0.41
Приходи					
Нетен доход от лихви	162,850	134,502	106,081	91,112	99,613
Нетен доход от такси и комисионни	44,657	39,758	32,978	41,059	30,359
Нетен доход от ценни книжа	11,615	4,318	9,129	12,642	8,226
Нетен доход от валутни операции	3,090	7,042	10,387	7,095	5,046
Брутен оперативен доход	228,589	198,470	169,977	158,192	145,086
Нетен оперативен доход	138,808	114,384	103,690	104,207	87,480
Разходи					
Оперативни разходи	89,781	84,086	66,287	62,988	55,775
Разходи за персонал	33,266	30,319	27,145	26,658	27,722
Други оперативни разходи	39,742	40,460	29,568	26,160	28,053
Амортизация	16,773	13,307	9,574	10,170	10,675
Реинтегрирани провизии, нето	25,443	7,719	14,706	(9,004)	(8,844)
Разходи за данъци	17,249	20,386	28,644	25,077	18,568
Съотношения (%)					
Възвръщаемост на активите (ROA анюализиран)	2.9%	2.8%	3.4%	2.9%	2.5%
Възвръщаемост на капитала (ROE анюализиран)	16.3%	15.7%	17.4%	16.2%	13.5%
Собствен капитал / Активи*	17.5%	15.9%	19.5%	18.9%	18.0%
Обща капиталова адекватност*	21.6%	23.3%	38.0%	38.7%	54.8%
Адекватност на първичния капитал*	18.8%	20.4%	20.5%	19.7%	27.8%
Рисково претеглени активи/Общо активи*	61.5%	53.0%	43.9%	32.9%	26.3%
Кредити/Депозити*	65.2%	47.8%	42.1%	27.5%	17.9%
Оперативни разходи/Оперативен приход ¹⁾	39.3%	42.4%	39.0%	39.8%	46.0%
Ресурси/					
Оперативни подразделения	105	94	91	91	98
Служители	1,897	1,760	2,026	2,060	2,050
Валутен курс л.в./щ.д. в края на периода	1.6579	1.4359	1.5486	1.8850	2.2193
Среден Валутен курс л.в./щ.д. за периода	1.5741	1.5751	1.8067	2.0770	2.1850

* В края на периода.

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



Уни Кредит Груп – Първата истинска Европейска банка

След сливането с NVB Group, UniCredit Group става още по-силна Европейска банкова група, която обслужва над 28 милиона клиенти чрез 7000 клонове и офиси в 20 държави. Чрез обединието новата UniCredit Group засилва значително позициите си в Централна и Източна Европа, като броят на клоновете и офисите в региона е 2800, а броят на клиентите е 16 милиона.

Централна и Източна Европа: No 1

- ♦ Държави – 16
- ♦ Кредити – 41 милиарда евро
- ♦ Депозити – 47 милиарда евро
- ♦ 2,800 клона
- ♦ 58,000 служители

Италия: No 2 с 10% пазарен дял

- ♦ Кредити – 122 милиарда евро
- ♦ Депозити – 71 милиарда евро
- ♦ 3,317 клона
- ♦ 40,000 служители

Австрия: No 1 с 18% пазарен дял

- ♦ Кредити – 51 милиарда евро
- ♦ Депозити – 35 милиарда евро
- ♦ 405 клона
- ♦ 12,000 служители

Германия: No 2 с 5% пазарен дял

- ♦ Кредити – 153 милиарда евро
- ♦ Депозити – 61 милиарда евро
- ♦ 681 клона
- ♦ 26,000 служители



Клонова мрежа**I. РЕГИОН СОФИЯ**

Аксаков	Гр.София, ул."Аксаков" № 8	9233410
Ал. Стамболийски	Гр. София, бул."Ал. Стамболийски" 108	8102621
Бизнес Парк София	Гр.София, Младост 4, Бизнес парк, палата 10	9769183
Ботевград	Гр. Ботевград, бул."3-ти март" № 79	0723/66872
Булевард България	Гр.София, ул. "Твърдишки проход" 27	8182722
Драгоман	Гр. Драгоман, ул. "Н.Вапцаров" № 3	07172/2229
Калоян	Гр. София, ул. "Калоян" № 3	9268425
Кредитен център	Гр. София, пл."Света Неделя", 7	9232186
Летище София	Гр. София, бул."Христофор Колумб" № 1	9268391
Митница Аерогара София	Гр. София, бул."Христофор Колумб" № 1	9268390
Митница София	Гр.София, ул."Веслец" № 84	8105921
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	9530309
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	9360986
Фантастико	Гр. София, ул. "Антон Найденов" №12	9681997
Цар Самуил	Гр.София, ул. "Цар Самуил" 1	9173040
Център за Малки предприятия	Гр. София, Младост 1, бул. "Ал. Малинов" 16, ет.2	8174926
Черни Врх	Гр. София, бул. "Черни Врх" 54	9690025
Янко Сакъзов	Гр. София, ул. "Янко Сакъзов" № 88	9448710

II. РЕГИОН БЛАГОВЕГРАД

Благовезград	Гр. Благовезград, ул."Цар Шишман" № 22	073/828633
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	078/559320
Перник	Гр.Перник, ул."К.Пернишки" бл.14	076/603201
Петрич	Гр.Петрич, пл."Македония" № 10	0745/61668

III. РЕГИОН БУРГАС

Айтос	Гр. Айтос, ул. "Станционна" № 27	0558/22109
Бургас	Гр. Бургас, ул. "Александровска" №22	056/877262
Карнобат	Гр. Карнобат, бул. "България" № 14	0559/28821
Кредитен център	Гр. Бургас, ул. "Александровска" №22	056/877104
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
Несебър	Гр. Несебър, ул. "Еделвайс" № 10	0554/44082
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	0554/22554
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	052/355843
Кредитен център	Гр. Варна, бул. "Княз Борис I" 74-76	052/654405
Разград	Гр.Разград, ул."Васил Левски" № 1	084/660763
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	052/662125
Шипка	Гр. Варна, ул."Мария Луиза" № 39	052/ 600025
Шумен	Гр. Шумен, бул."Славянски" № 64	054/800599

V.РЕГИОН ПЛЕВЕН

Видин	Гр. Видин, ул."Цар Симеон Велики" № 3	094/690214
Витрейд Видин	Гр. Видин, Търговия на едро Витрейд	094/601298
Враца	Гр. Враца, ул. "Лукашов" № 10	092/668852
Кнежа	Гр. Кнежа, ул."Марин Боев" № 71	09132/2394
Левски	Гр. Левски, ул. "Ал.Стамболийски" № 57	0650/83167
Ловеч	Гр. Ловеч, ул."Д.Пъшков" № 22А	068/601341
Лом	Гр. Лом, ул."Дунавска" № 14	0971/66720
Монтана	Гр. Монтана, ул."Ст. Караджа" 4	096/390423
Плевен	Гр. Плевен, ул."Цар Симеон" № 11	064/890319
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

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	032/601615
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	032/646953
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	032/646961
РДВР-Пазарджик	Гр. Пазарджик, РДВР	034/440993
Родопи	Гр. Пловдив, ул."Асеновградско шосе" № 1	032/623746

Смолян	Гр. Смолян, бул. "България" № 51, бл.14	0301/63198
Тракия	Гр. Пловдив, бул. "Освобождение" № 3	032/ 681914

V. РЕГИОН РУСЕ

Велико Търново	Гр. Велико Търново, ул. "Марно поле" № 2Б	062/600154
Габрово	Гр. Габрово, ул. "Радецки" № 13	066/814224
Горна Оряховица	Гр. Горна Оряховица, ул. "М. Тодоров" № 1А	0618/60159
Русе	Гр. Русе, пл. "Света Троица" № 5	082/818229
Свищов	Гр. Свищов, пл. "Алеко", кино Алеко	0631/60054
Севлиево	Гр. Севлиево, пл. "Свобода" бл.21	0675/34998

VII. РЕГИОН СТАРА ЗАГОРА

Гълъбово	Гр. Гълъбово, ул. "г-р Жеков" № 8	0418/62224
Димитровград	Гр. Димитровград, бул. "Д. Благоев" № 3	0391/61455
Казанлък	Гр. Казанлък, пл. "Севтополус" № 11	0431/64777
КАТ – Хасково	Гр. Хасково – КАТ	038/662447
Кърджали	Гр. Кърджали, ул. "Републиканска" № 1	0361/65460
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		0391/61454
Свиленград	Гр. Свиленград, бул. "България" № 40	0379/71541
Сливен	Гр. Сливен, ул. "Раковски" №23	044/622446
Стара Загора	Гр. Стара Загора, бул. "Симеон Велики" №126	042/696245
Хасково	Гр. Хасково, ул. "Хан Кубрат" № 4	038/607721
Чирпан	Гр. Чирпан, ул. "Яворов" № 2	0416/4037
Ямбол	Гр. Ямбол, ул. "Търговска" № 19	046/661641

БУЛБАНК – ЦЕНТРАЛА

1000 София, пл. „Света Неделя“ 7

тел.: 923 2111

факс: 988 4636; 988 53 70

телекс: 22031

SWIFT: BFTBBSF

e-mail: info@sof.bulbank.bg

<http://www.bulbank.bg>