

2004
ГОДИШЕН
ОТЧЕТ

СЪДЪРЖАНИЕ

ИЗБРАНИ ПОКАЗАТЕЛИ	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
Обзор на икономиката през 2004 г.	7
Банков сектор	8
Перспективи за развитие през 2005 г.	8
СВЕТОВНА ИКОНОМИКА	9
Обзор за 2004 г.	9
Перспективи за развитие през 2005 г.	10
ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА БУЛБАНК	11
Финансови резултати	11
Баланс	13
Управление на риска	14
Търговско банкиране	15
Лизинг	18
Операции на паричните и капиталовите пазари	19
Организация	19
Информационни технологии	20
Човешки ресурси	20
Корпоративна социална отговорност	21
Перспективи за развитие	22
КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА 2004 ГОДИНА	23
Доклад на независимите одитори към консолидираните финансови отчети за 2004 година	24
Консолидиран отчет за приходите и разходите	25
Консолидиран баланс	26
Консолидиран отчет за собствения капитал	27
Консолидиран отчет на паричния поток	28
Приложения към консолидираните финансови отчети за 2004 година	29
НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА 2004 ГОДИНА	52
Доклад на независимите одитори към неконсолидираните финансови отчети за 2004 година	53
Отчет за приходите и разходите	54
Баланс	55
Отчет за собствения капитал	56
Отчет за паричния поток	57
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	58
Основна информация за Булбанк	58
Избрани финансови показатели за периода 2000 – 2004 година	59
Адреси за контакти	60

Избрани показатели

(в хил. лв.)

	2004	2003	ръст
Основни показатели			
Нетна печалба	86,279	89,752	-3.9%
Собствен капитал*	574,112	550,026	4.4%
Активи*	3,614,696	2,825,439	27.9%
Клиентски депозити*	2,917,169	2,177,781	34.0%
Клиентски кредити на Банката*	1,393,968	916,634	52.1%
Доход на акция (в лева)*	0.52	0.54	-3.9%
Приходи			
Нетен доход от лихви	134,502	106,081	26.8%
Нетен доход от такси и комисиони	39,758	32,978	20.6%
Нетен резултат от оборотен портфейл	4,318	9,129	-52.7%
Нетен резултат от ценни книзи в инвестиционен портфейл	7,042	10,387	-32.2%
Брутен оперативен доход	198,470	169,977	16.8%
Нетен оперативен доход	114,384	103,690	10.3%
Разходи			
Оперативни разходи	84,086	66,287	26.9%
Разходи за персонал	30,319	27,145	11.7%
Други оперативни разходи	40,543	29,568	37.1%
Амортизация	13,224	9,574	38.1%
Разходи от обезценка на активи и от провизиране	-7,719	14,706	-152.5%
Разходи за данъци	20,386	28,644	-28.8%
Съотношения (%)			
Възвръщаемост на активите (ROA)	2.8	3.4	-0.6 п.п. ²
Възвръщаемост на капитала (ROE)	15.7	17.4	-1.7 п.п.
Собствен капитал/Активи*	15.9	19.5	-3.6 п.п.
Обща капиталова адекватност*	23.3	38.0	-14.7 п.п.
Адекватност на първичния капитал*	20.4	20.5	-0.1 п.п.
Рисково претеглени активи/Общо активи*	53.0	43.9	9.1 п.п.
Нередовни кредити/Общо брутни кредити* ¹	2.4	3.1	-0.7 п.п.
Кредити/Депозити*	47.8	42.1	5.7 п.п.
Оперативни разходи/Брутен оперативен доход	42.4	39.0	3.4 п.п.
Ресурси*			
Оперативни подразделения	94	91	3
Персонал	1,760	2,026	-266
Сили за продажба	423	372	51
Валутен курс BGN/USD в края на периода	1.4359	1.5486	-7.4%
Среден Валутен курс BGN/USD за периода	1.5751	1.8067	-12.8%

* в края на периода.

¹Нередовните кредити в горната таблица включват всички кредити от 3-та и 4-та група по Наредба 9 на БНБ.

²п.п. - процентен пункт

Обръщение към акционерите

Уважаеми дами и господа,

Имаме удоволствието да представим годишния отчет на Булбанк за 2004 г.

През 2004 г. Банката отчита много добри резултати в условия на благоприятна, но и силно конкурентна пазарна среда. Брутният вътрешен продукт на страната нарасна с 5.6% в реално изражение, инфлацията остана умерена, а нивото на безработица продължи да намалява. Дефицитът по текущата сметка е 7.4% от БВП, по-ниско от очакваното. Пазарът на финансови услуги отбеляза поредна година на значителен растеж. Кредитният портфейл на банковата система се увеличи с 47%, достигайки 37% от БВП, съпътстван от "бум" в ипотечното и потребителското кредитиране. Изострената конкуренция доведе до по-нататъшно намаляване на спредовете.

В тази пазарна и икономическа среда, Булбанк постигна значителен растеж през изминалата година. Консолидираното балансово число нарасна с 28%, а кредитният ни портфейл – с 52%. Брутният оперативен доход се увеличи със 17%, вследствие на значителното нарастване на кредитния портфейл и увеличения обем на транзакциите. Приходите от банкиране на дребно нараснаха с 33% на годишна база, а приходите от корпоративно банкиране – с 23%. Нетната печалба на Банката достигна 86.3 млн.лв., което е увеличение от 19% спрямо миналата година на нормализирана основа. Печалбата за 2004 г. е с 4% по-ниска от постигнатата през миналата година в резултат на по-големите разходи за амортизация и разходите, свързани с въвеждането на новата информационна система, както и вследствие на големия размер еднократни реинтегрирани провизии през 2003 г. Общото финансово състояние на Банката е изключително стабилно. Процентът на нередовните кредити спрямо общите брутни кредити бе намален до 2.4%. Адекватността на първичния капитал е 20.4%, което осигурява възможност за по-нататъшен растеж и висока степен на ликвидност. Доходността на Банката е значителна, предвид високата степен на капитализация, като възвръщаемостта на активите е 2.8%, а възвръщаемостта на собствения капитал - 15.7%. Ефективността на Банката, измерена чрез съотношението оперативни разходи/брутни приходи, остава отлична - 42.4%.

Банката продължи развитието си като клиентски ориентирана икономическа структура, в съответствие със стратегическия ни план. Процесът на "дивизионализация" и "регионализация" завърши, като по този начин приключи промяната на бизнес модела и организацията, имаща за цел по-голяма адекватност за посрещане предизвикателствата на средата и по-добро позициониране за ефективно реализиране възможностите за растеж. Клоновата мрежа на Банката беше разделена на 8 региона за банкиране на дребно и 8 региона за корпоративно банкиране, с ясно разграничение на търговските и оперативните отговорности между тях. Това ни позволява да отговаряме по-добре на различните клиентски потребности, използвайки в същото време синергията от взаимодействието между двете бизнес области. Особено внимание бе отделено на създаването на специфичен модел на обслужване за всеки отделен подсегмент, включващ специализирани клиентско обслужване, специализирани по подсегменти, и конкретни услуги, предоставяни посредством специализирани дистрибуционни канали. В началото на годината Банката придоби лизингова компания, която се развиваше изключително успешно, като с това обогати портфейла от кредитни услуги за най-добро удовлетворяване на клиентските нужди.

Банкирането на дребно постигна бърз растеж. развитието на продуктите и ръстът на ипотечните кредити и кредитите за малкия бизнес допринесоха за повече от двукратното увеличение на кредитния портфейл в банкирането на дребно. В София бе открит специализиран кредитен център за ипотечно и потребителско кредитиране, който имаше голям успех през годината. Въведена беше нова система за анализ на риска и администриране на кредитите на граждани с цел подпомагане продажбите и управлението на риска. С откриването на няколко нови офиса през Второто полугодие на 2004 г. започна процес на разширяване на клоновата мрежа. Гамата от инвестиционни продукти, предназначени за физически лица, бе обогатена. Положителните



резултати в банкирането на дребно бяха резултат от успеха на добре структурирани търговски кампании, особено през Второто полугодие, съпътствани от активна рекламна дейност и подобрени условия по услугите. Всичко това доведе до 18%-но увеличение на броя на клиентите на Банката.

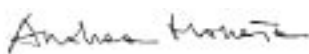
Корпоративното банкиране също отбеляза съществен ръст, въпреки рязкото понижение на спредовете. Кредитният портфейл в сегмента нарасна с 41%. Услугите в областта на електронното банкиране бяха значително обогатени като функционалност и обхват. Усъвършенстването на услугите бе предпоставка за привличане на значителен брой нови клиенти.

В областта на управлението на човешките ресурси също така бе постигнато значително подобрение. За първи път в историята на Банката бе направено проучване за степенята на удовлетвореност на служителите, проведено от професионален външен консултант заедно с групата УниКредито Италиано и останалите банки от Нова Европа, принадлежащи към нея. Основна цел на проучването бе да се определят областите, чрез които да се подобри степенята на ангажираност и удовлетвореност на служителите, което да даде възможност за ефективно използване на техните умения и мотивация с цел постигане на още по-добри резултати. В съответствие с пазарната конюнктура бяха направени корекции в политиката на трудово възнаграждение. Дейността на служителите от охраната на Банката бе прехвърлена в специализирана външна компания, като част от процеса на аутсорсинг на небанковите административни дейности. Проведено бе мащабно обучение на служителите, фокусирано върху разширяване и усъвършенстване на знанията и уменията на силите за продажба в съответствие с новия бизнес модел.

2005-та година започна с активни кампании в търговската област. Планира се откриване на повече от 10 банкови офиси, включително типични банкови клонове, лизингови офиси и специализирани центрове за кредитиране на граждани. Мрежата от банкомати и ПОС терминали ще се разрасне значително. Предвиждат се много нови продукти и инициативи в банкирането на дребно, включително в областта на потребителското кредитиране, банковите карти, кредитите за малкия бизнес, депозитите и активите за управление. Три важни нови продукта в областта на корпоративното банкиране ще бъдат пуснати през годината – факторинг и обслужване на фирмения оборот по схемите "фирма-фирма" и "фирма-клиент". През първата половина на годината ще бъде създадено ново звено за събиране на вземания, съпътствано с въвеждане на съответни процеси и организация. Ще бъде завършено изграждането на система за анализ на риска и администриране на кредитите за малкия бизнес. В рамките на мащабен проект за създаване на система за мониторинг и контрол на кредитите ще бъде внедрено съвременно ИТ приложение за наблюдение, което ще позволи на Банката да поддържа високо качество на активите. Предвиждат се значителни инвестиции в системите за поддръжка на търговската дейност и вътрешно банковите процеси. Ще продължи специализираното обучение за подобряване качеството на услугите. Усъвършенстването на лидерските умения и планирането на кариерата, в съчетание с една динамична политика по възнагражденията, са важен акцент в управлението на човешките ресурси през годината. Ще бъдат положени значителни усилия за по-нататъшното развитие на системата за вътрешен контрол.

Водещата позиция на Банката на пазара, нейното стабилно финансово състояние, изградената инфраструктура и силната подкрепа на нашия основен акционер УниКредито Италиано в оперативната дейност и процеса на развитие представлява съвкупност от несравними конкурентни предимства. Булбанк има добър потенциал за растеж, дори и при наложените регулативни ограничения върху кредитната експанзия. С поведение на една социално отговорна корпоративна структура, Банката ще положи усилия не само за постигане на своите годишни цели, но и за създаване на солидна база за по-нататъшен растеж и развитие на стойностни, дългосрочни отношения с нашите клиенти.

Както винаги сме правили, благодарим горещо на нашите клиенти, партньори и акционери за съвместната ни работа и за тяхното доверие. Отправяме специални благодарности към нашите служители за положените усилия и постигнатите високи резултати. Бихме искали най-искрено да благодарим на г-н Паоло Фиорентино, бивш председател на Надзорния съвет, който зае ключова позиция в холдинговата структура на групата УниКредито Италиано, за големия му принос за отличните резултати през 2004 г., както и за цялостното развитие на Банката.



Андреа Монета
Председател на Надзорния съвет



Левон Хампарцунян
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор

24 февруари 2005 г., София

Надзорен съвет и Управителен съвет¹

Надзорен съвет		От гата
Андреа Монета	Председател	3 ноември 2004
Фаусто Алберто Галмарини	Заместник-председател	3 октомври 2000
Димитър Желев	Член	3 октомври 2000
Марчело Арлото	Член	19 май 2004
Иван Станчов	Член	19 октомври 2001
Масимилиано Мори	Член	8 януари 2003
Ян Биелецки	Член	25 септември 2003

Управителен съвет		От гата
Левон Хампарцумян	Председател и Главен изпълнителен директор	31 август 2001
Алесандро Дечо	Заместник-председател и Главен оперативен директор	22 октомври 2003
Кирил Стефанов	Член	3 октомври 2000
Станислав Георгиев	Член	3 октомври 2000
Калинка Кирова	Член	4 февруари 2003

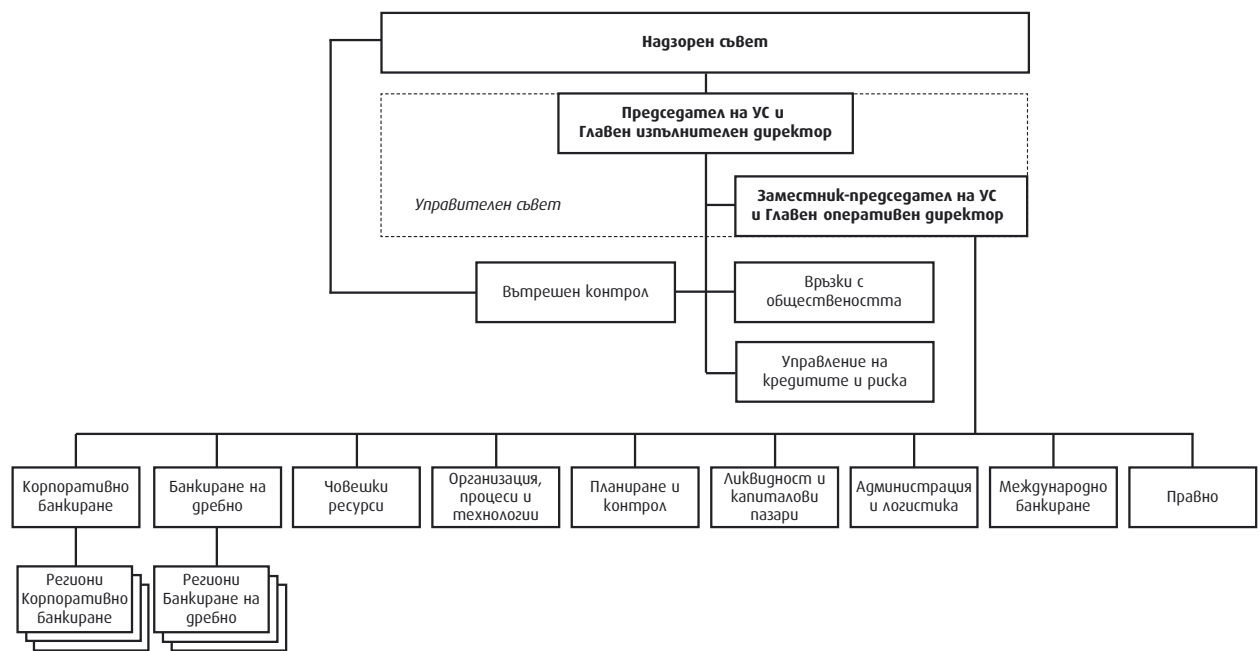
През 2004 г. бяха направени следните промени в Надзорния съвет:

- Г-н Андреа Монета замени г-н Паоло Фиорентино
- Г-н Марчело Арлото замени г-н Франко Бенинкаса.

През 2005 г. беше направена следната промяна в Управителния съвет, в сила от 1-ви януари:

- Г-н Любомир Пунчев замени г-н Кирил Стефанов.

Организационна структура²



Кредитен рейтинг от Standard & Poor's

Кредитен рейтинг - BBB-/Стабилен/ A-3³, повишен на 2.07.2004 г. от BB+/Стабилен/В
Депозитни сертификати - BBB-/A-3, повишен на 2.07.2004 г. от BB+/В.

¹Към 31 Декември 2004 г.

²Към 28 Февруари 2005 г.

³Равен на суверенния рейтинг на България в чуждестранна валута, присъден от Standard & Poor's през 2004 г.

Икономика на България

Обзор на икономиката през 2004 г.

През 2004 г., реалният растеж на БВП се ускори до 5.6%. Инвестициите бяха главните двигатели на растежа, осигурявайки солидна база за устойчиво нарастване на икономиката. Въпреки силното вътрешно търсене, инфлацията остана под контрол, достигайки 4% в края на декември, спрямо 5.6% година по-рано. Средногодишната инфлация, обаче се покачи до 6.2%, отразявайки повишението на акцизите и на някои административно-регулирани цени, както и известен остатъчен ефект от по-високите цени на хранителните стоки в края на 2003 г. Преизпълнението на фискалните приходи позволи публичните разходи да надхвърлят номинално с 4% заложените в бюджета и да бъде реализиран рекорден излишък от 1.7% от БВП. Доброто изпълнение на консолидираната фискална програма даде възможност за осезаема редукция на външната задлъжнялост. Съотношението публичен дълг към БВП намаля до 33.1% в края на годината от 39.9% в края на 2003 г. В резултат на частично обратно изкупуване на Брейди книжа. Приватизацията на електроразпределителните дружества и БТК даде тласък на процеса на реструктуриране на основни сектори в икономиката и способства за увеличаване на фискалните резерви до рекордно ниво от 12.7% от БВП.



Подобряването на фундаменталните фактори и напредъка в реструктурирането на реалния сектор беше добре оценено от финансовите пазари. За пореден път в средата на годината рейтинговите агенции увеличиха кредитния рейтинг на страната до инвестиционен статус на българските ценни книжа в чуждестранна валута. Спредът на доходността на българските дългови инструменти в евро над базисните пазарни нива намаля до 47 базисни пункта¹ в края на годината.

Избрани икономически показатели	2004	2003	2002	2001	2000	Ръст 04/03 (%, б.п.)
Централен курс на БНБ в края на периода (BGN/USD)	1.44	1.55	1.88	2.22	2.10	-7.3%
Ср. Централен курс на БНБ (BGN/USD)	1.58	1.73	2.08	2.18	2.12	-8.7%
Ср. Основен лихвен процент (%)	2.61	2.68	3.96	4.48	4.36	-7 б.п.
Годишна инфлация в края на периода (%)	4.0	5.6	3.8	4.8	11.3	-160 б.п.*
Средногодишна инфлация (%)	6.2	2.4	5.8	7.4	10.3	380 б.п.
Номинален БВП (EUR млн.)	19,433	17,663	16,533	15,190	13,679	10.0%
Годишен реален ръст на БВП (%)	5.6	4.5	4.9	4.1	5.4	110 б.п.
БВП на глава от населението (EUR)	2,504	2,264	2,107	1,925	1,678	10.6%
Салдо по платежния баланс (EUR млн.)	1,400	630	707	425	188	122.1%
Салдо по текущата сметка (EUR млн.)	-1,447	-1,630	-926	-1,102	-761	-11.2%
Външнотърговско салдо (%)	7.4	9.2	5.6	7.3	5.6	-178 б.п.
Външнотърговски оборот (EUR млн.)	18,706	15,536	13,818	13,207	11,786	20.4%
Външнотърговско салдо (EUR млн.)	-2,718	-2,200	-1,692	-1,778	-1,280	23.6%
Преки чуждестранни инвестиции (EUR млн.)	2,114	1,851	980	903	1,103	14.2%
Брутен външен дълг към края на периода (EUR млн.)	12,246	10,639	10,769	11,935	11,883	15.1%
Брутен външен дълг/ БВП в края на периода (%)	63.1	60.5	65.1	78.6	86.9	4.4%
Брутен вътрешен дълг към края на периода (EUR млн.)	1,371	1,154	1,087	955	911	18.8%
Брутни валутни резерви на БНБ (EUR млн.)	6,770	5,309	4,575	4,061	3,719	27.5%
Бюджетен дефицит/БВП (%)	1.7	0.0	-0.6	-0.6	-0.6	170 б.п.
Равнище на безработицата в края на периода (%)	12.2	13.5	16.3	17.3	17.9	-130 б.п.
Действащи търговски банки в края на периода	34	35	35	35	35	-

* б.п. - базисен пункт

Дефицитът по текущата сметка намаля до 7.4% от БВП от 9.2% през 2003 г. Търговският дефицит достигна 14% от БВП, в сравнение с 12.5% година по-рано. Темповете на нарастване на износа се ускори през втората половина на годината, свивайки разликата между годишния ръст на вноса и износа до един процентен пункт в края на годината. Търговският дефицит беше покрит от нарастващите салда по услугите, текущите трансфери и финансовата сметка. Благоприятната икономическа среда, заедно с намаляващите данъчни ставки и подобряващия се рисков профил на страната бяха значим стимул за нарастване на вхождащите капиталовни

¹Сравнение на дохода по 10-годишни правителствени облигации в края на 2004 г.

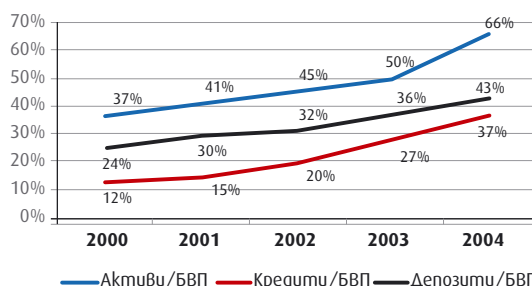
ви потоци. Напредъкът в приватизацията и подобряването на бизнес климата доведоха до увеличаване на преките чуждестранни инвестиции до 10.9% от БВП. Така, за поредна година платежният баланс приключи с излишък, което допринесе за допълнително нарастване на чуждестранните резерви на централната банка.

В съответствие с основните си външно-политически приоритети, България приключи преговорите по присъединяване към Европейския съюз в средата на 2004 г. След положителна оценка на Европейската комисия в редовния ѝ отчет за напредъка на България в процеса на присъединяване, 2007-ма година беше определена за срок на ефективно присъединяване. Необходимите за членството в ЕС промени в конституцията бяха одобрени от българския парламент в началото на 2005 г., с което стана възможно определяне на дата през същата година за подписване на договора за присъединяване. Европейската комисия значително увеличи финансовата си подкрепа по линия на трите си предприемачески програми ФАР, САПАРАД и ИСПА в подкрепа усилията на страната в подготовката за членство в съюза.

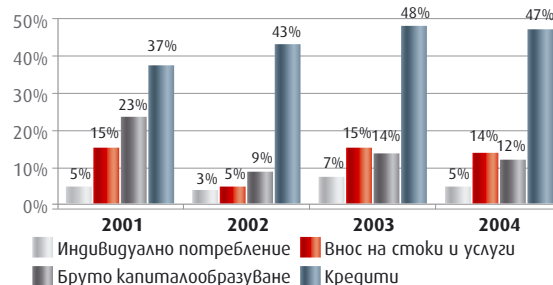
Банков сектор

През 2004 г. финансовото посредничество продължи да се разширява изключително динамично. По предварителни данни, нетната печалба на банковата система за годината нараства с 14% на годишна база, достигайки 434 млн.лв.¹, подкрепена от бързото нарастване на кредитите от 47%. Ръстът в кредитирането изигра съществена роля за икономическия растеж на страната. Клиентските депозити за поредна година отбелязаха висок ръст от 31%² на годишна база. Съотношението кредити/депозити достигна 80%, което предполага, че по-нататъшния ръст на кредитите ще зависи до голяма степен от капацитета на банките да осигурят финансиране от външни източници. Капитализацията на банковата система остава висока, като съотношението собствен капитал/активи е 11% в края на 2004 г. Качеството на активите се запазва на сравнително добро ниво като нередовните кредити³ представляват 3.6% от брутния кредит за неправителствения сектор. Предвид бързия ръст на кредитите, в дългосрочен план, качеството на активите остава основен риск за банковия сектор. Приложимите лихвени проценти по кредитите продължиха да намаляват, независимо от нарастващите разходи за финансиране. С цел ограничаване ръста на кредитите до по-устойчиви нива и намаляване рисковете от нарастване задлъжнялостта на икономиката, произтичаща от дисбаланс по външните сметки, БНБ пристъпи към постепенно затягане на паричната си политика. Първоначално, бяха въведени по-консервативни стандарти за провизиране и класифициране на кредитите. През втората половина на годината бяха предприети поредица от мерки за ограничаване на ликвидността в банковата система - увеличени бяха минималните задължителни резерви и бе ограничен достъпът на банките до средства на правителството.

Степен на банково покритие



Ефект на годишния ръст на кредитите върху компонентите на БВП по търсене



Перспективи за развитие през 2005 г.

Очакванията са за силни макроикономически показатели и през 2005 г. Реалният ръст на БВП се очаква да достигне 5%, в резултат на нарастващ износ и силно инвестиционно търсене. Капиталовите разходи не се очаква да бъдат сериозно засегнати от ограничаване предлагането на кредити от местните банки. Подобреният кредитен рейтинг на страната ще позволи на частния сектор да увеличи външната си задлъжнялост в размери, които вероятно ще компенсират редуцията на вътрешния кредит. Дисбалансите по външните сметки ще продължат да намаляват, като дефицита по текущата сметка се очаква да достигне 7% от БВП в края на годината, финансиран от преки чуждестранни инвестиции в размер на 6.8% от БВП. Централната банка по всяка вероятност ще бъде последователна в усилията си да ограничи ръста на кредита до около 30% на годишна база. Ръстът на депозитите се очаква да се забави до около 15% през 2005 г. Не се очаква предстоящите парламентарни избори да доведат до съществени промени в икономическата политика, като се има предвид широката подкрепа за европейско членство, което изисква последователност на следваната досега политика. През 2005 г., реформите, свързани с присъединяването към ЕС ще се фокусират върху подобряване ефективността на съдебната система, продължаване на приватизацията и по-нататъшни мерки за либерализиране на пазара.

¹Финансовата информация за банковия сектор за 2004 г. е по данни на БНБ за 4-то тримесечие на 2004 г.

²Ръстът на депозитите е пресметнат като е изолиран еднократният ефект от трансферите свързани с приватизацията на електроразпределителните дружества от края на 2004 г.

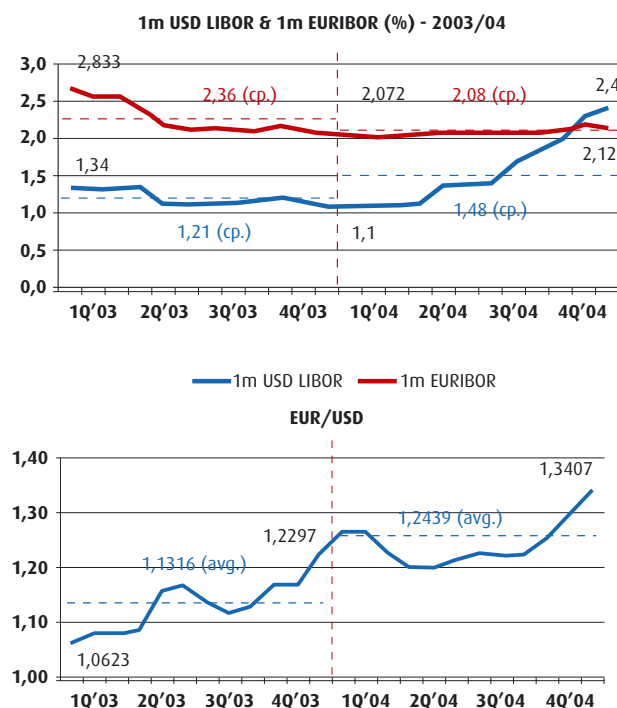
³Кредитите от 3-та и 4-та група по Наредба 9 на БНБ.

Световна икономика

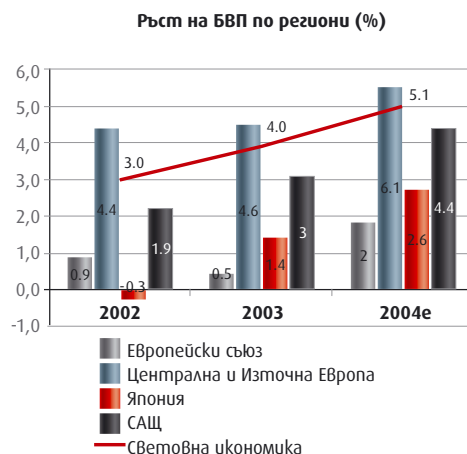
Обзор за 2004 г.

През 2004 г. световната икономика ускори растежа си, достигайки реален ръст на БВП от 5.1%¹. Различно бе представянето на отделните региони. Икономиките на САЩ и Япония нараснаха съответно с 4.4% и с 2.6% през годината. Темпът на растеж на някои големи развиващи се пазари бе много висок - 9.5% за Китай, 7.1% за Русия и 7.3% за Индия. Това спомогна за достигане на годишен ръст от 7.2% на развиващите се страни като цяло, безпрецедентно ниво за последните 30 години. Нещо повече, това бележи втора година на много силен растеж, което може да доведе до ситуация, в която за пръв път икономическото възстановяване в развиващите се страни ще е изпреварващо, а не следващо, това в развитите страни. Икономиката на ЕС се възстановяваше все по-уверено, въпреки че като цяло остана относително по-слаба от тази на САЩ и другите райони на света. За разлика от САЩ, където икономическият подем бе повлиян предимно от инвестициите и потреблението на домакинствата, в Европа и Япония експортът бе основен източник на растежа, като по-голяма част от повишеното външно търсене се дължеше на развиващите се страни. Икономиките на Централна и Източна Европа ускориха растежа си до 6.1% поради бързо нарастване на търговския оборот и инвестициите.

През годината ръстът на световната търговия достигна 9%², стимулиран от значителното нарастване на промишленото производство и инвестициите, започнало през втората половина на 2003 г. и продължило и през 2004 г. Повече от 20% от ръста на световната търговия със стоки се дължеше на Китай, чийто внос и износ се увеличиха съответно с 32% и 35% в резултат на положителния ефект от приемането на страната в Световната търговска организация и високите нива на инвестициите и потребителското търсене. Повишеното търсене на суровини бе определящ фактор за нарастване на търговската активност. Допълнително, силно увеличаващите се инвестиционни разходи в световен мащаб бяха съществена причина за покачване на експортното търсене в страни като Германия и Япония, специализирани в производството на машини и други капиталови стоки.



Развитието на финансовите пазари бе доминирано от променливи очаквания относно продължителността и темпото, с които се ще се осъществява затягането на паричната политика в САЩ. През 2004 г. водещите фондови индекси леко се покачиха - Dow Jones нарасна с 3.6%, NASDAQ с 8.4%, а FTSE Eurotop 100 - с 6.8%.



След като спадна до много ниски нива в средата на 2003 г., глобалната инфлация започна да се покачва и достигна 2% в края на 2004 г. По-високите цени на източниците на горива бяха един от факторите за повишаване на цените. В контекста на затягащата се парична политика в САЩ, 1-месечният USD LIBOR нарасна значително, достигайки 2.4% в края на 2004 г. (от 1.1% в края на 2003 г.). 1-месечният EURIBOR се увеличи до 2.13% в края на 2004 г. от 2.07% в края на 2003 г.

На валутните пазари, положителните очаквания по отношение на икономическия растеж и покачването на лихвените проценти в САЩ доведоха до умерено поскъпване на щатския долар през април. По-късно, опасенията относно устойчивия характер на бюджетния дефицит и дефицита по текущата сметка, както и сигналите за редуциране инвестициите на редица централни банки в щатски долари, доведе до обезценяване на щатската валута. Въпреки колебанията, курсовете на другите основни валути не се промениха значително, като йената слабо се обезцени, а еврото и британският паунд леко поскъпнаха. През 2004 г. еврото поскъпна с 9% спрямо щатския долар като достигна 1.34 щатски долара в края на годината (от 1.23 щатски долара в края на 2003 г.).

¹Източник: Полугодишен отчет на МВФ за перспективите пред световната икономика

²Източник: Световна търговска организация

Перспективи за развитие през 2005 г.

Очаква се през 2005 г. световният икономически растеж да се забави до 4.3%¹ а световната търговия до около 6.3%². Комбинацията от високи лихвени проценти, нарастваща задлъжнялост и ниски нива на спестявания се очаква да доведе до охлаждане на индивидуалното потребление в САЩ и намаление на ръста на БВП до 3.6% през 2005 г. Постепенното възстановяване на вътрешното търсене в евро - зоната вероятно няма да компенсира негативното влияние от поскъпването на еврото, което ще доведе до забавяне на икономическия растеж до около 1.6% годишно. Това от своя страна, ще окаже неблагоприятно влияние върху експортното търсене в страните от Нова Европа като намали скоростта на икономическото им развитие до около 5% за годината. Очаква се инфлацията да бъде повлияна от високите цени на петрола, които се очаква да паднат под 40 щатски долара на барел през второто полугодие на 2005 г. Нарастващият инфлационен натиск в САЩ се очаква да доведе до покачване на лихвите по федералните фондове до 3.75%, докато основната рефинансираща лихва на ЕЦБ вероятно слабо ще нарасне до 2.5%. Курсът евро/щатски долар се очаква да се задържи средногодишно на нива около 1.32 щатски долара за едно евро.

Преглед на дейността на Булбанк

Финансови резултати

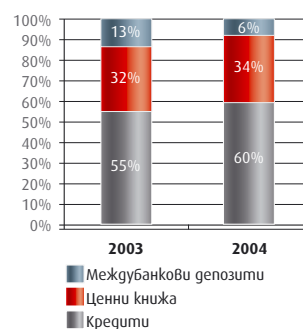
Консолидираната печалба на Булбанк за 2004 г. е в размер на 86.3 млн.лв. Това включва нетната печалба на Банката, възлизаща на 86 млн.лв. (което представлява 20% от печалбата на банковия сектор¹) и нетната печалба на УниКредит Лизинг България от 406 хил.лв. Брутните оперативни приходи се повишиха с 16.8% до 198 млн.лв. от 170 млн.лв. през 2003 г. Нетният оперативен доход възлиза на 114 млн.лв., ръст от 10.3% спрямо 2003 г. Приходите от търговско банкиране, имащи траен характер, нарастват с 27% спрямо предходната година, докато нетната печалба е с 3.9% по-ниска поради въвеждането на по-прецизен метод за изчисляване амортизираната стойност на таксите и комисионите по кредити, по-високите разходи през годината, свързани с въвеждането в експлоатация на информационната система, както и значителните еднократни реинтегрирани провизии през 2003 г. При неутрализиране влиянието на еднократните приходи от провизии², Банката постига 18.7% увеличение на нетната си печалба.

Оперативни Резултати	2004	2003	Ръст (%)	Ръст (абсолютен размер)
Нетен лихвен доход	134,502	106,081	26.8	28,421
Нетен доход от такси и комисиони	39,758	32,978	20.6	6,780
Нетен доход от ценни книжи	4,318	9,129	(52.7)	(4,811)
Доход от Валутни операции	7,042	10,387	(32.2)	(3,345)
Други оперативни приходи	12,850	11,402	12.7	1,448
БРУТЕН ОПЕРАТИВЕН ДОХОД	198,470	169,977	16.8	28,493
Оперативни разходи	(84,086)	(66,287)	26.9	(17,799)
НЕТЕН ОПЕРАТИВЕН ДОХОД	114,384	103,690	10.3	10,694

Доходността на Банката е висока: Възвръщаемостта на активите е 2.8% и възвръщаемостта на капитала е 15.7%, като възвръщаемостта на изискуемия регулативен капитал³ е 26.5%, в резултат на високата степен на капитализация. Доходът на акция е 52% от номиналната стойност на една акция. Ефективността на Банката, изразена чрез съотношението оперативни разходи/обща приходи е традиционно висока - 42.4%, в резултат на нарасналите приходи и стриктния контрол върху разходите.

Нетният лихвен доход е основният източник на доход, представляващ 68% от брутния оперативен доход на Групата. Той се увеличава с 26.8% спрямо предходната година до 135 млн.лв., включително с онези такси, представляващи част от ефективния лихвен доход, в съответствие с Международен стандарт за финансова отчетност 39. Неговото увеличение бе продиктувано от по-нататъшното реструктуриране на лихвоносните активи, които превишават лихвоносните пасиви с 8.7% в края на годината. Лихвеният доход от кредити, който заема 60% от общите лихвени приходи, нарасна с 34% вследствие 47%-ното увеличение на средногодишния кредитен портфейл на Банката, както и вследствие приноса от страна на новосъздадената лизингова компания. Лихвените приходи от ценни книжа, съставляващи 34% от общите лихвени приходи, се увеличиха с 31% поради увеличението на средногодишния портфейл с 33%. Лихвените разходи по депозитите нараснаха само с 4% срещу 14% увеличение на средните салда. За ръста на лихвения доход допринесе и увеличението на пазарните лихвени проценти в щатски долари: средният едномесечен доларов LIBOR нарасна с 23%. От друга страна, средният основен лихвен процент на БНБ в лева и средният едномесечен EURIBOR за средства в евро спаднаха съответно с 3% и 12%. Лихвените приходи от межубанкови депозити намаляха с 33%, като техният дял в общия лихвен доход се сви до 6%, предимно в резултат на 39%-ното намаление на обема на средногодишните межубанкови депозити, пренасочени към финансиране растежа на кредитите. Изострената ценова конкуренция в областта на кредитирането продължи да упражнява натиск върху спреда по кредитите, който намалю с 57 базисни пункта. Общият лихвен спред между кредити и депозити на Булбанк се увеличи с 22 базисни пункта, което доведе до повишение от 19 базисни пункта на нетния лихвен марж⁴ от 4.53% за 2003 г. на 4.72% за 2004 г. В същото време нетният лихвен марж на банковата система спадна с 10 базисни пункта. Що се отнася до структурата по валути, нарастването на нетния лихвен доход на Банката в лева (48% от общия нетен лихвен доход) леко превиши ръста на дохода в чуждестранна валута, вследствие по-високите спредове по кредитите.

Структура на лихвения доход



¹По данни на БНБ за четвъртото тримесечие на 2004 г.

²Включително нетни реинтегрирани провизии в следствие на обезценяването на щатския долар и събирането на сравнително големи просрочени вземания.

³Възвръщаемост на регулативния капитал, който е равен на 12% от рисково-претеглените активи.

⁴Лихвени приходи/Средни активи.

Приходите от такси и комисиони се увеличиха с 21%, до 39.8 млн.лв., с дял от 20% в брутния оперативен доход. Нарастването им се дължи основно на увеличение на приходите от комисиони по картови разплащания - 54%, пакети и кредити, съответно 31% и 28%. Таксите и комисионите от преводи съставляват 35% от общите приходи от комисиони, като нарастват с 15.4%. Приходите от такси от управление на активи (взаимни фондове, структурирани срочни депозити и животозастрахователни услуги) се увеличиха повече от три пъти до 0.6 млн.лв.

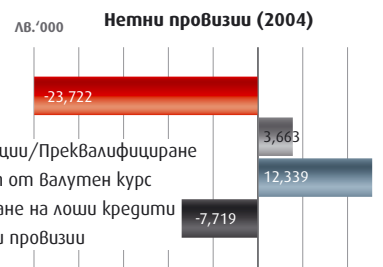
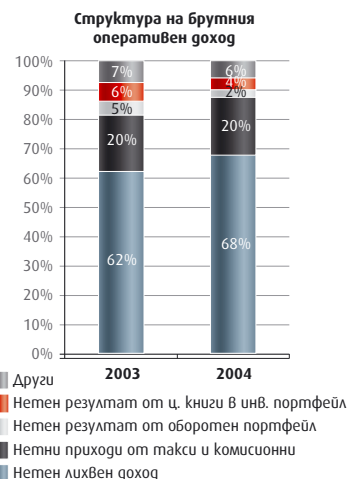
Нетният доход от сделки с ценни книжа е 9.7 млн.лв., което представлява намаление от 23% спрямо предходната година, основно в резултат на сравнително по-неблагоприятната пазарна среда спрямо 2003 г. Той включва 1.1 млн.лв. капиталова печалба от продажбата на миноритарния дял от акциите в Булстрад¹. Нетната печалба от Валутни операции е 1.6 млн.лв., четвърт от генерираната през миналата година печалба, основно поради негативния резултат от хеджирането на деномираните в щатски долари задбалансови позиции, неутрализиран в голяма степен от положителния резултат от реинтегриране на провизии от спада на курса на щатския долар. Резултатът от валутни операции с клиенти слабо намаля поради промяна в правилата на валутната търговия на БНБ за неограничена покупко-продажба на евро срещу лева² по фиксир.

Нетните други оперативни приходи достигнаха 12.9 млн.лв., което е с 12.7% повече спрямо миналата година. Тези приходи включват обичайни приходи от типични банкови дейности (като граждански трезор) и някои компоненти с еднократен ефект. През 2004 г. Банката промени прилаганата до сега счетоводна политика по начисление вноските за Фонда за гарантиране на влоговете, като я приведе в съответствие с преобладаващата практика на пазара и препоръките, залегнали в съответните регулации, положителният счетоводен ефект от което е 8.2 млн.лв. Булбанк продължи да се освобождава от дълготрайни материални активи, несвързани с основната банкова дейност, като реализира капиталова печалба от 1 млн.лв. от продажба на недвижима собственост.

Оперативните разходи достигнаха 84 млн.лв. Нарастването от 27% спрямо 2003 г. се дължи основно на еднократни фактори, като в същото време ръководството на Банката продължи да упражнява строг контрол върху разходите. Основната причина за повишението е внедряването на новата информационна система, което предизвика повече от двукратно увеличение на свързаните с това оперативни разходи, както и увеличение на амортизационните отчисления с 38%. Търговските кампании в областта на банкирането на дребно бяха подкрепени от активна реклама, разходите за която се увеличиха с повече от 50%. Разходите за наеми се повишиха с 44% в резултат на рязкото увеличение на цените на пазара на недвижима собственост и започнатите дейности по откриване на нови офиси. Разходите за персонал нараснаха с 12% в съответствие с реорганизацията на клоновата мрежа, произтичащата от това промяна в структурата на персонала и промените в системата за заплащане.

Нетните разходи за провизии възлизат на 7.7 млн.лв. В сравнение с 14.7 млн.лв. нетни приходи от реинтегрирани провизии през 2003 г. Реинтегрирането на провизии през предходната година в голяма степен се дължи на обезценката на щатския долар. Повече от половината от начислените през 2004 г. провизии в размер на 23.7 млн.лв. бяха освободени в резултат на успешно събраните вземания. Булбанк последователно провеждаше консервативна политика по оценка на риска и провизиране, с оглед коректно покриване на потенциалните рискове в условия на бързо растящ кредитен пазар.

Корпоративният подоходен данък е в размер на 20.4 млн., с 29% по-малко спрямо 2003 г., вследствие на постепенното намаление на данъчната ставка до 19.5% през 2004 г. и 15% през 2005 г.



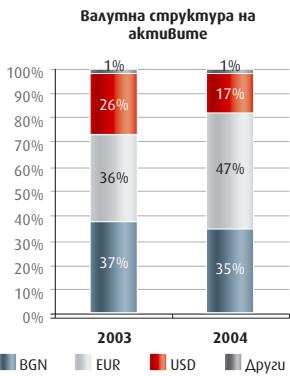
¹Булстрад е водеща Българска застрахователна и презастрахователна компания.

²Българският лев е фиксиран към еврото в условия на Паричен съвет при курс 1,95583 лв./евро.

Баланс

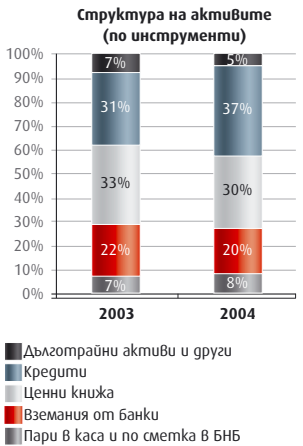
Консолидираното балансово число възлиза на 3,614 млн.лв., нараствайки с 27.9% спрямо края на 2003 г. То включва 3,595 млн.лв. активи на Банката и 46 млн.лв. на УниКредит Лизинг България¹. Лихвоносните активи заемат 88.3% от актива, което е увеличение от 94 базисни пункта и е по-високо от съответното съотношение за банковата система като цяло.

Съкратен баланс, преструктуриран ²	2004	2003	Ръст (%)	Ръст (сума)
Активи				
Парични средства в каса и по разплащателни сметки в БНБ	291	209	39.0	82
Вземания от други банки ³	709	616	15.2	93
Ценни книжа	1,079	936	15.2	143
Кредити на клиенти ⁴	1,353	873	55.0	480
Дълготрайни активи	161	175	(8.3)	(14)
Други активи	21	16	31.3	5
Общо активи	3,614	2,825	27.9	789
Капитал и пасиви				
Депозити от клиенти	2,917	2,178	34.0	739
Други пасиви	123	98	26.4	26
Общо пасиви	3,040	2,275	33.6	765
Собствен капитал	574	550	4.4	24
Общо капитал и пасиви	3,614	2,825	27.9	789



Валутната структура на активите претърпя изменение, като дялът на активите в щатски долари намалea с 8.6 процентни пункта до 16.9% от общия размер на активите, за сметка на тези, деноминирани в евро и лева, с общ дял от 82% в края на 2004 г.⁵

Структурата на активите по инструменти се промени за поредна година, в посока увеличение дела на компонентите, свързани с търговско банкиране, за сметка на дела на вземанията от финансови институции и ценните книжа. Дялът на кредитния портфейл нарасна до 37% от активите спрямо 31% в края на предходната година, като размерът му достигна 1,353 млн.лв. в нетно изражение (55% годишен растеж). Това се дължи на ръста от 52% на брутния кредитен портфейл на Банката, който в абсолютно изражение нарасна от 917 млн.лв. в края на 2003 г. до 1,394 млн.лв. в края на 2004 г. Лизинговият портфейл е 40 млн.лв. в края на



годината. Портфейлът от ценни книжа нарасна с 15%, достигайки 1,079 млн.лв., но намали своя дял в общите активи от 33% на 30%. Междубанковите депозити се увеличиха с 15% спрямо края на предходната година, като техният дял в общите активи продължи да спада, от 22% в края на 2003 г. на 20% в края на 2004 г. Дълготрайните материални активи намалеха с 8%, в резултат на амортизация, до 4% от актива.

Банката продължи да финансира своите активни операции чрез клиентски депозити и собствен капитал, използвайки външно финансиране единствено за краткосрочни ликвидни нужди. Независимо от това беше осигурена външна линия от ЕБВР в размер на 7.5 млн.евро за финансиране на проекти за енергийна ефективност, позволяваща достъп на клиенти до субсидии на ЕС. Клиентските депозити нараснаха с 34% до 2,917 млн.лв., включително краткосрочни постъпления от приватизационни сделки.

Собственият капитал възлиза на 574 млн.лв., нараствайки с 4.4% през годината (550 млн.лв. в края на 2003 г.), главно благодарение на запазването на част от нетните приходи за 2003 г. като неразпределена печалба. Въпреки намалението през годината, съотношението собствен капитал/активи остана високо - 15.9% (19.5% през 2003 г.)⁶. Общата капиталова адекватност е 23.3% (38.3% за 2003 г.), а адекватността на първичния капитал - 20.4% (20.5% през 2003 г.). Съотношението рисково-претеглени активи/общо активи се увеличи до 53%, отразявайки нарастването на кредитния портфейл. Изпълнени са всички изискванията на Наредба 8 на БНБ за капиталовата адекватност на банките.

¹Стойността на консолидираното балансово число не е аритметичен сбор от балансовите числа на Банката и лизинговата компания поради наличните вътрешнобанкови трансакции.

²Балансът от приложените финансови отчети е реструктуриран за аналитични нужди, като 28 млн.лв. са прехвърлени от Вземания от банки в Кредити на клиенти.

³Кредитите на банки, включени в тази статия на баланса във финансовия отчет, са изключени.

⁴С включени кредити на банки, участващи в статията Вземания от други банки на баланса във финансовия отчет.

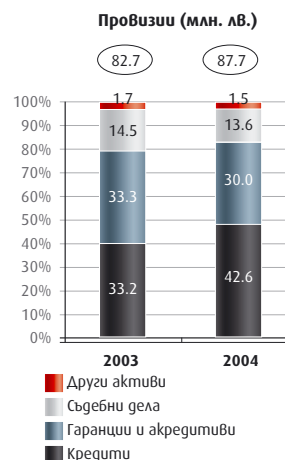
⁵Останалите 1% от активите са деноминирани в други валути освен щатски долари, евро и лева, основно лири стерлинги и швейцарски франкове.

⁶Собственият капитал в края на 2003г. е преквалифициран поради въвеждането на по-прецизен метод за амортизиране на кредитите, поради което намалява с 9,122 хил.лв. спрямо отчетеното през миналата година.

Управление на риска

Поради значителния растеж на кредитите, разширяването на финансовото посредничество в икономиката и увеличаване сложността на финансовите продукти, услуги и организация, Булбанк постави значително по-силен акцент върху управлението и контрола на риска в сравнение с предходните години. Ниският рисков профил на Банката и качеството на нейната система за управление на риска бяха потвърдени както от рейтинговата агенция Standard & Poor's, която повиши кредитния рейтинг на Банката през годината, така и от надзорния регулативен орган в страната, присъдил възможно най-високия рейтинг.

Кредитният риск бе обект на най-голямо внимание. Към съществуващите досега приложения за анализ и управление на риска в областта на корпоративното, потребителското и ипотечното кредитиране бяха добавени нови функционалности. Въведена бе „скоринг“ система в областта на кредитирането на граждани за автоматизирана оценка на риска на база статистически модели и съвкупност от правила, параметризирани в софтуерно приложение. Разработено и внедрено беше ново специализирано приложение за анализ на риска и администриране на кредитите на малки предприятия. През 2005 г. се предвижда по-нататъшно развитие в областта на системите за оценка на риска при предоставяне на кредити, наблюдението на риска след предоставянето на кредитите и събирането на вземания по необслужвани кредити. Размерът на отписаните вземания през годината бе незначителен – 2.7 млн.лв., почти изцяло съставени от един стар кредит, напълно погасен в съответствие с кредитния договор. Булбанк продължи да провежда стриктна и консервативна политика по оценката на кредитния риск и обезценка. Общото покритие с провизии на кредитния портфейл е 3%, като проблемните експозиции и тези под наблюдение са покрити 57% със специфичните провизии, а редовните – 0.9%.



Банката поддържа една балансирана валутна позиция. Нетната открита валутна позиция, възлизаща на 12.9% от капиталовата база в края на годината, е в пълно съответствие с изискванията на Наредба 4 на БНБ. В същото време откритата позиция в евро не се счита за рискова, поради фиксирания курс на българския лев към еврото в рамките на действащия Паричен съвет. Поради големите колебания на курса на щатския долар спрямо еврото, Банката хеджира валутния риск по деноминирания в щатски долари необезпечени задбалансови експозиции. Лихвеният риск бе внимателно наблюдаван, включително предвид възходящото движение на базисните лихвени проценти в щатски долари и голямата ценова конкуренция на местния пазар. Лихвените позиции се следяха и управляваха много внимателно. Банката хеджира лихвения риск по част от портфейла от ценни книжа, посредством лихвен суап. За управление на пазарните рискове бяха използвани и други стандартни деривативни инструменти. Използван бе методът „Value at Risk“ за определяне на максимално разрешената загуба по ценните книжа. Банката остана високо ликвидна. Независимо от активното кредитиране, очакваните входящи парични потоци превишаваха изходящите. Съотношенията между ликвидни активи и депозити общо и в чуждестранна валута останаха на добри нива от съответно 24.9% и 19.6%¹. Регулярно бяха правени стрес тестове при различни сценарии на очаквани парични потоци за наблюдение и анализ на ликвидния риск. Развитието в областта на управлението и контрола на пазарните рискове, както и изграждането на електронна система за отчитане и наблюдение на пазарните рискове, поставиха основата и на процеса на изпълнение изискванията на Базел II (новото Базелско споразумение за капиталова адекватност).

През 2004 г. Банката положи значителни усилия в разработването на система за управление на оперативния риск, с активното съдействие на УниКредито Италиано, поставяйки основите за прилагане стандартите на Базел II и в тази област. Приети бяха вътрешни правила за управление на оперативния риск. Създадена бе система за събиране на данни, анализ, оценка и представяне на оперативния риск пред управителните органи на Банката. Създаден бе инструментариум за минимизиране и хеджиране на оперативните рискове.

Създадено бе специализирано звено за наблюдение и управление на пазарните и оперативните рискове. Обхватът на системата от лимити за контрол на рисковете бе разширена, като те бяха стриктно наблюдавани и от компанията – майка.

Булбанк продължи да поддържа стабилна географска структура на своите активи. Банката инвестира 64%² от своите активи в България (754 млн.лв. увеличение за 2004 г.), 30% в страни членки на ОИСР (предимно Италия, Великобритания и САЩ), и само 6% в други страни, изцяло в съответствие с одобрената инвестиционна политика.

С въвеждането на новата информационна система и с извършените организационни промени през годината, а и във връзка с новите регулативни изисквания (Наредба 10 на БНБ за вътрешния контрол), Булбанк положи значителни усилия за развитие на система за вътрешен контрол. Обхватът на вътрешния контрол бе разширен в съответствие с изискванията на Базелския комитет за банков надзор. Във връзка с това бяха разработени и одобрени редица нови вътрешни правила, отнасящи се до всички видове рискове, ИТ сигурността, вътрешния одит и оперативния контрол. Въведени бяха нови инструменти и процедури за контрол.

¹Коефициенти за ликвидност в съответствие с Наредба 11 на БНБ. Ликвидните активи са коригирани със сумата на просрочията и активите, заложи като обезпечения.

²Данните са към края на 2004 г.

Търговско банкиране

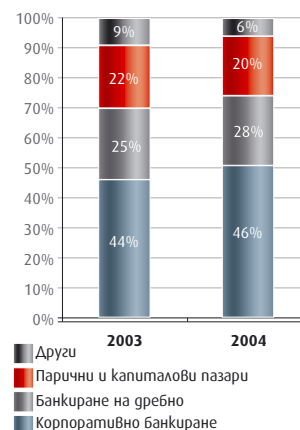
Търговското банкиране е основният източник на приходи за Групата и обект на най-интензивно развитие и внимание от страна на висшето ръководство. През 2004 г. бяха реализирани 151 млн.лв. приходи¹ от неговата дейност, което е ръст от 27% на годишна база, въпреки значителното намаление на пазарните спредове. Тези приходи представляват 74% от брутния оперативен доход (69% през 2003 г.). Нарастването спрямо предходната година бе постигнато благодарение на ръста на кредитния портфейл, увеличението на броя на клиентите и подобряването на предлаганите продукти и модела на обслужване. През годината броят на клиентите нарасна с 62,000² във всички сегменти, като по този начин клиентската база се увеличи с 18%, достигайки 405,000.

Кредитният портфейл нарасна 52%, с което съотношението кредити/депозити се увеличи с 5.7 процентни пункта до 47.8%. Банката насочи основната част на ръста на портфейла си към корпоративните клиенти, малките предприятия и жилищно-ипотечните кредити. Поради все още високия риск, подходът на Банката към потребителските кредити беше изключително внимателен, като за целта се предпочитаха контакти с добре познати и безрискови клиенти. През първата половина на 2004 г. беше разработен и внедрен нов бизнес и организационен модел, посредством който бе приет нов диференциран подход по отделни сегменти с акцент върху подобряване качеството на обслужване. Броят на силите за продажба (служители, отговарящи за портфейли с клиентите) се увеличи значително за поредна година, за сметка на служителите от бек-офиса и администрацията. Проведено бе активно обучение на търговския персонал и кредитните инспектори с цел задълбочаване на познанията и подобряване на уменията, свързани с търговската дейност и оценката на риска. Развита бе процесът на оценка на изпълнението на целите.

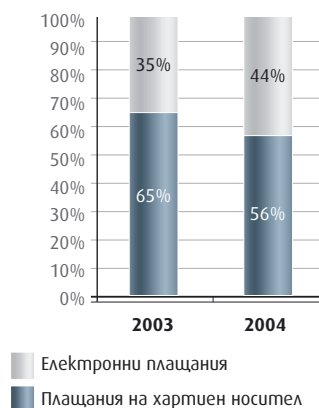
През 2004 г. приходите от корпоративно банкиране³ достигнаха 94 млн.лв., 23% ръст на годишна база. Булбанк затвърди лидерска си позиция на корпоративния пазар, независимо от засилващата се конкуренция и по-високите изисквания на клиентите. Създадени бяха два самостоятелни канала на клиентско обслужване: подсегмент големи корпоративни клиенти (с основна цел да се увеличат приходите и да се разшири обхвата на обслужване бизнеса на клиента, като се запази добра доходност и се разшири продуктовия профил) и средно-големи корпоративни клиенти (където целта е подобряване качеството на обслужване и привличане на нови добри клиенти, с което да се увеличи значително пазарния дял). Освен типичната кредитна дейност в рамките на двата подсегмента, която доведе до 41% увеличение на кредитния портфейл за корпоративни клиенти, сериозна дейност бе извършена с цел осигуряване на стабилен растеж на приходите и по-балансирана структура на приходите, генерирани от обслужването на корпоративни клиенти. В следствие на това, през 2004 г. основният акцент бе поставен върху транзакционните услуги като източници на безрискови приходи от такси, комисиони и лихви, в три ключови аспекта: електронно банкиране, развитие на продуктите и развитие на взаимоотношенията с клиентите. Броят на потребителите на електронни банкови услуги се удвоиха спрямо 2003 г. и понастоящем почти половината от корпоративните клиенти могат да осъществяват транзакции по електронен път, с което се създава солидна база за подобрене управлението на паричните потоци на клиентите. Делът на електронните разплащания спрямо тези на хартиен носител, достигна 44% за транзакциите в лева и 52% за транзакциите в чуждестранна валута. Разработени бяха нови продукти за управление на паричните потоци, добавящи нова висока стойност. С това се създава възможност Булбанк да се превърне в основен финансов посредник по всички мащабни търговски операции, покривайки всички аспекти на платежните взаимоотношения „фирма-фирма“ и потвърждавайки твърдото си намерение да бъде в крак с най-модерните световни постижения в областта на плащанията. Булбанк доказва отново възможностите си като основен посредник при всички основни транзакции, свързани с финансиране на проекти, участвайки във всички стратегически сделки на пазара.

Приходите от банкиране на дребно нараснаха с 33% спрямо 2003 г. до 57 млн.лв., включително 56% ръст на нетните лихвени приходи и 26% ръст на приходите от такси и комисиони. Кредитният портфейл на сегмента се увеличи повече от два пъти (135% на годишна база) до 243 млн.лв. В края на годината. В същото време спредът по кредитите се понижи с повече от 2 процентни пункта поради силната конкуренция и подобрените лихвени условия за клиентите. Банкирането на дребно⁴ бе най-бързо развиващата се търговска област на Банката през годината поради големия потенциал и бързия ръст на пазара, пазарните позиции на Булбанк и нейните по-дългосрочни цели. Банката съществено подобри модела на обслужване и стойността на услугите за малките предприятия⁵, видно от увеличението на кредитния портфейл с 65%, на депозитите с 34%, и на броя на клиентите с 10%. Предлаганите услуги бяха диференцирани за малки предприятия (с годишен оборот

Структура на приходите



Структура на корпоративните платежни нареждания в лв.



¹Приходите, разпределени по бизнес области, се измерват чрез прилагането на вътрешен трансферен лихвен процент.

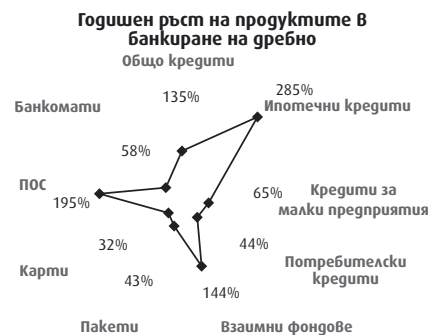
²Нови клиенти, нето, включително новопривлечени минус напуснали.

³Включва сегментите на големи и средно големи корпоративни клиенти.

⁴Включва всички сегменти на физически лица (частни клиенти, заможни клиенти, масови клиенти) и малки предприятия.

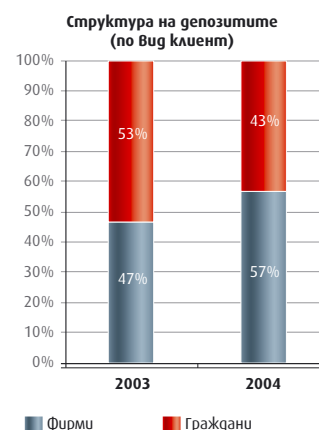
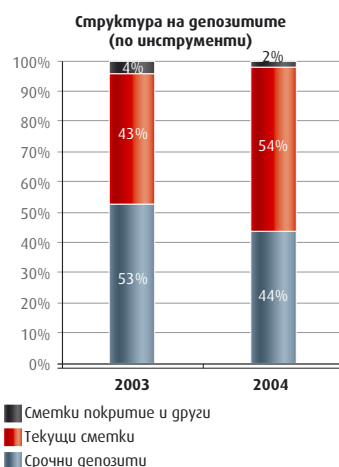
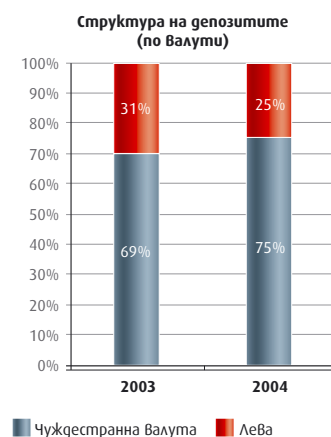
⁵Фирми с годишен оборот до 1 млн.лв.

между 50 хил.лв. и 1 млн.лв.) и за микро предприятия (с годишен оборот под 50 хил.лв.). Друга стратегически важна област бе жилищно-ипотечното кредитиране, където Булбанк започна от ниска позиция, но приключи годината с почти четирикратно увеличение на кредитния портфейл (124 млн.лв. в края на годината) и пазарен дял от 12%. Ръстът в ипотечното кредитиране бе силно подкрепен от новосъздадения кредитен център за граждани в София, който значително преизпълни своите годишни цели. Потребителските кредити нараснаха с 44%, като бяха предоставяни само при доказан нисък кредитен риск. Продажбите на фондове за доверително управление, започнали през 2003 г., набраха скорост: взаимните фондове се увеличиха със 144% до 15 млн.лв., а структурираните срочни депозити нараснаха почти седем пъти до 30 млн.лв. През годината Банката започна да предлага и животнозастрахователни продукти, като постигнатите резултати значително превишиха набелязаните годишни цели. През годината бяха продадени 70% повече пакетни продукта, като броят им достигна близо 23,000. Броят на издадените карти се увеличи с 32% до 256,000. Броят на кредитните карти се утрои. Броят на ПОС терминалите бе увеличен почти три пъти до 1,267, а броят на банкоматите нарасна от 91 на 152. Булбанк направи значителна крачка в областта на оперативния маркетинг и умението да структурира и провежда търговски кампании. Рекламната дейност, която имаше продуктов фокус, подкрепи търговските кампании и в същото време представи един нов, модерен имидж на Банката, като силна търговска марка и в областта на банкирането на дребно. Стартиран бе проект за разширяване на клоновата мрежа, който се планира да бъде реализиран през 2005 г.



Депозити на клиенти

Депозитите на клиенти се увеличиха с 34%, или 739 млн.лв., до 2,917 млн.лв. В лева са 25% от тях, а чуждестранна валута - останалите 75%. Най-голям е дялът на депозитите в евро - 53%. Дялът на депозитите в щатски долари намалява от 35% в края на 2003 г. до 21% в края на 2004 г. Това изменение се дължи основно на засилващото се значение на еврото за външната търговия на страната (повече от 60% от износа и повече от 50% от вноса е с ЕС) и като резервна валута, а също така и на обезценката на щатския долар през годината.



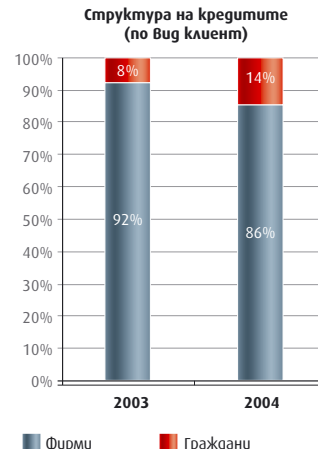
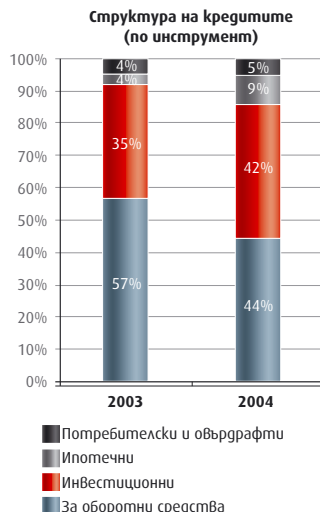
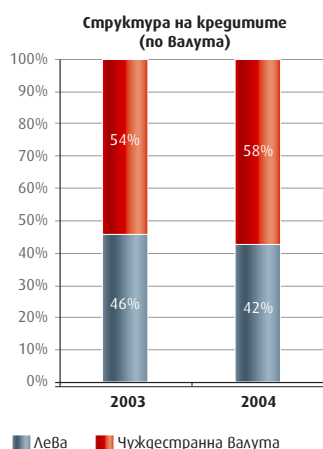
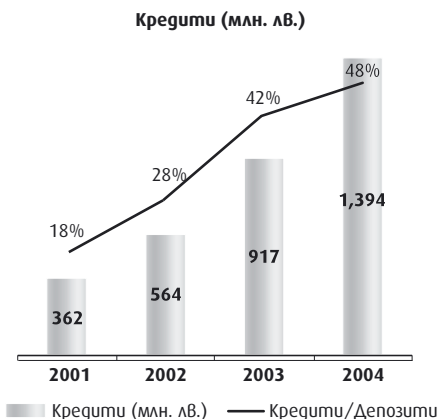
Корпоративните депозити нараснаха с 63% и достигнаха 1,671 млн.лв., в резултат на по-нататъшното развитие на взаимоотношенията с клиентите и краткосрочни постъпления от приватизационни сделки. Те вече съставляват 57% от общия размер депозити на клиенти. Във валутната им структура доминират депозитите в чуждестранна валута - 78% от общо депозитите, предимно евро. Депозитите в сегмента банкиране на дребно нараснаха с 8% до 1,246 млн.лв. и съставляват 43% от всички депозити. Дялът на депозитите в долари е 40%, което повлия негативно върху динамиката на обемите поради 7.4%-та обезценка на щатския долар спрямо еврото. Безсрочните депозити увеличиха значително своя дял до 54% от общия обем, поради нарастването на корпоративните депозити, използвани за обслужване на фирмения оборот.

Кредитен портфейл

През 2004 г. кредитният портфейл нарасна с 52% до 1,394 млн.лв.¹ спрямо 917 млн.лв. в края на 2003 г. Това е малко повече от ръста на кредитите на цялата банкова система от 47%. Съотношението кредити/депозити се увеличи до 48% (80% за банковата система) от 28% през 2002 г. и 42% през 2003 г. Съотношението брутни кредити/активи се повиши до 38.6% (56% за банковата система) от 32.5% в края на 2003 г. От една страна, това показва, че Банката расте заедно с пазара, а от друга, че нейният потенциал за растеж е значително по-голям от този на системата като цяло.

Тези резултати са следствие от целенасочени, селективни търговски действия и не биха били възможни без ново значително подобрене на системите за оценка на риска и администриране на кредитите, от изключително голямо значение за поемане на един по-голям ръст на портфейла. Разработена и внедрена беше нова електронна „скоринг“ система за регистриране и оценка на риска при кредитирането на граждани. Въведена в експлоатация беше специализирана електронна система за регистрация, оценка на риска и администриране кредитите на малки предприятия, в която бяха заложени всички важни елементи на кредитната политика и лимити, за различни типове кредити и обстоятелства около кредитополучателя. Електронната системата за анализ на риска и администриране на кредитите на корпоративни клиенти бе усъвършенствана. През изминалата година Банката започна да използва и разширения кредитен регистър на БНБ, който съдържа информация и за малките по размер експозиции. Тя стана основател и потребител на първото кредитно бюро в страната, създадено и администрирано от Experian-Scorex. Проведено беше интензивно и широко обхватно обучение на директорите на региони и клонове, кредитните специалисти и силите за продажба. По този начин Банката значително подобри своя кредитен капацитет, както и управлението на риска като основни стълбове в кредитната политика.

Структурата на портфейла претърпя известни изменения поради търговските действия през годината. Делът на кредитите за граждани нарасна до 14% (8% в края на 2003 г.), за което допринесе ръста на ипотечните кредити, които достигнаха 9% дял (4% в края на 2003 г.) в общия обем на кредитите. Делът на кредитите в чуждестранна валута нарасна до 58% (54% в края на 2003 г.), в резултат на увеличението на дела на инвестиционните кредити до 42% от общия размер (35% в края на 2003 г.).



Кредитите за фирми¹ нараснаха с 42%, достигайки 1,203 млн.лв., с дял от 86%. Преобладаващата част от тях е отпусната на средно големи предприятия. Рискът от концентрация на кредитни експозиции остава под контрол и отговаря на регулативните изисквания. Най-големият кредит съставлява 5.6% от общия кредитен портфейл и 13.6% от капиталовата база, а 25-те най-големи кредитни експозиции представляват 44% от общия кредитен портфейл (47% през 2003 г.). Средният размер на един кредит е 297 хил.лв., 20% по-малко спрямо предходната година (370 хил.лв.), поради бързия растеж на кредитите за малкия бизнес. Делът на оборотните кредити² е 56.4% от размера на всички фирмени кредити (47.1% през 2003 г.). Кредитите в лева заемат 35% от общия портфейл на фирми, кредитите в евро – 57%, а кредитите в щатски долари – 8%. Пазарният дял на Банката във фирмените кредити в края на 2004 г. е 11.8%, ръст от 30 базисни пункта спрямо 2003 г.

Кредитите на граждани нараснаха със 173% (79% ръст на пазара) до 191 млн.лв., като делът им в общия кредитен портфейл достигна 14%. Банката разшири пазарния си дял при тези кредити със 180 базисни пункта до 5.1%. Поради ръста на пазара на недвижима собственост, голямото търсене, кредитната история и добра доходност на всички останали ипотечни пазари, основен акцент в кредитирането през годината беше ипотечното кредитиране. През 2004 г. Банката предостави повече от 3,000 нови ипотечни кредити, постигайки ръст от 285% (147% ръст на пазара) до 124 млн.лв. в края на годината, или 12.3% пазарен дял. Независимо от голямото търсене, потребителските кредити не бяха приоритет за Банката, поради рисковия си профил. Те бяха предлагани в ограничен мащаб на познати клиенти или такива с нисък кредитен риск и се увеличиха с 44% до 46 млн.лв. По същата причина много внимателно бяха предоставяни лимити по кредитни карти. Отпуснатите кредити на граждани са почти изцяло в лева.

¹Включително кредитите за малки предприятия.

²Включително овърдрафти.

В отрасловата структура на кредитния портфейл има известни промени, отразяващи динамиката на продуктите и структурата на сегментите. Основната степен на концентрация остава в секторите на промишлеността, търговията и туризма - 72% от общия кредитен портфейл.

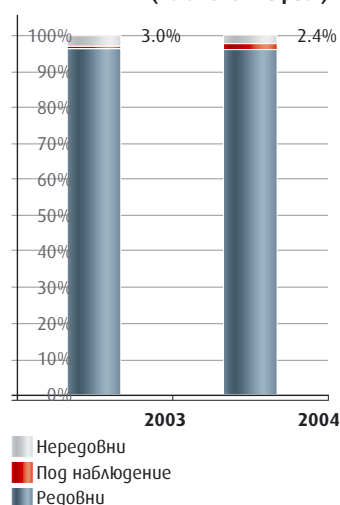
Отраслова структура	2004		2003	
	Размер	Дял	Размер	Дял
Промисленост	509	37%	421	46%
Търговия	339	24%	203	22%
Туризм	160	11%	131	14%
Граждани и домакинства	191	14%	70	8%
Земеделие	37	3%	35	4%
Услуги	124	9%	29	3%
Транспорт	14	1%	13	1%
Строителство	20	1%	15	2%
	1,394	100%	917	100%

Качеството на кредитите остана високо. Процентът на нередовните кредити¹ спадна на 2.4% от 3.1% преди една година. Делът на редовните кредити остана почти неизменен. Нередовните кредити нараснаха само 23% (от 28 млн.лв. на 34 млн.лв.), сравнено с 52%-ен ръст на целия кредитен портфейл. Повече от 60% от сумата на новите нередовни кредити през годината бяха компенсирани от редовно погасяване и събиране на проблемни вземания. През годината бяха отписани вземания в размер на 2.7 млн.лв. (0.2% от общия размер на портфейла).

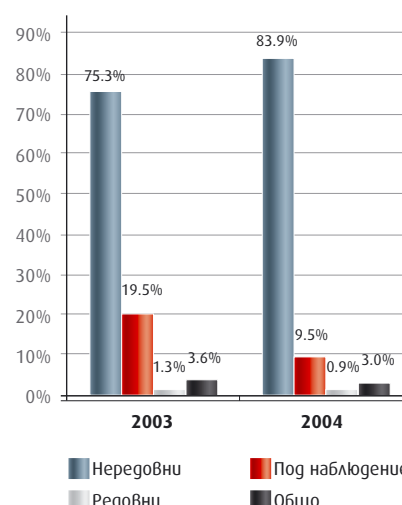
Ръстът и добрите практики за управление на риска доведоха до намаляване коефициента на покритието с провизии², независимо от стриктния мониторинг и консервативната политика по провизиране.

Общото покритие спадна до 3% от 3.6% в края на предходната година. През годината Банката промени класификационните си критерии в съответствие с поправките в Наредба 9 на БНБ за кредитния риск и обезценката. В резултат на това покритието на нередовните кредити нарасна от 75% на 84%, а на експозициите под наблюдение намаля от 20% на 10%. Покритието на редовните експозиции е 0.9% в края на 2004 г., от 1.3% предишната година.

Структура на кредитите
(по степен на риск)



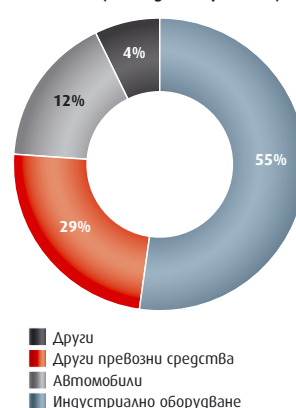
Степен на покритие с провизии



Лизинг

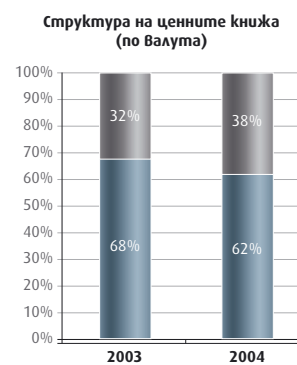
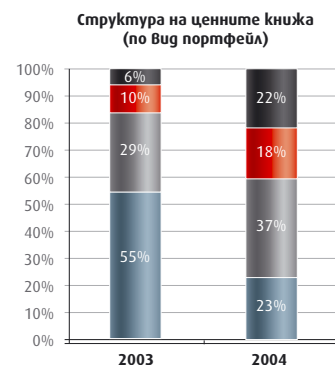
През 2004 г. Булбанк придоби 100% собствеността върху Унилизинг ООД, малка лизингова компания, поредна стъпка за обогатяване спектъра от финансови услуги и участие в бързия растеж на пазара на лизингови услуги в страната. Компанията бе реструктурирана и преименувана в УниКредит Лизинг България ЕАД. Правилата за корпоративно управление и счетоводство, както и правилата за кредитиране и кредитните процедури бяха изцяло интегрирани с тези на Булбанк. Процесите, организацията и инфраструктурата (включително нова информационна система) бяха завършени и въведени в действие до края на годината. Основен канал за дистрибутиране на лизинговите услуги беше клоновата мрежа на Булбанк, осигурила 89% от обема на новите трансакции през годината. Компанията развиваше своята дейност съгласно предварително утвърдените приоритети по отношение на сегменти и продукти, като нейният фокус бе поставен върху корпоративните сегменти и малките предприятия, транспортни средства и промишлени съоръжения. До края на годината бе постигнато повече от четирикратно увеличение на лизинговия портфейл до 40 млн.лв. Консолидираната нетна печалба на УниКредит Лизинг България (включително с УниКредит Лизинг Ауто България, учредена през годината с предмет на дейност лизинг на автомобили) за 2004 г. Възлиза на 406 хил. лв.

Кредитен портфейл на Уни Кредит Лизинг (нови сделки през 2004)



Операции на паричните и капиталови пазари

През 2004 г. Булбанк продължи да провежда активна, но консервативна от гледна точка на риск инвестиционна политика. Портфейлът от ценни книжа нарасна с 12% на годишна база до 1,048 млн.лв., основно за сметка краткосрочните междубанкови депозити. В основната си част ръстът на портфейла се дължи на 33%-ния растеж на портфейла в лева. Държавните облигации се увеличиха с 16% до 827 млн.лв., като достигнаха дял от 79% от общия портфейл (77% през 2003 г.). Структурираните книжа (свързани със суверенния риск на държави от нововъзникващите пазари, основно България) и облигациите на чуждестранни агенции и финансови институции с висок кредитен рейтинг държат по 9% дял. Средният рейтинг на ценните книжа според Standard & Poor's е "A-", а среднопретеглената срокност - 2.6 години, 1.4 години по-малко спрямо 2003 г.



Ценните книжа в търговски портфейл се увеличиха четири пъти до 243 млн.лв. или 22% от портфейла (6% през 2003 г.). Те са съставени основно от облигации, издадени от правителства на страни от Централна и Източна Европа, хеджирани с лихвен суап. По-дългосрочният инвестиционен портфейл е структуриран по начин, който от една страна дава възможност на по-голяма възвръщаемост и от друга, за гъвкаво използване на средносрочните пазарни възможности. Нетният лихвен доход от ценни книжа се увеличи с 31% поради 33%-ното нарастване на средния портфейл през годината и по-високия доход от държавни ценни книжа. Средният купон се повиши, достигайки ниво от 5.2%, в сравнение с 4.6% в края на 2003 г.

Междубанковите операции на местните и международните парични пазари бяха извършвани предимно с цел подпомагане на търговските операции и осигуряване на оптимална ликвидност. Банката държеше предимно краткосрочни депозити във финансови институции с висок рейтинг.

През 2004 г. Булбанк продаде своя акционерен дял от 8.6% в ЗПАД Булстрад и придоби 100% от акциите на Унилизинг (отчетено на консолидирана база). В съответствие с устава на Банксервиз, Банката продаде акции на дружеството, намалявайки акционерното си участие до 6.8%. Инвестициите в акции намаляват с 13% към края на 2004 г. до 5.8 млн.лв. и включват инвестиции в 10 компании, предимно инфраструктурни участия, осигуряващи обичайната оперативна дейност. Най-голямото дялово участие в абсолютно изражение е в Орел-Г-Холдинг, в размер на 5.1 млн.лв. или 19.3% от капитала на дружеството.

Организация

През годината бяха извършени две основни промени в организационно отношение – институционализация на функцията "организация" и "дивизионализация".

Вземайки под внимание нарастващите предизвикателства и степен на сложност и комплексност на банковите дейности и управление, и с цел обезпечаване изпълнението на стратегията, поддържане интегритета и адекватна реакция на промените в средата, в рамките на отделно звено бе институционализирана функция "организация". Нейни основни отговорности са: подобряване на бизнес процесите, организационно реструктуриране, създаване на вътрешни правила, координация на процеса на промяна в групата и управление на проекти.

Използвайки възможностите на новата централизирана информационна система, през годината бе въведен нов бизнес модел, реализиран на ниво подсегмент с цел по-добро обслужване и покриване на различни потребностите на клиенти от различни сегменти. Основни цели са: клиентски ориентирано функциониране на клоновете и ясно разграничение между търговската и оперативната дейност. По този начин се цели подобряване на качеството на предлаганите услуги, по-висока ефективност и производителност на операциите. Основните промени са:

- Въведен бе модел на обслужване на ниво подсегмент със съответна специализация на силите за продажба. Подсегментът на малкия бизнес беше прехвърлен в банкирането на дребно и бе разработен единен модел за

обслужване както на малката фирма, така и на нейния собственик. Разделено беше обслужването на големи и средно-големи корпоративни клиенти, като отношенията с големите клиенти бяха централизираны, а тези със средните фирми бяха поети от регионалните корпоративни директори. Частното банкиране също така беше централизирано.

- Повишиха се отговорностите на дирекциите за корпоративно банкиране и банкиране на дребно по отношение обслужването и маркетинга, включително кредитни лимити и ценообразуването. Това продиктува необходимостта от преобразуване на редица офиси в клонове.

- Дейността на Банката бе разделена на 8 региона, а йерархичната структура на клоновата мрежа бе променена с оглед постигане на по-добра степен на управляемост. В зависимост от големината на отделните клонове, организацията бе унифицирана.

- Броят и структурата на персонала бяха оптимизирани. Открити бяха нови позиции с цел подобряване на търговската дейност в отделните региони, основно в областта на обработката на кредити и оценката на кредитния риск.

- Назначаването на директорите на региони и клонове бе пряко свързано с оценка на резултатите и потенциала.

Ефектът от въвеждането на новия модел бе почти незабавен, видно от успешните търговски кампании, проведени през лятото, както и от бързия растеж във всички търговски области на дейност до края на годината.

Информационни технологии

След като бе въведена новата информационна система през 2004 г., основното внимание в областта на информационните технологии бе фокусирано върху продукти и развитие на системи с голям ефект за дейността.

По отношение на продуктите бяха генерирани много добри резултати за търговското банкиране. В областта на банкирането на дребно бе въведен нов пакет от услуги за малкия бизнес – “Бизнес лидер”, револювиращи кредитни карти, общи сметки, и пакет Унико Медика. В областта на корпоративното банкиране бяха доразвити услугите по управление на парични средства. Електронните услуги бяха значително подобрени като функционалност и обхват. Всички кампании през годината бяха адекватно подпомогнати. В областта на кредитирането бяха разработени нови методи за параметризиране на кредитния риск, а старите бяха сериозно подобрени. Беше оказана помощ по комуникациите с БНБ във връзка с достъпа и ползването на кредитния регистър.

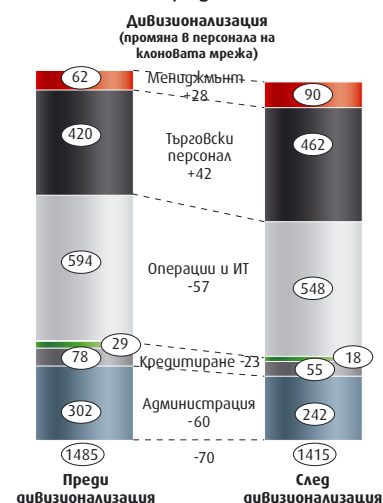
Разработена и въведена в експлоатация беше новата информационна система на лизинговата компания. Изграден бе инструмент за измерване и мониторинг дейността на силите за продажба по продукти, клиенти и портфейли. Разработени бяха нови помощни инструменти за оперативен всекидневен контрол и вътрешен одит. Един от най-добрите инструменти за бизнес анализ, Business Objects, беше въведен в експлоатация за нуждите на отчетността, анализите и управлението на риска. Подобрена беше обработката и интеграцията на редица бек-офис системи.

Човешки ресурси

На управлението и развитието на човешките ресурси беше отгледено особено значение поради значителната степен на важност на предприетите през годината инициативи.

2004-та беше годината на най-значима вътрешна динамика на персонала в най-новата история на Банката. В резултат само на проекта за “дивизионализация”, персоналят в клоновата мрежа беше намален със 70 души (5% от общия за клоновата мрежа) до 1,415. Това включва от една страна увеличаване броя на управленския и търговския персонал съответно с 28 и 42 служители и от друга, намаляване със 140 души (9.5% от общия персонал) в областите кредитиране, информационни технологии и администрация. В рамките на проекта бяха назначени 78 нови служители (6% от общия брой), а 304 (26% от общия брой) бяха преназначени. В резултат на това беше създадена по-силна търговска организация с ясни и разграничени отговорности, подкрепена в голяма степен от централизирането на функции в централата.

Наред с това бяха положени усилия за приважване броя на небанковия аг-



министративен персонал в съответствие с международните норми. В края на годината 255 охранители бяха преместени в международна фирма, специализирана в областта на сигурността, (при същите трудови условия както в Булбанк), която пое охраната на Банката с дългосрочен договор. Това беше планирана крачка в посока на изнасяне на небанковите дейности във външни фирми.

В края на годината общият брой служители на Групата достигна 1,760, което представлява намаление с 266 служители или 13%. Силите за продажба (служителите, отговарящи за портфейли от клиенти) се увеличиха с 10%, достигайки 423 души, или 24% от общия брой. По този начин общият брой служители от фронт-офиса, включително търговските позиции достигна 1,019 или 58% от общия брой на персонала. Броят на служителите в централата съставлява 32% от този на Банката. Персоналът по поддръжката намалю до 10% от общия брой спрямо 23% през 2003 г.

През 2004 г. Центърът за оценка, съществуващ в Булбанк беше включен и в процеса на подбора, в допълнение към дейността му по оценка на потенциала. Системата за годишна атестация на персонала бе разширена и подобрена.

След задълбочен сравнителен анализ бяха направени промени в цялостната политика по стимулиране, с допълнително усилие за постигане на вътрешен баланс, за по-ясно обвързване на възнаграждението с индивидуалното представяне и за, запазване на съответствието спрямо пазарните нива. Повече позиции бяха включени в системата MBO¹ (Управление чрез целеполагане) за постигане на по-висока мотивация.

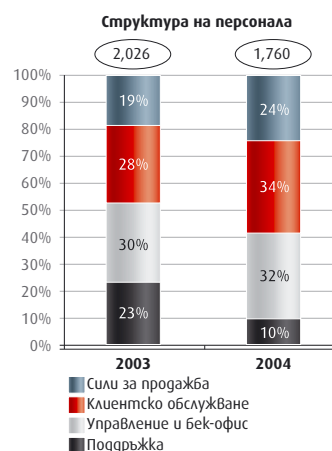
2004-та беше година на много интензивно вътрешно обучение, в голяма степен свързано и с "дивизионализацията". Програмата за обучение беше фокусирана върху развиване на управленските, продуктовете и търговските умения. Ръководителите и служителите, включени в програмата за "Постигане съвършенство в кредитирането" и "Обучаваща се организация в областта на кредитирането" продължиха да повишават знанията и уменията си за управление и оценка на риска. Булбанк разработи и внедри въвеждаща програма за новопостъпили служители. Трета група млади хора с голям потенциал се включват в управленска програма "Млади таланти", създадена съвместно от UniCredit Group и Университета Бокони в Милано. Общият брой служители, посетили различни форми на обучение през годината е 2,696² души при средно 4 дни обучение на един банков служител.

През 2004 г. се проведе първото по рода си проучване сред служителите на Банката за измерване нивото на удовлетвореност, ангажираност и мотивация. Достигнатата беше степен на участие от 70%. След като резултатите бяха обработени и анализирани от специализирана международна консултантска фирма, те бяха представени в цялата банка, заедно със структуриран план за действие, на ниво банка и на ниво отделна структурна единица. Проучването за удовлетвореността на служителите ще се провежда ежегодно.

Корпоративна социална отговорност

През 2004 г. Булбанк и Унидеа (фондация на УниКредито) реализираха проекта за възстановяването на сградата на Клиниката за хемодиализа към Детската болница в София. В последствие, този проект бе разширен и с възстановяване и модернизация на спешните отделения на клиниката. Клиниката бе официално открита в края на годината от президента на Република България Георги Първанов, в рамките на инициативата Българска Коледа. В края на годината Банката взе решение вместо да подарява коледни подаръци на клиенти, да предостави безвъзмездно предвидените за целта средства за проекти в областта на детското здравеопазване. След като през 2003 г. се присъедини към Глобалния договор (Global Compact), инициатива на ООН в областта на корпоративната отговорност, Булбанк подкрепи през миналата година една от инициативите на програмата – Мост на любовта. Този проект има за цел да подкрепи млади хора с увреждания.

Булбанк продължи да подпомага културния обмен между Италия и България. 2004 г. ще бъде запомнена с първия концерт на филхармонията на Миланската скала под диригентството на маестро Рикардо Мути, проведен в НДК и финансиран от Булбанк. Концертът бе едно от културните събития в страната за годината, посетен от висши представители на политическите и икономическите среди, от почитателите на изкуството на маестро Мути. С голям успех премина и изложбата на "бащата на италианския модернизъм" Фортунато Делеро, организирана за клиенти и партньори на Булбанк.



¹Management by objective

²Броят надхвърля общия персонал, тъй като някои служители са посетили повече от едно обучение за годината

Перспективи за развитие

Булбанк се стреми да запази и да затвърди лидерска си позиция по отношение на доходност, капитализация, качество на активите и ефективност. Планиран е нов значителен растеж на трайните приходи от търговска дейност, което ще бъде реализирано с привличане на нови клиенти, ръст на кредитния портфейл, активни търговски действия, разширяване на дистрибуционните канали и поддържане на високо качество на активите. Най-малко 12 нови оперативни подразделения ще бъдат открити в София и други големи градове на страната, включващи универсални банкови офиси, кредитни и лизингови центрове. Планира се значително увеличение на броя на банкоматите и ПОС терминалите, както и разрастването на банковите електронни услуги. Значителни инвестиции ще бъдат направени в инфраструктура, развитие на продукти и системи. Ще бъде упражняван строг контрол върху разходите. Възможно е една малка част от операциите на местния пазар да бъдат подкрепени с външно финансиране.

Булбанк ще затвърди своите конкурентни предимства в корпоративното банкиране чрез внедряването на нови продукти със значителна добавена стойност за управление на парични средства в схемите "фирма-фирма" и "фирма-клиент". До средата на годината ще започне предоставянето на факторинг услуги, където Банката има за цел да бъде лидер на пазара. Възможно е влизане и в по-сложни сделки с инвестиционен елемент, където Булбанк ще предлага услуги с висока добавена стойност съвместно с УниКредито. Предвиждат се действия за стимулиране активното използване на електронните банкови услуги. Кредитите ще продължат да нарастват, но с по-слаби темпове спрямо 2004 г. Подготвена е програма за активно развитие на компетентностите на специалистите, управляващи отношенията с корпоративни клиенти и качеството на обслужване, а така също увеличение на силите за продажба с цел засилване присъствието в корпоративния сегмент.

В областта на банкирането на дребно, специално внимание ще бъде отделено на малките предприятия, където не само привличането на нови клиенти, но и развитието на отношенията с вече съществуващи такива ще донесе стойност и на клиентите и на Банката. Кредитите ще продължат да нарастват, но с по-ниски темпове спрямо 2004 г. Ипотечните кредити, при които Банката ще се стреми да увеличи пазарния си дял, отново ще бъдат основен двигател на растежа. Ще бъде разработен продукт за потребителско кредитиране на мястото на продажбата, който ще се тества след добре структуриран процес и изградени системи. Лизинговите услуги ще бъдат обогатени, а лизинговият портфейл ще продължи да нараства, като ще обхваща и частните лица. Планират се нововъведения в областта на депозитите, транзакционните услуги и картите продукти. Предвижда се ръст в продажбите на инвестиционните продукти за граждани, където продуктовата гама ще се разширява.

Специален фокус ще бъде поставен върху управлението на кредитния риск. Ще бъде направено подобрение на системите за оценка на риска и администриране на кредитите. Още в първата половина на годината ще бъде въведен нов модел за събиране на проблемни кредити, със специализация в банкиране на дребно и корпоративно банкиране. Ще започне проект за внедряване на съвременен електронно приложение за наблюдение на кредитите и свързаните с него процеси. Ще продължи работата по постепенно въвеждане на принципите на Базел II, включително в съответствие с регулативните изисквания и принципите на УниКредит Груп.

Броят на персонала се предвижда да нарасне през 2005 г., в подкрепа на планираната експанзия. Подобряване процеса на подбор на кадри, задълбочаване на управленските умения, въвеждане на модел за развитие на кариерата, развитие на лидерските умения, както и подобряването на вътрешната комуникация са само част от плана за развитие на човешките ресурси за 2005 г.

БУЛБАНК

КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ЗА 2004 ГОДИНА
С ДОКЛАД НА
НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР



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

София, 24 февруари 2005 г.

Ние извършихме одит на приложения консолидиран счетоводен баланс на Булбанк АД ("Банката") към 31 декември 2004 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 съществените 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 2004, както и за резултатите от нейната дейност, паричните потоци и промените в собствения капитал за годината, в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност.

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



Маргарита Голева
Регистриран одитор

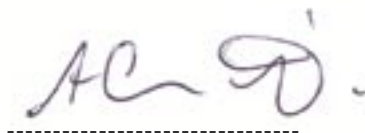


Консолидиран отчет за приходите и разходите

		В хил. лв.	
	Приложения	2004	2003 (преизчислени)
Приходи от лихви		158,823	127,299
Разходи за лихви		(24,321)	(21,218)
Нетен доход от лихви	3	134,502	106,081
Приходи от такси и комисиони		43,112	35,412
Разходи за такси и комисиони		(3,354)	(2,434)
Нетен доход от такси и комисиони	4	39,758	32,978
Нетен резултат от оборотен портфейл	5	4,318	9,129
Нетен резултат от ценни книжи в инвестиционен портфейл	6	7,042	10,387
Други оперативни приходи, нетно	10	12,850	11,402
БРУТЕН ОПЕРАТИВЕН ДОХОД		198,470	169,977
Оперативни разходи	7, 8	(84,086)	(66,287)
Разходи от обезценка на активи и от провизии	9	(7,719)	14,706
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		106,665	118,396
Разходи за данъци	11	(20,386)	(28,644)
НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА		86,279	89,752



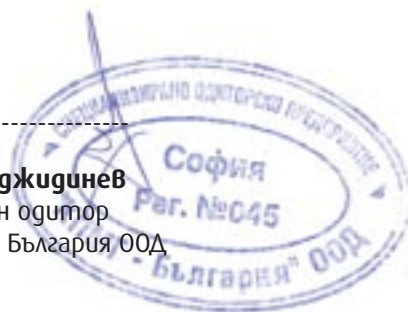
Левон Хампарцумян,
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор



Алесандро Дечо,
Зам. Председател на Управителния съвет
и Главен оперативен директор

24 февруари 2005 г.

Красимир Хаджидинев
Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



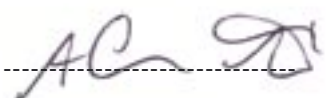
Пояснителните приложения от 1 до 31 са неделима част от финансовите отчети.

Консолидиран баланс

В хил. лв.

	Приложения	Към 31 декември	
		2004	2003
		(преизчислени)	
АКТИВИ			
Пари в каса и по сметки при Централната банка	12	291,587	209,382
Вземания от други банки*	13	737,438	632,353
Ценни книги в оборотен портфейл	14	242,801	58,034
Деривативни финансови инструменти	15	12,655	12,721
Кредити на клиенти*	16	1,325,754	856,630
Ценни книги в инвестиционен портфейл*	17	835,768	878,165
Репутация		416	-
Други активи	18	7,609	3,031
Дълготрайни активи	19	160,668	175,123
ОБЩО АКТИВИ		3,614,696	2,825,439
ПАСИВИ			
Задължения към други банки	20	21,607	13,625
Деривативни финансови инструменти	15	8,296	2,906
Задължения към клиенти	21	2,917,169	2,177,781
Други пасиви	22	37,543	21,936
Отсрочени данъчни задължения	23	12,382	11,288
Провизии	24	43,587	47,877
ОБЩО ПАСИВИ		3,040,584	2,275,413
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	26	166,370	166,370
Фонд "Резервен"		51,155	36,684
Други резерви		295,418	287,184
Преоценъчни резерви		61,169	59,788
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		574,112	550,026
СУМА НА ПАСИВИТЕ И СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ		3,614,696	2,825,439


Левон Хампарцумян,
 Председател на Управителния съвет
 и Главен изпълнителен директор


Алесандро Дечо,
 Зам. Председател на Управителния съвет
 и Главен оперативен директор

24 февруари 2005 г.


Красимир Хаджигинев
 Регистриран одитор
 Управител КПМГ България ООД


Маргарита Голева
 Регистриран одитор

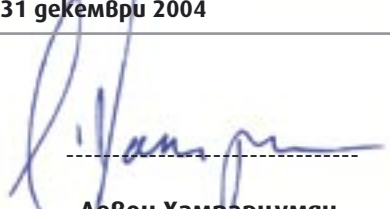
Пояснителните приложения от 1 до 31 са неделима част от финансовите отчети.

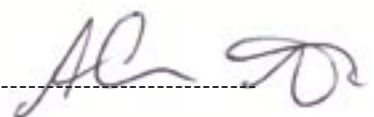
*През 2004 година класификацията на отделни пера, Включени в тези статии, е коригирана с цел постигането на по-ясно представяне във финансовите отчети. Съответните суми за предходния период са рекласифицирани, за да се постигне съпоставимост с текущия период. Тези промени се изразяват в увеличение от 504,302 хил. лв. на статията *Ценни книги в инвестиционен портфейл* срещу намаление от 379,479 хил. лв. на статията *Кредити на клиенти* и намаление от 124,823 хил. лв. на статията *Вземания от други банки*.

Консолидиран отчет за собствения капитал

В хил. лв.

	Акционерен капитал	Фонд "Резервен"	Други резерви	Преоценъчен резерв на гьлготрайни активи	Преоценъчен резерв на ценни книги в инвестиционен портфейл	Общо
Салдо към 1 януари 2003, преди корекция	166,370	35,710	262,607	48,646	(84)	513,249
Корекция, свързана с кредити на клиенти (Вж прил. 16)	-	-	(5,849)	-	-	(5,849)
Салдо към 1 януари 2003, преизчислено	166,370	35,710	256,758	48,646	(84)	507,400
Инвестиции, налични за продажба						
- Загуби от оценка по справедлива стойност	-	-	-	-	(403)	(403)
Инвестиции, налични за продажба						
- Отнесени в текущата печалба	-	-	-	-	110	110
Прехвърлени във фонд "Резервен"	-	974	(974)	-	-	-
Преоценъчен резерв на продадени ДМА	-	-	1,564	(1,564)	-	-
Нетна печалба за годината, преизчислена	-	-	89,752	-	-	89,752
Изплатени дивиденди	-	-	(59,893)	-	-	(59,893)
Преоценка на ДМА	-	-	-	13,083	-	13,083
Други	-	-	(23)	-	-	(23)
Салдо към 31 декември 2003	166,370	36,684	287,184	60,165	(377)	550,026
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


Левон Хампарцумян,
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор


Алесандро Дечо,
Зам. Председател на Управителния съвет
и Главен оперативен директор

24 февруари 2005 г.


Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД


Маргарита Голева
Регистриран одитор



Пояснителните приложения от 1 до 31 са неделима част от финансовите отчети.

Консолидиран отчет за паричния поток

В хил. лв.

	2004	2003
Печалба след данъчно облагане	86,279	89,752
(Намаление)/увеличение на загубата от обезценка на активи	11,973	(2,739)
Увеличение на други начисления	55,876	58,232
Намаление на провизии	(4,253)	(11,934)
Амортизация	13,307	9,574
(Печалба)/загуба от Валутна преоценка	(6,686)	74,423
Нереализирана (печалба)/загуба от ценни книги	(5,269)	(241)
Отсрочени данъци	4,333	(8,699)
Разходи за данъци	15,955	37,199
Загуба/(печалба) от продажба на дълготрайни активи	(994)	(6,781)
Други непарични потоци	6,600	(23)
	177,121	238,763
Промяна в оперативните активи:		
Увеличение на задължителните резерви в БНБ	(81,898)	(23,599)
(Увеличение)/намаление на ценни книги в оборотен портфейл	(167,317)	62,360
Увеличение на кредити на банки (с падеж над 3 месеца)	(2,860)	(115,691)
Увеличение на кредити на клиенти	(472,322)	(360,788)
(Увеличение)/намаление на други активи	(3,998)	2,458
	(728,395)	(435,260)
Промяна в оперативните пасиви:		
Нетно увеличение/(намаление) на депозити от банки	8,632	(45,452)
Нетно увеличение на депозити от клиенти	782,589	205,282
Нетно намаление на други пасиви	(59,467)	(57,415)
Платени данъци	(16,488)	(34,588)
Платени дивиденди	(65,099)	(59,907)
	650,167	7,920
Нетен паричен поток от оперативна дейност	98,893	(188,577)
Паричен поток от инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от промяна на инвестициите в други предприятия	(93)	-
Покупка на дълготрайни материални активи	(7,199)	(40,796)
Постъпления от продажба на нефинансови активи	2,813	13,535
Придобити ценни книги в инвестиционен портфейл	15,238	(259,315)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	10,759	(286,576)
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ/(НАМАЛЕНИЕ) НА ПАРИТЕ И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ	109,652	(475,153)
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	639,059	1,114,212
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА	748,711	639,059

24 февруари 2005 г.

Левон Хампарцумян,

Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор

Красимир Хаджигинев

Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД

Алесандро Дечо,

Зам. Председател на Управителния съвет
и Главен оперативен директор

Маргарита Голева

Регистриран одитор

Пояснителните приложения от 1 до 31 са неделима част от финансовите отчети.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ЗА 2004 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

Консолидираните финансови отчети на Булбанк към 31 декември 2004 година са изготвени от ръководството на Банката в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност. Финансовите отчети са изготвени при спазване принципа на историческата цена, като същата е коригирана с преоценката на инвестиционни ценни книжки за продажба, земя и сгради, финансови активи и пасиви, държани за търгуване и всички деривативни инструменти. Отчетите са представени в хиляди български левове, освен ако не е посочено друго. Където е необходимо, данните са коригирани в съответствие с промени, направени при оповестяването за отчетната година.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с Общоприетите счетоводни принципи изисква използването на преизчисления и преценки, които оказват влияние на оповестените суми по балансовите и забалансови позиции и на приходите и разходите за отчетния период.

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

Курсовете на БНБ към 31 декември 2004 г. за основните валути, търгувани от Банката, са както следва:

	лв. за единица Валута	
	2004	2003
Щатски долар (USD)	1.436	1.549
Евро (EUR)	1.956	1.956
Швейцарски франк (CHF)	1.268	1.255
Английска лира (GBP)	2.774	2.775

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 котиран 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. Компенсиране на финансови инструменти

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

Е. Лихвени и скontoви 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 книзи в инвестиционен и оборотен портфейл. Сконтото и премията по инвестиционни ценни книзи 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 книзи, се признават при осъществяване на сделката.

З. Ценни книзи в оборотен портфейл

Такива са ценните книзи, придобити с цел извличане на печалба от краткосрочни пазарни колебания. Ценните книзи за продажба се признават първоначално по цена на придобиване на датата на уреждане на сделката и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност на база на 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 книзи се отчита като приход от лихви.

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

И. Споразумения за продажба и обратно изкупуване на ценни книзи

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

Банката класифицира притежаваните инвестиционни ценни книзи в следните две категории: ценни книзи до падеж и ценни книзи за продажба. Инвестиционните ценни книзи с фиксиран падеж, които ръководството има намерението и възможността да задържи до падежа се класифицират като ценни книзи до падеж. Инвестиционните ценни книзи, държани за неопределен период, които могат да бъдат продадени при нужда от допълнителна ликвидност или промени в лихвени проценти, валутни курсове или цени на акции се класифицират като ценни книзи за продажба.

Ръководството класифицира инвестиционните ценни книзи при покупката им.

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

Инвестиции 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 периода на държане на инвестиционни ценни книзи 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 погизпълнител, се отчитат по амортизирана стойност. Изключение правят кредитите, предоставени с наме-

рение да бъдат продадени незабавно или в близко бъдеще, които се класифицират като кредити за продажба. Амортизираната стойност се определя като справедливата стойност на паричния еквивалент, необходим за възникване на кредита, по пазарни цени към датата на възникване. Разходите по сделките, като правни такси във връзка с обезпечаване на заем, се третират като част от стойността на сделката.

Всички кредити се признават при усвояване на средствата.

Ако съществуват обективни данни, че банката не е в състояние да събере всички дължими суми съгласно договорните условия, е налице обезценка или загуба вследствие на несъбираем дълг в съответствие с МСФО и специфичната регулация (Наредба № 9 на БНБ). Размерът на обезценката се получава като разлика между балансовата стойност и възстановимата стойност, изчислена като настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци, включително сумите, възстановими от гаранции и обезпечения, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент на кредитите. Загуба от обезценка се признава и когато към датата на баланса съществува обективно свидетелство за възможни загуби в кредитния портфейл. Преценка за това се прави на база исторически данни за величината на загубите във всеки компонент от портфейла, кредитния рейтинг на кредитополучателите и текущия икономически климат. Когато вземането стане несъбираемо кредитът се отписва срещу заделените провизии. При последващо уреждане на лош дълг разходите от обезценка се възстановяват в отчета за приходите и разходите.

Л. Дълготрайни материални активи

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

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

Очакваният полезен живот на активите е както следва:

	Години полезен живот	
	2004	2003
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

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 служителите в рамките на 5-годишен срок.

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, влизащи в сила от 01.01.2005 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.

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 забалансови ангажименти 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 обратните сделки. С изключение на някои специфични хеджиращи споразумения, валутните и лихвени рискове, свързани с деривативни инструменти, обичайно се компенсират чрез затварянето на тези позиции, като по този начин се контролира 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 своето 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 забалансови 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 деривативите е само малка част от договорните или условни стойности, предмет на сключените деривативни контракти. Този кредитен риск се управлява като част от общите кредитни лимити за клиентите заедно с потенциалните експозиции в резултат на пазарни колебания. По тези инструменти обикновено не се изискват обезпечения, освен в случаите, при които Банката изисква поддържане на депозити по обезпечителни сметки.

Кредитни ангажименти

Основната цел на тези инструменти е предоставянето на средства на клиента при необходимост. Гаранциите и стеног-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 определе-

ни срокове, в полза на трети лица. Те са обезпечени с пари или друга форма на обезпечение, като например изпратените стоки, предмет на сделката, и поради това носят по-малък риск от директното кредитиране. Кредитните ангажименти представляват одобрен, но неизползван кредит под формата на заеми, гаранции или акредитиви. По отношение на тези ангажименти, Банката е изложена на потенциална загуба в размер на общата сума на неусвоените средства. Всъщност, сумата на възможните загуби е по-малка от общата сума на кредитните ангажименти, тъй като преобладаващата част от тези ангажименти са към клиенти, които отговарят на утвърдените от Банката специфични кредитни изисквания. Банката следи матуритетната структура на кредитните ангажименти, тъй като дългосрочните ангажименти по принцип са по-рискови.

Географско разпределение на активите и пасивите

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

В хил. лв.			
Към 31 декември 2004	Общо активи	Общо пасиви	Задбалансови ангажименти
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

Към 31 декември 2003	Общо активи	Общо пасиви	Задбалансови ангажименти
България	1,572,311	2,207,460	367,715
Италия	311,977	1,997	7,856
Германия	206,866	1,384	2,114
САЩ	105,346	22,685	1,041
Други страни, членки на ОИСР	546,924	20,390	4,595
Други страни	78,984	3,984	55,839
	2,822,408	2,257,900	439,160
Неразпределени активи/пасиви	3,031	17,513	-
	2,825,439	2,275,413	439,160

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 2004 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 2004 г.	BGN	USD	EUR	Други	Общо (нето)
Активи					
Пари в каса и по сметки при БНБ	122,054	7,447	151,370	10,716	291,587
Вземания от други банки	28	241,321	459,671	36,418	737,438
Ценни книги в оборотен портфейл	80,660	-	162,141	-	242,801
Деривативни финансови инструменти	-	3,449	9,206	-	12,655
Кредити на клиенти	558,583	80,610	686,561	-	1,325,754
Ценни книги в инвестиционен портфейл	334,650	276,727	224,391	-	835,768
Репутация	416	-	-	-	416
Други активи	7,500	47	62	-	7,609
Дълготрайни активи	160,668	-	-	-	160,668
Общо активи	1,264,559	609,601	1,693,402	47,134	3,614,696
Пасиви					
Задължения към други банки	2,718	10,742	8,147	-	21,607
Деривативни финансови инструменти	9	1,784	6,503	-	8,296
Задължения към клиенти	717,283	602,589	1,551,894	45,403	2,917,169
Други пасиви	34,344	2,442	752	5	37,543
Дължими данъчни временни разлики	12,382	-	-	-	12,382
Провизии	100	26,837	3,414	13,236	43,587
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

Към 31 декември 2003 г.

Общо активи	1,042,911	721,228	1,019,290	42,010	2,825,439
Общо пасиви	742,931	733,454	757,936	41,092	2,275,413
Нетна позиция	299,980	(12,226)	261,354	918	550,026
Задбалансови ангажименти	122,822	111,090	144,371	60,877	439,160

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 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 книжи в оборотен портфейл	-	-	-	242,801	-	242,801
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	12,655	12,655
Кредити на клиенти	1,317,172	785	5,942	1,855	-	1,325,754
Ценни книжи 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	-	-	-	-	37,543	37,543
Дължими данъчни временни разлики	-	-	-	-	12,382	12,382
Провизии	-	-	-	-	43,587	43,587
Общо пасиви	2,519,692	151,519	149,433	33,909	186,031	3,040,584
Общ лихвен дисбаланс	(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 книжи в оборотен портфейл	6.01%	6.50%	3.81%
Кредити на клиенти	9.22%	7.10%	5.22%
Ценни книжи 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%

В хил. лв.

Към 31 декември 2003	До 1 месеца	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	-	-	-	-	209,382	209,382
Вземания от други банки	611,977	7,775	12,601	-	-	632,353
Ценни книги в оборотен портфейл	-	-	3,954	54,080	-	58,034
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	17	12,704	12,721
Кредити на клиенти	733,041	50,697	72,892	-	-	856,630
Ценни книги в инвестиционен портфейл	20,074	15,727	232,869	602,433	7,062	878,165
Други активи	-	-	-	-	3,031	3,031
Дълготрайни активи	-	-	-	-	175,123	175,123
Общо активи	1,365,092	74,199	322,316	656,530	407,302	2,825,439
Пасиви						
Задължения към други банки	12,696	929	-	-	-	13,625
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	268	2,638	2,906
Задължения към клиенти	1,839,608	130,414	197,056	10,703	-	2,177,781
Други пасиви	-	-	-	-	21,936	21,936
Дължими данъчни временни разлики	-	-	-	-	11,288	11,288
Провизии	-	-	-	-	47,877	47,877
Общо пасиви	1,852,304	131,343	197,056	10,971	83,739	2,275,413
Общ лихвен дисбаланс	(487,212)	(57,144)	125,260	645,559	323,563	550,026

Следващата таблица дава информация за равнището на лихвените проценти за монетарните финансови инструменти в основните видове валути за 2003 година:

2003	BGN	EUR	USD
Активи			
Текущи сметки	-	1.26%	0.58%
Вземания от други банки	2.68%	2.45%	1.45%
Ценни книги в оборотен портфейл	6.26%	3.18%	5.03%
Кредити на клиенти	9.71%	7.84%	7.30%
Ценни книги в инвестиционен портфейл	6.60%	3.46%	4.89%
Пасиви			
Срочни депозити на други банки	2.37%	1.35%	0.80%
Текущи сметки на други банки	0.20%	0.31%	0.10%
Срочни депозити на клиенти	3.12%	1.63%	1.09%
Текущи сметки на клиенти	0.22%	0.42%	0.18%

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, които 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 2004	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 до 12 месеца	Над 1 година	Некласи- фицирани	Общо
Активи						
Пари в каса и по сметки при БНБ	291,587	-	-	-	-	291,587
Вземания от други банки	684,828	2,793	28,988	20,808	21	737,438
Ценни книжи в оборотен портфейл	-	-	-	242,801	-	242,801
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	12,655	12,655
Кредити на клиенти	38,738	74,389	530,114	682,513	-	1,325,754
Ценни книжи в инвестиционен портфейл	513,671*	25,871	80,072	210,316	5,838	835,768
Репутация	-	-	-	-	416	416
Други активи	-	-	-	-	7,609	7,609
Дълготрайни активи	-	-	-	-	160,668	160,668
Общо активи	1,528,824	103,053	639,174	1,156,438	187,207	3,614,696
Пасиви						
Задължения към други банки	18,551	2,404	-	-	652	21,607
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	8,296	8,296
Задължения към клиенти	1,372,102	148,615	145,426	1,251,026	-	2,917,169
Други пасиви	-	-	-	-	37,543	37,543
Дължими данъчни временни разлики	-	-	-	-	12,382	12,382
Провизии	-	-	-	-	43,587	43,587
Общо пасиви	1,390,653	151,019	145,426	1,251,026	102,460	3,040,584
Немен ликвиден дисбаланс	138,171	(47,966)	493,748	(94,588)	84,747	574,112

Към 31 декември 2003

Общо активи	899,210	53,721	326,305	1,348,266	197,937	2,825,439
Общо пасиви	903,770	136,103	196,598	954,935	84,007	2,275,413
Немен ликвиден дисбаланс	(4,560)	(82,382)	129,707	393,331	113,930	550,026

*Инвестиционни ценни книжи до 1 месец включват ликвидни ценни книжи, ползвани като обезпечение на привлечените средства от бюджетни организации (Вж. приложение 25).

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 балансовите 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 книжи за продажба, инвестиционни дългови ценни книжи 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.

	2004	2003* (преизчислени)
Приходи от лихви		
<i>Приходи от лихви от:</i>		
Вземания от банки	10,724	16,153
Кредити на клиенти	94,587	70,527
Инвестиционни ценни книги	41,628	37,070
Ценни книги в оборотен портфейл	11,799	3,549
Други финансови инструменти	85	-
	158,823	127,299
Разходи за лихви		
<i>Разходи за лихви по:</i>		
Задължения към други банки	(334)	(614)
Задължения към клиенти	(21,453)	(20,595)
Други финансови инструменти	(2,534)	(9)
	(24,321)	(21,218)
Нетен доход от лихви	134,502	106,081

*Вж. приложение 16

4. Нетен доход от такси и комисиони

В хил. лв.

	2004	2003* (преизчислени)
Приходи от такси и комисиони		
Преводи	15,268	13,228
Картови операции	7,465	4,843
Касови операции	5,287	4,474
Откриване и поддържане на сметки	4,941	4,359
Документарни операции	4,029	3,186
Пакети	2,075	1,586
Кредити	2,062	1,609
Други	1,462	1,773
Електронно банкиране	384	323
Агентски комисиони	139	31
	43,112	35,412
Разходи за такси и комисиони		
Картови операции	(2,202)	(1,600)
Поддържане на кореспондентски сметки	(359)	(480)
Други	(793)	(354)
	(3,354)	(2,434)
Нетен доход от такси и комисиони	39,758	32,978

*Вж. приложение 16

5. Нетен резултат от оборотен портфейл

В хил. лв.

	2004	2003 (преизчислени)
<i>Нетен резултат от:</i>		
Ценни книги в оборотен портфейл	5,940	1,514
Деривативни финансови инструменти	(3,242)	766
Валутни сделки и валутна преоценка	1,620	6,849
	4,318	9,129

6. Нетен резултат от ценни книги в инвестиционен портфейл

В хил. лв.

	2004	2003 (преизчислени)
Нетна печалба от продажби	7,042	7,579
Пазарна преоценка на ценни книги, нетно	-	2,808
	7,042	10,387

7. Оперативни разходи

В хил. лв.

	2004	2003 (преизчислени)
Разходи за персонала	(30,319)	(27,145)
Амортизация	(13,224)	(9,574)
Развитие и поддръжка на информационни технологии	(11,836)	(5,235)
Вноска за Фонда за гарантиране на Влоговете	(8,262)	(8,262)
Външни услуги	(7,256)	(4,419)
Пощенски и телефонни разходи	(2,402)	(2,073)
Ремонт и поддръжка	(1,933)	(2,012)
Реклама	(1,625)	(1,063)
Канцеларски материали	(1,517)	(1,502)
Данъци и такси	(1,327)	(1,147)
Отопление и осветление	(1,201)	(1,084)
Наеми за наети активи	(1,148)	(799)
Амортизация на репутация	(83)	-
Други	(1,953)	(1,972)
	(84,086)	(66,287)

8. Разходи за персонала

В хил. лв.

	2004	2003 (преизчислени)
Разходи за заплати и други Възнаграждения,		
Включително схеми за стимулиране	(23,858)	(20,843)
Разходи за социално осигуряване	(6,461)	(6,302)
	(30,319)	(27,145)

Средният брой на персонала през годината е 1,967 (2,057 за 2003 г.).

9. Разходи за обезценка на активи и от провизии

В хил. лв.

	2004	2003
Разходи от обезценка на активи:		
Начислени разходи за обезценка		
Вземания от други банки	-	(4)
Кредити на клиенти	(19,823)	(11,603)
Други активи	-	-
	(19,823)	(11,607)
Възстановени разходи за обезценка		
Вземания от други банки	25	37
Кредити на клиенти	7,711	13,582
Други активи	115	760
	7,851	14,379
Нетни разходи от обезценка	(11,972)	2,772
Нетни разходи за провизии	4,253	11,934
Общо разходи от обезценка на активи и от провизии	(7,719)	14,706

10. Други оперативни приходи, нетно

В хил. лв.

	2004	2003
Други оперативни приходи		
Възстановени разходи за Фонда за гарантиране на влоговете*	8,262	-
Получени застрахователни премии	1,032	-
Продадени дълготрайни материални активи	994	6,781
Трезор	671	654
Инкасови услуги	251	178
Погашения по изписани кредити	241	-
Получени наеми	68	106
Изписани неуредени преводи	48	2,830
Присъдени събрани съдебни разноски	21	187
Други	1,477	1,035
	13,065	10,736
Други оперативни разходи		
Спонсорство и дарения	(110)	(134)
Други	(105)	(235)
	(215)	(369)
	12,850	10,367

*През 2003 година Банката е начислила разход за 8,262 хил. лв., представляващ годишна премийна вноса за Фонда за гарантиране на влоговете в банките. Размерът на разхода е изчислен на база среднодневните салда по депозитите през 2003 година. Вноската се отнася за 2004 година и се плаща през същата година. Поради тази причина, Банката е променила преценката си за съществуването на отразеното задължение към Фонда към 31 декември 2003 година като същото е сторнирано и отразено като приход в текущия период (Вж прил. 22).

11. Разходи за данъци

Дължимият корпоративен данък е законово установен в размер на 19.5% от годишната облагаема печалба, образувана по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Задълженията по отсрочени данъци са изчислени при данъчна ставка от 15%, в сила от 01.01.2005 г.

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

В хил. лв.

	2004	2003* (преизчислени)
Текущ данък	16,053	37,199
Отсрочен данък	4,333	(8,555)
	20,386	28,644

*Вж. приложение 16

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

В хил. лв.

	2004	2003 (преизчислени)
Печалба преди данъци	106,665	118,396
Данък при данъчна ставка 19.5%	20,800	28,689
Данък върху разходите, непризнати за данъчни цели	62	147
Корекция поради намалена данъчна ставка от 01.01.2005 г.	(476)	(192)
	20,386	28,644

12. Пари в каса и по сметки при Централната банка

В хил. лв.

	Към 31 декември	
	2004	2003 (преизчислени)
Касова наличност	52,327	48,588
Благородни метали	2	2
Текуща сметка при Централната банка	9,508	12,940
Задължителен минимален резерв при Централната банка	229,750	147,852
	291,587	209,382

Средствата при Централната банка са оперативни и обслужват местните междубанкови търговски операции на Банката в левове. Според регулативните разпоредби за тези средства през 2003 и 2004 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

В хил. лв.

	Към 31 декември	
	2004	2003 (преизчислени)
Срочни депозити (страни, членки на ОИСР)	705,377	610,352
Текущи сметки	3,960	5,256
Кредити	28,080	16,727
Овърдрафти	195	208
Брутна сума	737,612	632,543
Минус провизии за обезценка	(174)	(190)
	737,438	632,353

Вземанията от други банки включват вземания по лихви, които възлизат на 746 хил. лв. за 2004 г. и 344 хил. лв. за 2003 г.

14. Ценни книжи в оборотен портфейл

В хил. лв.

	Към 31 декември	
	2004	2003 (преизчислени)
Правителствени облигации (България)	106,648	34,650
Правителствени облигации (други страни)	136,153	23,384
	242,801	58,034

Ценните книжи в оборотен портфейл включват вземания по лихви, които възлизат на 8,658 хил. лв. за 2004 г. и 1,665 хил. лв. за 2003 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 потенциалния разход да замени суаповия контракт ако насрещната страна не изпълни своите задължения. Този риск се контролира текущо чрез наблюдение на справедливата стойност, номиналната стойност на договорите и ликвидността на пазара.

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

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

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

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

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

В хил. лв.

	Договорна / условна стойност	Справедлива стойност	
		Активи	Пасиви
Към 31 декември 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
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
Към 31 декември 2003 година			
Срочни Валутни сделки	13,993	7	32
Валутни опции, купени	30,720	2,522	-
Валутни опции, продадени	27,874	-	2,522
Суапове на кредитен риск	81,903	1,875	-
Лихвени суапове	44,740	8,317	268
Фючърси	5,867	-	84
	205,097	12,721	2,906

16. Кредити на клиенти

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

В хил. лв.

	Към 31 декември	
	2004	2003 (преизчислени)
Кредити		
Частни предприятия	1,086,634	768,845
Държавни предприятия	91,857	51,796
Граждани и домакинства	189,865	69,167
	1,368,356	889,808
Минус провизии за обезценка	(42,602)	(33,178)
	1,325,754	856,630

Кредитите на клиенти включват вземания по лихви, които възлизат на 4,419 хил. лв. за 2004 г. и 1,681 хил. лв. за 2003 г.

През 2004 година, Банката е направила по-прецизни изчисления на амортизираната стойност на кредитите на клиенти вземайки предвид и първоначалните такси, събирани в началото на кредитите. Тези такси се считат за неразделна част от ефективната доходност и следователно се включват в амортизираната стойност и се признават за лихвен доход за периода на кредита по метода на ефективната лихва. Корекцията е довела до корекция в началното салдо на неразпределената печалба към 1 януари 2003 в размер на 5,849 х.л.ева, нетно от ефекта на отсрочените данъци по тази корекция.

Преизчисленията са имали следния ефект върху съпоставимите числа за 2003 година:

В хил. лв.

Ефект върху финансовите отчети за 2003 година	
Отчет за приходи и разходи	
Увеличение в приходи от лихви	8,107
Намаление в приходи от такси и комисиони	(11,793)
Намаление в разходи за данъци	(413)
Намаление на печалбата след данъци	(3,273)
Баланс	
Намаление в кредити на клиенти	(11,332)
Намаление в отсрочени данъчни задължения	(2,210)
Намаление в собствения капитал	(5,849)

Отрасловата структура на портфейла, преди провизии е както следва:

В хил. лв.

	Към 31 декември	
	2004	2003 (преизчислени)
Промисленост	505,509	409,073
Търговия	268,201	207,446
Туризм	155,182	122,199
Граждани и домакинства	189,865	69,167
Селско стопанство	36,214	28,433
Транспорт	13,997	25,668
Строителство	18,054	13,978
Услуги	179,861	13,832
Други	1,473	12
	1,368,356	889,808

Сумата на 10-те най-големи кредитни експозиции възлиза на 354,839 хил. лв. или 26 % от стойността на търговските кредити (272,530 хил. лв. или 30% за 2003 г.).

17. Ценни книги в инвестиционен портфейл

В хил. лв.

	Към 31 декември	
	2004	2003 (преизчислени)
Дългови и други инструменти с фиксиран доход, налични за продажба		
Облигации и бонове, емитирани от:		
Правителството на България	144,836	76,863
Чужди правителства	9,880	18,235
Други емитенти	33,702	3,168
	188,418	98,266
Търгувани на организиран пазар	101,380	31,590
Нетъргувани на организиран пазар	87,038	66,676
Дългови и други инструменти с фиксиран доход, държани до падеж		
Облигации и бонове, емитирани от:		
Правителството на България	105,664	96,873
Чужди правителства	46,797	51,525
Други емитенти	92,857	120,137
	245,318	268,535
Търгувани на организиран пазар	182,738	218,013
Нетъргувани на организиран пазар	62,580	50,522
Дългови и други инструменти с фиксиран доход, класифицирани като първоначално възникнали заеми		
Облигации и бонове, емитирани от:		
Правителството на България	217,480	195,869
Чужди правителства	81,800	181,308
Други емитенти	96,914	127,125
	396,194	504,302
Търгувани на организиран пазар	178,714	308,433
Нетъргувани на организиран пазар	217,480	195,869
Участия в други предприятия и други инструменти с нефиксиран доход, налични за продажба		
Участия в други предприятия	5,838	7,062
Други	-	-
	5,838	7,062
Търгувани на организиран пазар	-	-
Нетъргувани на организиран пазар	5,838	7,062
	835,768	878,165

Ценните книги в инвестиционен портфейл включват вземания по лихви, които възлизат на 15,726 хил. лв. за 2004 г. и 17,429 хил. лв. за 2003 г.

Следващата таблица представя участията на Булбанк към 31 декември 2004 г.:

В хил. лв.

Към 31 декември	2004		2003	
	Балансова стойност	Процентно участие	Балансова стойност	Процентно участие
Орел-Г Холдинг	5,105	19.3	5,105	19.3
ЗПАД Булстрад	-	-	1,212	8.6
Банксервиз	345	6.8	357	7.1
БЗОК Закрила	200	10.0	200	10.0
ПОК Съгласие	159	4.3	159	6.0
СУИФТ	12	-	12	-
Свободна безмитна зона Бургас	12	5.7	12	5.7
Централен депозитар	3	3.0	3	3.0
Българска фондова борса	1	0.4	1	0.4
Българхидропоник	1	24.8	1	24.8
	5,838		7,062	

През 2004 г. Булбанк продаде изцяло участието си в ЗПАД Булстрад, както и част от участието си в Банксервиз и реализира капиталова печалба от 1,091 хил.лв.

18. Други активи

В хил. лв.

	Към 31 декември	
	2004	2003 (преизчислени)
Временни разчети	3,905	2,601
Разходи за бъдещи периоди	554	746
Материали	2,262	557
Данъци за възстановяване	1,817	-
Други	457	628
Брутна сума	8,995	4,532
Минус провизии за обезценка	(1,386)	(1,501)
	7,609	3,031

19. Дълготрайни активи

	В хил. лв.				
	Земя и сгради	Оборудване	Софтуер	Разходи за придобиване	Общо
Движение, включително преоценка					
Салдо към 1 януари 2003	114,235	36,676	6,796	24,204	181,911
Придобити	50	1,951	-	38,795	40,796
Излезли от употреба и изписани	(5,616)	(1,284)	(2,264)	-	(9,164)
Прехвърлени от разходи за придобиване	-	1,737	8,350	(10,087)	-
Преоценка	(1,292)	-	-	-	(1,292)
Салдо към 31 декември 2003	107,377	39,080	12,882	52,912	212,251
Придобити	150	1,454	3,839	1,756	7,199
Излезли от употреба и изписани	(2,052)	(7,810)	(955)	(5,679)	(16,496)
Прехвърлени от разходи за придобиване	74	3,028	50,238	(53,340)	-
Преоценка	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2004	105,549	35,752	66,004	(4,351)	202,954
Натрупана амортизация					
Салдо към 1 януари 2003	19,194	22,658	2,487	-	44,339
Начислена за годината	3,386	5,198	990	-	9,574
На излезлите от употреба	(927)	(1,111)	(433)	-	(2,471)
Преоценка	(14,314)	-	-	-	(14,314)
Салдо към 31 декември 2003	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)
Преоценка	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2004	9,966	24,479	7,841	-	42,286
Нетна балансова стойност					
Салдо към 31 декември 2003	100,038	12,335	9,838	1,329	175,123
Салдо към 31 декември 2004	95,583	11,273	58,163	1,329	160,668

20. Задължения към други банки

В хил. лв.

	Към 31 декември	
	2004	2003 (преизчислени)
Текущи сметки		
Чуждестранни банки	1,702	1,719
Местни банки	14,479	7,119
	16,181	8,838
Срочни депозити – местни банки	4,774	3,596
Преводи в процес на изпълнение	-	489
Кредити	-	-
Временни разчети	652	702
	5,426	4,787
	21,607	13,625

21. Задължения към клиенти

В хил. лв.

	Към 31 декември	
	2004	2003 (преизчислени)
Според вида на клиента		
Граждани и домакинства	1,080,689	1,051,661
Фирми и други институции	1,836,480	1,126,120
	2,917,169	2,177,781
Според вида на инструмента		
Текущи сметки	1,578,587	945,841
Срочни депозити	1,290,068	1,144,074
Обезпечителни сметки	34,388	70,901
Преводи в процес на изпълнение	14,126	16,965
	2,917,169	2,177,781

Задълженията към клиенти включват задължения по лихви, които възлизат на 2,996 хил. лв. за 2004 г. и 3,855 хил. лв. за 2003 г.

22. Други пасиви

В хил. лв.

	Към 31 декември	
	2004	2003 (преизчислени)
Вноска за Фонда за гарантиране на влоговете (Вж. прил. 10)	-	8,262
Други временни разчети	9,794	5,512
Начислени задължения към персонала	7,096	4,749
Данъчни задължения	2,428	3,156
Дължими дивиденди	152	133
Задължения към доставчици по договори за лизинг	18,073	-
Други	-	124
	37,543	21,936

23. Отсрочени данъчни задължения

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

Отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до следните елементи:

В хил. лв.

	Към 31 декември	
	2004	2003 (преизчислени)
Отсрочени данъчни задължения		
Дълготрайни активи	13,711	15,540
	13,711	15,540
Отсрочени данъчни вземания		
Други провизии	(61)	(189)
Други пасиви	(1,268)	(242)
Начислена премия за Фонда за гарантиране на влоговете	-	(1,611)
Корекция във връзка с кредити на клиенти (Вж. приложение 16)	-	(2,210)
	(1,329)	(4,252)
	12,382	11,288

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

В хил. лв.

	Към 31 декември	
	2004	2003 (преизчислени)
Дълготрайни активи	1,249	485
Провизии по вземания от други банки	-	(7,989)
Провизии по кредити на клиенти	-	(640)
Други провизии	127	(189)
Други начисления	2,957	187
Други Временни разлики	-	4
Корекция във връзка с кредити на клиенти (Вж. приложение 16)	-	(413)
	4,333	(8,555)

Измененията в отсрочените данъчни задължения са както следва:

В хил. лв.

	2004	2003 (преизчислени)
Салдо към 1 януари	11,288	21,784
Корекция	-	(1,797)
Салдо към 1 януари, след корекция	11,288	19,987
Увеличение на нетното данъчно задължение – в отчета за приходите и разходите	4,809	(8,555)
Увеличение на данъчното задължение поради преоценка на дълготрайните активи	-	2,863
Намаление на нетното данъчно задължение поради промени в данъчната ставка	(3,715)	(3,007)
Салдо към 31 декември	12,382	11,288

24. Провизии

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

В хил. лв.

	Към 31 декември	
	2004	2003 (преизчислени)
Провизии по гаранции и акредитиви	29,960	33,326
Провизии по потенциални съдебни задължения	13,627	14,551
	43,587	47,877

25. 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 27.

В хил. лв.

	Към 31 декември	
	2004	2003 (преизчислени)
Акредитиви и гаранции	234,209	205,106
Кредитни ангажименти	348,851	234,054
	583,060	439,160

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	
	2004	2003	2004	2003
Салда при Централната банка	229,750	147,852	-	-
Ценни книги, във връзка с привлечени средства на бюджетни организации	427,164	416,806	427,958	406,653
	656,914	564,658	427,958	406,653

26. Собствен капитал

Акционерен капитал

Към 31 декември 2004 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 2004 г.

Акционер	31 Декември 2004		31 Декември 2003	
	Брой акции	Дял в %	Брой акции	Дял в %
УниКредито Италиано	141,743,445	85.2	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	1,531,384	0.9
Фирми и организации с нестопанска цел	2,952,717	1.8	1,441,250	0.9
Физически лица	360,044	0.2	358,914	0.2
	166,370,160	100.0	166,370,160	100.0

27. Изменение в обезценката на балансови активи и на провизии

Следващата таблица обобщава обезценката по балансови активи и провизиите по задбалансови ангажименти:

В хил. лв.

	Към 31 декември	
	2004	2003 (преизчислени)
Обезценка на балансови активи		
Вземания от други банки	174	190
Кредити на клиенти	42,602	33,178
Други активи	1,386	1,501
	44,162	34,869
Провизии	43,587	47,877
Общо	87,749	82,746

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

В хил. лв.

	2004	2003 (преизчислени)
Обезценка на балансови активи		
Салдо към 1 януари	34,869	37,930
Увеличение	19,823	11,607
Намаление	(7,851)	(14,379)
	11,972	(2,772)
Изписани активи срещу провизии	(2,679)	(289)
Салдо към 31 декември	44,162	34,869
Провизии		
Салдо към 1 януари	47,877	59,938
Увеличение	409	967
Намаление	(4,662)	(12,901)
	(4,253)	(11,934)
Изписани задбалансови ангажименти срещу провизии	(37)	(127)
Салдо към 31 декември	43,587	47,877

28. 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	
	2004	2003 (преизчислени)
Касова наличност	52,327	48,588
Депозити на виждане при банки	13,158	5,256
Срочни депозити при банки с падеж до 90 дни	683,226	585,215
	748,711	639,059

29. 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	
	2004	2003	2004	2003
Кредити и краткосрочно финансиране	510,125	237,767	46	76
Закупени ценни книжи	-	9,773	-	-
Приходи от лихви	5,025	5,759	4	8
Депозити	259	151	1,119	799
Оперативни приходи	32	-	-	-
Оперативни разходи	1,795	1,846	-	-
Приходи от комисиони	38	-	-	-
Разходи за комисиони	190	112	-	-
Деривативи по справедлива стойност (активи)	1,366	2,529	-	-
Деривативи по справедлива стойност (пасиви)	6,339	251	-	-
Издадени гаранции в полза на Булбанк	2,806	16,506	-	-
Издадени гаранции от Булбанк	373	349	-	-

За 2004 г. Възнагражденията на членовете на Управителния съвет възлизат на 1,416 хил. лв. (1,377 хил. лв. за 2003 г.). Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет са в размер на 24 хил. лв. Само един от членовете на Управителния съвет притежава акции на Булбанк - 1,482 акции с номинална стойност 1,482 лв.

30. Групови участия

Банката е дъщерно предприятие на УниКредито Италиано, Италия.

През 2004 година Банката придоби УниКредит Лизинг ЕАД с дъщерното предприятие УниКредит Лизинг България Ауто ООД. Финансовите отчети на тези две компании са консолидирани в консолидираните финансови отчети на Банката.

31. 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

НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ЗА 2004 ГОДИНА
С ДОКЛАД НА
НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

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

София, 24 февруари 2005 г.

Ние извършихме одит на приложения неконсолидиран счетоводен баланс на Булбанк АД ("Банката") към 31 декември 2004, и на свързаните с него неконсолидирани 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 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 съществените 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 2004 година, на индивидуална основа, както и за резултатите от нейната дейност, паричните потоци и промените в собствения капитал за годината, в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност.

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 Международните стандарти за финансова отчетност. Както е описано в приложение 1.А., приложените неконсолидирани финансови отчети представляват част от консолидираните финансови отчети.

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

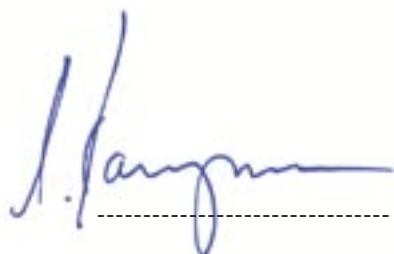


Маргарита Голева
Регистриран одитор

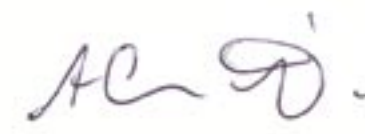


Отчет за приходите и разходите

	В ХИЛ. ЛВ.	
	2004	2003 (преизчислени)
Приходи от лихви	157,740	127,299
Разходи за лихви	(24,295)	(21,218)
Нетен доход от лихви	133,445	106,081
Приходи от такси и комисиони	43,150	35,412
Разходи за такси и комисиони	(3,392)	(2,434)
Нетен доход от такси и комисиони	39,758	32,978
Нетен резултат от оборотен портфейл	4,330	9,129
Нетен резултат от ценни книжи в инвестиционен портфейл	7,042	10,387
Други оперативни приходи, нетно	12,836	11,402
БРУТЕН ОПЕРАТИВЕН ДОХОД	197,411	169,977
Оперативни разходи	(83,620)	(66,287)
Разходи от обезценка на активи и от провизии	(7,533)	14,706
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	106,258	118,396
Разходи за данъци	(20,290)	(28,644)
НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА	85,968	89,752



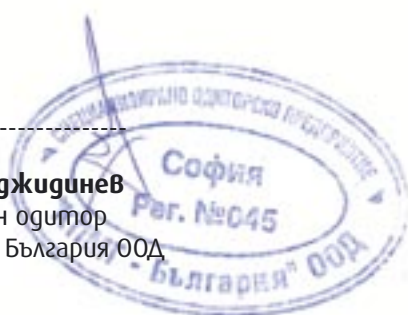
Левон Хампарцумян,
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор



Алесандро Дечо,
Зам. Председател на Управителния съвет
и Главен оперативен директор

24 февруари 2005 г.

Красимир Хаджидинев
Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор

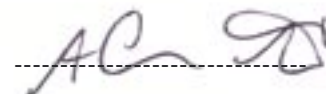



Баланс

В хил. лв.

	Към 31 декември	
	2004	2003 (преизчислени)
АКТИВИ		
Пари в каса и по сметки при Централната банка	291,584	209,382
Вземания от други банки*	737,438	632,353
Ценни книги в оборотен портфейл	242,801	58,034
Деривативни финансови инструменти	12,655	12,721
Кредити на клиенти*	1,311,584	856,630
Ценни книги в инвестиционен портфейл*	836,376	878,165
Други активи	2,251	3,031
Дълготрайни активи	160,624	175,123
ОБЩО АКТИВИ	3,595,313	2,825,439
ПАСИВИ		
Задължения към други банки	21,607	13,625
Деривативни финансови инструменти	8,296	2,906
Задължения към клиенти	2,917,428	2,177,781
Други пасиви	18,211	21,936
Отсрочени данъчни задължения	12,383	11,288
Провизии	43,587	47,877
ОБЩО ПАСИВИ	3,021,512	2,275,413
СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
Акционерен капитал	166,370	166,370
Фонд "Резервен"	51,155	36,684
Други резерви	295,107	287,184
Преоценъчни резерви	61,169	59,788
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	573,801	550,026
СУМА НА ПАСИВИТЕ И СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	3,595,313	2,825,439


Левон Хампарцумян,
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор


Алесандро Дечо,
Зам. Председател на Управителния съвет
и Главен оперативен директор

24 февруари 2005 г.


Красимир Хаджигинев
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 книжи в инвестиционен портфейл	Общо
Салдо към 1 януари 2003, преди корекция	166,370	35,710	262,607	48,646	(84)	513,249
Корекция, свързана с кредити на клиенти (Вж прил. 16)	-	-	(5,849)	-	-	(5,849)
Салдо към 1 януари 2003, преизчислено	166,370	35,710	256,758	48,646	(84)	507,400
Инвестиции, налични за продажба						
- Загуби от оценка по справедлива стойност	-	-	-	-	(403)	(403)
Инвестиции, налични за продажба						
- Отнесени в текущата печалба	-	-	-	-	110	110
Прехвърлени във фонд "Резервен"	-	974	(974)	-	-	-
Преоценъчен резерв на провадени ДМА	-	-	1,564	(1,564)	-	-
Нетна печалба за годината, преизчислена	-	-	89,752	-	-	89,752
Изплатени дивиденди	-	-	(59,893)	-	-	(59,893)
Преоценка на ДМА	-	-	-	13,083	-	13,083
Други	-	-	(23)	-	-	(23)
Салдо към 31 декември 2003	166,370	36,684	287,184	60,165	(377)	550,026
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 провадени 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

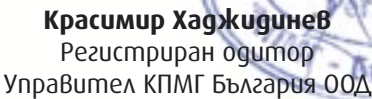


Левон Хампарцумян,
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор

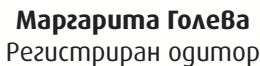
24 февруари 2005 г.



Алесандро Дечо,
Зам. Председател на Управителния съвет
и Главен оперативен директор



Красимир Хаджигинев
Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Отчет за паричния поток

В хил. лв.

	2004	2003
Печалба/(загуба) след данъчно облагане	85,968	89,752
(Намаление)/увеличение на загубата от обезценка на активи	11,786	(2,739)
Увеличение/намаление на други начисления	55,876	58,232
Увеличение/намаление на провизии	(4,253)	(11,934)
Амортизация	13,218	9,574
(Печалба)/загуба от Валутна преоценка	(6,686)	74,423
Нереализирана (печалба)/загуба от ценни книги	(5,269)	(241)
Отсрочени данъци	4,334	(8,699)
Разходи за данъци	15,955	37,199
Загуба/(печалба) от продажба на дълготрайни активи	(994)	(6,781)
Други непарични потоци	6,600	(23)
	176,535	238,763
Промяна в оперативните активи:		
(Увеличение)/намаление на задължителните резерви в БНБ	(81,898)	(23,599)
(Увеличение)/намаление на ценни книги в оборотен портфейл	(167,317)	62,360
(Увеличение)/намаление на кредити на банки (с падеж над 3 месеца)	(2,860)	(115,691)
(Увеличение)/намаление на кредити на клиенти	(467,504)	(360,788)
(Увеличение)/намаление на други активи	895	2,458
	(718,684)	(435,260)
Промяна в оперативните пасиви:		
Нетно увеличение/(намаление) на депозити от банки	8,632	(45,452)
Нетно увеличение/(намаление) на депозити от клиенти	782,848	205,282
Нетно намаление на други пасиви	(68,366)	(57,415)
Платени данъци	(16,488)	(34,588)
Платени дивиденди	(65,099)	(59,907)
	641,527	7,920
Нетен паричен поток от оперативна дейност	99,378	(188,577)
Паричен поток от инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от промяна на инвестициите в други предприятия	-	-
(Покупка) на дълготрайни материални активи	(7,149)	(40,796)
Постъпления от продажба на нефинансови активи	2,790	13,535
Придобити ценни книги в инвестиционен портфейл	14,630	(259,315)
	10,271	(286,576)
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИТЕ И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ	109,649	(475,153)
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	639,059	1,114,212
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ В КРАЯ НА ПЕРИОДА	748,708	639,059

Левон Хампарцумян,
Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор

24 февруари 2005 г.

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор
Управител КПМГ България ООД

Алесандро Дечо,
Зам. Председател на Управителния съвет
и Главен оперативен директор

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Обща информация

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Основна информация за Булбанк

Основаване - 1.04.1964 година

Основни акционери

Акционери	Брой акции	2004
		Дял в %
UniCredito Italiano SpA	141,743,445	85.2
International Financial Corporation	8,817,618	5.3
Allianz AG	8,318,295	5.0
Simest SpA	4,159,254	2.5
Общ брой акции	166,370,160	

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, животозастраховки и структурирани депозити
- Управление на парични средства
- Деривативни операции
- Банкови карти
- Разплащания за комунални услуги
- Електронно банкиране
- Финансови консултации
- Лизинг

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 и картови разплащания	тел: 923 2940, 923 2411
Отношения с ключови клиенти	факс: 987 7464; тел: 923 2420
Връзки с обществеността	факс: 923 2183; тел: 923 2300
Корпоративно банкиране	факс: 923 2877; тел: 923 2600
Операции и информационни технологии	факс: 923 2519, 923 2449; тел: 923 2500, 923 2450, 923 2380
Кореспондентски отношения	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 2000-2004

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

	2004	2003	2002	2001	2000
Основни показатели					
Нетна печалба	86,279	89,752	79,130	68,912	160,065
Собствен капитал*	574,112	550,026	513,249	490,479	602,776
Активи*	3,614,696	2,825,439	2,721,980	2,731,686	2,559,476
Клиентски депозити*	2,917,169	2,177,781	2,049,957	2,021,634	1,692,270
Кредити*	1,393,968	916,634	563,935	362,353	316,380
Доход на акция (в лева)	0.52	0.54	0.48	0.41	0.96
Приходи					
Нетен доход от лихви	134,502	106,081	91,112	99,613	97,301
Нетен доход от такси и комисиони	39,758	32,978	41,059	30,359	28,957
Нетен доход от ценни книжа	9,740	12,667	12,642	8,226	19,037
Нетен доход от Валутни операции	1,620	6,849	7,095	5,046	3,262
Брутен оперативен доход	198,470	169,977	158,192	145,086	149,688
Нетен оперативен доход	114,384	103,690	104,207	87,480	204,725
Разходи					
Оперативни разходи	84,086	66,287	62,988	55,775	59,662
Разходи за персонал	30,319	27,145	26,658	27,722	30,452
Други оперативни разходи	40,543	29,568	26,160	28,053	29,210
Амортизация	13,224	9,574	10,170	10,675	10,274
Реинтегрирани провизии, нето	(7,719)	14,706	(9,004)	(8,844)	29,944
Разходи за данъци	20,386	28,644	25,077	18,568	44,660
Съотношения (%)					
Възвръщаемост на активите (ROA анюализиран)	2.8%	3.4%	2.9%	2.5%	6.5%
Възвръщаемост на капитала (ROE анюализиран)	15.7%	17.4%	16.2%	13.5%	29.5%
Собствен капитал/Активи*	15.9%	19.5%	18.9%	18.0%	23.6%
Обща капиталова адекватност*	23.3%	38.0%	38.7%	54.8%	55.1%
Адекватност на първичния капитал*	20.4%	20.5%	19.7%	27.8%	28.1%
Рисково претеглени активи/Общо активи*	53.0%	43.9%	32.9%	26.3%	28.1%
Кредити/Депозити*	47.8%	42.1%	27.5%	17.9%	18.7%
Оперативни разходи/Оперативен приход ¹	42.4%	39.0%	39.8%	46.0%	46.7%
Ресурси					
Оперативни подразделения	94	91	91	98	105
Служители	1,760	2,026	2,060	2,050	2,084
Валутен курс лв./щ.д. в края на периода	1.4359	1.5486	1.8850	2.2193	2.1019
Среден Валутен курс лв./щ.д. за периода	1.5751	1.8067	2.0770	2.1850	2.1231

* В края на периода.

¹В числителя на съотношението Оперативни разходи/Брутен оперативен доход са включени начисленията за амортизация.

Обща информация

Адреси за контакти

РЕГИОН СОФИЯ

Света Неделя	София 1000, пл "Света Неделя" №7	02/ 9232221
Паметник Левски	София 1000, бул "В. Левски" №100	02/ 8438331
Бизнес Парк София	София, Младост 4, Бизнес парк, палата №10	02/ 976 9182
Булевард България	София, ул "Твърдишки проход" №27	02/ 8598147
Цар Самуил	София, ул "Цар Самуил" №1	02/ 9173010
Митница Аерогара София	София 1540, бул "Христофор Колумб" № 1	02/ 9809795
БГА Балкан	София 1540, бул "Христофор Колумб" № 1	02/ 9459002
Митница София	София 1202, ул "Веслец" № 84	02/ 9310887
Спедиторски терминал	София 1540, бул "I-Ва Българска армия" №18	02/ 9311846
Софарма	София, ул "Илиенско шосе" № 16	02/ 9362606
Кредитен център	София 1000, пл "Света Неделя" №7	02/ 9232689
Аксаков	София 1000, ул "Аксаков" № 8	02/ 9232111
Фантастико	София, ул "Антон Найденов" №12	02/ 9681997
Янко Сакъзов	София 1504, ул "Янко Сакъзов" № 88	02 /9448710
Драгоман	Драгоман 2210, ул "Н.Вапцаров" № 3	07172/ 2229
Калоян	София 1000, ул "Калоян" № 3	02/ 9268501
Ботевград	Ботевград 2140, бул "3-ти март" № 79	0723/ 66872
Надежда	София 1220, ул "Ломско шосе" № 2	02/ 9360439
Руски паметник	София 1606, ул "Бузлуджа" № 2	02/ 9530309

РЕГИОН ПЛОВДИВ

Иван Вазов	Пловдив 4000, бул "Иван Вазов" № 4	032/ 601601
Марица	Пловдив 4000, ул "Васил Левски" № 4	032/ 945466
Митница	Пловдив 4000, бул "Кукленско шосе" № 32А	032/ 673602
Тракия	Пловдив 4000, бул "Освобождение" № 3	032/ 681914
Родопи	Пловдив 4000, ул "Асеновградско шосе" № 1	032/ 623746
Пазарджик	Пазарджик 4400, ул "Есперанто" № 5	034/ 446262
Панагюрище	Панагюрище 4500, ул "Г.Бенковски" № 24	0357/ 4087
РДВР-Пазарджик	Пазарджик 4400, РДВР	034/ 440993
КАТ -Пазарджик	Пазарджик 4400, КАТ	034/ 441290
Смолян	Смолян 4700, бул "България" № 51	0301/ 63198
Пещера	Пещера 4550, ул "Димитър Горев" № 16	0350/ 2107
Велинград	Велинград 4600, пл "Свобода"	0359/ 52318
Карлово	Карлово 4300, ул "П.Събев" № 2	0335/ 92048
Асеновград	Асеновград 4230, ул "Речна" № 2	0331/ 65505

РЕГИОН БУРГАС

Бургас	Бургас 8000, ул "Александровска" №22	056/ 877111
Созопол	Созопол 8130, ул "Републиканска" № 14	0550/ 22436
Летище Бургас	Бургас 8000 – Летище Бургас	056/ 870357
Пристанище Бургас	Бургас 8000 – Пристанищен комплекс	056/ 877237
Айтос	Айтос 8500, ул "Станционна" № 27	0558/ 22128
Карнобат	Карнобат 8400, бул "България" № 14	0559 /28800
Сунгурларе	Сунгурларе 8470, ул "Хр.Смирненски" № 15	05571/ 2493
Царево	Царево 8260, ул "Крайморска" № 20	0550/ 52045
Малко Търново	Малко Търново 8350 , ул "Малкотърновска комуна" 2	05952/ 2201
Митница М. Търново	ГКПП М.Търново 8350	05952/ 4235
Слънчев бряг	КК Слънчев бряг 8240, п.к.123	0554/ 23313
Несебър	Несебър 8230, ул "Егелвайс" № 10	0554/ 44082
Приморско	Приморско 8290, ул "Черно море" № 9	0550/ 32051

РЕГИОН ВАРНА		
Черно море	Варна 9000, ул "П.Каравелов" № 1	052/ 2132383
Шунка	Варна 9000, ул "Мария Луиза" № 39	052/ 600025
Добрич	Добрич 9300, ул "Независимост" № 7	058/ 600082
Шумен	Шумен 9700, бул "Славянска" № 64	054/ 800697
Разград	Разград 7200, ул "Бели Лом" № 1	084/ 660762
Силистра	Силистра 7500, ул "Симеон Велики" № 1	086/ 821556
Златни пясъци	КК Златни пясъци 9007, х-л "Шунка", п.к.81	052/ 355893
РЕГИОН РУСЕ		
Русе	Русе 7000, пл "Света Троица" № 5	082/ 818283
Западна промишлена зона - Русе	Русе 7000, бул "3-ти март" № 40	082/ 823548
ГКПП-Ферибот	Русе 7000	082/844492
Габрово	Габрово 5300, ул "Радецки" № 13	066/ 814210
Велико Търново	Велико Търново 5000, ул "Марно поле" № 2Б	062/ 600151
Свищов	Свищов 5250, пл "Алеко", кино "Алеко"	0631/ 60054
Горна Оряховица	Горна Оряховица 5100, ул "М.Тодоров" № 1А	0618/ 60023
Севлиево	Севлиево 5400, пл "Свобода" бл.21	0675/ 34928
РЕГИОН БЛАГОЕВГРАД		
Благоевград	Благоевград 2700, ул "Цар Шишман" № 22	073/ 881332
Петрич	Петрич 2850, пл "Македония" № 10	0745/ 61668
Кулата	ГКПП Митница "Кулата" 2868	07425/ 2408
Дупница	Дупница 2600, ул "Хр.Ботев", 19	0701/ 50034
Гоце Делчев	Гоце Делчев 2900, ул "Хр.Ботев", 22	0751/ 60203
Кюстендил	Кюстендил 2500, ул "Цар Освободител" № 54	078/ 52400
Перник	Перник 2300, ул "К.Пернишки" № 14	076/ 603201
РЕГИОН СТАРА ЗАГОРА		
Стара Загора	Стара Загора 6000, бул "Симеон Велики" №126	042/ 696355
Раднево	Раднево 6260, ул "Г.Димитров" № 6	0417/ 83075
Казанлък	Казанлък 6100, пл "Севтополис" № 11	0431/ 64777
Нова Загора	Нова Загора 8900, ул "В.Левски" № 40	0457/ 23906
Хасково	Хасково 6300, ул "Хан Кубрат" № 4	038/ 607701
РДВР Хасково	Хасково 6300 - РДВР	038/ 662439
КАТ -Хасково	Хасково 6300 - КАТ	038/ 662447
Община -Хасково	Хасково 6300 - Община Хасково	038/ 662438
Свиленград	Свиленград 6500, бул "България" № 40	0379/ 71542
Димитровград	Димитровград 6400, бул "Д.Благоев" № 3	0391/ 61455
РПУ - Димитровград	Димитровград 6400	0391/ 61454
Чирпан	Чирпан 6200, ул "Яворов" № 2	0416/ 4551
Гълъбово	Гълъбово 6280, ул "g-р Жеков" № 8	0418/ 62380
Сливен	Сливен 8800, ул "Раковски" №23	044/ 622446
Ямбол	Ямбол 8600, ул "Търговска" № 19	046/ 661641
Кърджали	Кърджали 6600, ул "Републиканска" № 1	0361/ 65025
РЕГИОН ПЛЕВЕН		
Плевен	Плевен 5800, ул "Цар Симеон" № 11	064/ 890311
Левски	Левски 5900, ул "Ал.Стамболийски" № 57	0650/ 6320
Кнежа	Кнежа 3230, ул "Марин Боев" № 71	09132/ 3024
Ловеч	Ловеч 5500, ул "Д.Пъшков" № 22А	068/ 601341
Троян	Троян 6270, ул "В.Левски" № 188	0670/ 26204
Враца	Враца 3000, ул "Лукашов" № 10	092/ 668866
Монтана	Монтана 3400, ул "Ст. Караджа" 4	096/ 301352
Видин	Видин 3700, ул "Цар Симеон Велики" № 3	094/ 600073
СОМАТ Видин	Видин 3700, Северна промишлена зона	094/ 602022
РДВР Видин	Видин 3700, ул Цар Симеон Велики 87	094/ 218 574
Витрейд Видин	Видин 3700, Търговия на едро Витрейд	094/ 601 298
Лом	Лом 3600, ул "Дунавска" № 14	0971/ 66720