



СЪДЪРЖАНИЕ

ИЗБРАНИ ПОКАЗАТЕЛИ	3
ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ	4
НАДЗОРЕН СЪВЕТ И УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ	6
ИКОНОМИКА НА БЪЛГАРИЯ	7
Обзор на икономиката през 2003г.	7
Банков сектор	8
Перспективи за развитие през 2004г.	8
СВЕТОВНА ИКОНОМИКА	9
Обзор на 2003г.	9
Перспективи за развитие през 2004г.	10
ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА БУЛБАНК	11
Финансови резултати	11
Баланс	12
Управление на риска	13
Търговско банкиране	14
Операции на паричните и капиталови пазари	19
Информационни технологии и организация	20
Човешки ресурси	20
Корпоративна социална отговорност	21
Перспективи за развитие	21
ГОДИШЕН ФИНАНСОВО-СЧЕТОВОДЕН ОТЧЕТ	23
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	24
Отчет за приходи и разходи	25
Баланс	26
Отчет за собствения капитал	27
Отчет за паричния поток	28
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВО-СЧЕТОВОДНИЯ ОТЧЕТ	29
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	51

ИЗБРАНИ ПОКАЗАТЕЛИ¹

	(В хил. лева)		
	2003	2002	рѝст
Основни показатели			
Нетна печалба	93,025	79,130	17.6%
Собствен капитал (В края на периода)	559,148	513,249	8.9%
Активи (В края на периода)	2,836,771	2,721,980	4.2%
Активи при неизменен Валутен курс (В края на периода)	3,004,867	2,721,980	10.4%
Клиентски депозити (В края на периода)	2,177,781	2,049,957	6.2%
Клиентски депозити при неизменен Валутен курс (В края на периода)	2,342,666	2,049,957	14.3%
Кредити (В края на периода)	916,634	563,935	62.5%
Кредити при неизменен Валутен курс (В края на периода)	934,968	563,935	65.8%
Доход на акция (В лева)	0.56	0.48	17.6%
Приходи			
Нетен доход от лихви	97,974	91,112	7.5%
Нетен доход от такси и комисиони	44,771	41,059	9.0%
Нетен доход от ценни книжи	11,901	12,642	-5.9%
Нетен доход от валутни операции	7,615	7,095	7.3%
Брутен оперативен доход	173,663	158,192	9.8%
Брутен оперативен доход при неизменен Валутен курс	181,874	158,191	15.0%
Нетен оперативен доход	107,376	95,203	12.8%
Нетен оперативен доход при неизменен Валутен курс	115,587	95,203	21.4%
Разходи			
Оперативни разходи	66,287	62,988	5.2%
Разходи за персонал	27,145	26,658	1.8%
Други оперативни разходи	29,568	26,160	13.0%
Амортизация	9,574	10,170	-5.9%
Реинтегрирани провизии, нето	14,706	9,004	63.3%
Разходи за данѝци	29,057	25,077	15.9%
Съотношения (%)			
Възвръщаемост на активите (ROA)	3.4	2.9	0.5pp
Възвръщаемост на капитала (ROE)	18.0	16.2	1.8pp
Нетен лихвен марж	3.6	3.3	0.2pp
Собствен капитал/Активи (В края на периода)	19.7	18.9	0.9pp
Обща капиталова адекватност (по Наредба 8 на БНБ)	38.3	38.7	-0.4pp
Адекватност на първичния капитал (по Наредба 8 на БНБ)	20.4	19.7	0.7pp
Рисково претеглени активи/Общо активи	44.1	38.0	6.1pp
Оперативни разходи/Брутен оперативен доход (Cost/Income)	38.2	39.8	-1.6pp
Нередовни кредити ² /Общо кредити преди провизии	3.1	4.6	-1.5pp
Ресурси (брой В края на периода)			
Оперативни подразделения	91	91	-
Персонал	2,026	2,060	-34
Сили за продажба	373	239	134
Валутен курс BGN/USD В края на периода			
Валутен курс BGN/USD В края на периода	1.5486	1.8850	17.8%
Среден Валутен курс BGN/USD за периода	1.8067	2.0770	13.0%

¹ Представените по-горе финансови показатели са взети от годишния финансов отчет по международните счетоводни стандарти, освен ако не е указано друго.

² За нуждите на анализа, като Нередовни са отчетени всички кредити, класифицирани като "нередовни", "съмнителни" и "загуба" (или тези провизирани над 30%) съгласно Наредба 9 на БНБ.

ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ

Уважаеми гами и господа,

Имаме удоволствието да представим годишния отчет на Булбанк за 2003г.



За поредна година банката отбеляза ръст на доходите и възвръщаемостта, в условия на сравнително благоприятна пазарна и макроикономическа среда в България. Нетната печалба нарасна с 18% до 93 млн.лв., възвръщаемостта на собствения капитал се покачи до 18%, а възвръщаемостта на активите до 3.4%. Основен принос за това имат нарастването на кредитите и уреждането на стари необслужвани вземания, както и ръста на клиентската база, портфейла от ценни книзи и производителността. В същото време обезценката на щатския долар и спадът на базисните лихвени проценти оказаха негативно влияние върху приходите. Разходите бяха строго контролирани, което допълнително подобри ефективността, като съотношението Оперативни разходи към брутен оперативен доход спадна до 38.2%. Част от непродуктивните активи на банката бяха продадени, което

оказа допълнителен положителен ефект върху доходността. Капиталовата адекватност остана висока. Адекватността на първичния капитал, по изискванията на Българска народна банка, достигна 20% и представлява добра основа за по-нататъшно разширяване на дейността.

Ръстът в приходите от корпоративно банкиране беше повлиян от увеличението на кредитния портфейл и броя на клиентите. Развойната дейност и активните търговски действия в банкирането на дребно доведоха до разрастване на дейността като брой клиенти, операции и услуги. Банката провеждаше по-активна инвестиционна политика и операции на капиталовите пазари при спазване на стриктни лимити и консервативен подход при управление на риска.

През годината беше реализирана мащабна програма за развитие и инвестиции, разходите за които ще се отразят като амортизации във финансовите отчети през следващите години. Внедрена беше новата централизирана информационна система, обезпечаваща адекватна инфраструктура за повишаване качеството на услугите, увеличаване на продажбите, контролиране на рисковете и повишаване на производителността. Завършено бе окомплектоването на продуктовия портфейл на банкирането на дребно. Пуснати бяха нови за пазара инвестиционни продукти за частни лица - взаимни фондове, живото-застраховане и структурирани дългосрочни депозити. Започна издаването на класически кредитни карти. Увеличен бе броят на силите за продажба, които преминаха активна подготовка за повишаване на квалификацията и практическите умения за клиентско обслужване. С това се увеличи броят на клиентите с персонално обслужване и се подобри качеството на услугите. Стартира пилотен проект на новия търговски модел на банката.

Продължи развитието на политиката за управление на човешките ресурси, от съществено значение за постигане на поставените цели. Създаден беше център за оценка на персонала. Усъвършенствана беше системата за материално стимулиране.

С това, в общи линии, беше реализирана 3-годишната програма за развитие, стартирана веднага след приватизацията на банката от страна на УниКредит и Алианс в края на 2000г. Корпоративната култура, организацията, търговският модел, вътрешните системи и финансовата структура на банката бяха съществено променени. Ползвайки силната подкрепа и ноу-хау на основния акционер, Булбанк днес е неразделна част от УниКредит Груп, прилагайки най-добрите международни практики. Това създава стойност за клиентите, акционерите, служителите и обществото като цяло. Банката споделя ценностите на корпоративната социална отговорност, както по отношение на външната среда, така и по отношение на вътрешно-институционалната политика.

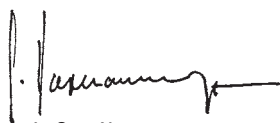
Целите ни за 2004г. са насочени към висок растеж на приходите от търговска дейност. Вниманието ни ще бъде фокусирано върху клиента, производителността и персонала. За целта, през първата половина на годината, ще бъде внедрен новият търговски модел, въвеждащ концепцията за регионално управление на бизнеса и специализация на ниво под-сегменти. Ще бъде развито електронното банкиране. Ще започне предлагането на лизингови услуги. В София ще бъдат открити две специализирани търговски подразделения - център за кредитиране на граждани и център за частно банкиране. Ще бъде въведен нов модел за обслужване на малки предприятия. Ще бъдат изградени нови оперативни подразделения в страната. Ще продължи развитието на системата за управление на риска, която да съответства на бързото

нарастване на кредитите и на изискванията на новото Базелско споразумение за капиталова адекватност. Ще бъде създадено звено за организационно развитие и ще бъде дефиниран процесът на управление на промените, с което да се подпомогне по-нататъшното развитие на институцията. Очаква се усилията на банката да бъдат подкрепени от по-нататъшен ръст на пазара в страната, макар и при по-слаби темпове в сравнение с 2003г. Външната среда ще бъде наблюдавана внимателно, с цел използване на всички благоприятни възможности и защита от потенциални рискове, включително в контекста на предприсъединителните процеси на страната в Европейския съюз.

Накрая, бихме желали да благодарим на нашите клиенти, партньори и акционери за тяхната подкрепа и да потвърдим нашия ангажимент към възприетите принципи и поставените цели. Бихме искали да изразим специална благодарност на нашите служители за техните огромни усилия, енергия и резултати през трудния период на промяна. Възползваме се от възможността да благодарим на г-н Роберто Никастро, нашият бивш Председател на Надзорния съвет, и на г-н Луиджи Ловалио, нашият предишен Заместник председател на Управителния съвет и Главен оперативен директор, за техния значителен принос в развитието на банката. Благодарим и на г-н Алойс Щайнбихлер, бивш член на Надзорния съвет. Всички те заеха други важни позиции в системата на УниКредит Груп.



Парло Фиорентино

Председател на Надзорния съвет

Левон Хампарцумян

*Председател на Управителния съвет и
Главен изпълнителен директор*

27 февруари 2004

София

НАДЗОРЕН СЪВЕТ И УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ¹

Надзорен съвет		От дата
Паоло Фиорентино	Председател	25 септември 2003
Фаусто Алберто Галмарини	Заместник председател	3 октомври 2000
Димитър Желев	Член	3 октомври 2000
Франко Бенинкаса	Член	19 октомври 2001
Иван Станчоф	Член	19 октомври 2001
Масимилиано Моу	Член	8 януари 2003
Ян Биелецки	Член	25 септември 2003
Управителен Съвет		
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 2003 година бяха направени следните промени:

- В Надзорния съвет, г-н Паоло Фиорентино замени г-н Робетро Никастро, г-н Масимилиано Моу замени г-н Алесандро Дечо и г-н Ян Биелецки замени г-н Алоис Щайнбихлер.
- В Управителния съвет г-н Алесандро Дечо замени г-н Луиджи Ловальо и г-жа Калинка Кирова замени г-н Кирил Калинов.

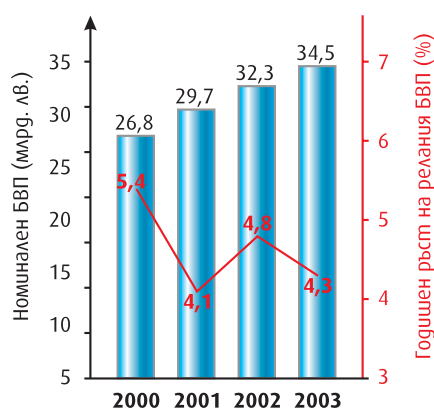
ИКОНОМИКА НА БЪЛГАРИЯ

Обзор на икономиката през 2003г.

През 2003г. България отбеляза напредък в осъществяването на водещите за страната външнополитически приоритети - членство в НАТО и Европейския съюз, обществената подкрепа, за които остана висока.

БВП нарасна с 4.3% през 2003г. (4.9% през 2002г.), стимулиран от инвестициите, потреблението и износа. Индивидуалното потребление се активизира, насърчавано от увеличеното кредитиране на населението, подобряващата се трудова заетост, умерения ръст на реалните доходи и нарастването на частните текущи трансфери. Най-силните стимули за растежа на икономиката отново бяха свързани с брунтното капиталонакопаване. Инвестициите нараснаха, подкрепени от ръст на ново-отпуснатите корпоративни кредити и подобряващите се резултати на корпоративния сектор. Увеличението на вноса от ръста на вътрешното потребление доведе до значително нарастване на дефицита по търговския баланс на страната. Годишното ниво на инфлацията достигна 5.6% (3.8% през 2002г.), което има ограничаващо влияние върху доходите и индивидуалното потребление. Нивото на безработица намаля до най-ниското си равнище за последните три години - 13.5% (16.3% през 2002г.).

Брутен вътрешен продукт



Избрани икономически показатели	1999	2000	2001	2002	2003	02/03 Ръст
Централен курс на БНБ в края на периода (BGN/USD)	1,95	2,10	2,22	1,88	1,55	-17,8%
Ср. централен курс на БНБ (BGN/USD)	1,82	2,12	2,18	2,08	1,73	-16,8%
Ср. основен лихвен процент (%)	4,7	4,4	4,5	4,0	2,7	-32,5%
Годишна инфлация в края на периода (%)	7,0	11,3	4,8	3,8	5,6	47,4%
Средногодишна инфлация (%)	2,6	10,3	7,4	5,8	2,4	-58,6%
Номинален БВП (USD млн.)	13 062	12 599	13 599	15 546	19 858	27,7%
Годишен реален ръст на БВП. (%)	2,3	5,4	4,1	4,9	4,3	-12,2%
БВП на глава от населението (USD)	1 595	1 546	1 723	1 981	2 534	27,9%
Салдо по платежния баланс (USD млн.)	96	137	373	715	732	2,4%
Салдо по текущата сметка (USD млн.)	(652)	(704)	(842)	(713)	(1 666)	133,8%
Външнотърговски оборот (USD млн.) ¹	9 094	10 825	11 806	12 979	17 351	33,7%
Външнотърговско салдо (USD млн.)	(1 081)	(1 176)	(1 581)	(1 594)	(2 474)	55,2%
Преки чуждестранни инвестиции (USD млн.)	819	1 002	813	905	1 419	56,8%
Брутен външен дълг към края на периода (USD млн.)	10 914	11 202	10 616	11 180	13 148	17,6%
Брутен външен дълг / БВП в края на периода (%)	84,2	88,9	78,3	71,9	66,2	-7,9%
Брутен вътрешен дълг към края на периода (млн. лв.)	2 963	1 767	1 861	2 112	2 241	6,1%
Брутни валутни резерви на БНБ (USD млн.)	3 222	3 460	3 580	4 747	6 705	41,3%
Бюджетен дефицит / БВП (%)	0,9	1	0,9	0,7	0	-100,0%
Равнище на безработица в края на периода (%)	16,0	17,9	17,3	16,3	13,5	-17,2%
Действащи търговски банки в края на периода	34	35	35	35	35	-

По-високият ръст на вноса и подобренията събираемост на социално-осигурителните вноски и ДДС спомогнаха за реализирането на по-висок от планираното фискален приход. Нивото на дискреционните разходи² остана близко до планирания. В края на 2003г. Правителството затвърди доверието във водената от него фискална политика, като приключи годината с балансиран бюджет, вместо с първоначално планирания дефицит от 0.7%.

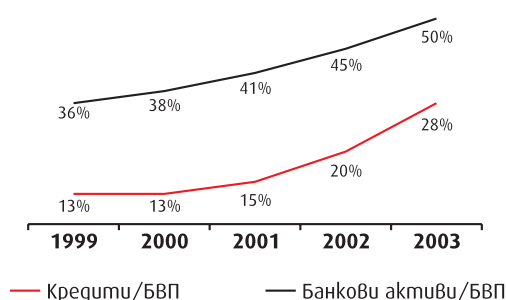
Дефицитът по текущата сметка се разшири до 8.3% от БВП (4.6% през 2002г.), като все още не представлява сериозен риск за стабилността на Валутния борд. Основна причина за нарастване на търговския дефицит беше увеличеният внос на инвестиционни стоки, потребителски стоки и суровини. Дефицитът по текущата сметка беше финансиран от нарастващите преки чуждестранни инвестиции, които през годината достигнаха USD 1.4 млрд. Крайното салдо по платежния баланс за 2003г. беше положително, което допринесе за увеличаване на чуждестранните резерви на Централната банка, равен на вноса за 6.4 месеца, и смекчаване на опасенията относно дефицита по текущата сметка.

¹ Износ(FOB) + Внос(FOB)

² Всички разходи на правителството без тези за отбрана и сигурност и обслужване на публичния дълг.

Рейтинговите агенции потвърдиха положителните си оценки за икономическо развитие на страната, като поставиха акцента върху рестриктивната фискална политика и макроикономическата стабилност. S&P повиши кредитния рейтинг за дългосрочните задължения на правителството в чуждестранна валута до ВВ+ със стабилна перспектива, една степен под инвестиционното ниво. През май Moody's присъди на страната рейтинг за дългосрочните задължения на правителството в чуждестранна валута от Вa2 със стабилна перспектива, две нива под инвестиционното ниво. По-нататъшното повишаване рейтинга на страната зависи от ускоряването на приватизационния процес, напредъка в структурните реформи и поддържането на балансиран бюджет и политическа стабилност.

Степен на банково покритие



Банков сектор

През 2003г. банковият сектор нарасна значително - кредитите и депозитите отбелязаха ръст от 49% и 22%. Степената на банково покритие се увеличи, като активите на системата достигнаха 50% от БВП, а кредитите 28% от БВП. Нарастването с 26% на новоотпуснатите фирмени кредити значително допринесе за 18%-я ръст на вноса на инвестиционни стоки и 14%-то увеличаване на брутното капиталообразуване. Ръстът от 104% на новоотпуснатите кредити за населението стимулира нарастване с 18.7% на вноса на потребителски стоки и увеличаване с 6.8% на индивидуалното потребление. Качеството на кредитите остава добро,

независимо от високия им ръст през последните години. Съотношението Нередовни кредити към общо кредити в края на годината е 4.2%. Лихвените спредове рязко намаляха в резултат на ценовата конкуренция, но все още остават сравнително високи. Ефективността на системата продължи да спада (съотношението Оперативни разходи към брутен оперативен доход намаля до 66%) в резултат на стесняващите се спредове и инвестициите в инфраструктура. Най-голямата държавна банка, ДСК, беше закупена от унгарската ОТР. С тази сделка приключи реструктурирането на банковия сектор, който в края на 2003г. се доминира от международни финансови институции.

Перспективи за развитие през 2004г.

Силното икономическо развитие на България се очаква да продължи и през 2004г., като БВП се очаква да нарасне с 4.8%. Структурата на стопанския ръст ще се променя, като разликата между положителното вътрешно търсене и търговския дефицит се очаква да намалява вследствие възстановяване икономиките на страните от ЕС. Изпълнението на фискалните цели за 2004г. ще гарантират стабилното икономическо развитие на страната и ще осигурят защита срещу непредвидени външни рискове. Нарастващият дефицит по текущата сметка остава основен рисков икономически фактор. Строга фискална политика, пазарно-ориентирани икономически реформи и допълнително намаляване на публичния дълг се очаква да бъдат основните цели на правителствената икономическа политика. Непосредствени приоритети за 2004г. са реформирането на съдебната система (основно изискване за присъединяване към ЕС), ускоряване процеса на приватизация и допълнително подобряване на бизнес климата.

Банковата система ще продължи да се развива бързо. Въпреки косвените ограничения, наложени от Централната банка, кредитите се очаква да нараснат с 20-25% през 2004г. Качеството на портфейла ще бъде от съществено значение за по-нататъшните темпове на растеж. Лихвените спредове ще продължат да спадат вследствие ценовата конкуренция и агресивните пазарни цели. Доходността на банковия сектор ще остане висока.

СВЕТОВНА ИКОНОМИКА

Обзор на 2003г.

Въпреки неблагоприятните политически и икономически събития, световната икономика започна да се възстановява. Очакваният годишен икономически растеж през годината е 3.2%, спрямо 3.0% през 2002г.

Регистриран беше слаб подем на американската икономика, чийто БВП през 2003г. по предварителни данни нарасна с 2.6% (2.4% през 2002г.). Въпреки ускореният темп на развитие, икономическата активност на САЩ беше ограничена от слабия пазар на труда и заблечаващия се дефицит по текущата сметка (5.1% от БВП през 2003г. при 4.6% през 2002г.).

Икономическото развитие на Еврозоната беше задържано от продължаващото незадоволително равнище на индивидуалното потребление, слабите резултати на германската икономика и значителното поскъпване на еврото през

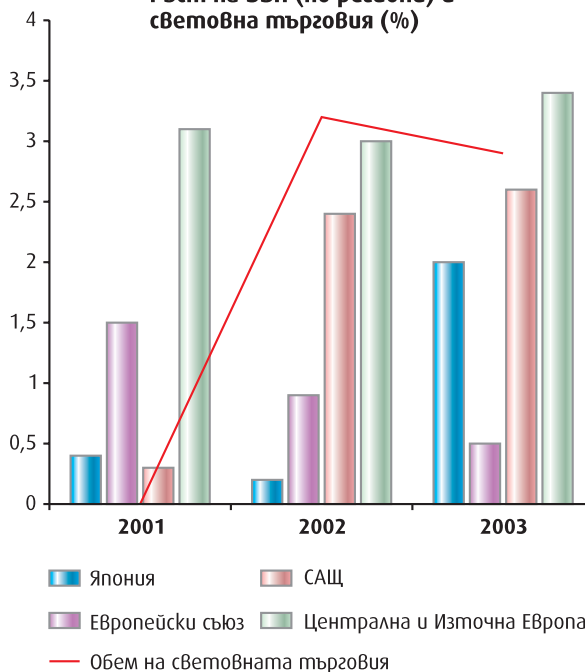
2003г. Очакваният икономически растеж за региона през 2003г. е 0.5% при 0.9% през 2002г. Икономическият растеж на страните, кандидат-членки за ЕС е значителен. Очакванията остават оптимистични предвид прогнозите за силен приток на преки чуждестранни инвестиции, независимо от рисковете, свързани с темповете на възстановяване търсенето от страна на ЕС. Страните от Централна и Източна Европа се очаква да постигнат икономически растеж от 3.4% през годината при 3.0% през 2002г.

Японската икономика реализира по-голям от очаквания ръст, но като цяло темпът на възстановяване остава умерен, около 2% ръст през 2003г. при 0.2% през 2002г.

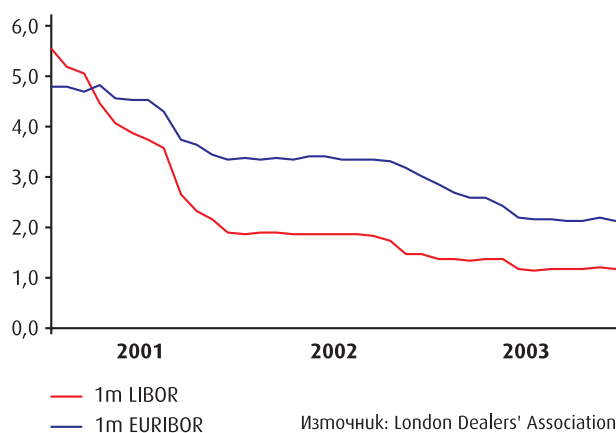
Промисленото производство и световната търговия останаха в стагнация. Стоковете пазари бяха силно повлияни от геополитическата нестабилност, рецесията и нарушените доставки на суровини. Като цяло, обемът на световната търговия се очаква да нарасне с 2.9% през 2003г., при ръст от 3.2% през 2002г. Цената на петрола отчете годишно повишение от 14.2% (2.8% през 2002г.), като достигна рекордни стойности около Войната в Ирак.

Ниският инфлационен натиск (инфлацията в индустриално развитите страни е под 2.0% през 2003г.) позволи провеждането на силно консервативна парична политика. Лихвените проценти бяха понижени в Европа и САЩ. В резултат на високата ликвидност, разширяване на паричното предлагане и липса-

Ръст на БВП (по региони) и световна търговия (%)



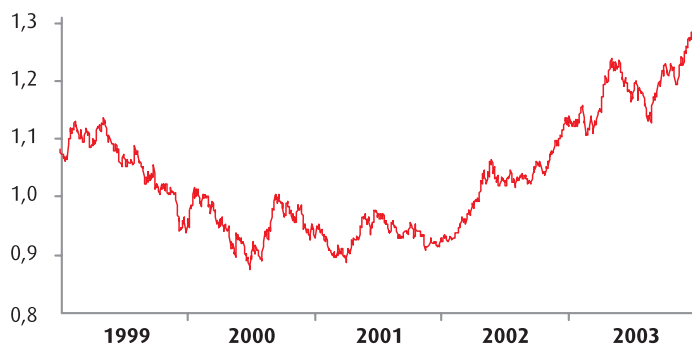
Лихвени проценти (%)



Източник: London Dealers' Association

та на ценови натиск, лихвените проценти достигнаха най-ниското си ниво за последните 40 години. Едномесечният USD LIBOR спадна с 32% достигайки средна стойност от 1.21% (1.77% през 2002г.), а едномесечният EUR LIBOR се понижи с 29% до 2.35% (3.3% през 2002г.). Макроикономическите стимули остават различни за отделните страни - значителни в САЩ и Великобритания и ограничени за страните от Евро-зоната и Япония.

Валутен курс EUR/USD



Източник: UCI New Europe Research Division

Обезценяването на щатската валута продължи през цялата година, отразявайки ниското ниво на лихвените проценти и продължилите опасения за негативните ефекти от нарастващия бюджетен дефицит и отрицателното салдо по текущата сметка на САЩ. Американският долар отбеляза спад спрямо останалите водещи валути. В края на 2003г. едно евро се разменяше за 1.26 щатски долара, отчитайки повишение от

17.8% на годишна база, със значителен ефект върху световната търговия и инвестиционната активност.

Фондовите пазари се възстановиха на фона на добрите финансови резултати на корпоративния сектор, подобрения бизнес климат, потребителското доверие и затихващия негативен ефект от Войната в Ирак. През 2003г. Водещият борсов индекс Dow Jones се повиши с 25%. NASDAQ приключи годината на 50% по-високо ниво от това в края на 2002г. FTSE 100 отбеляза ръст от 7%.

Перспективи за развитие през 2004г.

Постепенното възстановяване на световната икономика през 2003г. поражда очаквания за 4.1% ръст през 2004г. Сред факторите, подкрепящи растежа, са увеличените инвестиционни потоци, умерените цени на петрола и възстановяването на капиталовите пазари. Монетарната политика на индустриално развитите страни се очаква да подкрепи възстановяването на световната икономика при нисък ценови натиск. Основните предизвикателства през 2004г. се очаква да бъдат нарастващите дефицити по текущата сметка на САЩ и на развиващите се пазари.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА НА БУЛБАНК

Финансови резултати

Булбанк отчита 17.6% ръст на нетната печалба до 93 млн.лв., в резултат на нарастване кредитите и ценните книзи, увеличен брой операции, продажба на непродуктивни активи, строг контрол върху разходите и нетно реинтегриране на провизии.

Брутният оперативен доход нарасна с 9.8% на 174 млн.лв. от 158 млн.лв. през 2002г. При игнориране ефекта от обезценката на щатския долар, ръстът достига 15%. Нетният оперативен доход е 107 млн.лв., 12.8% нарастване спрямо 2002г. (21.4% ръст при неизменен валутен курс).

В хил.лв.					
Оперативни резултати	2003	2003 при неизменен валутен курс	2002	Ръст (%)	Ръст (%) при неизменен валутен курс
Нетен лихвен доход	97,974	101,051	91,112	7.5	10.9
Нетен доход от такси и комисиони	44,771	48,221	41,059	9.0	17.4
Нетен доход от ценни книзи	11,901	12,588	12,642	(5.5)	(0.4)
Доход от валутни операции	7,615	8,372	7,095	7.3	18.0
Други оперативни приходи	11,402	11,643	6,283	81.5	85.3
БРУТЕН ОПЕРАТИВЕН ДОХОД	173,663	181,874	158,191	9.8	15.0
Оперативни разходи	(66,287)	(66,287)	(62,988)	5.2	5.2
НЕТЕН ОПЕРАТИВЕН ДОХОД	107,376	115,587	95,203	12.8	21.4

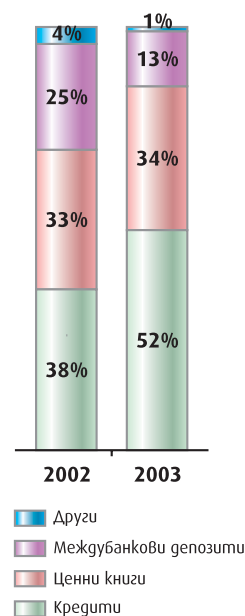
Погодбени бяха съотношенията за доходност и ефективност: Възвръщаемостта на активите (ROA) се покачи на 3.4% от 2.9% през 2002г., Възвръщаемостта на капитала (ROE) достигна 18% от 16.2%, а доходът на акция (EPS) 56% от номинала, при 48% предходната година. Съотношението Оперативни разходи към брутен оперативен доход (Cost/Income) намаля до 38.2% от 39.8% през 2002г.

Нетният лихвен доход остава основен източник на приходи, с дял от 56% в брутният оперативен доход. Той нараства със 7.5% годишно (10.9% при неизменен валутен курс) до 98 млн.лв. Това е резултат от противоположното въздействие на няколко фактора. От една страна, през 2003г. имаше нов спад на базисните лихвени проценти: средногодишният основен лихвен процент на БНБ намаля с 33% на 2.7%, едномесечният USD LIBOR спадна с 32% на 1.2%, а едномесечният EURIBOR с 29% до 2.35%. Това повлия отрицателно на спреда по клиентските депозити, чиито цени се запазиха през годината поради високо ценово равнище на местния пазар. Засилената ценова конкуренция при кредитирането повлия допълнително за осезателното свиване на лихвения спред между кредити и депозити. От друга страна, банката увеличи и реструктурира своите лихвоносни активи. Средногодишният размер на кредитите се покачи с 65%, а портфейлът с ценни книзи с 11%, главно за сметка на междубанковите депозити, чиито дял в общите активи спадна до 22% в края на годината от 41% година по-рано.

Доходът от лихви по кредитите и ценните книзи се увеличи съответно с 44% и 9%, а този по междубанковите депозити спадна с 46%. Така доходът от лихви по кредити възлиза на 52% от общия лихвен приход, от ценните книзи 34% и от междубанкови депозити 13%. Нетният лихвен марж¹ се увеличи на 3.6% от 3.3% през 2002г., като равнището му се влияе и от относително ниския дял на кредитите в активите (31%)² и на консервативната политика по управление на кредитния риск.

От гледна точка на валутна структура, нетният лихвен доход в лева се увеличи с 27%, докато този в чуждестранна валута спадна със 7%, отразявайки динамиката на пазара, валутната структура на активите (25% деноминирани в щатски долари) и ръста на операциите на местния пазар.

Структура на
лихвения доход



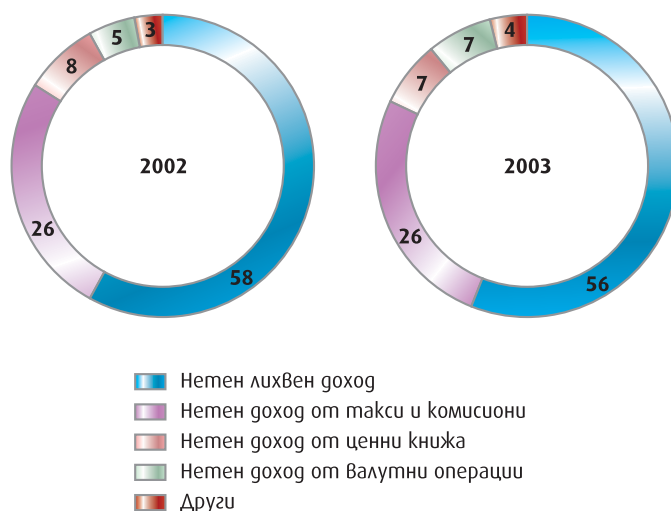
¹ Нетен лихвен доход/ср.Активи.

² Общо кредити след провизиране/Общо активи в края на 2003.

Доходът от комисиони се увеличи с 9% на 44.8 млн.лв., с основен принос на таксите и комисионите по кредитите, преводите, картите и банковите пакети. Комисионите от клиентски преводи съставляват почти 30% от общата сума. Новите продукти, пуснати на пазара през последните две години (банкови пакети, кредитни карти, управление на активи) увеличиха дела си. Нетният доход от такси и комисиони възлиза на 26% от брутния оперативен доход.

Нетният доход от ценни книзи спадна с 6% до 12 млн.лв., главно поради ограничения размер на

Структура на приходите (в %)

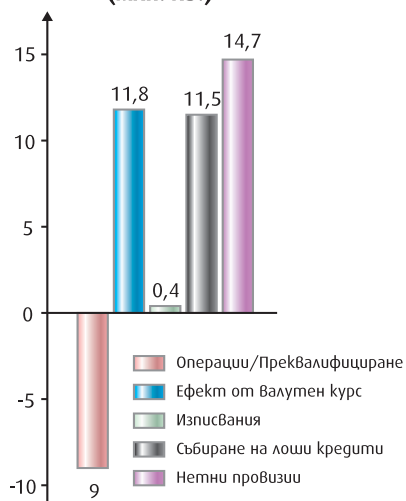


книгите в оборотен портфейл и операциите с тях. Приходите от търговия с ценни книзи бяха реализирани предимно през първата половина на годината, когато пазарът беше благоприятен. Нетният доход от Валутни операции се покачи със 7% на 7.6 млн.лв., отчитайки и спада в спредовете.

През 2003г. банката започна продажба на непродуктивните си активи, такива несвързани с основната ѝ дейност и негенериращи доход. Приходите от продажба на недвижима собственост са близо 7 млн.лв. Всички международни предста-

вителства на банката в чужбина бяха закрити, като за операциите в чужбина ще се използва международната мрежа на УниКредит Груп.

Нетни провизии 2003 (млн. лв.)



Оперативните разходи, строго контролирани, бележат 5.2% ръст до 66 млн.лв. Разходите за персонала се увеличиха слабо с 2%, отчитайки и 2.5%-то намаление на средногодишния брой на служителите. Останалите оперативни разходи нараснаха с 13%, основно вследствие ръста на ИТ разходите, по-скъпите комунални услуги и по-високите местни данъци. Разходите за реклама и свързаните с обема на операциите променливи разходи също се увеличиха. Амортизационните начисления слабо се понижиха с 6%, като през следващите години ще нарастват значително поради извършените инвестиции в информационни технологии.

За поредна година банката отчита нетно реинтегриране на провизии. Стойността им през годината е 14.7 млн.лв., 63% повече в сравнение с 2002г., независимо от бързия ръст на кредитния портфейл. Това се дължи на активната дейност по събиране на лоши кредити и обезценката на щатския долар.

Начисленият корпоративен данък се увеличи с 16% на 29 млн.лв., вследствие 17%-я ръст на печалбата преди облагане с данъци. Ефективната данъчна ставка за 2003г. е 23.8%.

Баланс

В края на годината балансовото число на банката достигна 2,837 млн.лв., 4.2% повече спрямо 2002г. (10.4% при неизменен Валутен курс). Валутната структура на активите се промени. Делът на щатския долар се понижи с 10 процентни пункта до 25% от общите активи, за сметка на активите в лева и евро¹ с общ дял от 73% в края на годината². Лихвоносните активи нараснаха до 2,461 млн.лв., 85% от общия размер на активите.

¹ Българският лев е фиксиран към Еврото в съотношение 1.95583 лева за 1 евро.

² Останалите 1% от активите е деноминирани в други Валуты, предимно британски лири и швейцарски франкове.

		млн.лв.		
Съкратен баланс, реструктуриран ¹	2003	2002	Ръст (%)	Ръст (млн.лв.)
Активи				
Парични средства в каса и по разплащателни сметки в БНБ	209	154	36.1	56
Вземания от други банки ²	616	1,118	(44.9)	(502)
Ценни книжи ³	935	771	21.3	164
Кредити на клиенти ⁴	884	528	67.2	356
Дълготрайни активи	175	137	27.3	38
Други активи	18	14	31.6	4
Общо активи	2,837	2,722	4.2	115
Капитал и пасиви				
Депозити от клиенти	2,178	2,050	6.2	128
Други пасиви	100	159	(37.1)	(59)
Общо пасиви	2,278	2,209	3.1	69
Собствен капитал	559	513	8.9	46
Общо капитал и пасиви	2,837	2,722	4.2	115

Активите бяха съществено реструктурирани. Кредитният портфейл (преди провизи) нарасна с 63% (66% при неизменен валутен курс) до 917 млн.лв., от 564 млн.лв. през 2002г. Делът им в актива достигна 31%, при 19% година по-рано⁵. Портфейлът от ценни книжи се увеличи с 21% до 936 млн.лв., като техният дял в актива се увеличи на 33% от 28%. Намалението на депозити при банки, за сметка на кредитите и ценните книжи, подобри доходността на активите. Междубанковите депозити намаляха с 45% до 616 млн.лв., заемайки 22% от актива в края на 2003г. (41% в края на 2002г.). Дълготрайните активи се увеличиха с 27%, включвайки 41 млн.лв. капиталови инвестиции в новата информационна система през 2003г. Относителният им дял остава сравнително малък, 6% от актива.

Банката продължи да се финансира с депозити на клиенти и неразпределена печалба. Депозитите нараснаха с 6.2% (14.3% при неизменен валутен курс) до 2,178 млн.лв. в края на годината.

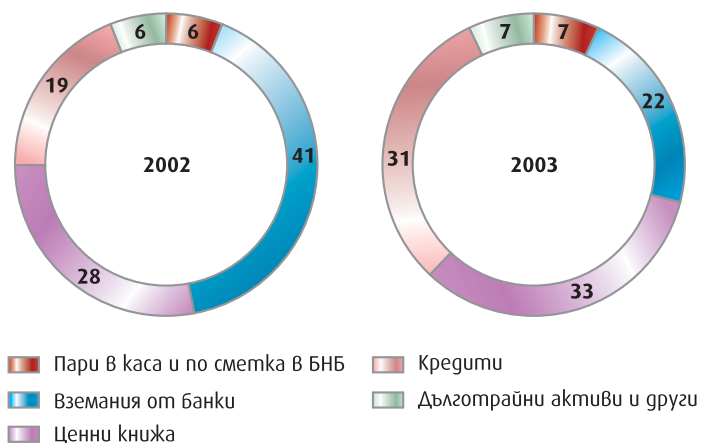
Собственият капитал достигна 559 млн.лв. (513 млн.лв. в края на 2002г.), което е 9% увеличение. Съотношенията за капиталова адекватност са в съответствие с изискванията на Наредба 8 на БНБ. Адекватността на първичния капитал е 20.4%, а Общата капиталова адекватност 38.3%.

Управление на риска

Булбанк продължи да провежда консервативна политика по управление на кредитните, пазарните и оперативни рискове.

Специално внимание беше отделено на кредитния риск, предвид бързото нарастване на кредитния портфейл. Въведени бяха нови електронни приложения за оценка на риска и администриране на кредитите на фирми (с изключение на малките предприятия, кредитният инструмент за които ще бъде внедрен през 2004г.) и на граждани. През 2004г. и 2005г. ще бъдат

Структура на активите (в %)



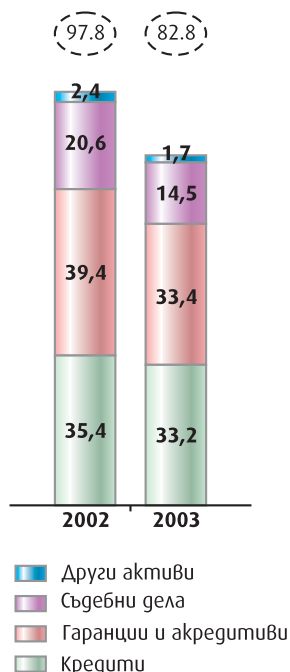
¹ Балансът е реструктуриран с цел по-ясна картина на финансовия профил и по-добра аналитичност.

² Изключени са ценните книжи, придобити на първичния пазар и кредитите на финансови институции, включени в тази позиция на финансовия отчет.

³ Включени са ценните книжи, придобити на първичния пазар, класифицирани като кредити на клиенти и вземанията от други банки.

⁴ Изключени са ценните книжи, придобити на първичния пазар и кредитите към други банки, класифицирани във финансовия отчет като вземания от други банки.

⁵ Всички изчисления на дялове спрямо актива са в нетно изражение, освен ако не е указано друго.

Провизии (млн. лв.)

положени допълнителни усилия за усъвършенстване на системата за наблюдение на кредитния риск и прогнозиране вероятността от загуба. С това ще се подобри рисковият профил на активите и ще се оптимизира доходността от тях. Всички експозиции са внимателно оценени и провизирани. Общото покритие на активите с провизии е 2.8% (3.5% през 2002г.). Сумата на отписаните несъбираеми вземания е незначителна (0.4 млн.лв.), предвид строгата вътрешна политика по събиране на вземанията. Общото покритие с провизии на кредитния портфейл е 3.6%. Покритието на нередовните кредити е 75.3%, а на редовните 1.3%.

Булбанк продължи да провежда консервативна политика по управление на валутните рискове. В края на годината откритата позиция в щатски долари и други валути (без евро) е в съответствие с регулативните изисквания, 13.7%¹ от капиталовата база според Наредба 4 на БНБ. Откритите позиции в евро не са регулативно ограничени предвид действащия режим на Парижен съвет.

Лихвеният риск бе обект на особено внимание поради колебанията на пазарните лихвени проценти през последните 3 години и голямата ценова конкуренция на местния пазар. Равнищата на лихвените проценти бяха внимателно наблюдавани и управлявани. За хеджиране на валутния и лихвен риск банката използва стандартни деривативни инструменти.

Булбанк традиционно поддържа висока степен на ликвидност. Независимо от активното кредитиране, очакваните входящи парични потоци покриваха изходящите. Ликвидните активи в лева като процент от привлечените средства са 33.8% в края на годината, а тези във Валута 24.5%, което показва възможност за задоволяване на нуждите от ликвидност със собствени средства.

От гледна точка на географска концентрация, Булбанк е инвестирала 56% от своите активи в България към края на годината (474 млн.лв. увеличение само през 2003г.). По този начин географската структура на активите и пасивите (генерирани предимно от местни източници) се балансира в по-голяма степен, резултат от подобрения рисков профил на страната. Останалите 41% от активите са инвестирани под формата на ценни книжи и междубанкови депозити основно в страните от ОИСР (главно Италия, Германия и САЩ).

С въвеждането на новата информационна система и организационните промени през годината, банката създаде по-големи възможности за оптимизация на системата за вътрешен контрол, измерване и наблюдение на оперативните рискове. Въведени бяха нови инструменти за мониторинг, в съответствие със стандартите и практиката на УниКредито. Стартира проект за въвеждане изискванията на новото Базелско споразумение за капиталова адекватност (Basle Accord II), включващ управлението на оперативния риск като съставна част на общия риск и измерването на капиталовата достатъчност.

Търговско банкиране

Търговското банкиране е областта с най-голямо тегло в дохода на банката и с абсолютен приоритет в процеса на развитие. Приходите от операции с фирми и граждани достигат 124 млн.лв.² или 71% от брутния оперативен доход. Те нарастват с 9.3% на годишна база, независимо от неблагоприятните външни фактори, оказали значително влияние върху финансовите резултати на банката - спад на базисните лихвени равнища, обезценка на щатския долар и свиване на спредовете. За преодоляване на негативния им ефект Булбанк водеше активна търговска политика. През годината бяха привлечени 65 хиляди нови клиента³ във всички сегменти, което увеличава клиентската база с 24% до 338 хиляди клиента (273 хиляди през 2002г.). Кредитният портфейл нарасна значително, като съотношението Кредити/Депозити достигна 42%, увеличение от 14 процентни пункта. Пуснати бяха няколко нови продукта със стратегическо значение, основно в банкирането на дребно, където негативното влияние на средата беше най-голямо. Внедряването на новата информационна система позволи да бъдат извършени някои важни промени в организацията, процесите и дизайна на оперативните салони на банка-

¹ Съгласно Наредба 4 на БНБ, банките не могат да имат открити позиции в чуждестранна валута повече от 30% от основния капитал съгласно Наредба 8 на БНБ и не повече от 15% за отделна валута. Позиции в евро не се третираат от Наредба 4.

² Разпределението на доходите по сегменти се извършва чрез прилагане на вътрешнотрансферни цени.

³ Нетно нови активни клиенти след приспадане на напусналите през годината.

та. Броят на силите за продажба (служители на търговски позиции) се увеличи значително. Всичко това значително повиши капацитета на банката да привлича и задържа клиенти, да увеличава кръстосаните продажби и да подобрява качеството на обслужване. Провеждани бяха селективни продуктови рекламни кампании (за ипотечни кредити, кредитни карти и управление на активи), целящи подпомагане на търговските действия най-вече в банкирането на дребно.

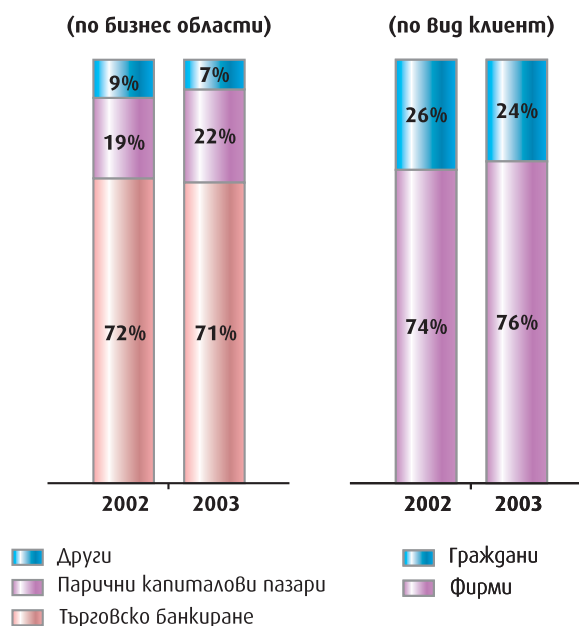
Областта на корпоративното банкиране¹ генерира 12% повече приходи спрямо предходната година или 94 млн.лв. Основен принос за това има увеличението на кредитния портфейл (63% годишен ръст) и привличането на нови клиенти (17% увеличение). Това бе подкрепено от значително развитие на системата за оценка, предоставяне и обслужване на кредити и интензивно обучение на силите за продажба. Булбанк

засили позициите си в сегмента на мултинационалните компании. Няколко международни проекта бяха ко-финансирани съвместно с други подразделения на УниКредито. Успешни бяха продажбите на продуктите за обслужване на работни заплати, основно в сегмента на средно големите фирми, чрез които бяха привлечени значителен брой нови клиенти. Извършена беше значителна подготовка на лизинговите услуги и един по-активен подход към малките предприятия, целящи още по-ефективно използване на изградената мрежа за дистрибуция и водещите позиции на банката в корпоративното банкиране.

Банкирането на дребно² беше сегментът, в който беше извършена най-мощна развойна дейност. Причини за това са както оценката за потенциала на пазара, така и дългосрочните цели на банката в тази област. Общият приход, реализиран в сегмента е 30 млн.лв., което е ръст от едва 1.2% поради широко коментираните в отчета външни фактори. Спредът по депозитите³ намаля с 35%, като спадът беше компенсирал със 114% средногодишен ръст на кредитите и 26% увеличение на приходите от такси и комисиони. Що се отнася до кредитните продукти, най-голямо внимание беше отделено на ипотечните кредити, които нараснаха със 137% на годишна база. Броят на издадените карти се увеличи с 41% до 194 хиляди, в това число близо 2,000 класически кредитни карти, нов продукт за пазара. Броят на ПОС устройствата нарасна с 37% до 480, а този на банкоматите със 63% до 91. Продадени бяха повече от 4,000 нови пакета УНИКО, което е ръст от 24%. Значителни усилия бяха положени за развитие на силите за продажба чрез увеличение на броя им и активно обучение за придобиване на търговски умения, с цел увеличаване броя клиентите в портфейла им. Всичко това позволи на Булбанк да привлече 61 хиляди нови клиенти.

През 2003г. банката първа пусна на пазара съвременни инвестиционни продукти за граждани, възползвайки се от големия опит на УниКредито в тази област. През януари бяха представени първите взаимни фондове в България (Взаимните фондове на Pioneer Investment Fund⁴). Значителни усилия бяха положени за разработване на пазара на частни инвестиции, което доведе до голям ръст на продажбите в края на 2003г. и началото на 2004г. В резултат на това, днес Булбанк е лидер на пазара с почти 30%-ен дял. В края на годината беше пусната първата емисия дългосрочни структурирани депозити, издадени в щатски долари с минимална гарантирана доходност и главница, и възможност за допълнителна печалба, обвързана с

Структура на приходите



¹ В това число големи фирми, средни фирми и малки предприятия. От началото на 2004г. малките предприятия са част от сегмента Банкиране на дребно.

² В сегмента Банкиране на дребно са включени частните и заможни клиенти, както и клиентите от под-сегмент фамилно банкиране. От началото на 2004г. малките предприятия са част от сегмента Банкиране на дребно.

³ Според вътрешните правила за определяне на лихвения доход по сегменти, спредът по депозитите (кредитите) е разлика между цената на банката за съответния продукт и съответстващите пазарни референтни лихвени проценти.

⁴ Pioneer Investment Fund е част от УниКредит Груп.

доходността на определени международни взаимни фондове. Съвместно с Алианс¹, важен партньор на банката, бяха успешно разработени и пуснати на пазара няколко животно-застрахователни продукта с дългосрочен спестовен характер.

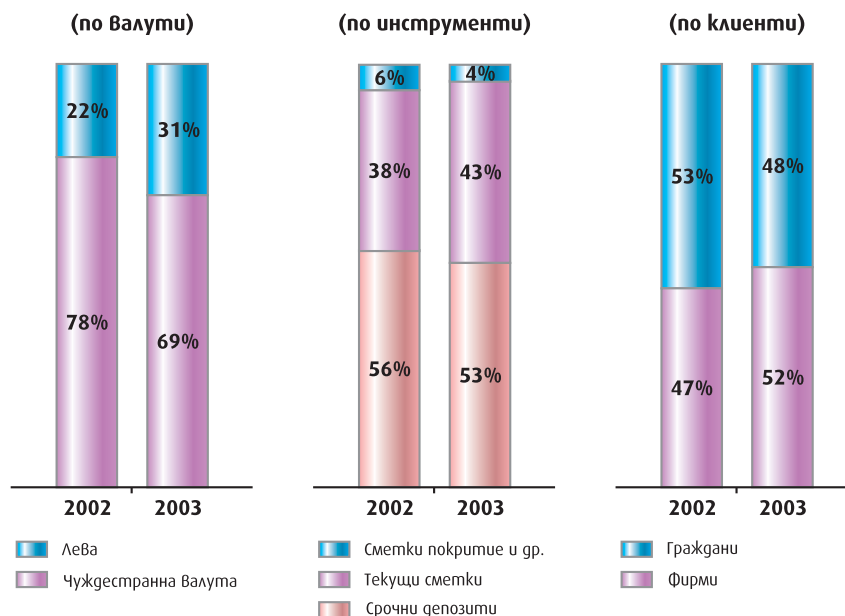
Депозити на клиенти

Депозитите на клиенти² се увеличиха с 6.2% или със 128 млн.лв. до 2,178 млн.лв. При неизменен Валутен курс ръстът достига 14.3% или близо 300 млн.лв.

Депозитите в щатски долари все още заемат значителна дял от 35% от общия обем на депозитите, сравнено с 48% година по-рано. Тенденцията на постепенно конвертиране на Валутните депозити от щатски долари в евро, започнала през 2002г., се ускори и в края на 2003г. дялът на депозитите в евро се изравни с този в щатски долари - 35% (от 23% в края на 2002г.). Причина за това са обезценката на щатската Валута (18% през 2003г.), близо 50% пониските лихвени равнища в долари, в сравнение с тези в евро, и нарастващата роля на еврото като предпочитано платежно средство за остойностяване и извършване на търговски операции. Булбанк държи 24%-ен пазарен дял от депозитите в чужда Валута и 11%-ен дял от депозитите в лева.

Депозитите на фирми се увеличиха със 17% до 52% от общия обем на депозитите. Валутната им структура е доминирана от еврото (44%) и българския лев (43%), докато депозитите в щатски долари представляват само 13% от общия размер. За разлика от тях депозитите на граждани намаляха с 3% поради Валутна си структура (59% деноминирани в щатски долари). С цел защита на депозитната си база, банката емитира доларово деноминирани дългосрочни структурирани депозити и запази цените и доходността на своите клиенти, независимо от спада на международните лихвени равнища. В края на периода Булбанк държи 20% пазарен дял във фирмените депозити и 15% дял от депозитите на граждани.

Структура на депозитите



От гледна точка на Вид инструмент, срочните депозити доминират с 53% от общия размер (56% през 2002г.). Средствата по текущи сметки бележат 23% увеличение на годишна база, главно поради привличането на нови клиенти, активното фирмено кредитиране и нарастване обема на платежните услуги.

¹ Продукти на Алианс България Живот.

² Включително депозити на небанкови финансови институции.

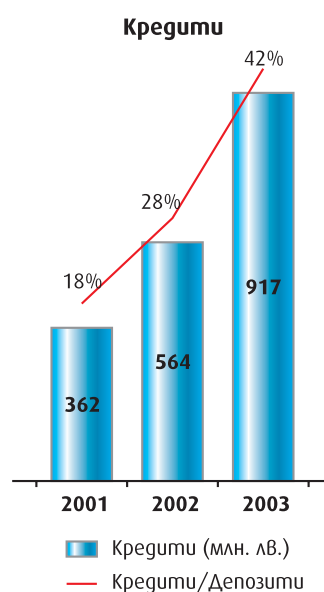
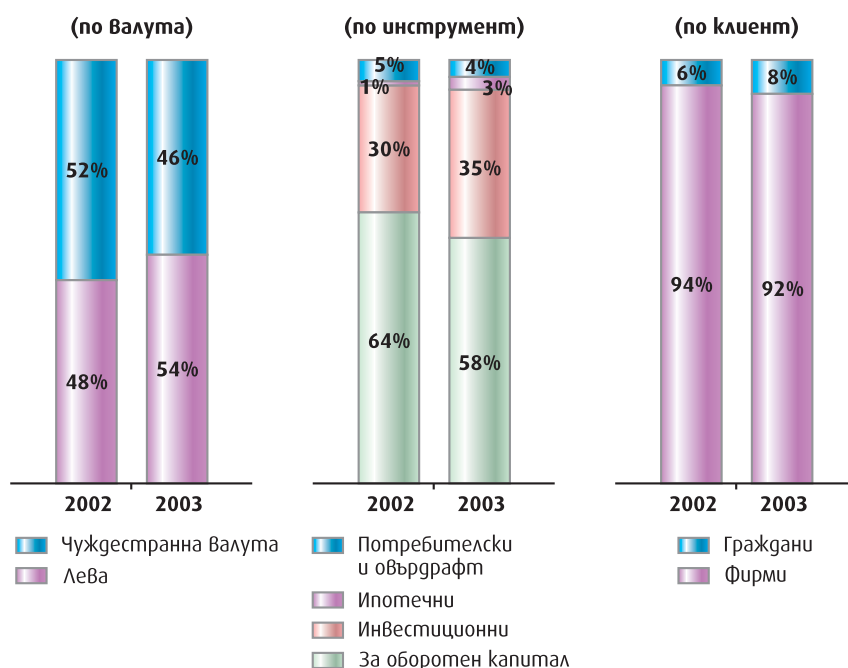
Кредитен портфейл

Кредитите¹ отбелязват 63%-ен рекорден годишен ръст, достигайки 917²млн.лв. при 564 млн.лв. година по-рано. Съотношението Кредити/Депозити се увеличи до 42% спрямо 28% и 18%, съответно през 2002г. и 2001г. Това се дължи на целенасочените търговски действия, подкрепени от бързия растеж на кредитния пазар в страната и по-добрите инвестиционни възможности.

През 2003г. Булбанк завърши първия етап от проекта за Усъвършенстване процеса на кредитиране, започнал през предходната година като глобален проект в рамките на УниКредит Груп. В експлоатация бяха въведени два нови програмни продукта за оценка на риска и администриране на кредити на фирми и кредити на граждани. Внедрена беше нова вътрешна система за кредитен рейтинг. Процесите на кредитиране, администриране и мониторинг на предоставените кредити бяха значително подобрени. Проведено беше интензивно обучение на кредитните специалисти и силите за продажби. По този начин банката значително увеличи капацитета си за кредитиране и подобри възможностите си за управление на риска. Това допълнително намали риска от концентрация - дялът на най-големите 25 кредитни експозиции намаля до 47% от общия размер на кредитите спрямо 52% година по-рано.

Кредитите на фирми нараснаха с 60% до 847 млн.лв. или 92% от всички кредити. С основен дял са кредитите на големи и средни фирми. Най-големият кредит представлява 8.5% от общия портфейл или 14% от собствения капитал. Средният размер на фирмен кредит достигна 370 хил.лв., което е увеличение от 42% на годишна база. Кредитите за оборотни средства заемат повече от 60% от общия размер на фирмените кредити. Валутната им структура е поравно разпределена между лева и чуждестранна валута (предимно евро).

Кредитите на граждани се увеличиха почти два пъти до 70 млн.лв. или 8% от общия кредитен портфейл. Пазарният дял на банката в кредитите на граждани нарасна с повече от един процентен пункт до 3.2%. Внедреното през годината електронно приложение за оценка на кредитния риск (скоринг система) позволи ускоряване процеса на вземане на решение, увеличаване на капацитета за администриране и подобряване на последващия контрол. Булбанк,

**Структура на кредитите**

¹ При анализа на кредитния портфейл, под кредити се разбират брутни кредити, преди провизиране, освен ако изрично не е указано друго.

² В това число 17 млн.лв. кредити на финансови институции.

противно на общата тенденция на банковия пазар, съзнателно провеждаше консервативна политика по отношение ръста на потребителските кредити, за сметка на по-активно жилищно кредитиране. Жилищните кредити се увеличиха близо 2.5 пъти до 32 млн.лв., докато потребителските кредити нараснаха значително по-слабо, също до 32 млн.лв. Кредитите на граждани се предоставяха предимно в лева. Овърдрафтните кредити по картови сметки нараснаха бързо и станаха стандартен компонент на пакетните продукти за граждани.

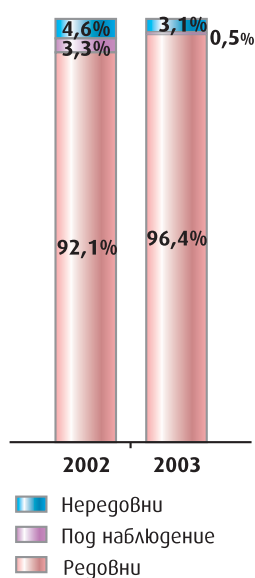
Отрасловата структура на кредитния портфейл се запази непроменена, като отразява структурата и развитието на българската икономика. С най-голямо тегло остават кредитите в промишлеността, търговията и туризма, с общо над 80%-ен дял в портфейла.

.млн.лв.

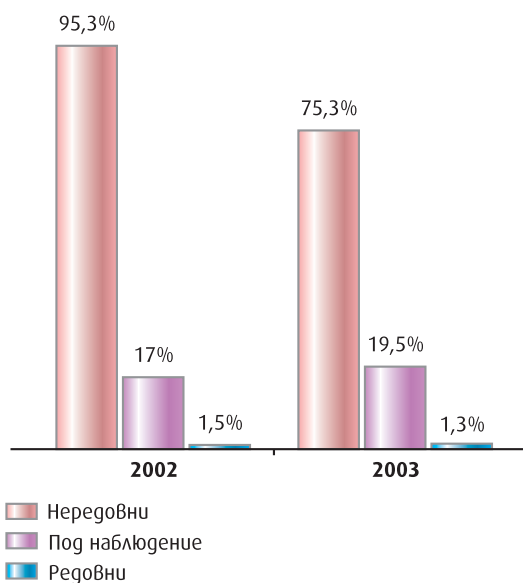
Отраслова структура	2003		2002	
	Размер	Дял	Размер	Дял
Промисленост	414	45%	254	45%
Търговия	210	23%	126	22%
Туризм	125	14%	77	14%
Граждани и домакинства	61	7%	28	5%
Земеделие	34	4%	17	3%
Услуги	32	3%	33	6%
Транспорт	26	3%	14	2%
Строителство	15	2%	15	3%
	917	100%	564	100%

Бързият ръст на кредитите през последните 2 години не се отрази негативно на качеството на портфейла. Съотношението Нередовни кредити към общо кредити¹ се подобри до 3.1% спрямо 4.6% през миналата година. Основна причина е значително по-ниският темп на нарастване на нередовните кредити (10% или 2 млн.лв. до 28 млн.лв.) спрямо този на портфейла като цяло (63%). Друг важен фактор са активните действия по събиране на лоши кредити, довели до погасяване на над 10 млн.лв., предимно стари необслужвани експозиции. През годината не бяха извършвани отписвания на вземания по кредити. Съотношението Кредити под наблюдение към общо кредити се понижи до 0.5% от 3.3% година по-рано. Делът на редовните кредити се повиши до 96% спрямо 92% през миналата година. С най-висок рисков профил са потребителските кредити.

Структура на кредитите
(по степен на риск)



Степен на покритие с провизии



Подобреното качество на портфейла доведе до намаление на провизиите, независимо от стриктния контрол на риска и традиционна консервативната политика на провизиране. Общото покритие с провизии на портфейла се понижи до 3.6% от 6.3% година по-рано.

¹ За нуждите на анализа, като Нередовни са отчетени всички кредити, класифицирани като "нередовни", "съмнителни" и "загуба" (или тези провизирани над 30%) съгласно Наредба 9 на БНБ.

Покритието на нередовните кредити е 75%. При редовните експозиции се прилагат два подхода на оценка на риска и провизирането - индивидуално значимите кредити (тези над 10 млн.лв.) се наблюдават поотделно и не се провизират, а всички останали кредити се наблюдават на ниво пулове (структурирани по сектори на икономиката и продукти) и се провизират в съответствие с риска на пула. Покритието с провизии на редовните кредити в края на годината е 1.3%.

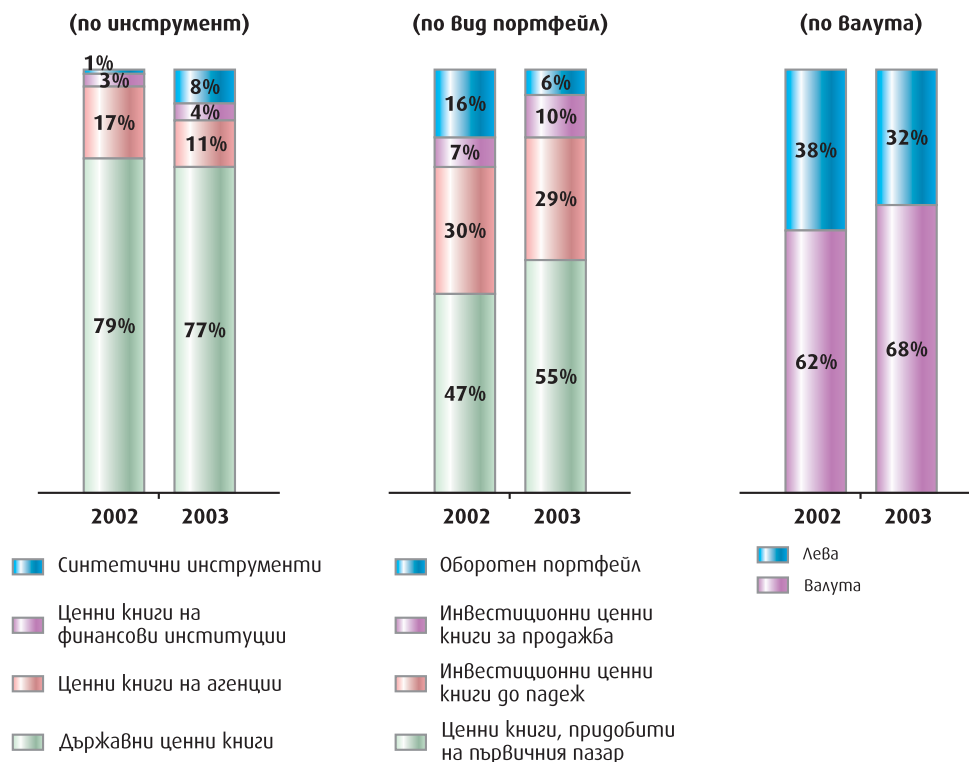
Операции на паричните и капиталови пазари

През 2003г. Булбанк продължи да провежда консервативна инвестиционна политика, но при по-активно участие на капиталовите пазари. Портфейлът от ценни книзи в края на годината нарасна с 21% на годишна база до 935 млн.лв.¹, за сметка на междубанковите депозити. Ценните книзи в чуждестранна валута имат основен принос за това, бележейки ръст от 33%. Държавните облигации остават с най-висок дял в общия портфейл (77%), като нарастват с 19% до 717 млн.лв. Облигациите, емитирани от правителствени агенции и първокласни финансови институции от ОИСР, съставляват общо 15% от портфейла. Останалите 8% са синтетични инструменти, базирани върху избран суверенен риск. Почти половината от портфейла (452 млн.лв.) е инвестиран в български държавни ценни книзи. Среднопретегленият кредитен рейтинг на портфейла по S&P е "A+", а среднопретеглената срочност 4 години.

С цел ограничаване на риска от значителните колебания на пазара, през Втората част на годината, размерът и операциите с ценни книзи в оборотен портфейл бяха намалени съществено. В края на годината дялът на книгите в оборотен портфейл е само 6% (16% в края на 2002г.). Останалите 94% представляват инвестиционни ценни книзи, включително:

- 55% ценни книзи, придобити на първичния пазар²
- 29% ценни книзи до падежа
- 10% ценни книзи за продажба

Структура на ценните книзи



Нетният доход от операции с ценни книзи слабо намалява до 11.9 млн.лв., основно заради пониския приход от преоценка. Този спад, обаче, се компенсира от лихвения доход от портфейла, който нараства с 9%. Средногодишният лихвен купон спада с 14% на годишна база до 4.6%.

¹ В това число начислени лихви.

² Портфейл от ценни книзи, придобити на първичния пазар, считани за пряко финансиране на емитента.

Междубанковите депозити намаляха значително с 45% до 616 млн.лв. Те представляват краткосрочни депозити в първокласни чуждестранни банки. Междубанковите операции на местния паричен пазар бяха ограничени, предимно за набавяне на бърза ликвидност.

Размерът на капиталовите участия остана почти непроменен, 7.1 млн.лв. През годината Булбанк прогаде участието си в Euroclear, с което общият брой на участията намаля до 10. През февруари 2004г. банката придоби 100% от капитала на Унилизинг ООД, малка българска лизингова компания, като част от стратегията за развитие на лизингова дейност.

Информационни технологии и организация

След близо три години на проучвания, разработка, дизайн, внедряване и тестове, през 2003г. в експлоатация беше въведена новата централизирана информационна система. Направените в нея инвестиции са повече от 60 млн.лв. Системата работи във всички оперативни подразделения на банката и осигурява пряк достъп за операции с клиентски сметки от всяка една точка на присъствие, независимо от географското ѝ местоположение. Към момента банката има на разположение едни от най-съвременните банкови информационни приложения - ICBS за банкиране на дребно, OPICS за валутни операции и операции на паричните и капиталови пазари, Trade Innovation за международни разплащания и документарни операции, Oracle Financials за централизирано управление на складовото стопанство, контрол и бюджетиране на разходите. Разработени и внедрени бяха нови приложения за оценка на кредитния риск и администриране на кредитите. Внедрени или доразвити бяха други специализирани системи, осигуряващи различни оперативни области.

Като резултат значителна част от обработващите, контролните и поддържащи дейности бяха централизирани. Това позволява трансформиране на клоновете в канали за предлагане на финансовите услуги и превръщането им в центрове за продажба. Позициите на касиер и специалист, обслужващ клиенти на гише, бяха обединени. Значително бе увеличен капацитетът на банката за обработка на операции. Подобрена бе способността за параметризиране на системата, което е от голямо значение за развитието и настройката на продуктовата база. Процесите на наблюдение и контрол сега са улеснени от бързия достъп до данни, позволяващ бързо вземане на решения. Повишена беше сигурността на информационната система.

Всичко това допринесе за повишаване качеството на клиентско обслужване и подобряване на организацията и процесите. Дизайнът на банковите салони беше променен, така че да осигури възможно най-добро обслужване, удобство за получаване на финансови консултации и голяма степен на конфиденциалност. Броят на силите за продажба беше увеличен за сметка на позициите, свързани с операции и поддръжка. Въведено беше ясно деление между функциите по продажба и операции. В средата на годината в София стартира пилотен проект на новия търговски организационен модел (дивизионализация), въвеждащ нова концепция за регионално управление на бизнеса и специализация на ниво под-сегменти. Проектът ще бъде реализиран изцяло през първата половина на 2004г.

Човешки ресурси

Политиката за управление на човешките ресурси на Булбанк е хармонизирана с общите цели и развитието на банката. Основните акценти за 2003г. бяха:

- подобряване и развитие на търговските и управленски умения
- регулярна оценка на резултатите на база корпоративни компетентности и предварително поставени измерими цели
- развитие на система за оценка на потенциала
- въвеждане на справедлива, съвременна и адекватна за контекста на банката система за материално стимулиране.

Постигнатото през 2003г. може да се обобщи по следния начин:

- увеличаване броя на силите за продажба
- разширяване обхвата на обучение на мениджърите и силите за продажба
- въвеждане на система за оценка на управленските умения и определяне на професионален път на развитие
- подобряване системата за материално стимулиране
- подпомагане въвеждането на новия търговски модел

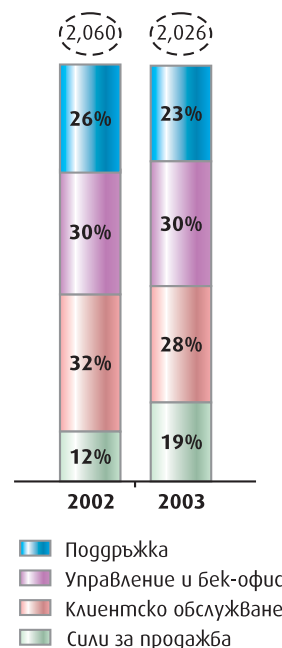
В края на годината общият брой служители е 2,026 (2,060 в края на 2002г.), включително 90 души, ангажирани в проекта за нова информационна система. Броят на силите за продажба (търговци, поддържащи отношенията на банката с клиента) нарасна с 58% до 378 души. Общият брой служителите клиентско обслужване (служители пряко обслужващи клиенти) се увеличи до 948, 47% от общия персонал.

Специално внимание беше отделено на активното обучение. Акцент беше поставен върху развитието на мениджърски умения, тясно профилирана професионална подготовка, повишаване квалификацията за оценка на кредитния риск и администриране на кредитите, както и върху придобиване на специфични търговски умения. Общият брой служители, обучавани през годината достигна 2,478 души, като на всеки служител се падат средно по 5.6 дни обучение. Втора група млади хора с голям потенциал започна обучението си по програмата "Млади таланти", проектирана и реализирана съвместно с УниКредито и Университета Бокони в Милано.

Създаден беше Център за оценка на персонала и въведена система за оценка на потенциала, изградени по модела на УниКредито за корпоративните компетентности и съобразени с местните особености.

Програмата за партньорство между Булбанк и УниКредито, открита преди три години, продължи работа по 12 важни за банката проекта.

Структура на персонала



Корпоративна социална отговорност

Социално отговорното поведение е един от основните приоритети на Булбанк. През 2003г. банката се включи в Глобалния договор (Global Compact), инициатива на 2-н Кофи Анан, Генерален секретар на ООН, имаща за цел подобряване условията на труд, спазване на човешките права и опазване на околна среда в глобален план.

Благотворителните инициативи на Булбанк бяха насочени към проекти в сферата на детското здравеопазване, културата и спорта. Заедно с Унигеа, фондация на УниКредито, банката подпомогна Клиниката по хемодиализа към Детската болница и Интерната за деца с нарушено зрение в София. В допълнение към това Фондация Унигеа разшири обхвата на дейността си, предоставяйки дарения на социални домове в размер, равен на даренията направени от служители на банката.

Булбанк е един от двигателите на българо-италианското културно сътрудничество. През 2003 година изкуството на класическата италианска музика беше пренесено в България с концерт на солисти от известния музикален театър Арена ди Верона. В София гостува картинна изложба "Блясъкът на Барока", представяща изящни барокови произведения от богатата колекция на Rolo Banca, част от УниКредит Груп. Редица други културни проекти бяха подпомогнати от банката. Съвместно с италианския футболен клуб Интер продължи проектът Интер Кампус, който подпомага деца от региони с висока безработица.

Перспективи за развитие

През 2004г. Булбанк планира по-нататъшно разширяване на дейността и развитие на търговското банкиране, организацията и инфраструктурата. Предвид високата степен на капиталова адекватност и в контекста на благоприятната макроикономическа среда и значителното търсене на външно финансиране, Булбанк планира по-нататъшно реструктуриране на актива и увеличение на кредитите. Това ще бъде реализирано при по-ниски от досегашните темпове и при спазване на строги правила за оценка на кредитния риск. Ще бъде реализирана допълнителна част от непродуктивните дълготрайни активи.

През първата половина на годината ще бъде въведен новият търговски модел, базиран на концепцията за регионални търговски структури и по-голяма специализация по сегменти. С това се цели повишаване на качеството на обслужване и подобряване степенята на управляемост.

Особен акцент се поставя върху развитието на електронното банкиране, както за фирми, така и за граждани. Лизинговото дружество УниКредит Лизинг¹ планира значителен ръст на продажбите, предоставяйки на клиентите нов продукт за покритие на нуждите от финансиране. В корпоративното банкиране основен акцент ще бъде поставен върху селективното увеличаване на кредитите, лизинговата дейност, електронното банкиране, кеш мениджмънт услугите, деривативите и по-високото качеството на обслужване. Специално внимание ще бъде отделено на малките предприятия. В банкирането на дребно фокусът ще бъде поставен върху увеличаване на ипотечните кредити, управлението на активи и продажбата на взаимни фондове, застрахователни продукти и кредитни карти. Активно ще се търси увеличаване обема на кръстосаните продажби. Новият търговски модел ще дефинира нови видове сили за продажба. Ще се увеличи техният брой, ще нарасне покритието на клиентската база и ще се задълбочи специализацията по под-сегменти. Банката ще продължи да инвестира в информационни технологии и канали за дистрибуция, като в същото време полага непрекъснати усилия за повишаване на доходността и ефективността.

Развитието на човешките ресурси е важна предпоставка за постигане на заложените цели. Предвидено е интензивно обучение на силите за продажба на модулен принцип, специализирано по позиции и сегменти. В рамките на глобален проект на УниКредит за изграждане на високи стандарти на познание и умения за управление на кредитния риск ще бъдат въведени принципите на самообучаващата се организация в областта на кредитирането. Целева група са линейните ръководители и силите за продажба. Системите за материално стимулиране и оценка на персонала ще бъдат развити, с цел точно оценяване на резултата, ролята и потенциала, и пряко обвързване с материалното стимулиране и плана за професионално и личностно развитие.

Високото качество на обслужване, социалната отговорност и генерирането на стойност за клиентите, акционерите, служителите и обществото ще продължат да бъдат водещи корпоративни принципи.

През 2004г. Булбанк чества 40 години от своето основаване, отбелязвайки една богата на събития и развитие корпоративна история.

¹ УниКредит Лизинг е новото име на придобитото през 2004г. лизингово дружество Унилизинг.

БУЛБАНК АД

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
ЗА 2003 ГОДИНА,
ИЗГОТВЕНИ В СЪОТВЕТСТВИЕ С
МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВА ОТЧЕТНОСТ



**ОДИТОРСКИ ДОКЛАД
ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА БУЛБАНК АД**

Ние извършихме одит на счетоводния баланс, отчета за приходите и разходите, отчета за собствения капитал и отчета за паричния поток на БУЛБАНК АД за годината, приключила на 31 декември 2003 г. Отговорността за изготвянето на финансовите отчети, изложени от 1 до 32 страница, се носи от ръководството на банката. Нашата отговорност се свежда до изразяване на мнение, основаващо се на извършения от нас одит.

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват одитът да бъде планиран и проведен с цел да се уверим в достатъчна степен, че финансовите отчети не съдържат съществени грешки и несъответствия. Одитът включва извършването на проверки на базата на тестове, които доказват финансовите отчети. Одитът включва и проверка на прилаганите счетоводни принципи, преценките на ръководството и представянето на финансовите отчети като цяло. Считаме, че извършеният от нас одит дава достатъчно основание за изразяване на одиторско мнение.

Според нас финансовите отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на БУЛБАНК АД към 31 декември 2003 г., резултатите от дейността и паричния поток за отчетния период в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност.



Снежана Николова



Андрю Симънс

"ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

27 февруари 2004 г.
София, България

БУЛБАНК АД

Отчет за приходите и разходите

В хил. лв.

	Приложения	Към 31 декември	
		2003	2002
Приходи от лихви		119,192	112,749
Разходи за лихви		(21,218)	(21,637)
Нетен доход от лихви	3	97,974	91,112
Приходи от такси и комисиони		47,205	43,446
Разходи за такси и комисиони		(2,434)	(2,387)
Нетен доход от такси и комисиони	4	44,771	41,059
Нетен доход от ценни книжи в оборотен портфейл	5	1,514	3,485
Нетен доход от ценни книжи в инвестиционен портфейл	6	10,387	9,157
Нетен доход от валутни операции	7	7,615	7,095
Други оперативни приходи	11	11,402	6,283
БРУТЕН ОПЕРАТИВЕН ДОХОД		173,663	158,191
Оперативни разходи	8	(66,287)	(62,988)
НЕТЕН ОПЕРАТИВЕН ДОХОД		107,376	95,203
Реинтегрирани провизии	10	14,706	9,004
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		122,082	104,207
Разходи за данъци	12	(29,057)	(25,077)
НЕТНА ПЕЧАЛБА		93,025	79,130


Левон Хампарцумян,

Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор
25 февруари 2004 г.


Алесандро Дечо,

Зам. Председател на Управителния съвет
и Главен оперативен директор


Снежана Николова

27 февруари 2004 г.



Пояснителните приложения от 1 до 33 са неделима част от финансовите отчети.

БУЛБАНК АД

Баланс

В хил. лв.

	Приложения	Към 31 декември	
		2003	2002
АКТИВИ			
Пари в каса и по сметки при Централната банка	13	209,382	153,793
Вземания от други банки	14	757,176	1,170,164
Ценни книги за продажба	15	58,034	124,357
Деривативни финансови инструменти	16	12,721	5,948
Кредити на клиенти	17	1,247,441	832,007
Инвестиционни ценни книги до падеж	18	268,535	233,673
Инвестиционни ценни книги за продажба	19	105,328	59,737
Други активи	21	3,031	4,729
Дълготрайни активи	22	175,123	137,572
ОБЩО АКТИВИ		2,836,771	2,721,980
ПАСИВИ			
Задължения към други банки	23	13,625	60,318
Деривативни финансови инструменти	16	2,906	-
Задължения към клиенти	24	2,177,781	2,049,957
Други пасиви	25	21,936	16,734
Отсрочени данъчни задължения	26	13,498	21,784
Други провизии	27	47,877	59,938
ОБЩО ПАСИВИ		2,277,623	2,208,731
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Акционерен капитал	29	166,370	166,370
Неразпределена печалба от минали години		332,990	298,317
Преоценъчни резерви		59,788	48,562
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		559,148	513,249
СУМА НА ПАСИВИТЕ И СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ		2,836,771	2,721,980



Левон Хампарцумян,

Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор
25 февруари 2004 г.



Алесандро Дечо,

Зам. Председател на Управителния съвет
и Главен оперативен директор



Снежана Николова

27 февруари 2004 г.



Пояснителните приложения от 1 до 33 са неделима част от финансовите отчети.

БУЛБАНК АД

Отчет за собствения капитал

В хил. лв.

	Акционерен капитал	Неразпределена печалба от минали години	Преоценъчен резерв на дълготрайни активи	Преоценъчен резерв на ценни книзи в инвестиционен портфейл	Собствен капитал
Салдо към 1 януари 2002 г.	166,370	274,076	48,673	1,360	490,479
Инвестиции за продажба					
- Загуби от оценка по справедлива стойност (Приложение 19)	-	-	-	(84)	(84)
- Прехвърлени в нетната печалба	-	-	-	(1,360)	(1,360)
Изписан преоценъчен резерв на продадени дълготрайни активи	-	20	(27)	-	(7)
Нетна печалба за годината	-	79,130	-	-	79,130
Изплатени дивиденди	-	(54,902)	-	-	(54,902)
Други	-	(7)	-	-	(7)
Салдо към 31 декември 2002 г.	166,370	298,317	48,646	(84)	513,249
Салдо към 1 януари 2003 г.	166,370	298,317	48,646	(84)	513,249
Инвестиции за продажба					
- Загуби от оценка по справедлива стойност (Приложение 19)	-	-	-	(403)	(403)
- Прехвърлени в нетната печалба	-	-	-	110	110
Изписан преоценъчен резерв на продадени дълготрайни активи	-	1,564	(1,564)	-	-
Нетна печалба за годината	-	93,025	-	-	93,025
Изплатени дивиденди	-	(59,893)	-	-	(59,893)
Преценка на дълготрайни активи	-	-	13,083	-	13,083
Други	-	(23)	-	-	(23)
Салдо към 31 декември 2003 г.	166,370	332,990	60,165	(377)	559,148

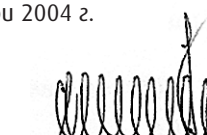

Левон Хампарцумян,

Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор

25 февруари 2004 г.


Алесандро Дечо,

Зам. Председател на Управителния съвет
и Главен оперативен директор


Снежана Николова

27 февруари 2004 г.

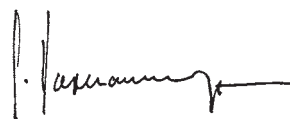


Пояснителните приложения от 1 до 33 са неделима част от финансовите отчети.

БУЛБАНК АД**Отчет за паричния поток**

В хил. лв.

	Приложения	Към 31 декември	
		2003	2002
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от лихви, такси и комисиони		164,027	152,078
Плащания на лихви, такси и комисиони		(22,574)	(25,791)
Нетен резултат от валутни операции и други оперативни приходи		30,918	24,967
Разходи за персонала и други оперативни разходи		(56,138)	(53,584)
Платени данъци		(34,588)	(29,078)
Оперативен паричен поток преди промени в активите и пасивите, участващи в оперативна дейност		81,645	68,592
Нетно (увеличение) / намаление в оперативните активи			
Законови резерви при Централната банка		(34,300)	17,775
Вземания от други банки		(102,473)	(44,376)
Кредити на клиенти		(437,787)	(406,946)
Ценни книжи за продажба		66,119	93,985
Други активи		1,484	(11,279)
Нетно увеличение / (намаление) в оперативните пасиви			
Задължения към други банки		(44,917)	15,482
Задължения към клиенти		289,214	146,317
Други пасиви		3,862	(11,482)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		(187,153)	(131,932)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Инвестиционни ценни книжи (дългови)		(114,657)	(91,369)
Постъпления от продажба на акции и дялове		85	10
Плащания за придобити дълготрайни активи	22	(40,796)	(31,103)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	22	6,781	1,002
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		(148,587)	(121,460)
Парични потоци от финансова дейност			
Платени дивиденди		(59,928)	(62,683)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		(59,928)	(62,683)
Ефект от промяната на валутните курсове			
Върху парите и паричните еквиваленти		(89,485)	(105,978)
НЕТНО НАМАЛЕНИЕ НА ПАРИТЕ И ПАРИЧНИТЕ ЕКВИВАЛЕНТИ		(475,153)	(422,053)
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ КЪМ 1 ЯНУАРИ	31	1,114,212	1,536,265
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ	31	639,059	1,114,212



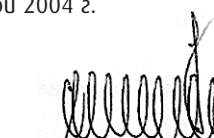
Левон Хампарцумян,

Председател на Управителния съвет
и Главен изпълнителен директор


Алесандро Дечо,

Зам. Председател на Управителния съвет
и Главен оперативен директор

25 февруари 2004 г.




Снежана Николова

27 февруари 2004 г.

Пояснителните приложения от 1 до 33 са неделима част от финансовите отчети.

БУЛБАНК АД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВО-СЧЕТОВОДНИЯ ОТЧЕТ ЗА 2003 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, специализирана във външнотърговските разплащания.

1. Счетоводни политики

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

А. База за изготвяне на финансовите отчети

Финансовите отчети на Булбанк към 31 декември 2003 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 книзи 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 балансовете и задбалансови позиции и на приходите и разходите за отчетния период.

Б. Валутни операции

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

Курсовете на БНБ към 31 декември 2003 г. за основните валути, търгувани от Банката, са както следва:

	лв. за единица валута	
	2003	2002
Щатски долар (USD)	1.549	1.885
Евро (EUR)	1.956	1.956
Швейцарски франк (CHF)	1.255	1.343
Английска лира (GBP)	2.775	3.018

В. Деривативни финансови инструменти

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

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

Г. 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.

Д. Лихвени и скотови приходи и разходи

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

Е. Такси и комисиони

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

Ж. Ценни книжи за продажба

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

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

З. Споразумения за продажба и обратно изкупуване на ценни книжи

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

И. Инвестиционни ценни книжи

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

Ръководството класифицира инвестиционните ценни книжи при покупката им.

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

Инвестиции до падеж се отчитат по амортизирана стойност чрез метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизии за обезценка.

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

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

Й. Кредити и провизии за обезценка

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

Всички кредити се признават при усвояване на средствата.

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. Сумата на заделената провизия 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 провизиите се възстановяват в отчета за приходите и разходите. Ако размерът на обезценка или загуба спадне във връзка със събитие, възникнало след преоценката, провизиите се редуцират с размера на освободената провизия.

К. 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. В съответствие с МСС 16 "Имоти, машини, съоръжения и оборудване", натрупаната амортизация към датата на преоценката е намалена за сметка на brutната балансова сума на актива и нетната стойност е преизчислена спрямо преоценената стойност на актива.

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	
	2003	2002
Материални дълготрайни активи		
Сгради за собствена употреба	33	33
Обзавеждане и стопански инвентар	5 - 7	5 - 7
Офисно и програмно оборудване	5 - 9	5 - 7
Моторни превозни средства	4	4
Нематериални дълготрайни активи	5	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.

Ръководството на Банката одобри счетоводна политика, съгласно която Всички преки разходи по Въвеждане на новата информационна система са включени в стойността на актива.

Л. Оперативен лизинг

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

М. Провизии

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

Плащанията на служителите за годишен отпуск и отпуск за дългогодишен трудов стаж се признават когато се начислят в полза на служителите. За очакваните задължения по неизползван годишен отпуск към датата на баланса се начислява провизия.

Н. 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 01.01.2004 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 и плаващ лихвен процент за различни периоди и се стреми да постигне по-висок от средния лихвен марж чрез инвестирането на тези средства във висококачествени активи. Банката цели да увеличи лихвения марж чрез консолидиране на краткосрочно привлечените средства и предоставянето им за по-дълъг период от време при по-висока доходност, като същевременно поддържа достатъчно ниво на ликвидност.

Друга насока за постигане на лихвен марж над средния, без провизии, е предлагането на търговски кредитни инструменти за клиенти с различен кредитен рейтинг. Тези експозиции включват не само кредити, но и задбалансови 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 обвърнат сделките. С изключение на някои специфични хеджиращи споразумения, валутните и лихвени рискове, свързани с деривативни инструменти, обичайно се компенсират чрез затварянето на тези позиции, като по този начин се контролира флукуацията на нетните парични потоци, необходими за уреждане на ликвидните пазарни позиции.

Б. Кредитен риск

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

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

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

Деривативи

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 ангажменти

Основната цел на тези инструменти е предоставянето на средства на клиента при необходимост. Гаранциите и стенд-бай акредитивите, които представляват неотменяем ангажмент 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 ангажмент от Банката по нареждане на клиент за осъществяване на плащане до определена сума, при наличието на определени условия и в определени срокове, в полза на трети лица. Те са обезпечени с пари или друга форма на обезпечение, като например изпратените стоки, предмет на сделката, и поради това носят по-малък риск от директното кредитиране.

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

Географско разпределение на активите и пасивите

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

В хил. лв.

Към 31 декември 2003	Активи	Пасиви	Забалансови ангажменти
България	1,583,643	2,209,670	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
	2,833,740	2,260,110	439,160
Неразпределени активи/пасиви	3,031	17,513	-
	2,836,771	2,277,623	439,160
Към 31 декември 2002			
България	1,110,452	2,092,096	230,236
Германия	438,380	2,202	5,116
Италия	324,234	2,532	14,755
САЩ	161,045	8,660	2,311
Други страни, членки на ОИСР	607,850	12,563	6,605
Други страни	57,008	22,282	5,814
	2,698,969	2,140,335	264,837
Неразпределени активи/пасиви	23,011	68,396	-
	2,721,980	2,208,731	264,837

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 2003 г. Посочени са активите и пасивите по балансова стойност, общо и по валути.

В хил. лв.

Към 31 декември 2003 г.	BGN	USD	EUR	Други	Общо
Активи					
Пари в каса и по сметки при БНБ	146,167	39,691	13,984	9,540	209,382
Вземания от други банки	1,520	469,015	254,732	31,909	757,176
Ценни книжи за продажба	34,650	-	23,384	-	58,034
Деривативни финансови инструменти	-	2,862	9,859	-	12,721
Кредити на клиенти	582,378	119,983	544,512	568	1,247,441
Инвестиционни ценни книжи до падеж	32,717	86,993	148,825	-	268,535
Инвестиционни ценни книжи за продажба	72,855	3,168	29,305	-	105,328
Други активи	2,238	79	714	-	3,031
Дълготрайни активи	175,123	-	-	-	175,123
Общо активи	1,047,648	721,791	1,025,315	42,017	2,836,771
Пасиви					
Задължения към други банки	517	10,582	2,074	452	13,625
Деривативни финансови инструменти	25	2,780	101	-	2,907
Задължения към клиенти	666,043	716,212	754,956	40,570	2,177,781
Други пасиви	17,181	3,879	805	70	21,935
Отсрочени данъчни задължения	13,498	-	-	-	13,498
Други провизии	47,877	-	-	-	47,877
Общо пасиви	745,141	733,454	757,936	41,092	2,277,623
Нетна позиция	302,507	(11,663)	267,379	925	559,148
Задбалансови ангажменти	122,822	111,090	144,371	60,877	439,160
Към 31 декември 2002 г.					
Общо активи	785,214	939,177	957,036	40,553	2,721,980
Общо пасиви	572,118	957,482	637,498	41,633	2,208,731
Нетна позиция	213,096	(18,305)	319,538	(1,080)	513,249
Задбалансови ангажменти	141,805	71,587	45,271	6,174	264,837

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 2003	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	-	-	-	-	209,382	209,382
Вземания от други банки	611,977	7,775	25,171	112,253	-	757,176
Ценни книги за продажба	-	-	3,954	54,080	-	58,034
Деривативи	-	-	-	17	12,704	12,721
Кредити на клиенти	742,738	51,368	264,437	188,898	-	1,247,441
Инвестиционни ценни книги до падеж	20,074	5,861	29,718	212,882	-	268,535
Инвестиционни ценни книги за продажба	-	9,866	-	88,400	7,062	105,328
Други активи	-	-	-	-	3,031	3,031
Дълготрайни активи	-	-	-	-	175,123	175,123
Общо активи	1,374,789	74,870	323,280	656,530	407,302	2,836,771
Пасиви						
Задължения към други банки	12,696	929	-	-	-	13,625
Деривативи	-	-	-	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
Отсрочени данъчни задължения	-	-	-	-	13,498	13,498
Други провизии	-	-	-	-	47,877	47,877
Общо пасиви	1 852,304	131,343	197,056	10,971	85,949	2,277,623
Общ лихвен дисбаланс	(477,515)	(56,473)	126,224	645,559	321,353	559,148

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 за продажба	6.26%	3.18%	5.03%
Кредити на клиенти	9.71%	7.84%	7.30%
Инвестиционни ценни книги	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%

В хил. лв.

Към 31 декември 2002	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	-	-	-	-	153,793	153,793
Вземания от други банки	1,027,053	111,306	31,805	-	-	1,170,164
Ценни книги за продажба	12,687	1,805	15,384	94,481	-	124,357
Кредити на клиенти	23,459	44,622	528,264	235,662	-	832,007
Инвестиционни ценни книги до падеж	13,256	4,209	35,888	180,320	-	233,673
Инвестиционни ценни книги за продажба	19,652	-	-	33,015	7,070	59,737
Други активи	-	-	-	-	10,677	10,677
Дълготрайни активи	-	-	-	-	137,572	137,572
Общо активи	1,096,107	161,942	611,341	543,478	309,112	2,721,980
Пасиви						
Задължения към други банки	59,631	-	575	112	-	60,318
Задължения към клиенти	1,734,478	144,142	169,653	1,684	-	2,049,957
Други пасиви	-	-	-	-	16,734	16,734
Отсрочени данъчни задължения	-	-	-	-	21,784	21,784
Други провизии	-	-	-	-	59,938	59,938
Общо пасиви	1,794,109	144,142	170,228	1,796	98,456	2,208,731
Общ лихвен дисбаланс	(698,002)	17,800	441,113	541,682	210,656	513,249

Следващата таблица дава информация за равнището на лихвените проценти за монетарните финансови инструменти в основните видове Валута за 2002 година:

2002	BGN	EUR	USD
Активи			
Текущи сметки	-	1.80%	1.00%
Вземания от други банки	-	3.02%	1.46%
Ценни книги за продажба	6.51%	4.77%	4.15%
Кредити на клиенти	9.90%	8.70%	8.34%
Инвестиционни ценни книги	6.73%	4.93%	4.32%
Пасиви			
Срочни депозити на други банки	-	-	1.01%
Текущи сметки на други банки	0.20%	0.31%	0.10%
Срочни депозити на клиенти	3.06%	1.33%	0.77%
Текущи сметки на клиенти	0.19%	0.29%	0.09%

Е. Ликвиден риск

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

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

В хил. лв.

Към 31 декември 2003	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 до 12 месеца	Над 1 година	Неликвид- носни	Общо
Активи						
Пари в каса и по сметки при БНБ	209,382	-	-	-	-	209,382
Вземания от други банки	582,081	4,718	23,228	147,149	-	757,176
Ценни книжи за продажба	-	-	3,954	54,080	-	58,034
Деривативи	-	-	-	-	12,721	12,721
Кредити на клиенти	114,151	49,674	270,369	813,247	-	1,247,441
Инвестиционни ценни книжи до падеж	3,293	-	29,718	235,524	-	268,535
Инвестиционни ценни книжи за продажба	-	-	-	98,266	7,062	105,328
Други активи	-	-	-	-	3,031	3,031
Дълготрайни активи	-	-	-	-	175,123	175,123
Общо активи	908,907	54,392	327,269	1,348,266	197,937	2,836,771
Пасиви						
Задължения към други банки	9,377	929	-	3,319	-	13,625
Деривативи	-	-	-	-	2,906	2,906
Задължения към клиенти	894,393	135,174	196,598	951,616	-	2,177,781
Други пасиви	-	-	-	-	21,936	21,936
Отсрочени данъчни задължения	-	-	-	-	13,498	13,498
Други провизии	-	-	-	-	47,877	47,877
Общо пасиви	903,770	136,103	196,598	954,935	86,217	2,277,623
Нетен ликвиден дисбаланс	5,137	(81,711)	130,671	393,331	111,720	559,148
Към 31 декември 2002						
Общо активи	1,215,287	161,199	334,456	873,466	137,572	2,721,980
Общо пасиви	1,060,251	152,720	174,651	805,998	15,111	2,208,731
Нетен ликвиден дисбаланс	155,036	8,479	159,805	67,468	122,461	513,249

Ж. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви

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

Ръководството счита, че справедливата стойност на определени инструменти не се различава съществено от тяхната отчетна стойност. Тези инструменти включват касова наличност, ностро сметки и срочни депозити, финансиране на банки и други финансови институции, ценни 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.	
	2003	2002
Приходи от лихви		
Банки	18,564	29,016
Кредити на клиенти	81,857	47,169
Инвестиционни ценни книжи	15,222	30,488
Ценни книжи за продажба	3,549	6,076
	119,192	112,749
Разходи за лихви		
Задължения към други банки	(614)	(600)
Задължения към клиенти	(20,595)	(21,018)
Други	(9)	(19)
	(21,218)	(21,637)
	97,974	91,112

4. Нетен доход от такси и комисиони

	В хил. лв.	
	2003	2002
Приходи от такси и комисиони		
Кредити	13,402	10,142
Преводи	13,228	12,109
Картови операции	4,843	4,391
Касови операции	4,474	4,807
Откриване и поддържане на сметки	4,359	3,983
Документарни операции	3,186	3,210
Пакети	1,586	1,153
Електронно банкиране	323	294
Агентски комисиони	31	1,665
Други	1,773	1,692
	47,205	43,446
Разходи за такси и комисиони		
Картови операции	(1,600)	(1,423)
Поддържане на кореспондентски сметки	(480)	(549)
Други	(354)	(415)
	(2,434)	(2,387)
	44,771	41,059

5. Нетен доход от ценни книжи в оборотен портфейл

	В хил. лв.	
	2003	2002
Нетен доход от операции	1,273	1,075
Пазарна преоценка на ценни книжи (нетно)	241	2,410
	1,514	3,485

6. Нетен доход от ценни книжи в инвестиционен портфейл

	В хил. лв.	
	2003	2002
Нетен доход от операции	7,579	7,914
Пазарна преоценка на ценни книжи (нетно)	2,808	1,243
	10,387	9,157

7. Нетен доход от Валутни операции

	<i>В хил. лв.</i>	
	2003	2002
Нетен доход от операции	7,552	7,091
Нетен доход от търговия с Валутни опции	(646)	(7)
Нетен доход от Валутна преоценка	709	11
	7,615	7,095

8. Оперативни разходи

	<i>В хил. лв.</i>	
	2003	2002
Разходи за персонала (Приложение 9)	(27,145)	(26,658)
Амортизация (Приложение 22)	(9,574)	(10,170)
Вноски за Фонда за гарантиране на влоговете	(8,263)	(8,323)
Поддръжка на информационни технологии	(5,235)	(4,781)
Външни услуги	(4,419)	(3,189)
Пощенски и телефонни разходи	(2,073)	(1,843)
Ремонт и поддръжка	(2,012)	(1,515)
Канцеларски материали	(1,502)	(1,288)
Данъци и такси	(1,147)	(860)
Отопление и осветление	(1,084)	(1,056)
Реклама	(1,063)	(608)
Наеми	(799)	(773)
Представителства	(95)	(443)
Други	(1,876)	(1,481)
	(66,287)	(62,988)

9. Разходи за персонала

	<i>В хил. лв.</i>	
	2003	2002
Разходи за заплати и други Възнаграждения,		
Включително схеми за стимулиране	(20,843)	(20,874)
Разходи за социално осигуряване	(6,302)	(5,784)
	(27,145)	(26,658)

Средният брой на персонала през годината е 2,057 (2,110 за 2002 г.).

10. Реинтегрирани провизии

	<i>В хил. лв.</i>	
	2003	2002
По балансови активи (Приложение 30)		
Вземания от други банки	33	40
Кредити на клиенти	2,269	653
Други активи	470	141
	2,772	834
По задбалансови ангажименти - условни задължения и ангажименти (Приложение 30)	11,934	8,170
	14,706	9,004

11. Други оперативни приходи

	В хил. лв.	
	2003	2002
Други оперативни приходи		
Продадени дълготрайни активи	6,781	294
Изписани неуредени преводи	2,830	4,797
Трезор	654	765
Присъдени събрани съдебни разноски	187	140
Инкасови услуги	178	127
Получени наеми	106	126
Други	1,035	358
	11,771	6,607
Други оперативни разходи		
Спонсорство и дарения	(134)	(126)
Други	(235)	(198)
	(369)	(324)
	11,402	6,283

12. Разходи за данъци

Дължимият корпоративен данък е законово установен в размер на 23.5% от годишната облагаема печалба, образувана по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Задълженията по отсрочени данъци са изчислени при данъчна ставка от 19.5%, в сила от 01.01.2004 г.

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

	В хил. лв.	
	2003	2002
Текущ данък	37,199	29,317
Отсрочен данък (Приложение 26)	(8,142)	(4,240)
	29,057	25,077

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

	В хил. лв.	
	2003	2002
Печалба преди данъци	122,082	104,207
Данък при данъчна ставка 23.5%	28,689	24,489
Данък върху разходите, непризнати за данъчни цели	368	588
	29,057	25,077

13. Пари в каса и по сметки при Централната банка

	В хил. лв.	
	2003	2002
Касова наличност	48,588	29,538
Благородни метали	2	2
Текуща сметка при Централната банка	12,940	-
Задължителен минимален резерв при Централната банка	147,852	124,253
	209,382	153,793

Средствата при Централната банка са оперативни и обслужват местните междубанкови търговски операции на Банката в левове. Според регулативните разпоредби за тези средства през 2002 и 2003 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.

14. Вземания от други банки

	В хил. лв.	
	2003	2002
Срочни депозити (страни, членки на ОИСР)	610,352	1,095,805
Текущи сметки	5,256	21,777
Кредити, в т.ч. ценни книжи	141,550	52,541
Овърдрафти	208	264
Брутна сума	757,366	1,170,387
Минус провизии за обезценка (Приложение 30)	(190)	(223)
	757,176	1,170,164

Вземанията от други банки включват вземания по лихви, които възлизат на 2,121 хил. лв. за 2003 г. и 3,273 хил. лв. за 2002 г.

15. Ценни книжи за продажба

	В хил. лв.	
	2003	2002
Правителствени облигации (България)	34,650	94,806
Правителствени облигации (други страни)	23,384	29,551
	58,034	124,357

Ценните книжи за продажба включват вземания по лихви, които възлизат на 1,665 хил. лв. за 2003 г. и 1,869 хил. лв. за 2002 г.

16. 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 на срещната 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 2003			
Срочни Валутни сделки	13,993	7	32
Валутни опции	58,593	2,522	2,522
Суапове на кредитен риск	81,903	1,875	-
Лихвени суапове	44,740	8,317	268
Фючърси	5,867	-	84
	205,096	12,721	2,906
Към 31 декември 2002			
Валутни опции	58,675	320	-
Лихвени суапове	19,519	5,628	-
	78,194	5,948	-

17. Кредити на клиенти

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

В хил. лв.

	2003	2002
Кредити		
Частни предприятия	778,296	487,646
Държавни предприятия	52,555	23,600
Граждани и домакинства	70,271	33,627
	901,122	544,873
Правителствени и други дългови ценни книги		
Дългови ценни книги на Българското правителство	177,112	167,094
Дългови ценни книги на други държави (страни, членки на ОИСР)	202,385	155,486
	379,497	322,580
Брутна сума	1,280,619	867,453
Минус провизии за обезценка (Приложение 30)	(33,178)	(35,446)
	1,247,441	832,007

Кредитите на клиенти включват вземания по лихви, които възлизат на 9,280 хил. лв. за 2003 г. и 5,468 хил. лв. за 2002 г.

Отрасловата структура на портфейла, преди провизии е както следва:

В хил. лв.

	2003	2002
Промисленост	414,682	254,356
Търговия	209,804	126,351
Туризм	125,143	76,683
Граждани и домакинства	61,545	27,776
Селско стопанство	33,785	17,305
Транспорт	26,463	13,751
Строителство	15,005	14,847
Услуги	14,683	13,654
Други	12	150
	901,122	544,873

Сумата на 10-те най-големи кредитни експозиции възлиза на 272,530 хил. лв. или 30% от стойността на търговските кредити (153,028 хил. лв. или 28% за 2002 г.).

18. Инвестиционни ценни книги до падеж

В хил. лв.

	2003	2002
Правителствени облигации (страни, членки на ОИСР)	33,425	71,451
Облигации на правителствени агенции	53,791	73,798
Корпоративни облигации	66,346	5,864
Правителствени облигации (страни извън ОИСР)	18,101	17,669
Правителствени облигации (България)	96,872	64,891
	268,535	233,673

Инвестиционните ценни книги до падеж включват Вземания по лихви, които възлизат на 5,156 хил. лв. за 2003 г. и 6,473 хил. лв. за 2002 г.

Корпоративните облигации представляват инвестиции във финансови институции с кредитен рейтинг най-малко AA-.

19. Инвестиционни ценни книги за продажба

В хил. лв.

	2003	2002
Дългови ценни книги по справедлива стойност	98,266	52,667
Дялове и акции по цена на придобиване (Приложение 20)	7,062	7,070
	105,328	59,737

Инвестиционните ценни книги за продажба включват Вземания по лихви, които възлизат на 2,430 хил. лв. за 2003 г. и 1,199 хил. лв. за 2002 г.

Промените в портфейла от инвестиционни ценни книги са представени в следната таблица:

В хил. лв.

	2003	2002
Салдо в началото на годината	293,410	221,077
Продадени и падежирани	(164,726)	(193,463)
Закупени	265,356	281,217
Преценка от промяна във валутните курсове	(19,884)	(15,337)
Корекция на балансовата стойност	(293)	(84)
Салдо в края на годината	373,863	293,410

20. Дялове и акции

Следващата таблица представя участията на Булбанк към 31 декември 2003 г.:

В хил. лв.

	2003		2002	
	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	1,212	8.6
Банксервиз	357	7.1	357	7.1
БЗОК Закрила	200	10.0	200	10.0
ПОК Съгласие	159	6.0	159	6.0
СУИФТ	12	-	20	-
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
Булгархидропоник	1	24.8	1	24.8
	7,062		7,070	

През 2003 г. Булбанк продаде участието си в Юроклиър и реализира капиталова печалба от 63 хил.лв.

21. Други активи

	В хил. лв.	
	2003	2002
Временни разчети	2,601	3,376
Разходи за бъдещи периоди	746	1,121
Материали	557	918
Данъци за възстановяване	-	434
Други	628	1,141
Брутна сума	4,532	6,990
Минус провизии (Приложение 30)	(1,501)	(2,261)
	3,031	4,729

22. Дълготрайни активи

	В хил. лв.				
	Земя и сгради	Оборудване	Софтуер	Разходи за придобиване	Общо
Движение, включително преценка					
Салдо към 1 януари 2002	114,219	31,659	5,372	560	151,810
Придобити	26	5,781	1,118	24,178	31,103
Излезли от употреба	(10)	(764)	(228)	-	(1,002)
Прехвърлени от разходи за придобиване	-	-	534	(534)	-
Салдо към 31 декември 2002	114,235	36,676	6,796	24,204	181,911
Придобити	50	1,951	-	38,795	40,796
Излезли от употреба	(5,616)	(1,284)	(2,264)	-	(9,164)
Прехвърлени от разходи за придобиване	-	1,737	8,350	(10,087)	-
Преценка	(1,292)	-	-	-	(1,292)
Салдо към 31 декември 2003	107,377	39,080	12,882	52,912	212,251
Надрупана амортизация					
Салдо към 1 януари 2002	14,585	18,688	1,731	-	35,004
Начислена за годината	4,609	4,679	882	-	10,170
На излезлите от употреба	-	(709)	(126)	-	(835)
Салдо към 31 декември 2002	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)
Преценка	(14,314)	-	-	-	(14,314)
Салдо към 31 декември 2003	7,339	26,745	3,044	-	37,128
Нетна балансова стойност					
Салдо към 31 декември 2002	95,041	14,018	4,309	24,204	137,572
Салдо към 31 декември 2003	100,038	12,335	9,838	52,912	175,123

В края на 2003 година Банката извърши преценка на земята и сградите на база на професионална и независима оценка. Преценката е отчетена в съответствие с МСС 16 "Имоти, машини, съоръжения и оборудване".

Общата нетна сума на увеличението в нетната балансовата стойност в резултат на преценката е 13,023 хил. лв. Сумата от 10,483 хил. лв. е отчетена като преоценъчен резерв и 2,540 хил. лв. като отсрочени данъчни задължения (Приложение 26).

23. Задължения към други банки

	<i>В хил. лв.</i>	
	2003	2002
Текущи сметки		
Чуждестранни банки	1,719	1,516
Местни банки	7,119	11,020
	<u>8,838</u>	<u>12,536</u>
Срочни депозити - местни банки	3,596	9,050
Преводи в процес на изпълнение	489	575
Кредити	-	112
Временни разчети	702	38,045
	<u>4,787</u>	<u>47,782</u>
	13,625	60,318

Намалението в сумата на временните разчети (37,497 хил. лв. за 2002 г.) се дължи на промяна в начина на обработка на изходящите международни клиентски преводи, свързана с въвеждането на ново софтуерно приложение.

24. Задължения към клиенти

	<i>В хил. лв.</i>	
	2003	2002
Според вида на клиента		
Граждани и домакинства	1,051,661	1,083,564
Фирми и други институции	1,126,120	966,393
	<u>2,177,781</u>	<u>2,049,957</u>
Според вида на инструмента		
Текущи сметки	945,841	769,030
Срочни депозити	1,144,074	1,155,053
Обезпечителни сметки	70,901	89,026
Преводи в процес на изпълнение	16,965	36,848
	<u>2,177,781</u>	<u>2,049,957</u>

Задълженията към клиенти включват задължения по лихви, които възлизат на 3,855 хил. лв. за 2003 г. и 2,776 хил. лв. за 2002 г.

Наблюдаваният спад в сумата на преводите в процес на изпълнение се дължи на въведената от Централната банка Система за брутен сетълмент в реално време (РИНГС) за обработка на местни плащания в левове.

25. Други пасиви

	<i>В хил. лв.</i>	
	2003	2002
Премия за Фонда за гарантиране на влоговете	8,263	8,323
Други временни разчети	5,512	3,174
Начислени задължения към персонала	4,749	4,175
Данъчни задължения	3,156	894
Дължими дивиденди	133	168
Други	123	-
	<u>21,936</u>	<u>16,734</u>

26. Отсрочени данъчни задължения

Нетните отсрочени данъчни задължения са изчислени по балансовия метод на база всички временни разлики, при бъдеща данъчна ставка от 19.5%.

Отсрочените данъчни вземания и задължения се отнасят до следните елементи:

	В хил. лв.	
	2003	2002
Отсрочени данъчни задължения		
Дълготрайни активи	15,540	15,111
Провизии по вземания от други банки	-	7,989
Провизии по кредити на клиенти	-	640
	15,540	23,740
Отсрочени данъчни вземания		
Други провизии	(189)	-
Други пасиви	(242)	-
Начислена премия за Фонда за гарантиране на влоговете	(1,611)	(1,956)
	(2,042)	(1,956)
	13,498	21,784

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

	В хил. лв.	
	2003	2002
Дълготрайни активи	485	(368)
Провизии по вземания от други банки	(7,989)	(2,331)
Провизии по кредити на клиенти	(640)	(768)
Други провизии	(189)	(794)
Други начисления	187	128
Други временни разлики	4	(107)
	(8,142)	(4,240)

Измененията в отсрочените данъчни задължения са както следва:

	В хил. лв.	
	2003	2002
Салдо към 1 януари	21,784	26,024
Намаление на нетното данъчно задължение - в отчета за приходите и разходите	(8,142)	(4,240)
Увеличение на данъчното задължение поради преоценка на дълготрайните активи	2,863	-
Намаление на нетното данъчно задължение поради промени в данъчната ставка	(3,007)	-
Салдо към 31 декември	13,498	21,784

През 2003 година данъчните власти извършиха пълна данъчна проверка на Банката за периода от 1997 до 2001 година включително. Данъчните власти имат право по всяко време да извършват проверка на счетоводните регистри до 5 години от отчетната година и да налагат допълнителни данъчни задължения и глоби. Ръководството на Банката не е запознато с обстоятелства, които могат да доведат до подобни задължения.

27. Други 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.	
	2003	2002
Провизии по гаранции и акредитиви	33,326	39,321
Провизии по потенциални съдебни задължения	14,551	20,617
	47,877	59,938

28. 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.	
	2003	2002
Акредитиви и гаранции	205,106	152,778
Кредитни ангажименти	234,054	112,059
	439,160	264,837

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.			
	Актив		Съответстващ пасив	
	2003	2002	2003	2002
Салда при Централната банка (Приложение 13)	147,852	124,253	-	-
Ценни книги, във връзка с привлечени средства на бюджетни организации	416,806	298,564	406,653	298,229
	564,658	422,817	406,653	298,229

29. Собствен капитал*Акционерен капитал*

Към 31 декември 2003 г. акционерният капитал на Банката е изцяло внесен и възлиза на 166,370,160 акции с номинална стойност 1 лв. Всяка, даваща право на глас и дивидент.

Следващата таблица показва структурата на акционерите към 31 декември 2003 г.

	2003		2002	
Акционер	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
Алианс, 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	1,531,384	0.9	1,531,384	0.9
Фирми и организации с нестопанска цел	1,441,250	0.9	1,441,250	0.9
Физически лица	358,914	0.2	358,914	0.2
	166,370,160	100.0	166,370,160	100.0

30. Провизии

Следващата таблица обобщава провизиите по балансови активи и задбалансовите ангажименти:

	В хил. лв.	
	2003	2002
По балансови активи		
Вземания от други банки (Приложение 14)	190	223
Кредити на клиенти (Приложение 17)	33,178	35,446
Други активи (Приложение 21)	1,501	2,261
	34,869	37,930
По задбалансови ангажименти (Приложение 27)	47,877	59,938
Общо провизии	82,746	97,868

Изменението на провизиите е както следва:

	В хил. лв.	
	2003	2002
По балансови активи		
Салдо към 1 януари	37,930	38,785
Увеличение/(намаление) на провизиите - (Приложение 10)		
Увеличение	11,607	12,798
Намаление	(14,379)	(13,632)
	(2,772)	(834)
Изписани активи срещу провизии	(289)	(21)
Салдо към 31 декември	34,869	37,930
По задбалансови ангажименти		
Салдо към 1 януари	59,938	68,108
Увеличение/(намаление) на провизиите - (Приложение 10)		
Увеличение	967	2,475
Намаление	(12,901)	(10,645)
	(11,934)	(8,170)
Изписани задбалансови ангажименти срещу провизии	(127)	(21)
Салдо към 31 декември	47,877	59,938

31. 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.	
	2003	2002
Касова наличност (Приложение 13)	48,588	29,538
Депозити на виждане при банки	5,256	21,717
Срочни депозити при банки с падеж до 90 дни	585,215	1,062,957
	639,059	1,114,212

32. Сделки със свързани лица

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

В хил. лв.

	УниКредито Италиано - Груп		Управителен и Надзорен съвет	
	2003	2002	2003	2002
Кредити и краткосрочно финансиране	237,767	298,517	76	110
Закупени ценни книжи	9,773	-	-	-
Приходи от лихви	5,759	8,661	8	9
Депозити	151	-	799	932
Оперативни разходи	1,846	893	-	-
Разходи за комисиони	112	-	-	-
Деривативи по справедлива стойност (активи)	2,529	-	-	-
Деривативи по справедлива стойност (пасиви)	251	-	-	-
Издадени гаранции в полза на Булбанк	16,506	13,497	-	-
Издадени гаранции от Булбанк	349	1,120	-	-

За 2003 г. Възнагражденията на членовете на Управителния съвет възлизат на 1,377 хил. лв. (1,563 хил. лв. за 2002 г.). Възнагражденията на членовете на Надзорния съвет са в размер на 14 хил. лв. Само един от членовете на Управителния съвет притежава акции на Булбанк - 1,482 акции с номинална стойност 1,482 лв.

33. Събития след датата на баланса

На 10 февруари 2004 година Банката придоби лизинговата компания Унилизинг ООД, с нетни активи на стойност 57 хил. лв., и дъщерното ѝ дружество Унилизинг Ауто ООД.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Основна информация за Булбанк

Основане - 01.04.1964

Основни акционери

Акционери	2003	
	Брой акции	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

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 книжки и доверително управление
- Управление на активи, включително чрез продажба на взаимни фондове
- Управление на парични средства
- Деривативни операции
- Банкови карти
- Разплащания за комунални услуги
- Електронно банкиране
- Финансови консултации

Пазарен дял

Булбанк е най-голямата българска банка и заема първо място в страната по:

- Активи
- Капитал
- Депозити на клиенти
- Международни разплащания

Рейтинг на Standard & Poor's

Кредитен рейтинг	BB+/Стабилна/ В (равен на суверенния рейтинг на страната)
Дългосрочни депозитни сертификати	BB+
Краткосрочни депозитни сертификати	В

Избрани финансови показатели за периода 1999 - 2003г.*(в хил.лв., ако не е указано друго)*

	2003	2002	2001	2000	1999
Основни показатели					
Нетна печалба	93 025	79 130	68 912	160 065	71 582
Собствен капитал (в края на периода)	559 148	513 249	490 479	602 776	544 220
Активи (в края на периода)	2 836 771	2 721 980	2 731 686	2 559 476	2 326 968
Доход на акция (в лева)	0,56	0,48	0,41	0,96	0,43
Приходи					
Нетен доход от лихви	97 974	91 112	99 613	97 301	66 024
Нетен доход от такси и комисиони	44 771	41 059	30 359	28 957	28 939
Нетен доход от ценни книжи	11 901	12 642	8 226	19 037	23 291
Нетен доход от валутни операции	7 615	7 095	5 046	3 262	44 888
Брутен оперативен доход	173 663	158 192	145 086	149 688	177 825
Нетен оперативен доход	122 082	104 207	87 480	204 725	108 955
Разходи					
Оперативни разходи	66 287	62 988	55 775	59 662	41 134
Разходи за персонал	27 145	26 658	27 722	30 452	21 177
Други оперативни разходи	29 568	26 160	28 053	29 210	19 957
Амортизация	9 574	10 170	10 675	10 274	10 429
Рейнтегрирани провизии, нето	-14 706	-9 004	-8 844	29 944	23 399
Разходи за данъци	29 057	25 077	18 568	44 660	37 372
Съотношения (%)					
Възвръщаемост на активите (ROA)	3,4	2,9	2,5	6,5	3,2
Възвръщаемост на капитала (ROE)	18,0	16,2	13,5	29,5	14,1
Собствен капитал/Активи (в края на периода)	19,7	18,9	18	23,6	23,4
Обща капиталова адекватност (по Наредба 8 на БНБ)	38,3	38,7	54,8	55,1	57,0
Адекватност на първичния капитал (по Наредба 8 на БНБ)	20,4	19,7	27,8	28,1	36,2
Рисково претеглени активи/Общо активи	44,1	32,9	26,3	28,1	24,8
Оперативни разходи/Брутен оперативен доход ¹	38,2	39,8	46	46,7	29
Ресурси (брой в края на периода)					
Оперативни подразделения	91	91	98	105	80
Персонал	2 026	2 060	2 050	2 084	1 928
Валутен курс BGN/USD в края на периода	1,549	1,885	2,2193	2,10191	1,9469
Среден валутен курс BGN/USD за периода	1,807	2,077	2,185	2,12314	1,8214

¹ В числителя на съотношението Оперативни разходи/Брутен оперативен доход са включени начислените амортизации.

Адреси за контакти**БУЛБАНК - Централа**

1000 София
пл. "Св. Неделя" 7
Факс: 988 4636; 988 5370
Телекс: 22031
Тел: 923 2111
SWIFT: BFTBBSF
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 3609
Тел: 923 3300

Счетоводство

Факс: 923 2748
Тел: 923 2740

Операции и информационни технологии

Факс: 923 2519; 923 2449
Тел: 923 2500; 923 2450; 923 2380

Корпоративно и международно банкиране

Факс: 987 9531
Тел: 923 2951; 923 2282

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 2478
Тел: 923 2478

Регионални клонове**1. Регионален Клон БУРГАС**

8000 Бургас, ул. "Александровска" 22
Факс: 056/ 841 116; 841208
Телекс: 83 505
Централа: 056/ 877 111
Телефони: 056/877 173; 877 170
E-mail: info@bur.bulbank.bg

2. Регионален Клон СТАРА ЗАГОРА

6000 Стара Загора,
бул. "Цар Симеон Велики" 126
Факс: 042/601153(4)
Телекс: 88518
Централа: 042/ 28 02; 3 90 16
Телефони: 042/ 605 261; 042/ 600 398
e-mail: info@stz.bulbank.bg

3. Регионален Клон ПЛОВДИВ

4000 Пловдив, ул. "Иван Вазов" 4
Факс: 032/ 635 206
Телекс: 443 65
Централа: 032/ 601 601
Телефони: 032/601 606; 601 607
E-mail: info@plo.bulbank.bg

Клонове**1. Клон АЙТОС**

8500 Айтос, ул. "Станционна" 27
Факс: 0558/ 61 66
Телекс: 85 339
Централа: 0558/ 221 09
Телефони: 0558/220 07; 62 42
E-mail: T.Ivanov@bur.bulbank.bg

2. Клон АКСаКОВ

1000 София, ул. "Аксаков" 8
Факс: 02/ 980 48 97
Централа: 02/ 923 2111
Телефони: 02/ 923 3700; 923 3740
Телекс: 25 021
E-mail: info@aks.bulbank.bg

3. Клон БЛАГОЕВГРАД

2700 Благоевград, ул. "Цар Иван Шишман" 22
Факс: 073/ 881 334
Централа: 073/ 881 332
Телефони: 073/ 881 333; 881 341
Телекс: 26 446
E-mail: info@bla.bulbank.bg

4. Клон ВАРНА

9000 Варна, ул. "Петко Каравелов" 1
Факс: 052/603 442
Централа: 052/ 2132 383
Телефони: 052/ 600 161; 600 233
Телекс: 77 806
E-mail: info@var.bulbank.bg

5. Клон ВЕЛИКО ТЪРНОВО

5000 Велико Търново,
ул. "Марно поле" 25
Факс: 062/ 600152
Централа: 062/ 600 150
Телефони: 062/ 600 150; 600 151
Телекс: 66 595
E-mail: info@vtr.bulbank.bg

6. Клон ВИДИН

3700 Видин,
ул. "Цар Симеон Велики" 3
Факс: 094/ 600 074
Централа: 094/ 601 534
Телефони: 094/ 600 071; 600 073
Телекс: 36 463
E-mail: info@vid.bulbank.bg

7. Клон ВРАЦА

3000 Враца, ул. "Стефанак Савов" 2
Факс: 092/ 62 43 26
Централа: 092/ 66 11 83
Телефони: 092/ 66 02 48, 66 02 57
Телекс: 33 318
E-mail: E.Kovachev@vra.bulbank.bg

8. Клон ГАБРОВО

5300 Габрово, ул. "Радецка" 13
Факс: 066/ 800 646
Централа: 066/ 800 648; 814 210
Телефони: 066/ 800 640
Телекс: 67 577
E-mail: info@gab.bulbank.bg

9. Клон ГОРНА ОРЯХОВИЦА

5100 Горна Оряховица,
ул. "Мано Тодоров" 1А
Факс: 0618/ 608 50
Централа: 0618/ 600 23
Телефони: 0618/ 600 23; 602 10
Телекс: 66 592
E-mail: info@gor.bulbank.bg

10. Клон ГЪЛЪБОВО

6280 Гълъбово, ул. "Република" 50 А
Факс: 0418/ 35 69
Централа: 0418/ 23 80
Телефони: 0418/ 22 04; 23 49
Телекс: 88 499

11. Клон ДОБРИЧ

9300 Добрич, ул. "Независимост" 7
Факс: 058/ 600 119
Централа: 058/ 600 082
Телефони: 058/ 601 401; 600 086
Телекс: 74 470
E-mail: info@dob.bulbank.bg

12. Клон ЗЛАТНИ ПЯСЪЦИ

9007, КК "Златни пясъци", п.к. 81
Факс: 052/ 355 857
Централа: 052/ 355 893
Телефони: 052/ 356 114; 356 209
Телекс: 778 05
E-mail: info@zlp.bulbank.bg

13. Клон КАЛОЯН

1000 София, ул. "Калоян" 3
Факс: 02/ 980 33 13
Централа: 02/ 9268 300
Телефони: 02/ 9268 500; 9268 540
Телекс: 24 772
E-mail: info@kal.bulbank.bg

14. Клон КАРНОБАТ

8400 Карнобат, бул. "България" 14
Факс: 0559/ 220 37
Телекс: 835 70
Централа: 0559/ 28800
Телефони: 0559/ 28802
E-mail: info@knb.bulbank.bg

15. Клон КЪРДЖАЛИ

6600 Кърджали, ул. "Републиканска" 1
Факс: 0361/ 65067
Телекс: 47 522
Централа: 0361/ 65025
Телефони: 0361/61830; 65460
E-mail: info@kar.bulbank.bg

16. Клон КЮСТЕНДИЛ

2500 Кюстендил,
ул. "Цар Освободител" 54
Факс: 078/ 52 402
Централа: 078/ 52 400
Телефони: 078/ 52 401; 52 404
Телекс: 27 411
E-mail: info@kus.bulbank.bg

17. Клон ЛОВЕЧ

5500 Ловеч,
ул. "Димитър Пъшков" 22А
Факс: 068/ 601 340 (7)
Централа: 068/ 601 341/3
Телефони : 068/601 340; 601 347
Телекс: 37580
E-mail: info@lov.bulbank.bg

18. Клон МАЛКО ТЪРНОВО

8162 М.Търново, ул. "М. комуна" 2
Факс: 05952/ 22 07
Телекс: 83 586
Централа: 05952/ 22 01
Телефони: 0592/ 22 07; 22 14
E-mail: I.Popov@bur.bulbank.bg

19. Клон ПАЗАРДЖИК

4400 Пазарджик, ул. "Есперанто" 5
Факс: 034/ 442 037
Централа: 034/ 446 262
Телефони: 034/ 446 262; 442 337
Телекс: 46 513
E-mail: info@paz.bulbank.bg

20. Клон ПЕРНИК

2300 Перник,
пл. Кракра Пернишки бл. 14
Факс: 076/ 603 218
Централа: 076/ 603 201
Телефони: 076/ 603 121; 603 218
Телекс: 28 521
E-mail: P.Georgiev@per.bulbank.bg

21. Клон ПЛЕВЕН

5800 Плевен, ул. "Цар Симеон" 11
Факс: 064/ 801 497
Централа: 064/ 800 591
Телефони: 064/ 801 147; 801 632
Телекс: 34 448
E-mail: info@ple.bulbank.bg

22. Клон ПРИМОРСКО

8180 Приморско, ул. "Черно море" 9
Факс: 0550/ 321 26
Централа: 0550/ 320 51
Телефони: 0550/ 330 64; 321 38
Телекс: 83 216
E-mail: info@bur.bulbank.bg

23. Клон РАЗГРАД

7200 Разград, бул. "В. Левски" 1
Факс: 084/ 660 762
Централа: 084/ 660 762
Телефони: 084/ 660 761, 660 762
Телекс: 68 424
E-mail : V.Iliev@raz.bulbank.bg

24. Клон РУСКИ ПАМЕТНИК - София

1606 София, ул. "Бузлуджа" 2
Факс: 02/951 5455
Телекс: 251 80
Централа: 02/ 953 0262
Телефони: 02/ 953 0046
E-mail: info@srp.bulbank.bg

25. Клон РУСЕ

7000 Русе, пл. "Света Троица" 5
Факс: 082/ 818 250
Централа: 082/ 818 283
Телефони: 082/ 822 160; 822 161
Телекс: 62 551
E-mail: info@rus.bulbank.bg

26. Клон СЛИВЕН

8800 Сливен, ул. "Г.С. Раковски" 23
Факс: 044/ 625 022
Централа: 044/ 622 446
Телефони: 044/ 625 022
Телекс: 86 520
E-mail: M.Stamova@stz.bulbank.bg

27. Клон СЛЪНЧЕВ БРЯГ

8240 Слънчев Бряг, п.к. 123
Факс: 0554/ 277 62
Централа: 0554/ 233 13
Телефони: 0554/ 229 52
E-mail: N.Kuchumov@bur.bulbank.bg

28. Клон СМОЛЯН

4700 Смолян, бул. България 51, бл. 14
Факс: 0301/ 631 98; 63 208
Централа: 0301/ 63 208,
Телефони: 0301/ 63 198, 63 208
Телекс: 48 522
E-mail: D.Petkov@smo.bulbank.bg

29. Клон ХАСКОВО

6300 Хасково, ул. "Хан Кубрат" 4
Факс: 038/ 607 720
Централа: 038/ 607 701
Телефони: 038/ 607 700; 607 740
Телекс: 43 445
E-mail: info@has.bulbank.bg

30. Клон ЧИРПАН

6200 Чирпан, ул. "Яворов" 2
 Факс: 0416/ 21 32
 Централа: 0416/ 45 51
 Телефони: 0416/ 22 43
 Телекс: 88 567
 E-mail: M.Gancheva@stz.bulbank.bg

31. Клон ШУМЕН

9700 Шумен, бул. "Славянски" 64
 Факс: 054/ 800 063
 Централа: 054/ 800 697
 Телефони: 054/ 800 061; 800 699
 Телекс: 73 532
 E-mail: info@shu.bulbank.bg

32. Клон ЦЕНТРАЛЕН

1000 София, пл. "Света Неделя" 7
 Факс: 02/ 988 46 36
 Централа: 02/ 923 2111
 Телефони: 02/ 923 2820
 Телекс: 22031
 E-mail: N.Vakarelski@sof.bulbank.bg

33. Клон ЯМБОЛ

8600 Ямбол, ул. "Търговска" 19
 Факс: 046/ 66 16 34
 Централа: 046/ 66 16 41
 Телефони: 046/ 66 16 39; 66 16 41
 Телекс: 84 555
 E-mail: R.Apostolov@stz.bulbank.bg

Офиси**1. Асеновград**

4230 Асеновград, пл. "Тракия" 3
 Факс: 0331/ 65 502
 Тел: 0331/ 65 505

2. Ботевград

2140 Ботевград,
 ул. "Трети Март" 79
 Факс: 0723/ 66873
 Тел: 0723/66871, 66872

3. Велинград

4600 Велинград, пл. "Свобода"
 Факс: 0359/5 55 83
 Тел: 0359/5 23 18

4. Гоце Делчев

2900 Гоце Делчев, ул. "Хр. Ботев" 22
 Факс: 0751/ 23 574
 Тел: 0751/ 27 002

5. Димитровград

6400 Димитровград,
 бул. "Д. Благоев" 3
 Факс : 0391/6 14 56
 Тел : 0391/6 14 55

6. Дупница

2600 Дупница,
 ул. "Христо Ботев" 19
 Факс/ Тел: 0701/ 5 00 34

7. Казанлък

6100 Казанлък, пл. "Светополус" 11
 Факс: 0431/ 6 25 88
 Тел: 0431/ 6 43 89

8. Карлово

4300 Карлово, ул. "Петко Събев" 2
 Факс: 0335/9 20 48
 Тел: 0335/9 20 48

9. Кнежа

3230 Кнежа, ул. "Марин Боев" 71
 Тел : 09132/ 30 24

10. Левски

5900 Левски,
 ул. "Ал. Стамболийски" 57
 Факс: 0650/831 67
 Тел: 0650/6320

11. Летище Бургас

8016 Бургас, летище "Бургас"
 Факс: 056/870 358
 Тел: 056/870 357 (8)

12. Лом

3600 Лом ул. "Дунавска" 14
 Факс : 0971/ 6 67 21
 Тел : 0971/ 6 67 20

13. Марица

4003 Пловдив, ул. "Васил Левски" 4
 Факс: 032/ 945 462
 Тел: 032/ 945 466/7

14. Летище София

1540 Град София, Аерогара София,
 бул. Брюксел 1
 Факс 980 96 07
 Тел. 980 96 01

15. Митница Пловдив

4000 Пловдив,
 ул. "Кукленско шосе" 32-А
 Тел: 032/ 673 602

16. Митница София

1202 град София, ул. "Веслец" No 84
 Факс 9 31 0887
 Тел. 931 11 68

17. Надежда

1220 София, ул. "Ломско шосе" 2
 Факс: 02/936 04 62
 Тел: 02/936 04 39, 936 00 57

18. Нова Загора

8900 Нова Загора,
 ул. "Васил Левски" 40
 Факс: 0457/2 3906
 Тел: 0457/2 39 06

19. Панагюрище

4500 Панагюрище,
 ул. "Г. Бенковски" 24
 Факс: 0357/32 60
 Тел: 0357/40 87

20. Пещера

4550 Пещера ул. "Димитър Горев" 16
 Факс : 0350/38 45
 Тел : 0350/21 07

21. Пристанище Бургас

8000 Бургас, Пристанищен комплекс
 Факс/Тел: 056/ 877 237

22. Раднево

6020 Раднево,
 ул. "Георги Димитров" 6
 Факс : 0417/ 8 30 75
 Тел: 0417/ 8 30 75

23. Родопи

4009 Пловдив,
 ул. "Асеновградско шосе" (КЦМ)
 Факс: 032/ 623 746
 Тел: 032/ 623 746

24. Родопски извор

1680 София,
 ул. "Родопски извор" 30-32
 Факс: 02/958 23 31
 Тел : 02/958 23 30

25. Свищов

5250 Свищов, пл. "Алеко",
 кино "Алеко"
 Факс: 0631/6 00 54
 Тел: 0631/6 00 54

26. Севлиево

5400 Севлиево, пл. "Свобода", бл.21
 Факс: 0675/ 3 01 22
 Тел: 0675 349 28; 354 03

27. Созопол

8130 Созопол, ул. "Републиканска" 14
Факс: 0550/22436
Тел.: 0550/22436

28. Сунгурларе

8470 Сунгурларе,
ул. "Хр. Смирненски" 15
Факс: 05571/ 24 93
Тел. 05571/ 22 83

29. Тракия

4000 Пловдив, бул. "Освобождение" 3
Тел. : 032/68 19 14

30. Троян

5600 Троян, ул. "Васил Левски" 188
Факс: 0670/25 772
Тел: 0670/26 204

31. Царево

8260 Царево, ул. "Крайморска" 20
Факс : 0550/ 5 20 16
Тел : 0550/ 5 20 45

32. Шунка

9000 Варна, ул. "Мария Луиза" 39
Факс: 052/ 609 414
Тел: 052/ 600 112

33. Янко Сакъзов

1505 София, бул. "Янко Сакъзов" 88
Тел : 02/944 87 10

34. Свиленград

6500 Свиленград, бул. "България" 40
Факс: 0379/ 71541
Тел: 0379/ 71542

35. Силистра

7500 Силистра,
ул. "Симеон Велики" 18
Факс: 086/ 823904
Тел: 086/ 821556

36. Петрич

2850 Петрич,
пл. "Македония" 10
Факс/ Тел: 0745/ 61668

37. Монтана

3400 Монтана,
бул. "Трети март" 33
Тел/Факс: 096/301 352

Отдалечени работни места¹

1. "Драгоман", Драгоман
2. Авиокомпания Балкан, София
3. Витрейд, Видин
4. ГКПП "Малко Търново", Малко Търново
5. Дунав мост, Русе
6. Западна промишлена зона, Русе
7. КАТ "Пазарджик", Пазарджик
8. КАТ "Хасково", Хасково
9. Митница, Русе
10. РДВР "Пазарджик", Пазарджик
11. РДВР "Хасково", Хасково
12. РДВР, Видин
13. РПУ "Димитровград", Димитровград
14. Спедиторски терминал, София
15. Митнически терминал, Русе
16. Община Хасково
17. Софарма
18. Несебър
19. СОМАТ, гр. Видин

Информацията за клоновете, офисите и отдалечените работни места е актуализирана към датата на издаване на отчета

¹ Отдалечените работни места са подразделения на банката, работещи в on-line или off-line режим с базата данни на основното подразделение.