



Инвестбанк АД
Годишни финансови отчети
Към 31 декември 2004
С независим одиторски доклад



**ОДИТОРСКИ ДОКЛАД
ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА ИНВЕСТБАНК АД**

София, 28 Февруари 2005

Ние извършихме одит на приложения счетоводен баланс на Инвестбанк АД (Банката) към 31 декември 2004 година, и на свързаните с него отчет за приходи и разходи, отчет за паричните потоци и отчет за измененията в собствения капитал за годината, завършваща тогава. Отговорността за изготвянето на тези финансови отчети се носи от ръководството на Дружеството. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение, основаващо се на извършения от нас одит.

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

По наше мнение, финансовите отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на Банката към 31 Декември 2004 година, както и за резултатите от нейната дейност, паричните потоци и промените в собствения капитал за годината, в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност.

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор
Управител

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



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Отчет за приходи и разходи
За годината към 31 декември 2004

Вхвърляе лева	Прил.	2004	2003
Приходи от лихви и аналогични приходи		10,732	4,738
Разходи за лихви и аналогични разходи		(5,018)	(2,151)
Нетни приходи от лихви	3	5,714	2,587
Приходи от такси и комисионни		2,787	1,245
Разходи за такси и комисионни		(450)	(142)
Нетни приходи от такси и комисионни	4	2,337	1,103
Нетни приходи от търговски операции	5	955	1,878
Други нетни приходи от дейността	6	45	247
Общо приходи от дейността		9,051	5,815
Административни разходи	7	(8,136)	(6,914)
Разходи за формиране на провизии за загуба от обезценка	8	(731)	1,180
Печалба преди данъци		184	81
Данъчно облагане	9	(41)	(19)
Печалба след данъчно облагане		143	62

Отчетът за приходи и разходи следва да се разглежда заедно с приложенията, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 7 до 30.

Кирил Савов Тригоров
(Изп. Директор)

Красимир Хаджидишев
Регистриран одитор
Управител
КПМГ България ООД



Дамян Николов Дамянов
(Изп. Директор)

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Баланс
Към 31 декември 2004

В хиляди лева	Прил.	2004	2003
АКТИВИ			
Парични средства и сметки в централната банка	10	20,689	9,015
Предоставени депозити на други банки	11	10,590	5,951
Търговски ценни книжа	12	21,340	16,942
Кредити и аванси на клиенти	13	96,429	66,667
Инвестиции	14	3,846	569
Дълготрайни материални и нематериални активи	15	4,068	2,075
Други активи	16	598	839
Общо активи		157,560	102,058
ПАСИВИ			
Задължения към банки и други финансови институции	17	34,780	17,192
Задължения към клиенти	18	105,431	64,987
Други пасиви	19	595	3,248
Общо пасиви		140,806	85,427
Акционерен капитал			
Основен капитал	20	16,000	16,000
Резерви	20	754	631
Общо капитал и резерви		16,754	16,631
Общо пасиви и капитал		157,560	102,058

Балансът следва да се разглежда заедно с приложенията, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 7 до 30.

Управителния съвет прие финансовите отчети на 24 февруари 2005.


Кирил Савов Григоров
(Изп. Директор)


Дамян Николов Дамянов
(Изп. Директор)

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор
Управител
КПМГ България ООД



Мargarита Голева
Регистриран одитор



Отчет за паричния поток
към 31 декември 2004

В хиляди лева	Прил.	2004	2003
Нетен паричен поток от основна дейност			
Печалба - след данъчно облагане		143	62
Разходи за формиране на провизии за загуба от обезценка	8	731	(1,180)
Амортизации	7	945	928
Разход за данъци		41	19
		<u>1,860</u>	<u>(171)</u>
Промени в активите, участващи в основната дейност			
(Увеличение)/намаление на ценни книжа		(4,398)	(798)
(Увеличение) на заеми на клиенти		(30,493)	(33,587)
Намаление на заеми и аванси към други банки		(11,728)	(2,983)
Увеличение на други активи		241	(180)
Промени в пасивите, участващи в основната дейност			
Нетно намаление на депозити от банки		17,588	14,049
Нетно (увеличение)/намаление на депозити от други клиенти		40,444	28,599
Нетно (увеличение)/намаление на други пасиви		(2,653)	2,053
Платени данъци		(41)	(19)
		<u>10,820</u>	<u>6,963</u>
Нетни парични потоци от оперативна дейност			
Парични потоци от инвестиционна дейност			
(Покупка) на дълготрайни активи, нетно		(2,938)	(1,112)
(Покупка) на инвестиции		(3,277)	(264)
		<u>(6,215)</u>	<u>(1,376)</u>
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност			
Парични потоци от финансова дейност			
Намаление на основния капитал		-	(31,982)
		<u>-</u>	<u>(31,982)</u>
Нетни парични потоци от финансова дейност			
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти			
		<u>4,605</u>	<u>(26,395)</u>
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	21	10,434	36,829
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	21	15,039	10,434

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложенията, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страница от 7 до 30.

Кирил Савов Кригоров
(Изп. Директор)

Красимир Хаджидишев
Регистриран одитор
Управител
КПМГ България ООД



Дамян Николов Дамянов
(Изп. Директор)

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Отчет за измененията на собствения капитал
Към 31 декември 2004

В хиляди лева	Прил.	Регистриран капитал	Законови резерви	Общо капитал и резерви
Салдо към 01 януари 2003	20	47,982	569	48,551
Нетна печалба за годината		-	62	62
Намаляние на регистриран капитал		(31,982)	-	(31,982)
Салдо към 01 януари 2004		16,000	631	16,631
Намаляние на регистриран капитал		-	-	-
Други движения в резервите			(20)	(20)
Нетна печалба за годината		-	143	143
Салдо към 31 декември 2004	20	16,000	754	16,754

Отчета за собствения капитал следва да се разглежда заедно с приложенията, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страница от 7 до 30.


Кирил Савов Григоров
(Изп. Директор)


Дамян Николов Дамянов
(Изп. Директор)

Красимир Хаджидишев
Регистриран одитор
Управител
КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Приложения към финансовите отчети

1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ

(а) Правен статут

Инвестбанк АД (Банката) е регистрирана в Република България, с адрес на управление – гр. София, ул. “Г.С.Раковски” 155.

Банката има издаден лиценз за извършване на банкова дейност в съответствие с действащото в страната законодателство. Нейната основна дейност включва всички видове банкови операции на местния и чуждестранен финансов пазар.

(б) Приложими стандарти

Счетоводните отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност, приети от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения към него.

(в) База за изготвяне

Счетоводните отчети са представени в хиляди български лева, деноминирани.

Счетоводните отчети са изготвени на база справедлива стойност за деривативните финансови инструменти, финансовите активи и пасиви за търгуване, както и на активите за продажба, с изключение на тези за които липсва надеждна база за определяне на справедливата стойност. Признатите активи и пасиви, които са хеджирани, са отчетени по справедлива стойност от гледна точка на хеджирания риск. Другите финансови активи и пасиви и нефинансовите активи и пасиви са отчетени по амортизационна или историческа стойност.

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, от 1 януари 2003 година, финансовите институции в България, изготвят годишните си финансови отчети в съответствие с МСФО.

Съпоставимите данни в настоящите финансови отчети към 31 декември 2004 година са тези, представени в публикуваните финансови отчети, изготвени в съответствие с МСФО към 31 декември 2003 и са резултат на последователно прилагани счетоводни политики.

2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

(а) Признаване на приходи

Приходите от и разходите за лихви се признават съгласно принципа на начисляването, на база ефективна доходност на актива или съответната променлива доходност. Приходите от и разходите за лихви включват амортизация на сконто и премии, както и на разлики между първоначалната балансова стойност и стойността на падеж на база ефективен лихвен процент.

Приходите от и разходите за такси и комисионни от финансови услуги на Банката се признават в отчета за приходи и разходи в момента на възникването им.

Нетните приходи от търговски операции включват приходи и разходи от продажби и промени в справедливата стойност на финансови активи и пасиви за търгуване.

2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

(б) Валутни операции

Операции в чужда валута се оценяват по официалния курс в деня на операцията. Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, отчетени по историческа стойност, се оценяват по официалния курс за деня. Курсовите разлики, възникнали в резултат на преоценката се отчитат в отчета за приходи и разходи.

Непаричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута и отчетени по историческа стойност, се преобразуват по официалния валутен курс за деня. Непаричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, които са отчетени по справедлива стойност се преобразуват в отчетната валута по курса, валиден към датата на придобиване.

(в) Финансови инструменти

(i) Класификация

Инструменти за търгуване са тези, които Банката държи основно с цел краткосрочна печалба. Те включват инвестиции, придобити кредити и деривативни инструменти, които не са предназначени за определена цел и ефективни хеджиращи инструменти както и задължения по краткосрочни продажби на финансови инструменти. Нетни вземания по деривативи за търгуване (положителни промени в справедливата стойност), както и закупените опции, ако има такива, се отчитат като активи за търгуване. Всички нетни задължения по деривативи за търгуване (отрицателни промени в справедливата стойност), както и издадени опции, ако има такива, се отчитат като пасиви за търгуване.

Кредити и вземания възникнали при Банката са тези инструменти, издадени от Банката посредством осигуряване на парични средства в качеството ѝ на кредитор, различни от активи държани с цел краткосрочна печалба. Те включват заеми и аванси към други банки и клиенти, различни от закупени заеми, както и за облигации, закупени при тяхното емитиране.

Финансови активи на падеж са активи с фиксирана или установима доходност и фиксиран падеж, които Банката има намерението и възможността да държи до падеж. Те включват определени откупени заеми и аванси към други банки и клиенти и определени дългови инвестиции.

Финансови активи за продажба са всички активи, които не могат да бъдат класифицирани като инструменти за търгуване, издадени от Банката финансови активи или финансови активи на падеж. Тези инструменти включват депозити на паричния пазар и определени дългови и капирталови инвестиции.

(ii) Признаване

Банката отчита финансовите активи за търгуване и за продажба в деня на поемане на ангажимент за закупуването им. От този момент Банката отчита всички промени в справедливата стойност на активите.

Финансови активи на падеж, кредитите и вземанията, възникнали при Банката в деня на транзакция.

(iii) Оценяване

Първоначално финансовите инструменти, възникнали при Банката, се отчитат по цена на придобиване, която включва разходите по осъществяване на сделката.

2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

(в) Финансови инструменти, продължение

След първоначалното им признаване всички финансови инструменти за търгуване и финансови активи за продажба се оценяват по справедливата им стойност, с изключение на онези инструменти, за които няма пазарни котировки на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Тогава те се отчитат по цена на придобиване, включваща разходите по осъществяване на сделката, намалена със загуби от обезценка, ако има такива.

Всички финансови пасиви, кредити и вземания, различни от финансови инструменти за търгуване, и финансови активи на падеж се оценяват по амортизирана стойност минус загуби от обезценка. Амортизираната стойност се изчислява на база метода на ефективния лихвен процент. Всички премии и сконто, включително първоначалните разходи по осъществяване на сделката, се включват в балансовата стойност на съответния инструмент и се амортизират на база ефективния лихвен процент на инструмента.

(iv) Принципи за оценка по справедлива стойност

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя на база котировките на пазарни цени към датата на баланса, без да се включват разходите по осъществяване на сделката. В случай, че такива котировки на пазарни цени не съществуват, справедливата стойност на финансовите инструменти се определя на база математически методи или посредством техники на дисконтиране на паричните потоци.

В случаите на използване на дисконтирани парични потоци, прогнозните бъдещи парични потоци се определят на база най-точната преценка на ръководството, а като дисконтов фактор се прилага пазарният процент към датата на баланса, приложим за инвестиция със сходни условия и характеристики. При използване на математически методи за определяне на цената, данните са базирани на пазарни измерители, актуални към датата на баланса.

Справедливата стойност на деривативите, които не са търгуеми на пазара се определя като сумата, която Банката би получила или платила за прекратяване на договора към датата на баланса, като се вземат предвид съществуващите пазарни условия и платежоспособност на нейните контрагенти.

(v) Печалби и загуби при последваща оценка

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на финансови активи за търгуване се отчитат директно в капитала. Когато финансовите активи са продадени и купени или са отстъпени под някаква форма, то натрупаните печалби или загуби, отчетени в капитала, се прехвърлят в отчета за приходи и разходи.

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на финансови инструменти за търгуване се признават в отчета за приходи и разходи.

(г) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти включват пари в брой, парични средства на депозит в централната банка и краткосрочни високоликвидни инвестиции с матуритет до три месеца, включително ДЦК или други ценни книжа, приемани за дисконтиране от централната банка.

2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

(д) Инвестиции

Инвестиции, държани от Банката с цел краткосрочна печалба, се класифицират като инструменти за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, които Банката има намерение и възможност да държи до падеж, се класифицират като активи на падеж. Останалите инвестиции се класифицират като активи за продажба.

(е) Кредити и аванси към банки и клиенти

Кредитите и авансите, отпуснати от Банката се класифицират като кредити и вземания, възникнали при Банката.

Придобитите кредити, които Банката има намерението и възможността да държи до падеж се класифицират като активи на падеж. Придобити кредити, които Банката няма намерение да държи до падеж се класифицират като финансови инструменти за продажба.

Кредитите и заемите се отчитат след приспадане на тяхната обезценката, отразяваща очакваната им възстановима стойност (виж счетоводна политика j).

(ж) Отписване

Финансов актив се отписва на датата на вальора, след като Банката загуби контрол върху договорните права, включващи актива. Това може стане при погасяване, изтичане или прехвърляне на договорните условия. Финансов пасив се отписва при погасяване на договорните условия.

Финансовите активи за продажба и финансовите активи за търгуване, след продажбата им се отписват като съответната сума, получена от купувача, се отчита на датата на продажба на актива. При отписването Банката определя евентуалната печалба или загуба актив по актив.

Финансовите инструменти на падеж и кредитите и вземанията, възникнали при Банката се отписват на датата на погасяването им.

(з) Споразумения за отдаване и наемане на ценни книжа, репо сделки

(i) Отдаване и наемане на ценни книжа

Инвестиции, отдадени по силата на споразумения за отдаване под наем на ценни книжа се отчитат в баланса и се оценяват съгласно счетоводната политика, приложима за активи за търгуване или съответно за активи за продажба. Паричните средства, получени като обезпечения при отдаване под наем на ценни книжа се отчитат като задължения към банки и други клиенти. Инвестициите, наети по споразумения за наем на ценни книжа не се признават като актив на Банката. Паричните средства, получени по договори за наем на ценни книжа, се отчитат като кредити и аванси на банки и други клиенти. Приходите и разходите, възникнали в резултат на сделки за наемане или отдаване на ценни книжа се отчитат при тяхното възникване за периода на извършване на сделките като приход или разход за лихви.

2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

(з) Споразумения за отдаване и наемане на ценни книжа, репо сделки, продължение

(ii) Споразумения за репо сделки

Банката сключва договори за инвестиции по силата на споразумения за обратна продажба / покупка на идентични инвестиции на предварително определена бъдеща дата по определена фиксирана цена. Закупените инвестиции, подлежащи на обратна продажба на определена бъдеща дата не се признават.

Изплатените суми се отчитат като заеми на банки и други клиенти. Вземанията се отчитат като обезпечени със съответните ценни книжа. Инвестиции, продадени по споразумения за обратно откупуване, продължават да се отчитат в баланса и се оценяват съгласно счетоводната политика като активи за търгуване или като активи за продажба. Получените суми от продажбата се отчитат като задължения към банки и други клиенти.

Разликите между стойността на продадения актив и тази на получения се начислява за периода на сделката и се представя като лихва.

(и) Нетиране

Финансовите активи и пасиви се нетират и отчитат нетно в баланса тогава, когато Банката има законното право да уреди сделката на основата на взаимно компенсиране и има намерението да извърши плащанията по сделката на нетна база.

(й) Обезценка на активи

Към всяка дата на изготвяне на баланса се извършва преглед на финансовите активи за наличие на индикации за обезценка. В случай, че такива индикации са налице, се определя възстановимата стойност на актива.

(i) Кредити и вземания, възникнали при Банката и кредити на падеж

Възстановимата сума на кредитите и вземанията, възникнали при Банката и на откупени кредити, класифицирани като финансови инструменти на падеж, се изчислява на база настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент на инструмента. Краткосрочните кредити не се дисконтират.

Кредитите и авансите се отчитат след приспадане на специфичните и общи провизии за несъбираемост. Специфичните провизии се начисляват върху балансовата стойност на кредитите, за които е идентифицирана обезценка на базата на постоянни наблюдения на неизплатените суми, с цел да се намали стойността им до тяхната възстановима стойност. Общите провизии се определят с цел намаляване на балансовата стойност на портфейл от идентични кредити и аванси до неговата възстановима стойност към датата на изготвяне на баланса. Очакваните парични потоци от портфейл от идентични активи се определят на базата на предишна практика и преценка на кредитния рейтинг на съответния клиент, както и на основата на анализ на просрочени лихвени плащания или неустойки. Увеличението на провизиите се отчита в отчета за приходи и разходи. Когато се прецени, че даден кредит е несъбираем и след спазване на всички задължителни законови процедури и определяне на общата загуба по него, кредитът се отписва от баланса.

В случай, че в последващ период сумата на загубите от обезценка намалее и това намаление може обективно да се свърже със събитие, възникнало след начисляването на загуби от обезценка, тогава реинтегрирането на провизията се осъществява посредством отчета за приходи и разходи.

2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

(й) Обезценка на активи, продължение

(ii) Финансови активи, оценени по справедлива стойност с отчетени разлики в собствения капитал

Възстановимата стойност на капиталовите инструменти е тяхната справедлива стойност. Възстановимата стойност на дълговите инструменти и откупени кредити, преоценени по справедлива стойност, се калкулира като настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци се дисконтира, при използване на текущия пазарен лихвен процент.

Когато един актив, преоценяван по справедлива стойност посредством собствения капитал е обезценен, и в предходен период съществува отрицателна преоценка, отчетена директно в собствения капитал, то тази преоценка се прехвърля в отчета за приходи и разходи и се отчита като част от загубите от обезценка. Когато един актив, оценен по справедлива стойност посредством собствения капитал е обезценен и в предходни периоди е отчетено увеличение на справедливата му стойност директно в собствения капитал, това увеличение се реинтегрира до размера на обезценката на актива. Всички загуби от обезценка над тази сума се признават в отчета за приходи и разходи.

В случай, че в последващ период сумата на загубите от обезценка намалее и намалението може обективно да се свърже със събитие, възникнало след датата на обезценката, то тогава тя се реинтегрира в отчета за приходи и разходи.

(к) Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи са представени в счетоводния баланс по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация.

Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени норми с цел пълно амортизиране на стойността на дълготрайните активи за времето на полезния срок на живот на активите. По-долу са представени използваните годишни амортизационни норми:

Активи	%
n Сгради	4
n Съоръжения и оборудване	30
n Компютри и периферни устройства за тях	50
n Стопански инвентар и всички останали	15
n Транспортни средства	25

Активите не се амортизират, до момента на тяхното въвеждане в експлоатация и прехвърлянето им от разход за придобиване на дълготрайни активи в съответната категория активи.

(л) Дълготрайни нематериални активи

Другите дълготрайни нематериални активи, придобити от Банката, се представят по цена на придобиване намалена с начислената амортизация и загуби от обезценка.

Амортизацията се начислява на база линейния метод за времето на полезния срок на ползване на актива. По-долу са представени използваните годишни амортизационни норми:

Актив	%
n Софтуер и права за ползване на софтуер	50
n Всички останали	15

2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

(м) Провизии

Провизиите се отчитат в баланса, когато Банката има правно или договорно задължение в резултат на минало събитие, при погасяването на което е вероятно да възникне плащане. В случай, че ефектът е съществен се определя провизията като дисконтират очакваните бъдещи парични потоци при използване като дисконтов фактор на възвращаемостта преди данъчно облагане, която отразява пазарната оценка на стойността на парите и, там където е подходящо, специфичния риск за задължението.

(н) Данъчно облагане

Данъкът върху печалбата за годината включва текущ данък и отсрочен данък. Текущ данък е сумата на данъка, който трябва да се плати върху очакваната облагаемата печалба за периода, въз основа на ефективната данъчна ставка или действаща такава в деня на изготвяне на баланса, и всички корекции върху данъка за минали години.

Отсроченият данък се изчислява на базата на метода на балансовите задължения, който позволява да се отчетат временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите за нуждите на финансово отчитане и стойностите за данъчно облагане.

Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчните ставки, което се очаква да бъдат в действие когато активът се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяна в данъчните ставки се записва в отчета за приходи и разходи, с изключение на случаите, когато се отнася до такива, които предварително са начислени или са отчетени директно в капиталови инвестиции.

Отсрочен данъчен актив се признава само тогава, когато е вероятно да се получат данъчни печалби, срещу които активът може да се оползотвори. Отсрочените данъчни активи се намаляват съответно на намалението на вероятността за реализиране на данъчна печалба.

3. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ

В хиляди лева

	2004	2003
Нетни приходи от лихви		
<i>Приходи от лихви и аналогични приходи</i>		
- Вземания от банки	141	344
- Вземания от други клиенти	9,861	3,712
- Финансови инструменти за търгуване	730	682
	10,732	4,738
<i>Разходи за лихви и аналогични разходи</i>		
- Депозити на банки	(76)	(102)
- Депозити на други клиенти	(4,745)	(1,861)
- Финансови инструменти за търгуване	(197)	(188)
	(5,018)	(2,151)
Нетни приходи от лихви	5,714	2,587

4. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ

В хиляди лева

	2004	2003
<i>Приходи от такси и комисионни</i>		
- Приходи от обслужване на кредити	393	166
- Приходи от такси за задбал.ангажименти	488	210
- Такси за обслужване на депозити	1,357	769
- Други такси и комисионни	549	100
	2,787	1,245
<i>Разходи за такси и комисионни</i>		
- Такси за обслужване на депозити	(109)	(118)
- Други такси и комисионни	(341)	(24)
	(450)	(142)
Нетни приходи от такси и комисионни	2,337	1,103

5. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ТЪРГОВСКИ ОПЕРАЦИИ

<i>В хиляди лева</i>	2004	2003
Нетни приход от търговски операции от :		
- дългови инструменти и сходни деривативи	(28)	702
- инвестиции за продажба	325	764
- промени във валутния курс	658	412
	<hr/>	<hr/>
Нетен приход от търговски операции	955	1,878
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

6. ДРУГИ НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

<i>В хиляди лева</i>	2004	2003
Приходи от дивиденди	1	12
Приходи от други нефинансови услуги	71	133
Други приходи, нетно	(37)	50
Приходи от продажба на дълготрайни активи	10	52
	<hr/>	<hr/>
Общо	45	247
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

7. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

<i>В хиляди лева</i>	2004	2003
Разходи за персонала	3,103	2,554
Амортизации	945	928
Административни, маркетинг и други разходи	4,088	3,432
	<hr/>	<hr/>
Общо	8,136	6,914
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Разходите за персонала включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, вноски към фонд професионална квалификация и безработица, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство.

Съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките всички български банки са задължени да правят годишни вноски в размер на 0.5% от общия размер на влоговата база за предходната година, определена на среднодневна основа. Годишните премийни вноски на банките се отчитат като счетоводни разходи за текущата година. През 2004 г. Инвестбанк АД е направила годишна вноска във Фонда за гарантиране на влоговете в банките в размер на 203 хиляди лева.

8. РАЗХОДИ ОТ ОБЕЗЦЕНКА

<i>В хиляди лева</i>	2004	2003
<i>Увеличения</i>		
Кредити и аванси отпуснати на клиенти	2,073	59
Други задбалансови ангажименти	-	800
	<u>2,073</u>	<u>859</u>
<i>Намаления</i>		
Кредити и аванси отпуснати на клиенти	(142)	(2,039)
Други задбалансови ангажименти	(1,200)	-
	<u>(1,342)</u>	<u>(2,039)</u>
Нетни загуби от обезценка	<u>731</u>	<u>(1,180)</u>

През 2004 г. е реинтегрирана провизия в размер на 1,200 хиляди лева, начислена през 2003 г. по повод на издадена банкова гаранция към Министерство на Околната среда и водите, служеща за обезпечение по отпуснат кредит на Севко АД.

9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Данъци върху печалбата

<i>В хиляди лева</i>	2004	2003
Отсрочен данък	-	-
Текущ данък	(41)	(19)
	<u>(41)</u>	<u>(19)</u>
Общо данък върху приходите, отчетен в отчета за приходи и разходи	<u>(41)</u>	<u>(19)</u>

10. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И СМЕТКИ ПРИ ЦЕНТРАЛНАТА БАНКА

<i>В хиляди лева</i>	2004	2003
Парични средства в каса	4,449	4,228
Парични средства на път	-	255
Разплащателни сметки в Централната банка	16,240	4,532
	<u>20,689</u>	<u>9,015</u>
Общо	<u>20,689</u>	<u>9,015</u>

Разплащателната сметка в Централната банка се използва за директно участие на паричния пазар и пазара на ценни книжа, както и за целите на сетълмента. През 2004 г. Българска Народна Банка увеличи размера на задължителните минимални резерви по чл. 41, ал. 1 от Закона за БНБ, което доведе до съществено нарастване на паричните средства на Инвестбанк АД към 31 декември 2004 г..

11. ПРЕДОСТАВЕНИ ДЕПОЗИТИ НА ДРУГИ БАНКИ

<i>В хиляди лева</i>	2004	2003
Разплащателни сметки в местни банки	280	365
Разплащателни сметки в чуждестранни банки	2,333	2,110
Депозити в местни банки	7,956	3,098
Депозити в чуждестранни банки	21	378
	<u>10,590</u>	<u>5,951</u>
Общо	<u><u>10,590</u></u>	<u><u>5,951</u></u>

12. ТЪРГОВСКИ ЦЕННИ КНИЖА

<i>В хиляди лева</i>	2004	2003
<i>Ценни книжа за търгуване:</i>		
ДЦК – Република България		
- краткосрочни и средносрочни ДЦК, деноминирани в лева	17,204	9,327
- дългосрочни ДЦК, деноминирани в чуждестранна валута	<u>4,136</u>	<u>7,615</u>
Общо	<u><u>21,340</u></u>	<u><u>16,942</u></u>

13. КРЕДИТИ И АВАНСИ, ОТПУСНАТИ НА КЛИЕНТИ

(а) Анализ по кредитополучател

<i>В хиляди лева</i>	2004	2003
Други фин. институции	851	19
Физически лица	10,529	3,412
Частни предприятия	87,881	64,205
	<u>99,261</u>	<u>67,636</u>
Разходи за формиране на провизии за загуба от обезценка	<u>(2,832)</u>	<u>(969)</u>
Общо	<u><u>96,429</u></u>	<u><u>66,667</u></u>

13. КРЕДИТИ И АВАНСИ, ОТПУСНАТИ НА КЛИЕНТИ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

(б) Анализ по сектор от икономиката

<i>В хиляди лева</i>	2004	2003
Лека промишленост	10,858	8,362
Строителство	4,178	1,834
Земеделие	10,022	3,418
Транспорт и комуникации	4,955	1,641
Търговия и услуги	47,194	36,011
Други	22,054	16,370
	<u>99,261</u>	<u>67,636</u>
Провизии за несъбираемост	<u>(2,832)</u>	<u>(969)</u>
Общо	<u><u>96,429</u></u>	<u><u>66,667</u></u>

(в) Загуби от обезценка на кредити и аванси на клиенти

<i>В хиляди лева</i>	2004	2003
Състояние на 1 януари	969	3,377
(Намаление)/увеличение на загубите от обезценка	1,931	(2,038)
Отписани	<u>68</u>	<u>370</u>
Общо	<u><u>2,832</u></u>	<u><u>969</u></u>

14. ИНВЕСТИЦИИ

<i>В хиляди лева</i>	2004	2003
<i>Ценни книжа за продажба:</i>		
Капиталови инвестиции	338	412
Други капиталови инвестиции и дългови инструменти –български емитенти	483	157
Други капиталови инвестиции и дългови инструменти –чуждестранни емитенти	<u>3,025</u>	<u>-</u>
Общо	<u><u>3,846</u></u>	<u><u>569</u></u>

Капиталовите инвестиции представляват дялове и акции в местни компании, стокови и фондови пазари, в които Банката има участие и облигации на чуждестранни емитенти. За целите на оценката тези активи се класифицират като активи за продажба.

Капиталовите инвестиции са представени по цена на придобиване, когато тяхната справедлива стойност не може да бъде надеждно определена.

15. ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ

<i>В хиляди лева</i>	Сгради	Оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Други	Общо
<i>Стойност или оценка</i>						
Към 1 януари 2004	75	1,854	1,005	996	1,347	5,277
Увеличения	469	461	371	244	1,560	3,105
Намаления	(165)	(163)	(202)	(38)	(26)	(594)
Към 31 декември 2004	379	2,152	1,174	1,202	2,881	7,788
<i>Амортизация</i>						
Към 1 януари 2004	(35)	(1,378)	(489)	(698)	(602)	(3,202)
Начислена за годината	(16)	(327)	(239)	(103)	(260)	(945)
На отписаните	6	163	188	43	27	427
Към 31 декември 2004	(45)	(1,542)	(540)	(758)	(835)	(3,720)
Балансова стойност към 31 декември 2004	334	610	634	444	2,046	4,068
Балансова стойност към 31 декември 2003	40	476	516	298	745	2,075

16. ДРУГИ АКТИВИ

<i>В хиляди лева</i>	2004	2003
Активи за препродажба	-	341
Други активи	598	498
Общо	598	839

17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ БАНКИ И ДРУГИ ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ

<i>В хиляди лева</i>	2004	2003
Срочни депозити		
- в местна валута	16,809	7,955
- в чуждестранна валута	4,896	255
Задължения по споразумения за репо сделки	13,075	8,982
Общо	34,780	17,192

През 2004 г. Банката продължава да финансира краткосрочните си ликвидни нужди чрез сключване на договори за обратно изкупуване на ДЦК. Към 31 декември 2004 г. привлечените средства по споразумения за обратно изкупуване са на стойност 13,075 хиляди лева.

18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ КЛИЕНТИ

<i>В хиляди лева</i>	2004	2003
Физически лица	61,243	39,151
Институции	40,286	25,836
Ипотечни облигации	3,902	-
Общо	105,431	64,987

19. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

<i>В хиляди лева</i>	2004	2003
<i>В местна валута</i>		
Преводи в изпълнение	404	458
Провизии	-	1,200
Други задължения	191	1,590
Общо	595	3,248

20. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

Акционерният капитал на Банката към 31 декември 2004 е в размер на 16,000 хиляди лева е напълно внесен. Той е разпределен в 16,000 хиляди обикновени акции, всяка с номинал от 1 лева. Резервите включват натрупаните печалби и загуби от минали периоди.

21. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

<i>В хиляди лева</i>	2004	2003
Парични средства в каса	4,449	4,483
Депозити в банки	10,590	5,951
	<hr/>	<hr/>
Общо	<u><u>15,039</u></u>	<u><u>10,434</u></u>

22. СПОРАЗУМЕНИЯ ЗА РЕПО СДЕЛКИ

Банката привлича средства чрез продажба на финансови инструменти под формата на договор, по силата на който Банката се задължава за изплати привлечените средства посредством обратното изкупуване на тези инструменти на определена бъдеща дата на същата цена плюс лихва с предварително определен процент. В зависимост от преобладаващия лихвен процент репо сделките са често използвано средство за краткосрочно финансиране с лихвоносни активи. Към 31 Декември 2004 г. продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

<i>В хиляди лева</i>	Справедлива стойност на активи - обеспечения	Балансова стойност на кореспондиращите задължения
Държавни ценни книжа	13,258	13,075

23. АКТИВИ, ПРЕДОСТАВЕНИ КАТО ОБЕЗПЕЧЕНИЕ

Активите, които служат за обезпечение и тяхната балансовата стойност са описани по-долу:

<i>В хиляди лева</i>	2004	2003
Ценни книжа, предоставени като обезпечение	13,258	8,950
Парични средства и парични еквиваленти	458	491
	<hr/>	<hr/>
Общо	<u><u>13,716</u></u>	<u><u>9,441</u></u>

24. ПОЕТИ АНГАЖИМЕНТИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

(а) Задбалансови ангажimenti

Банката предоставя финансови гаранции и акредитиви като гаранция за изпълнението на ангажimenti, поети от нейни клиенти пред трети страни. Тези споразумения имат фиксирани лимити и срок на валидност обикновено до една година. Липсва концентрация по отношение сроковете на валидност на тези ангажimenti.

Сумите по сключени споразумения за гаранции и условни задължения са представени в таблицата по-долу. Сумите, отразени в таблицата по поети ангажimenti предполагат, възникване на задълженията в пълния им размер. Сумите по гаранции и акредитиви представляват максималната сума на счетоводна загуба, която ще се отрази в баланса, в случай че контрагентите не са изпълнили своите задължения.

<i>В хиляди лева</i>	2004	2003
Банкови гаранции и акредитиви		
- в български лева	12,325	10,877
- в чуждестранна валута	3,442	1,072
Акцепти	455	49
Задължения по неувоени кредити	5,222	5,331
Общо	21,444	17,329

Тези ангажimenti носят само задбалансов кредитен риск, тъй като единствено таксите за обслужване и начисленията за вероятни загуби се отразяват в баланса до момента на изтичане на срока по поетия ангажмент или неговото изпълняване. Много от поетите условни задължения се очаква да приключат без да се наложи в резултат да възникне задължение за Банката. По тази причина сумите не представляват бъдещи парични потоци.

Към 31 декември 2004 размера на обезпеченията по гаранции и акредитиви е над 150%.

(б) Други условни задължения

Банката е страна по няколко съдебни дела за нарушаване на поети задължения към трети страни. Общата сума на съдебните иски е приблизително 4,092 хиляди щ.д. Предварителното производство и съдебни разследвания по тези дела се провеждат в момента. Крайният изход на тези дела не може да бъде точно определен към датата на изготвяне на настоящите отчети, и поради това за тези евентуални задължения не са начислени провизии в счетоводните отчети.

25. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА УПРАВЛЕНИЕТО НА РИСКА

А. Търговски операции

Банката заема активни търговски позиции на пазара в недеривативни финансови инструменти. Повечето от търговските операции на Банката са насочени към клиента. С цел задоволяване на нуждите на клиента Банката поддържа пакет от инструменти на капиталовия пазар и поддържа постоянна пазарна ликвидност като обявява цени купува / продава и търгува активно с другите участници на пазара. Банката има също така позиции на валутния, дълговия, капиталовия и стоковия пазар, като се базира на очакванията за бъдещи промени в цените на тези пазари. Тези дейности обхващат търговията с финансови инструменти и дават възможност на Банката да предоставя на своите клиенти продукти на капиталовия пазар на конкурентни цени. Тъй като търговската стратегия зависи еднакво от ролята на банката при определяне на

25. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА УПРАВЛЕНИЕТО НА РИСКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

А. Търговски операции, продължение

пазара и позициите ѝ в различни финансови инструменти, имайки предвид връзката между инструменти и пазар, то тя има за цел да максимизира нетния приход от търговски операции.

Банката управлява своите търговски операции според вида риск и на базата на различните категории притежавани търговски инструменти.

(i) Кредитен риск

Кредитната експозиция на Банката към датата на изготвяне на баланса, състояща се от притежавани или Кредитната експозиция на Банката, състояща се от притежавани или издадени финансови инструменти с цел търговия към датата на изготвяне на баланса, включва положителната справедливата стойност на тези инструменти. Така посочените стойности, отразени в приложенията към счетоводните отчети не представляват сумите обект на сделките с деривативни инструменти между страните по сделката и не дават оценка за кредитния или пазарен риск, поет от Банката. Сумите по извършваните сделки се определят от условията на деривативите.

Рискът от неизпълнение на ангажиментите от страна на контрагентите при операции с търгуеми инструменти се следи постоянно. При наблюдението на рисковата експозиция се отчитат търгуемите инструменти с положителна справедлива стойност и колебанията на справедливата стойност на търгуемите инструменти.

С цел управление на кредитния риск Банката оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг, сключва договори за уреждане на многостранни отношения когато е възможно, и ако условията позволяват изисква обезпечения. Договори за уреждане на многостранни отношения позволяват уреждане на нетна база на споразумения със същия партньор по сделката в случай на неизпълнение на задълженията.

(ii) Пазарен риск

Всички търговски инструменти са обект на пазарен риск, който се определя като рискът от обезценка в резултат на настъпване на бъдещи промени в пазарните условия. Инструментите се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия пряко рефлектират върху нетните приходи от търговски операции.

Банката управлява притежаваните от нея търговски инструменти в отговор на променящите се пазарни условия. Експозицията по отношение на пазарен риск се управлява в съответствие с риск лимитите, определени от ръководството посредством покупко-продажба на инструменти или чрез откриване на комп.

25. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

Б. Нетърговски операции

По-долу са представени различните рискове, на които Банката е изложена, в следствие на извършваните от нея нетърговски операции и действията предприети за управление на тези рискове.

(i) Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Банката и управлението на нейните позиции. Той има две измерения – риск Банката да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато те станат изискуеми и риск от невъзможност Банката да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове.

Банката има достъп до разнообразни инструменти на финансиране. Средствата се привличат посредством набор от инструменти, включително депозити и разплащателни сметки, други привлечени средства регламентирани нормативно, както и собствен капитал. По този начин се увеличава възможността за гъвкавост при финансиране на дейностите на Банката, намалява се зависимостта от един източник на средства и понижава стойността на привлечения ресурс. Банката се стреми да поддържа баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост при използването на средства с различна матуритетна структура. Банката извършва текуща оценки на ликвидния риск посредством идентифициране и следене на промените в необходимостта от средства за постигането на целите, залегнали в цялостната ѝ стратегия. В допълнение, Банката притежава портфейл от ликвидни активи като част от системата ѝ за управление на ликвидния риск.

Активите и пасивите на Банката, анализирани по остатъчен срок от датата на баланса до дата на последващо договаряне или предвиден падеж са както следва.

25. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

Б. Нетърговски операции, продължение

(i) *Ликвиден риск, продължение*

31 декември 2004

<i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 год.	От 1 до 5 год.	Неопре- делен матури- тет	Общо
Активи						
Парични средства и предоставени депозити в централната банка	20,689	-	-	-	-	20,689
Вземания от банки	10,590	-	-	-	-	10,590
Търговски инструменти	21,340	-	-	-	-	21,340
Кредити и аванси на клиенти	3,226	6,942	28,705	57,556	-	96,429
Инвестиции	702	-	3,025	-	119	3,846
Дълготрайни активи	-	-	-	-	4,068	4,068
Други активи	-	-	-	-	598	598
	<u>56,547</u>	<u>6,942</u>	<u>31,730</u>	<u>57,556</u>	<u>4,785</u>	<u>157,560</u>
Пасиви						
Депозити на банки	19,553	2,474	4,139	8,614	-	34,780
Депозити на други клиенти	43,422	8,846	22,015	31,148	-	105,431
Други задължения	595	-	-	-	-	595
Общо задължения	<u>63,570</u>	<u>11,320</u>	<u>26,154</u>	<u>39,762</u>	<u>-</u>	<u>140,806</u>
Разлика в срочността на активите и пасивите	<u>(7,023)</u>	<u>(4,378)</u>	<u>5,576</u>	<u>17,794</u>	<u>4,785</u>	<u>16,754</u>

При анализиране разликата в срочността на активите и пасивите трябва да се има предвид, че депозитите на други клиенти всъщност са с по-дълъг матуритет от договорения за 1 месец. Физическите лица предпочитат да могат да разполагат с депозитите си в края на всеки месец при необходимост и затова държат депозитите си на срочни влогове. В по-голямата си част срочните депозити на граждани обаче имат значително по-дълъг от обявения матуритет.

25. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Б. Нетърговски операции, продължение

(i) *Ликвиден риск, продължение*

31 декември 2003

<i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 год.	От 1 до 5 год.	Неопре- делен матури- тет	Общо
Активи						
Парични средства и предоставени депозити в централната банка	9,015	-	-	-	-	9,015
Вземания от банки	5,951	-	-	-	-	5,951
Търговски инструменти	16,942	-	-	-	-	16,942
Кредити и аванси на клиенти	4,160	7,510	37,532	17,465	-	66,667
Инвестиции	157	-	-	-	412	569
Дълготрайни активи	-	-	-	-	2,055	2,055
Други активи	-	-	-	-	839	839
	<u>36,225</u>	<u>7,510</u>	<u>37,532</u>	<u>17,465</u>	<u>3,306</u>	<u>102,038</u>
Пасиви						
Депозити на банки	15,437	1,055	700	-	-	17,192
Депозити на други клиенти	35,528	6,706	19,075	3,678	-	64,987
Други задължения	2,048	-	-	1,200	-	3,248
Общо задължения	<u>53,013</u>	<u>7,761</u>	<u>19,775</u>	<u>4,878</u>	<u>-</u>	<u>85,427</u>
Разлика в срочността на активите и пасивите	<u>(16,788)</u>	<u>(251)</u>	<u>17,757</u>	<u>12,587</u>	<u>3,306</u>	<u>16,611</u>

(ii) *Пазарен риск*

Лихвен риск

Дейността на Банката е обект на риск от колебания в лихвените проценти, доколкото лихвоносните активи (включително инвестициите) и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен. В случаите на активи и пасиви с плаващи лихвени проценти, Банката е изложена на риск от промени в основните лихвени пунктове, служещи за определяне на лихвените проценти, които се определят като разлика между характеристиките на променливите лихвени индекси, като например основния лихвен процент, шестмесечен LIBOR или различни лихвени проценти. Политиката по управление на риска цели оптимизиране на нетните приходи от лихви, и постигане на пазарни лихвени равнища, съответстващи на стратегията на Банката.

Процедурите по управление на лихвения риск по отношение баланса между привлечен и отдаден ресурс се прилагат от гледна точка на чувствителността на Банката спрямо промени в лихвените равнища. Това означава доколко при покачване на лихвените равнища, постигнатите маржове ще се намалят при промяна в размера на задълженията.

25. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

Б. Нетърговски операции, продължение

(ii) Пазарен риск, продължение

Лихвен риск, продължение

Към 31 декември 2004 лихвоносните активи и пасиви са предимно с фиксирани лихвени проценти, имат сходна матуритетна структура и дати на промяна на лихвените проценти.

Таблицата по-долу обобщава чувствителността на Банката по отношение на помени в лихвените проценти към датата на изготвяне на счетоводните отчети.

<i>В хиляди лева</i>	Инструменти с фиксирана лихва						
	Общо	С плаващ лихвен процент	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 година	Над 5 години
Активи							
Парични средства и предоставени депозити в централната банка	-	-	-	-	-	-	-
Вземания от банки	9,364	84	9,280	-	-	-	-
Търговски инструменти	20,951	-	-	-	1	6,906	14,044
Кредити и аванси към клиенти	97,012	57,482	645	1,758	8,218	26,736	2,173
Инвестиции	3,754	821	-	-	-	2,933	-
Нелихвоносни активи	26,479	-	-	-	-	-	-
Общо активи	157,560	58,387	9,925	1,758	8,219	36,575	16,217
Пасиви							
Депозити на банки	34,484	-	21,609	218	4,756	7,901	-
Депозити на клиенти	104,663	-	43,858	10,050	23,117	26,039	1,599
Нелихвоносни пасиви	1,659	-	-	-	-	-	-
Общо пасиви	140,806	-	65,467	10,268	27,873	33,940	1,599
Разлика в срочността на активите и пасивите	16,754	58,387	(55,542)	(8,510)	(19,654)	2,635	14,618

Валутен риск

Банката е изложена на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. Тя има инвестиции в чуждестранни предприятия.

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

25. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Б. Нетърговски операции, продължение

(ii) Пазарен риск, продължение

Валутен риск, продължение

При извършване на сделки в чуждестранна валута възникват приходи и разходи от валутни операции, които се отчитат в отчета за приходи и разходи. Такива експозиции са монетарните активи и пасиви на Банката, деноминирани във валута, различна от валутата на изготвяне на счетоводните отчети на Банката. Тези експозиции са както следва:

В хиляди лева 2004

Активи

Български лева и евро	140,415
Щатски долари	15,981
Други	1,164

Пасиви

Български лева и евро	124,719
Щатски долари	15,993
Други	94

Нетна позиция

Български лева и евро	15,696
Щатски долари	(12)
Други	1,070

По отношение на паричните активи и пасиви в чуждестранна валута, които не са хеджирани, Банката поддържа приемлива нетна експозиция като купува и продава чуждестранна валута на спот курс, когато смете за подходящо.

(iii) Кредитен риск

При осъществяването на търговски операции, кредитна и инвестиционна дейност, както и в случаите, в които играе ролята на посредник от името на клиенти или други организации и в качеството си на гарант, Банката е изложена на кредитен риск.

Кредитният риск, свързан с осъществяването на търговски операции и инвестиционна дейност се управлява посредством процедурите за управление на пазарния риск, прилагани от Банката.

Рискът някоя от страните по договори за деривативни и други финансови инструменти да не бъде в състояние да посрещне своите задължения се следи текущо. С цел управление на нивото кредитния риск, Банката работи с контрагенти с висок кредитен рейтинг.

25. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Б. Нетърговски операции, продължение

(iii) Кредитен риск, продължение

Основният кредитен риск, на който е изложена Банката, възниква в следствие на предоставените заеми на клиенти. Размерът на кредитната експозиция в случая се определя от балансова стойност на активите. Същевременно банката е изложена на задбалансов кредитен риск в резултат на споразумения за предоставяне на кредити и издаване на гаранции.

За Банката съществува риск и от значителна концентрация на кредитен риск (балансов и задбалансов) по финансови инструменти при банки контрагенти, които притежават сходни икономически характеристики, и следователно промени в икономическите и други условия биха рефлектирвали по подобен начин върху способността им да посрещнат договорните си задължения.

Основната концентрация на кредитен риск възниква в зависимост от сектора на дейност и вида на клиентите по отношение на банковите инвестиции, заеми и аванси, споразумения за предоставяне на кредити и издаване на гаранции.

Сумите, включени в таблиците, представляват максималната счетоводна загуба, която ще бъде призната към датата на баланса, ако страните по сделката не изпълнят изцяло договорните си задължения, без да се взема предвид стойността на представените обезпечения. В следствие на това сумите значително надхвърлят очакваните загуби, които са включени в провизиите за несъбираеми вземания.

Политиката на Банката изисква преди отпускане на одобрените кредити, клиентите да осигурят подходящи обезпечения. Според политиката на банката общият размер на предоставените кредити трябва да бъде изцяло обезпечен. Банковите гаранции и акредитиви са също обект на предварително стриктно проучване. Договорите уточняват паричните лимити на банковите задължения. Размерът на предоставените обезпечения по предоставени гаранции и акредитиви възлиза на над 150%.

Обезпеченията по кредити, гаранции и акредитиви обикновено включват парични средства, ипотечи, съоръжения и оборудване, борсово регистрирани държавни ценни книжа, или друга собственост и банкови контрагаранции.

Представената по - долу таблица показва общия размер на кредити, предоставени от банката на нефинансови институции и други клиенти, и вида на обезпеченията:

<u>В хиляди лева</u>	2004	2003
Обезпечени с парични средства и ДЦК	10,512	8,376
Обезпечени с ипотека	51,297	28,153
Други обезпечения	<u>37,452</u>	<u>31,107</u>
	99,261	67,636
Разходи за формиране на провизии за загуба от обезценка	(2,832)	(969)
	<u> </u>	<u> </u>
Общо	<u><u>96,429</u></u>	<u><u>66,667</u></u>

26. СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

В хиляди лева

<u>Свързани лица</u>	<u>Характер на правните взаимоотношение</u>	<u>Вид транзакция</u>	<u>Остатъчно салдо</u>
Феста Холдинг АД	Акционери	1) Получени депозити	20
Черноморско злато АД	Общ Контрол	1) Кредити	442
		2) Банкови гаранции	408
		3) Получени депозити	131
Винком АД	Акционери	1) Кредити	719
		2) Банкова гаранция	644
		3) Получени депозити	33

Възнагражденията на изпълнителните директори и Управителния Съвет през 2004г. са в размер на 199 хил.лева, а на Надзорния Съвет са в размер на 93 хил.лева.

27. СЪБИТИЯ, ВЪЗНИКНАЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ИЗГОТВЯНЕ НА БАЛАНСА

Няма събития, възникнали след датата на баланса, които да изискват допълнително оповестяване или корекции в счетоводните отчети на Банката.