

**РАЙФАЙЗЕНБАНК
(БЪЛГАРИЯ) ЕАД**

**НЕКОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
И ОДИТОРСКИ ДОКЛАД
ИЗГОТВЕНИ В СЪОТВЕТСТВИЕ С
МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВО
ОТЧИТАНЕ**

31 декември 2009



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

На вниманието на акционерите на
Райфайзенбанк (България) ЕАД

Доклад върху неконсолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения неконсолидиран финансов отчет на Райфайзенбанк (България) ЕАД ("Банката"), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 година и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорности на ръководството за неконсолидирания финансов отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този неконсолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приложими в Европейския Съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на неконсолидирания финансов отчет, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорности на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този неконсолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко неконсолидираният финансов отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във неконсолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във неконсолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на неконсолидирания финансов отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и



разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в неконсолидирания финансов отчет.

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

Мнение

По наше мнение, неконсолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Банката към 31 декември 2009 година, както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приложими в Европейския Съюз.

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние също така докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в годишния доклад за дейността на Банката, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в неконсолидирания финансов отчет на Банката към и за годината завършваща на 31 декември 2009 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Банката на 20 февруари 2010 година, се носи от ръководството на Банката.

Красимир Хаджидинов
Управител

София, 22 март 2010 г.
КПМГ България ООД
бул. "България" 45/А
София 1404
България



Маргарита Голева
Регистриран одитор



РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
За годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

		2009	2008
в хил. лв.			
Приходи от лихви		490,762	488,223
Разходи за лихви		(232,826)	(224,369)
Нетен лихвен доход	7	257,936	263,854
Приходи от такси и комисионни		70,159	70,234
Разходи за такси и комисионни		(12,626)	(11,729)
Нетен доход от комисионни	8	57,533	58,505
Приходи от дивиденди	9	13,766	11,532
Нетен резултат от търговски операции	10	23,020	29,055
Нетен резултат от промяна в справедливата стойност на деривативни инструменти	11	11,413	(2,235)
Нетен резултат от инвестиционни ценни книжа, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата	12	(714)	(4,518)
Други оперативни приходи		895	996
Оперативен доход		363,849	357,189
Разходи от обезценка на кредити и аванси	14	(116,274)	(29,039)
Разходи за персонала	13	(85,566)	(81,909)
Разходи за амортизации	13	(18,801)	(15,551)
Други административни разходи	13	(87,954)	(84,374)
Печалба преди данъчно облагане		55,254	146,316
Разходи за данъци	15	(4,259)	(13,719)
Нетна печалба за периода		50,995	132,597
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		50,995	132,597

Придружителните бележки са неделима част от неконсолидираните финансови отчети.

Одобрено от името на Райфайзенбанк (България) ЕАД на 20 февруари 2010 г.:

Момчил Андреев
Изпълнителен директор

Красимир Хаджидинов
Управител
КПМГ България ООД



Ценка Петкова
Изпълнителен директор

Мargarита Голева
Регистриран одитор



РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД**Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009**

НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ			
Към 31 декември 2009			
в хил. лв.	Бел.	2009	2008
Активи			
Парични средства в каса и салда по сметки при Централната банка	16	485,368	615,575
Финансови активи държани за търгуване	17	142,131	221,185
Деривативни финансови инструменти	18	3,794	8,546
Вземания от банки	19	815,102	1,186,908
Кредити и аванси на клиенти	20	4,529,761	4,044,215
Вземания по репо сделки	21	611	694
Инвестиционни ценни книжа	22	554,829	704,426
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества		8,751	6,251
Дълготрайни материални и нематериални активи	23	84,154	80,933
Текущи данъчни вземания	15	1,547	-
Отсрочени данъчни вземания	15	294	541
Други активи	24	15,858	12,897
Общо активи		6,642,200	6,882,171
Пасиви			
Деривативни финансови инструменти	18	3,659	5,121
Депозити от банки	25	45,709	234,970
Депозити от клиенти	26	4,323,653	4,457,459
Задължения по репо сделки		-	36,569
Облигационни заеми	27	-	73,882
Получени заеми от банки	28	1,148,237	965,958
Дългово-капиталови хибридни инструменти	29	178,701	179,947
Провизии	30	18,870	14,903
Текущи данъчни задължения	15	-	2,813
Други пасиви	31	15,921	54,094
Общо пасиви		5,734,750	6,025,716
Собствен капитал			
Акционерен капитал	32	603,448	544,773
Други резерви	32	232,591	253,530
Фонд "Резервен"	32	71,411	58,152
Общо собствен капитал		907,450	856,455
Общо пасиви и собствен капитал		6,642,200	6,882,171

Придружителните бележки са неделима част от неконсолидираните финансови отчети.

Одобрено от името на Райфайзенбанк (България) ЕАД на 20 февруари 2010 г.:

Момчил Андреев
Изпълнителен директор

Ценка Петкова
Изпълнителен директор

Красимир Хаджидинев
Управител
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

	2009	2008
<i>в хил. лв.</i>		
Парични потоци от оперативната дейност		
Печалба след данъци	50,995	132,597
Корекции на печалбата:		
Разходи за амортизации	18,801	15,551
Разходи от обезценка на финансови активи	116,274	29,039
Нетен лихвен доход	(257,936)	(263,854)
Разходи за данъци	4,259	13,719
Нереализирани загуби / (печалби) от промяна на валутни операции	1,190	(458)
Промяна във финансови активи държани за търгуване	78,592	48,276
Промяна в деривативни финансови инструменти	3,290	(3,660)
Промяна във вземания по репо сделки	84	3,980
Промяна във вземания от банки	(31,138)	(7,784)
Промяна в кредити и аванси на клиенти	(579,205)	(887,633)
Промяна в други активи	(2,974)	(3,236)
Промяна в депозити от банки	(184,582)	(328,994)
Промяна в задължения по репо сделки	(36,420)	(11,243)
Промяна в депозити от клиенти	(138,711)	781,093
Промяна в други пасиви и провизии	(34,160)	(57,341)
Получени лихви	481,268	442,331
Платени лихви	(234,005)	(207,462)
Платени данъци	(8,372)	(15,702)
Нетни парични потоци от оперативната дейност	(752,750)	(320,781)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Придобити инвестиционни ценни книжа	135,182	103,472
Инвестиции в дълготрайни материални и нематериални активи	(22,022)	(46,407)
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	(2,500)	(500)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	110,660	56,565
Парични потоци от финансова дейност		
Увеличение на акционерния капитал	58,675	234,700
Увеличение/(намаление) на облигационни заеми	(72,818)	-
Увеличение на дългосрочни заеми	185,844	159,583
Изплатени дивиденди	(58,675)	(58,521)
Нетни парични потоци от финансова дейност	113,026	335,762

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

Изменение на паричните средства и еквиваленти	(529,064)	71,546
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	1,445,552	1,373,839
Нереализирани (печалби) / загуби от валутна преоценка на парични средства и парични еквиваленти	(93)	167
Парични средства и еквиваленти в края на годината	916,395	1,445,552

Придружителните бележки са неделима част от неконсолидираните финансови отчети.

Одобрено от името на Райфайзенбанк (България) ЕАД на 20 февруари 2010 г.:

Момчил Андреев
 Изпълнителен директор

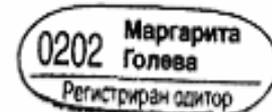


Ценка Петкова
 Изпълнителен директор

Красимир Хаджидинов
 Управител
 КПМГ България ООД



Маргарита Голева
 Регистриран одитор



РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

В хил. лв.	Акционерен капитал	Фонд „Резервен“	Други резерви	Общо
Салдо към 1 Януари 2008	310,073	47,291	190,315	547,679
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	132,597	132,597
Нетна печалба за периода	-	-	-	-
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	132,597	132,597
Сделки със собствениците отразени директно в капитала				
Увеличение на капитала	234,700	-	-	234,700
Платени дивиденди	-	-	(58,521)	(58,521)
Трансформирани резерви	-	10,861	(10,861)	-
Общо сделки със собствениците отразени директно в капитала	234,700	10,861	(69,382)	176,179
Салдо към 31 Декември 2008	544,773	58,152	253,530	856,455
Салдо към 1 Януари 2009	544,773	58,152	253,530	856,455
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	50,995	50,995
Нетна печалба за периода	-	-	-	-
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	-	50,995	50,995
Сделки със собствениците отразени директно в капитала				
Увеличение на капитала	58,675	-	-	58,675
Платени дивиденди	-	-	(58,675)	(58,675)
Трансформирани резерви	-	13,259	(13,259)	-
Общо сделки със собствениците отразени директно в капитала	58,675	13,259	(71,934)	-
Салдо към 31 Декември 2009	603,448	71,411	232,591	907,450

Придружителните бележки са неделима част от неконсолидираните финансови отчети.

Одобрено от името на Райфайзенбанк (България) ЕАД на 20 февруари 2010 г.

Момчил Андреев
Изпълнителен директор

Ценка Петкова
Изпълнителен директор

Красимир Хаджидинов
Управител
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

а) Отчетна единица

Райфайзенбанк (България) ЕАД (Банката) е първата пряка чуждестранна инвестиция в банковия сектор в България, осъществена на зелено. Банката е вписана в търговските регистри на Софийски градски съд на 01.08.1994 като дъщерно дружество на Райфайзен Централбанк Австрия АД, (РЦБ) Виена. През 2003 година собствеността се прехвърля напълно върху Райфайзен Интернешънъл Банк-Холдинг АД, Виена, холдингова компания контролираща дъщерните дружества на РЦБ в Централна и Източна Европа. През април 2005 година Райфайзен Интернешънъл стартира процедура по Първично публично предлагане (IPO), насочена както към клиенти физически лица в Австрия, така и към австрийски и международни институционални инвеститори.

Райфайзенбанк (България) ЕАД има пълен лиценз, издаден от Българска Народна Банка, за извършване на банкова дейност в страната и чужбина и за извършване на всички сделки и услуги като инвестиционен посредник по Закона за публичното предлагане на ценни книжа и свързаните с него нормативни актове.

б) Приложими стандарти

Тези неконсолидирани финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане (МСФО), приложими в Европейския съюз.

Тези финансови отчети са изготвени на неконсолидирана база. Банката изготвя консолидирани финансови отчети, съгласно Закона за счетоводството. Тези неконсолидирани финансови отчети трябва да бъдат разглеждани заедно с консолидираните финансови отчети.

в) База за оценяване

Настоящият финансов отчет е изготвен на база историческа цена с изключение на:

- деривативни контракти, които се отчитат по справедлива стойност
- инструменти за търговия и други инструменти, които се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, при условие, че справедливата стойност може да бъде надеждно измерена
- инструменти на разположение за продажба, които се отчитат по справедлива стойност, при условие, че справедливата стойност може да бъде надеждно измерена

г) Валута на представяне

Тези неконсолидирани финансови отчети са представени в хиляди български левове, функционалната валута на отчетната единица.

д) Прилагане на приблизителни оценки

Изготвянето на финансовия отчет изисква от мениджмънта да направи преценки, приблизителни оценки и допускания, които засягат приложението на счетоводните политики и отчетения размер на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалните резултати могат да се различават от тези приблизителни оценки.

Приблизителните оценки и основните допускания се преразглеждат на текуща база. Корекции на счетоводни допускания се признават в периода, в който допускането е коригирано и във всички бъдещи периоди, които са засегнати. Финансова информация, при чието изготвяне е присъщо висока степен на сложност и преценка, както и значимите счетоводни оценки, които са направени при изготвянето на финансовия отчет са оповестени в бел. 4.

е) Промяна в счетоводната политика

Преглед

От 1 януари 2009г. Банката е променила своите счетоводни политики в следните области:

- Представяне на финансови отчети

Представяне на финансови отчети

Банката прилага ревизирия МСС 1 *Представяне на финансови отчети* (2007), който е в сила от 1 януари 2009 г.. В резултат на това, Банката представя в отчета за промените в собствения капитал всички промени в собствения капитал свързани със собствениците, докато всички промени в собствения капитал несвързани със собствениците се представят в отчета за всеобхватния доход.

Сравнителната информация беше повторно представена така, че да е в съответствие с ревизирия стандарт. Тъй като промяната в счетоводната политика засяга само представянето, тя няма ефект върху дохода на акция.

ж) Други развития в стандартите

Справедлива стойност

Банката прилага подобрените „Оповестявания по отношение на финансовите инструменти“ (Промени в МСФО 7), публикувани през март 2009, които изискват допълнителни оповестявания за справедливата стойност на финансовите инструменти.

Промените изискват за оповестяването на справедливата стойност да се използва три-степенна йерархична скала, която отразява значимостта на факторите използвани за определянето на справедливата стойност на финансовите инструменти. Допълнителни оповестявания са необходими когато справедливата стойност се категоризира като Ниво 3 (значителни непазарни фактори) по йерархичната скала за определяне на справедлива стойност. Промените изискват при наличие на значителни трансфери между Ниво 1 и Ниво 2 от йерархичната скала за определяне на справедлива стойност тези трансфери да се оповестяват отделно, като се разграничават трансферите от и във всяко ниво. В допълнение, промените в оценъчните техники между периодите и причините за това следва да се оповестяват за всеки клас финансови инструменти.

Промените в оповестяването на справедливата стойност на финансовите инструменти са оповестени в нота 4.

2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

(а) Признаване на приходи

Приходите и разходите от лихви

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

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

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

Признатите в отчета за всеобхватния доход лихвени приходи и разходи включват:

- лихви по финансови активи и пасиви, отчетени по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент
- лихви от финансови инструменти, отчетени по справедлива стойност в печалбата или загубата

Лихвените приходи и разходи от всички финансови активи и пасиви държани за търгуване се считат за част от нетния резултат от търговия и се отчитат заедно с всички други изменения в справедливата стойност на инструментите в нетния резултат от търговски операции.

Изменения в справедливите стойности

Измененията в справедливите стойности на деривативни инструменти са посочени в нетния резултат от промяна в справедливата стойност на деривативни инструменти в отчета за всеобхватния доход. Измененията в справедливите стойности на инвестиционни книжа, отчетени по справедлива стойност в печалбата или загубата, са посочени в нетния резултат от инвестиционни ценни книжа, отчетени по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Такси и комисиони

Таксите и комисиони се признават на принципа на текущото начисляване тогава, когато услугата се счита за извършена.

Приходите и разходите за такси и комисиони, които са неразделна част от ефективния лихвен процент на финансовите активи или пасиви се включват при неговото изчисляване. Комисиони за ангажимент по кредитни линии, за които очакванията са да бъдат изцяло усвоени, се разсрочват и се признават като част от ефективния лихвен процент по кредита. Агентски комисиони по синдикирани кредити се признават в отчета за всеобхватния доход след като приключи процесът на синдикацията и Банката е признала в отчета за финансовото състояние съответната договорена част от синдикирания кредит. Комисиони получени за договаряне или участие в договарянето на финансови инструменти за трети страни – като управлението на придобиването на акции или други ценни книжа, или придобиването или продажба на обособени дейности – се признават в отчета за всеобхватния доход при приключване на финансовата операция. Комисиони за консултантски услуги, свързани с портфейлни инвестиции или управление на портфейли, се признават в съответствие с приложимите договори за услуги, обичайно за периода, за който е извършена услугата.

Други приходи от такси и комисиони, включващи комисиони от откриване и поддържане на сметки, преводи, картови операции, се признават в отчета за всеобхватния доход при предоставяне на съответната услуга.

Други разходи за такси и комисиони, които не са част от ефективния лихвен разход, се отнасят до комисиони за транзакции и обслужване, които се признават при получаване на съответната услуга.

Дивиденди

Доходите от дивиденди се признават, когато се установи правото на Банката да получи съответния дивидент.

Нетен резултат от търговски операции

Нетният резултат от търговски операции представлява печалби и загуби, произтичащи от финансови активи и пасиви държани за търгуване и включва всички реализирани и нереализирани изменения в справедливата стойност, дивиденди и разлики от валутна преоценка.

(б) Операции в чуждестранна валута

Всички операции в чуждестранна валута се превакутират в български левове по фиксирания от Българска Народна Банка курс в деня на съответната операция. Към всяка дата на отчета за финансовото състояние Банката оценява паричните позиции в чуждестранна валута по заключителния за деня обменен курс на Българска Народна Банка. Непаричните позиции, които се водят по историческа стойност, изразена в чуждестранна валута, се отчитат, като се използва обменният курс към датата на сделката. Непаричните позиции, които се водят по справедлива стойност, изразена в чуждестранна валута, се отчитат, като се използват обменните курсове, които са били в сила при определянето на тези стойности.

(в) Финансови активи

Банката класифицира финансовите си активи в следните категории: финансови активи държани за търгуване, деривативни инструменти, кредити и вземания, финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, инвестиции държани до падеж и финансови активи на разположение за продажба. Банката определя категорията на съответния финансов актив при неговото първоначално признаване.

(i) Финансови активи и пасиви държани за търгуване

Финансови активи и пасиви държани за търгуване са тези инструменти, които Банката придобива с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочните колебания в цената или дилърския марж. Финансовите активи и пасиви държани за търгуване се признават първоначално в отчета за финансовото състояние на Банката по цена на придобиване и последващо се преоценяват по справедлива стойност, като транзакционните разходи се отнасят директно в печалбата или загубата. Произтичащите от сделки и преоценки реализирани и нереализирани печалби и загуби се признават в отчета за всеобхватния доход като нетен резултат от търговия. Финансовите активи и пасиви не се рекласифицират след първоначалното им признаване.

(ii) Деривативни инструменти

Когато Банката стане страна по договор за деривативен инструмент, съответният дериватив се признава първоначално по справедлива стойност и се преоценява последващо спрямо действащите пазарни цени, котиращи на активни финансови пазари. В случай, че не съществува информация за цена на даден деривативен инструмент, се прилагат подходящи оценъчни модели, като например скотиране на бъдещи парични потоци. Деривативни инструменти с положителна справедлива стойност се признават в отчета за финансовото състояние на Банката като финансови активи, а тези, за които справедливата стойност е отрицателна, съответно като финансови пасиви.

(iii) Кредити и вземания

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

(iv) Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Банката класифицира финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата когато:

- активите или пасивите се управляват, оценяват и отчитат по справедлива

стойност;

- отчитането по справедлива стойност елиминира или значително намалява счетоводни несъответствия, които биха възникнали при друга база на оценяване; или
- финансовият актив или пасив съдържа внедрен дериватив, който значително изменя паричните потоци по оригиналната сделка.

(v) *Инвестиции държани до падеж*

Инвестиции държани до падеж са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания и фиксиран падеж, за които Банката има положително намерение и възможност да задържи до падеж. Тези финансови активи се признават в отчета за финансовото състояние на дата на уреждане и се отчитат по амортизирана стойност, като подлежат на преглед за обезценка. В случай, че Банката продаде повече от незначителна част от инвестициите държани до падеж, цялата категория следва да бъде прекласифицирана като инвестиции на разположение за продажба.

(vi) *Финансови активи на разположение за продажба*

Финансови активи на разположение за продажба са тези, които са държани за неопределен период и които биха могли да бъдат продадени при възникнала необходимост от ликвидни средства, промяна в лихвените проценти, валутните курсове или цените на капиталови инструменти.

(г) *Оценка*

Покупки и продажби на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, държани до падеж и на разположение за продажба, се признават на датата на действителната доставка на актива. Кредитите се признават при действителното усвояване на паричните средства от кредитополучателя. Всички финансовите активи, с изключение на активите за търгуване, се признават първоначално по справедлива стойност, включваща всички разходи по сделката. Банката отписва финансов актив, когато договорните права спрямо паричните потоци от актива изтекат или тя прехвърли правата за получаване на договорните парични потоци от финансовия актив чрез транзакция, при която всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив са прехвърлени в значителна степен. Финансови активи на разположение за продажба и финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се оценяват последващо по справедлива стойност. Кредити и аванси, както и инвестиции държани до падеж се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент. Печалби и загуби произтичащи от промяна на справедливата стойност на финансови активи, определени по справедлива стойност в печалбата или загубата, се признават в отчета за всеобхватния доход в периода на тяхното възникване. Печалби и загуби произтичащи от промяна на справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба се признават в собствения капитал докато финансовият актив се отпише или обезцени. В тези случаи печалбата или загубата, първоначално призната в собствения капитал, се признава в отчета за всеобхватния доход.

Лихвените приходи и разходи, изчислени по метода на ефективния лихвен процент, се признават в отчета за всеобхватния доход. Дивиденди, произтичащи

от капиталови инструменти на разположение за продажба, се признават в отчета за всеобхватния доход тогава, когато се установи правото на Банката за получаване на дивидент.

Справедливата стойност на тези финансови активи се определя от съответните котировки на пазарните им цени или ако такива не са налични, справедливата стойност на инструмента се изчислява чрез ценови модели или техники за дисконтиране на парични потоци.

(д) Справедливи стойности на финансови активи и пасиви

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви се определя на база, съществуващи котировки на пазарни цени. За финансови инструменти, за които не съществуват котировки на пазарни цени, справедливата стойност се изчислява чрез различни техники на оценяване, като например определяне на нетна настояща стойност, дисконтиране на бъдещи парични потоци или сравняване с подобни инструменти, за които съществуват пазарни цени.

Банката използва признати модели за оценка на справедлива стойност на инструменти като опции, лихвени и валутни суапове. За тези финансови инструменти пазарните условия дават възможност за използването на оценъчни модели.

За по-комплексни финансови инструменти Банката използва вътрешно разработени модели, които се базират на признати в практиката оценъчни модели. Някои от определените оценки биха могли да не са обзрими в съществуващите пазарни условия и са базирани на пазарни цени или проценти, или са оценени на базата на допускания. При сключване на дадена сделка, финансовият инструмент първоначално се признава по цената на придобиване, която е най-добрият индикатор за справедлива стойност, въпреки че би могла да се различава от стойността, определена чрез прилагане на оценъчни модели. Тази първоначална разлика получена от прилагането на оценъчни модели, се признава в отчета за всеобхватния доход в зависимост от обстоятелствата и условията на съответната сделка, но не по-късно от момента, в който са налице обзрими данни на финансовите пазари.

Получените чрез оценъчни модели справедливи стойности, се коригират за отразяване на редица фактори и обстоятелства, които се съобразяват при сключване на дадена сделка и които не винаги могат да бъдат отчетени чрез оценъчния модел. Тези корекции отчитат кредитния риск, дилърски маржове, ликвиден риск и др. Ръководството счита, че тези корекции са необходими и релевантни за уместното представяне на справедливите стойности в отчета за финансовото състояние на Банката.

(е) Отписване

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

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

При сделки, при които се прехвърлят активи, но се запазват всички или част от рисковете и правата, Банката не отписва от отчета за финансовото състояние съответните активи. Прехвърляне на активи, за които Банката запазва всички или част от рисковете и правата, са например репо сделките или сделки за отдаване под наем на ценни книжа. При прехвърляне на финансов актив, върху който Банката запазва контрол, активът продължава да се признава в отчета за финансовото състояние, като Банката оценява до каква степен е изложена на промени в справедливата стойност на актива.

При някои операции Банката запазва правото си да обслужва прехвърления актив срещу договорено възнаграждение. Финансовият актив се отписва от отчета за финансовото състояние, ако отговаря на критериите за отписване, а Банката признава отделен актив или пасив, който да отразява правото на обслужване. Когато полученото възнаграждение е достатъчно да покрие разходите за обслужване, се признава финансов актив, в противен случай финансов пасив.

(ж) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти включват пари в брой и по разплащателни сметки в други банки, парични салда при Централната банка и вземания от банки с оригинален срок до 3 месеца.

(з) Сделки с ценни книжа

Получаване и отдаване под наем на ценни книжа и споразумения за обратно изкупуване

(i) Получаване и отдаване под наем на ценни книжа

Инвестиции, отдадени по силата на споразумения за отдаване под наем на ценни книжа се отчитат в отчета за финансовото състояние 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, отдадени 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.

(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 вземания от банки и други клиенти по репо сделки. Вземанията се отчитат като обезпечени със съответните ценни книжа. Инвестиции, продадени по споразумения за обратно откупуване, продължават да се отчитат в отчета за финансовото състояние и се оценяват съгласно счетоводната политика като активи за търгуване или като активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Получените суми от продажбата се отчитат като задължения към банки и други клиенти по репо сделки.

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

(и) Получени заеми

Заемите се отчитат първоначално по "цена на придобиване", представляваща справедливата стойност на входящите парични потоци при възникване на пасива, намалена с разходите по сделката. Впоследствие заемите се оценяват по амортизирана стойност, като всяка разлика между нетните парични потоци и амортизираната стойност се отразява в отчета за всеобхватния доход, прилагайки метода на ефективната доходност.

Ако Банката изкупи обратно собствени задължения, те се отписват от отчета за финансовото състояние като разликата между отчетната стойност на пасива и платената цена на обратно изкупуване се отчита в нетния резултат от търговски операции.

(к) Компенсиране на финансови инструменти

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

(л) Обезценка на активи

Към всяка дата на изготвяне на отчета за финансовото състояние 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.

Банката оценява и класифицира рисковите си експозиции по кредити и вземания, възникнали при Банката, когато са налице обективни доказателства за влошаване след първоначалното признаване на актива и когато това влошаване влияе върху бъдещите парични потоци и това влияние може да бъде надеждно измерено. Обективни доказателства биха могли да бъдат просрочие на плащания по лихви и главници, неизпълнение на условия по договора за кредит, реструктуриране на дълга при условия, които да са съобразени със затрудненото финансово състояние на длъжника, индикации за несъстоятелност или фалит на длъжника. Кредитите се оценяват и класифицират въз основа степента на кредитен риск, срока на забавата на изискуемите суми по тях, оценката на финансовото състояние на длъжника и източниците за изплащане на неговите задължения. Когато Банката има повече от една кредитна експозиция към лица, които могат да се разглеждат като носители на общ риск, тези експозиции се класифицират в групата на лицето с най-висока степен на риск.

Банката формира провизии за загуби от обезценка, които се формират за

конкретно определени експозиции, както и на портфейлна основа. Всички индивидуално значими финансови активи се разглеждат за индивидуална обезценка. Всички индивидуално значими активи, които не са обезценени на индивидуална база, се оценяват на портфейлна основа, дали е възникнала загуба, която все още не е проявена. Активи, които не са индивидуално значими се оценяват на портфейлна основа, като се обединяват в групи със сходни характеристики. За определяне обезценката на портфейлна основа, Банката използва статистически модели на исторически данни за развитието на вероятността от неизпълнение, период на възстановяване на просрочия и възникналата загуба, коригирана с очакванията на ръководството спрямо настоящите икономически условия и кредитна задлъжнялост. Степента на просрочия и загуби, както и очаквания период на възстановяване на просрочията се сравняват периодично с фактическите данни, за обезпечаване на тяхното уместно прилагане.

Банката формира индивидуални провизии за загуби от обезценка за конкретно определени експозиции за разликата между балансовата стойност от предходния отчетен период на рисковата експозиция и нейната възстановима стойност към отчетния период. Възстановимата стойност на рисковата експозиция се определя, като договорените парични потоци се намаляват с процент за риск от загуби в зависимост от рисковата категория на длъжника и установените очаквани парични потоци се дисконтират чрез прилагане на съответния ефективен лихвен процент. Обичайно, краткосрочните вземания не се дисконтират.

В случай, че дадено вземане е обявено за несъбираемо, то се отписва срещу заделената провизия. Тези вземания се отписват след като са приключили всички необходими процедури и е определен размерът на загубата.

В случай че в последващ период сумата на загубата от обезценка намалее и намалението може обективно да бъде отнесено към събитие след датата на отчитане на обезценката, то тогава загубите от обезценка се реинтегрират в отчета за всеобхватния доход.

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

Когато един актив е преоценен по справедлива стойност и обезценката е отразена в собствения капитал, като отписването му преди това е отчетено директно в собствения капитал, намалението се прехвърля в отчета за всеобхватния доход и се отчита като част от загубите от обезценка.

Провизии за загуби от обезценка на портфейлна основа се определят за експозиции класифицирани като редовни за покриване на съществуващи загуби от обезценка, които не могат конкретно да бъдат определени за всеки отделен кредит в размери в съответствие с приетата политика на Банката. Политиката на Банката за определяне на загуби от обезценки на портфейлна основа определя правилата за намаляване на балансовата стойност на портфейл от идентични кредити до тяхната възстановима стойност към датата на изготвяне на отчета за финансовото състояние.

Кредитите и вземания се представят в отчета за финансовото състояние на Банката

нетно, намалени с провизиите за обезценка. Индивидуалните провизии се определят за балансовата стойност на кредити и вземания, за които съществуват обективни доказателства за обезценка, така щото да намалят съответното вземане до неговата очаквана възстановима стойност. Провизиите на портфейлна основа се определят за намаляване на балансовата стойност на портфейли със сходни характеристики, до тяхната очаквана възстановима стойност на датата на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Очакваните парични потоци за портфейли със сходни характеристики се определят на база исторически опит.

Когато един актив е преоценен по справедлива стойност и обезценката е отразена в собствения капитал, като в собствения капитал е било отразено и увеличението на справедливата стойност на актива в предходен период, увеличението на справедливата стойност на актива се намалява до размера, до който активът е обезценен. Всички допълнителни загуби от обезценка се признават в отчета всеобхватния доход.

Възстановимата стойност на капиталови инструменти е тяхната справедлива стойност. Възстановимата стойност на капиталови инструменти и откупени кредити, преоценени по справедлива стойност, се изчислява, като настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци се дисконтира с текущия пазарен лихвен процент.

(м) Имоти, машини и съоръжения

Признаване и оценка

Имоти, машини и съоръжения се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация. Цената на придобиване включва всички директни разходи за придобиване на актива. Стойността на вътрешно създадени активи включва стойността на материалите и труда и всички допълнителни разходи необходими за привеждане на актива до местоположението и в състоянието необходимо за неговата експлоатация, както и разходите за неговия демонтаж. Покупката на софтуер, който е неразделна част от функционалността на дадения актив се капитализира као част от този актив.

Всяка част от актив на имоти, машини и съоръжения с цена на придобиване, която е значителна по отношение на общата стойност на актива, се амортизира отделно.

Последващи разходи

Части от някои позиции от имоти, машини, съоръжения, оборудване които се нуждаят от подмяна, се признават в балансовата стойност на актива, ако отговарят на критериите за признаване и тяхната стойност може да бъде надеждно определена.

Амортизация

Дълготрайните активи се амортизират линейно за периода на очакваната от тях икономическа изгода. Активи, получени по лизингови договори се амортизират на база по-краткия от периода на лизинговия договор и полезния живот на актива. Земята не се амортизира.

Годишните счетоводни амортизационни норми са както следва:

Активи	%
▪ Сгради	4
▪ Машини и съоръжения	15 - 20
▪ Стопански инвентар	15
▪ 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.

През 2009 година се извърши анализ на използваните в Банката компютри и периферни устройства, в резултат на който се установи, че полезният им живот би могъл да бъде удължен от 3,33 години на 5 години. В съответствие с това бяха променени и амортизационните норми.

(н) Нематериални активи

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

Програмните продукти, придобити от Банката, се представят по цена на придобиване намалена с начислената амортизация и загуби от обезценка.

Вътрешно създаден нематериален актив отговаря на критериите за признаване, ако Банката може да идентифицира дали и кога е налице разграничим актив, който ще генерира очаквани бъдещи икономически ползи и да определи надеждно себестойността на актива.

Последващи разходи, свързани с даден нематериален актив се признават в балансовата стойност на актива, само ако увеличават неговата икономическа изгода. Всички останали разходи се признават в отчета за всеобхватния доход.

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

Активи	%
Лицензи	15
Софтуер	20

През 2009 година се извърши анализ на използвания в Банката софтуер и право на ползване на софтуер, в резултат на който се установи, че полезният им живот би могъл да бъде удължен от 3,33 години на 5 години. В съответствие с това бяха променени и амортизационните норми.

(о) Провизии

Провизиите се отчитат в отчета за финансовото състояние, когато Банката има правно или договорно задължение в резултат на минало събитие, при погасяването на което е вероятно да възникне плащане. Провизията се изчислява, като се дисконтират очакваните бъдещи парични потоци чрез

използване на дисконтов фактор на възвращаемостта преди данъчно облагане, която отразява пазарната оценка на стойността на парите и, там където е подходящо, специфичния риск за задължението.

В съответствие с МСС 19 "Доходи на персонала" Банката отчита краткосрочни и дългосрочни задължения към персонала. Краткосрочните задължения включват допълнителни възнаграждения съгласно действащите бонусни схеми, както и неизползвани платени годишни отпуски. Провизираните дългосрочни задължения представляват настоящата стойност на бъдещите обезщетения при пенсиониране, дължими от работодателя съгласно местното трудово законодателство.

(п) Депозити, облигационни заеми, подчинени пасиви

Депозитите, облигационните заеми и подчинените пасиви са основните източници на Банката за финансиране. Когато Банката продава финансов актив като същевременно се ангажира да го изкупи обратно на определена бъдеща дата и за определена цена (репо-сделка), то този ангажимент се отчита като депозит, а финансовият актив не се отписва от отчета за финансовото състояние на Банката.

Депозитите, облигационните заеми и подчинените пасиви се отчитат по амортизирана стойност.

(р) Акцептирани плащания

Акцептирано плащане възниква тогава когато Банката се съгласи да извърши плащане на определена бъдеща дата. Акцептираните плащания от страна на Банката са свързани основно с издадени документарни кредити, въз основа на които тя следва да извърши плащане в определен период след получаването на посочените в акредитива документи. Банката договаря изплащането на суми по акцептирани акредитиви на бъдеща дата след получаване на необходимата сума от своите клиенти. Акцептираните плащания се отчитат в други пасиви.

(с) Данъчно облагане

Данъкът върху печалбата за годината включва текущ данък и изменението в отсрочения данък. Текущ данък е сумата на данъка, който Банката трябва да плати върху очакваната облагаемата печалба за периода, въз основа на ефективната данъчна ставка или действаща такава в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние, 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, които 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 всеобхватния доход, с изключение на случаите, когато се отнася до такива, които предварително са начислени или са отчетени директно в капитала. Приложимата данъчна ставка за 2010 година е 10% (2009 – 10%).

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 до степента на вероятността за реализиране на данъчна печалба.

(т) Отчитане по сегменти

Считано от 1 януари 2009 г. Банката прилага МСФО 8 „Оперативни сегменти“, който изисква Банката да оповести оперативните си сегменти на базата на информация, регулярно предоставяна на ръководството. Приложението на новия стандарт не представлява промяна в счетоводната политика, защото бизнес сегментите, които Банката е оповестявала до този момент по смисъла на МСС 14 „Отчитане по сегменти“ са и основните оперативни сегменти, използвани за целите на мениджърската информация предоставяна регулярно на ръководството на Банката.

(у) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, все още не са влезли в сила за годината, завършваща на 31 декември 2009, и не са били приложени по-рано при изготвянето на тези неконсолидирани финансови отчети.

Нови, променени, ревизирани или подобрени стандарти:

МСФО 9 Финансови инструменти, публикуван на 12 ноември 2009 г. като част от 1 фаза на Борда по Международни счетоводни стандарти за подмяна на МСС 39, третира класификацията и оценката на финансовите активи. Изискванията на МСФО 9 се различават значително от съществуващите изисквания на МСС 39 по отношение на финансовите активи. Стандартът съдържа две основни категории за оценка на финансови активи: по амортизирана стойност и по справедлива стойност. Финансов актив ще бъде оценяван по амортизирана стойност, ако бизнес модела за този актив е той да се държи с цел получаване на договорените парични потоци от него, и договорните условия по актива пораждат парични потоци на определени дати само по главница и лихва върху оставащата главница. Всички останали финансови активи ще се оценяват по справедлива стойност. МСФО 9 ще елиминира съществуващите категории в МСС 39: държани до падеж, на разположение за продажба и кредити и вземания. За инвестиции в капиталови инструменти, които не са държани за търгуване, стандартът позволява неотменяем избор при първоначалното признаване на база отделна сделка, всички промени в справедливата стойност на тези инвестиции да се представят в друг всеобхватен доход. Забранява се рекласифицирането на суми от друг всеобхватен доход в печалбата и загубата на по късен етап. Въпреки това, дивидентите получени от капиталови инструменти, се признават в печалбата и загубата, а не в друг всеобхватен доход, стига те да не представляват частично възстановяване на себестойността на инвестицията. Инвестиции в капиталови инструменти, за които Банката не е избрала да представя промените в справедливата стойност в друг всеобхватен доход ще бъдат оценявани по справедлива стойност, като промените в справедливата стойност ще се признават в печалбата и загубата. МСФО 9 изисква внедрени деривати, които се съдържат в основен договор представляващ финансов актив в обхвата на стандарта да не се отделят, вместо това хибридният финансов инструмент се

разглежда цялостно, за да се прецени дали да се оценява по амортизирана или справедлива стойност. МСФО 9 е в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 януари 2013 г. Ранното прилагане е позволено. Ръководството е в процес на оценка на потенциалния ефект, който стандарта ще има върху финансовите отчети на Банката.

Ревизиран МСФО 3 Бизнес Комбинации (2008) е в сила за първата финансова година, започваща на, или след 1 юли 2009 г.. Ръководството не очаква МСФО 3 (Ревизиран) да засегне неконсолидираните финансови отчети, тъй като Банката няма интерес в дъщерни дружества, които да бъде засегнат от промените в стандарта.

Промени в МСС 27 Консолидирани и отделни финансови отчети е в сила за първата финансова година, започваща на, или след 1 юли 2009. Ръководството не очаква тези промени в МСС 27 да засегнат неконсолидираните финансови отчети, тъй като Банката няма интерес в дъщерни дружества, които да бъде засегнат от промените в стандарта.

Промени в МСС 32 Финансови инструменти: Представяне: Класификация на издадени права е в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 февруари 2010. Ръководството не очаква тези промени в МСС 32 да засегнат неконсолидираните финансови отчети, тъй като Банката не е издавала в миналото такива инструменти.

Промени в МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценка: Допустими хеджирани позиции е в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 юли 2009. Ръководството не очаква тези промени в МСС 39 да засегнат неконсолидираните финансови отчети, тъй като Банката не прилага счетоводно отчитане на хеджиране.

Нови разяснения:

КРМСФО 12 Споразумения за концесии на услуги трябва да се приложи, най-късно, от началната дата на първата финансова година започваща на, или след 1 април 2009. Ръководството не очаква КРМСФО 12 да засегне неконсолидираните финансови отчети на Банката.

КРМСФО 15 Споразумения за строителство на имоти е в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 януари 2010. Ръководството не очаква КРМСФО 15 да засегне неконсолидираните финансови отчети, доколкото Банката не предоставя услуги по строителство на имоти и не изгражда имоти за продажба.

КРМСФО 16 Хеджинг на нетна инвестиция в чуждестранна дейност е в сила за първата финансова година започваща на, или след 1 юли 2009. Ръководството не очаква КРМСФО 16 да засегне неконсолидираните финансови отчети доколкото Банката няма инвестиции в чуждестранна дейност.

КРМСФО 17 Разпределения на не-парични активи към собственици трябва да се приложи, най-късно, от началната дата на първата финансова година започваща на, или след 1 ноември 2009. Доколкото интерпретацията не е приложима за периоди преди тя да е влязла ефективно в сила, както и факта, че се отнася до бъдещи дивиденди в компетенциите на Общото събрание, не е възможно да се определят ефектите от нейното прилагане предварително.

КРМСФО 18 Трансфери на активи от клиенти трябва да се приложи проспективно, най-късно, от началната дата на първата финансова година започваща на, или след 1 ноември 2009. Ръководството не очаква КРМСФО 18 да засегне неконсолидираните финансови отчети, тъй като обичайно Групата не получава трансфери на активи от клиенти.

Документи издадени от СМСС/КРМСФО които не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да отбележи че следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание от Банката при изготвянето на тези неконсолидирани финансови отчети. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за прилагане от Европейската комисия.

- Подобрения в МСФО 2009 (издадени април 2009), в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2010;
- Промени в МСФО 2 Групови сделки с плащания на базата на акции (издаден юни 2009), в сила от 1 януари 2010;
- Промени в МСФО 1 Допълнителни освобождавания за първоначално прилагане (издаден юли 2009), в сила от 1 януари 2010;
- Промени в МСС 32 Класифициране на издадени права (издаден октомври 2009), в сила от 1 февруари 2010;
- Ревизиран МСС 24 Сделки със свързани лица (издаден ноември 2009), в сила от 1 януари 2011;
- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден ноември 2009), в сила от 1 януари 2013;
- Промени в КРМСФО 14 Предплащания за изисквания за минимално финансиране (издаден ноември 2009), в сила от 1 януари 2011;
- КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти (издаден ноември 2009), в сила от 1 юли 2010.

Към датата на изготвянето на тези неконсолидирани финансови отчети, ръководството смята че прилагането на тези ревизирани стандарти, нови разяснения и промени в стандарти в бъдеще, след като са одобрени за прилагане от Европейската комисия в Европейския Съюз, не се очаква да засегне значително неконсолидираните финансови отчети.

3. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

а Въведение и преглед

Банката работи в условията на динамично развиваща се глобална финансова и икономическа криза.

Банката е изложена на следните рискове:

- **кредитен риск**
- **ликвиден риск**
- **пазарен риск**
- **валутен риск**
- **операционен риск**

Структура на управлението на риска

Управителният Съвет създава и упражнява постоянен надзор върху структурата на управлението на риска. За целта, Управителният Съвет е учредил Комитет за управление на активите и пасивите на Банката, Кредитен комитет, както и Комитет по оперативния риск, които отговарят за изготвянето на политиките по управление на риска в различните сфери на дейност. Членовете на комитетите включват представители от Управителният Съвет и от други нива на управление в Банката.

Основните цели на политиките за управление на риска са идентифицирането и анализа на различните рискове, на които Банката е изложена, определянето на лимити и контрол за спазването им чрез текущо наблюдение на експозициите. Върху политиките и системите за управление на риска се извършва редовен преглед с цел отразяване на промени в пазарните условия, както и промени в предлаганите продукти и услуги. Чрез установените вътрешни стандарти и процедури за обучение и управление, Банката се стреми да създаде условия за дисциплиниран и конструктивен контрол, при които всички служители съзнателно да изпълняват своите задължения и отговорности.

По своята същност дейността на Банката е свързана с използването на различни видове финансови инструменти. Банката привлича депозити от клиенти с различни договорени падежи, по които плаща плаващи или фиксирани лихви, като се стреми да инвестира привлечения ресурс във висококачествени доходоносни активи.

Ръководството установява търговски лимити на нива, каквито биха могли да се поемат от пазарни позиции в рамките на текущия или до следващия работен ден.

A. Кредитен риск

Банката постоянно е изложена на кредитен риск, породен от вероятността предоставените кредити и аванси да не бъдат издължени в рамките на договорените срокове или изобщо да не бъдат погасени. Кредитният риск е основният риск в дейността на Банката, поради което управлението на експозициите към кредитен риск е приоритет за мениджмънта на Банката. Банката е разработила политика и процедури по отношение одобрението на кредитните приложения и управлението на кредитните експозиции. Също така

Банката е изложена на кредитен риск в резултат на ангажименти по неуسوени кредитни линии и издадени гаранции.

Концентрации на кредитен риск (балансови или задбалансови) биха могли да възникнат поради излагане на риск към един единствен длъжник или към група длъжници, които имат сходни характеристики, като например такива, на които промените в икономическите или други обстоятелства влияят еднакво върху изпълнението на задълженията.

Банката е изложена на кредитен риск и в резултат на търговската си и инвестиционна дейност, както и в нейната дейност като инвестиционен посредник за своите клиенти или за трети лица. Кредитният риск от търговска и инвестиционна дейност на Банката се управлява чрез управлението на пазарния риск.

Рискът, страна по даден финансов инструмент да не изпълни задълженията си, се следи регулярно от Банката. За наблюдението на кредитния риск при експозиции от търговския портфейл, от значение са инструменти с положителна справедлива стойност, която е в зависимост от пазарните условия.

Оценка на кредитния риск

Оценката на кредитния риск за кредити и вземания от клиенти и банки обхваща три компонента (i) вероятността от неизпълнение на задълженията по кредитния договор от страна на длъжника; (ii) текуща експозиция към длъжника и прогноза за експозицията при неизпълнение; (iii) очакваната степен на възстановяване на експозицията при неизпълнение (загубата при неизпълнение).

Тези оценки на кредитния риск, които отразяват очакваните загуби и са в съответствие с изискванията на Базелския комитет за банков надзор, са внедрени в ежедневната оперативна дейност на Банката. За определяне обаче на загубите от обезценка, които да намалят балансовата стойност на кредитите и вземания, се прилагат разпоредбите на МСС 39, които отчитат възникналите загуби към датата на изготвяне на отчета за финансовото състояние, вместо очакваните загуби от неизпълнение.

Банката оценява вероятността от неизпълнение на отделен длъжник, прилагайки вътрешно-рейтингови модели съобразно различните класове експозиции и контрагенти. Тези модели са разработени на база статистически анализи и преценки, като се съпоставят с наличната външна информация за контрагента. Кредитополучателите се сегментират в отделни рейтингови класове, които отразяват в какви граници се движи вероятността от неизпълнение за съответния клас. Това означава, че експозициите могат да преминават от един рейтингов клас в друг, тъй като оценката на вероятността от неизпълнение се променя във времето. Методите на оценка се наблюдават регулярно и при необходимост се подобряват. Банката регулярно потвърждава надеждността на вътрешно-рейтинговите модели за прогнозиране на събития на неизпълнение. Банката използва външните рейтинги, когато са налични, за съпоставяне на оценката за кредитен риск, извършена прилагайки вътрешно-рейтингови модели.

Експозицията при неизпълнение отразява очаквания размер на кредита, дължим при настъпване на неизпълнение. Например експозицията при неизпълнение на кредит е остатъчната му главница. При кредитни ангажименти експозицията при неизпълнение се определя като сума от усвоената част и вероятното бъдещо усвояване към момента на настъпване на неизпълнението.

Загубата при неизпълнение се определя като размерът на загуба, която Банката би понесла в случай на неизпълнение по дадено вземане. Загубата от неизпълнение е в пряка зависимост от типа на контрагента, ранга на вземането, наличието на обезпечение или друга кредитна защита.

За оценка на кредитния риск на облигации и други ценни книжа, Банката използва както външни рейтинги, така и вътрешно-рейтингови модели, тъй като на повечето от книжата не им е присъден кредитен рейтинг от признати Агенции за външна кредитна оценка. Банката инвестира в ценни книжа с добро кредитно качество, които да са достатъчно сигурен източник на ликвидни средства.

Контрол на лимитите и политики за редуциране на кредитния риск

Банката управлява, определя лимити и контролира концентрацията на кредитен риск за всички вземания, за които може да бъде установена – в частност към отделни контрагенти и групи, както и за отделни индустрии и държави.

Банката структурира степента на поетия кредитен риск, като установява лимити както спрямо отделен кредитополучател или група кредитополучатели, така и спрямо географски и индустриални сегменти. Тези рискове се наблюдават текущо и са предмет на редовно преразглеждане.

Експозицията към кредитен риск се управлява и с текущи промени на лимитите за кредитиране, базирани на редовни анализи на способността на съществуващите и потенциални кредитополучатели да посрещнат плащанията по лихви и главници.

Обезпечения

Банката използва редица политики и практики за редуциране на кредитния риск. Най-традиционният начин за кредитна защита е приемане на обезпечения. Банката приема правила за установяване на допустими класове обезпечения или кредитни защити. Основните видове обезпечения, признати от Банката са:

- ипотека на недвижим имот;
- парични депозити;
- залог върху търговски активи, като например сгради, инвентар и вземания;
- корпоративни и банкови гаранции;
- поръчение върху финансови инструменти, като например дългови или капиталови ценни книжа.

Дългосрочни финансираня и кредити на корпоративни клиенти обичайно са обезпечени, докато потребителски кредити на физически лица са необезпечени. Също така, за минимизиране на загубата по кредити, Банката изисква допълнително обезпечение от кредитополучателя веднага щом настъпи индикация за обезценка на съответното вземане.

Деривативни инструменти

Банката упражнява строг контрол върху спазването на лимитите за размер и падеж на нетните открити позиции в деривативни инструменти (т.е. разликата между договорите за покупка и продажба). Във всеки един момент, експозицията към кредитен риск е лимитирана до настоящата справедлива стойност на инструментите, които са в полза на банката (т.е. финансови инструменти, за които справедливата стойност е положителна величина), която при деривативните инструменти е само малка част от договорената номинална стойност, използвана обичайно за отразяване обема на откритите към датата на отчета за финансовото състояние деривативни инструменти. Експозицията към кредитен риск се управлява като част от общите кредитни лимити към клиенти, отчитайки и потенциални колебания на пазарните условия. Обичайно за експозицията към кредитен риск при тези финансови инструменти не се изисква обезпечение или друг вид кредитна защита.

Сетълмент риск възниква в случаите, когато при сделки с предмет на доставка валутни, дългови или капиталови финансови инструменти, за Банката възниква насрещно вземане по валутни, дългови или капиталови инструменти. За управление на риска са установени дневни сетълмент лимити към отделни контрагенти, с което да се минимизира общият риск, който възниква при ежедневните търговски операции.

Ангажменти с кредитен характер

Предназначението на тези инструменти е да се осигури при поискване от страна на клиента разполагаемост на средствата по даден ангажимент. Както кредитите и другите вземания, гаранциите и акредитивите са носители на същия кредитен риск. Документарните акредитиви – които представляват поет от Банката ангажимент в полза на клиента, да уреди негови задължения спрямо трети страни до определен размер и при определени условия – обичайно се обезпечават с предмета на доставката, за която се отнасят, поради което свързаният с тях кредитен риск е по-нисък в сравнение с предоставен кредит.

Ангажимент за предоставяне на кредит, представлява неупражненото право от страна на клиента да усвои договорения размер на кредит, гаранция или акредитив. Кредитният риск, свързан с ангажиментите на банката да предостави кредит, се изразява в потенциалната загуба, която Банката би реализирала за размера на неувоената част по ангажимента. Все пак, отчитайки стандартното ниво на кредитоспособност на клиентите, вероятният размер на загубата е по-малък от сумата на всички неувоени ангажменти. Банката наблюдава падежа на кредитните си ангажменти, тъй като дългосрочните ангажменти са носители на по-висок риск от тези с по-кратък срок. Все пак, кредитните ангажменти, които са безусловно отменяеми от страна на Банката, или са отменяеми въз основа на влошаване на кредитоспособността на клиента, не се считат за носители на кредитен риск.

Управление на кредитния риск

Надзорният съвет на Банката е делегирал отговорността за управление на кредитния риск на борда на директорите. Бордът на директорите определя кредитната политика на Банката на базата анализ на пазарните условия, както и оценка на рисковете, свързани с кредитната дейност. Обхватът на политиката за

корпоративно кредитиране се изразява в очертаване насоките, в които трябва да се развива през следващите години корпоративния кредитен портфейл на Банката. Одобрението и приемането на политиката за корпоративно кредитиране от Надзорния съвет на Банката, са потвърждение на това, че предложените от Банката действия по отношение на целеви индустрии и продукти, както и последващото отражение на тези действия върху корпоративния кредитен портфейл на банката, са в съответствие с предвижданията на Надзорния съвет и с основната стратегия на групата.

В Банката функционира дирекция по управление на кредитния риск, която докладва на борда на директорите и на отдела по управление на кредитния риск в РИ. Основните задачи на дирекцията са:

- Предложение и управление на лимитите за концентрация на кредитен риск
- Независим преглед на кредитни приложения
- Активно управление на риска както на ниво отделна транзакция така и на целия кредитен портфейл
- Осигуряване стандартите, политиките и практиките на групата за управление на риска да бъдат спазвани от всички бизнес звена в процеса на кредитиране
- Оказване на съдействие на бизнес звената за създаване на специфични за бизнеса практики по управление на риска, които да отговарят на стандартите въведени от управление на риска на РИ, и които да служат за преценка, измерване, отчитане, наблюдение, лимитиране и анализ на кредитния риск при корпоративни клиенти
- Оказване на съдействие за идентификация, класификация и управление на проблемни експозиции
- Осигуряване коректното отчитане от бизнес звената на начални предупредителни знаци и навременното взимане на съответните мерки като намаляване на клиентския рейтинг и цялостен преглед на експозиции с повишен риск
- Оказване на съдействие на бизнес звената при създаване на политика за кредитиране, преглед и предложения за промени при необходимост, както и наблюдение за спазването на одобрената политика.

Политика за провизиране на обезценки по кредити и вземания

Вътрешните и външни рейтингови системи са насочени към определяне на кредитното качество още в самото начало на кредитната и инвестиционна дейност. От своя страна, провизиите за обезценка се признават за целите на финансовите отчети само за загуби, които са настъпили на датата на отчета за финансовото състояние и за съответните експозиции са налице обективни доказателства за обезценка. Поради разликата в приложените методологии, размерът на възникналите загуби по кредити, за които е заделена провизия за обезценка във финансовите отчети на Банката, са обичайно по-ниски от загубите, определени посредством вътрешните оценъчни модели, които се използват за управление на кредитния риск и за целите на надзора върху банковата дейност. Банката използва различни подходи за определяне на обезценката и кредитната загуба, в зависимост от рисковата категория на клиента и използвания кредитен продукт.

Провизия за загуба от обезценка за кредити на физически лица и микро фирми се заделя в размер на 100% от брутната експозиция, в следните случаи:

- експозицията е просрочена повече от 180 дни
- експозицията е идентифицирана като несъбираема
- експозицията е реструктурирана, с цел клиентът да преодолее временно финансово затруднение

Обезценка, която не може да бъде определена за експозиции на дребно на индивидуална основа, би могла да бъде идентифицирана на портфейлна база, за портфейли със сходни характеристики. Поради това всички вземания, за които все още не съществуват обективни доказателства за обезценка, се включват в група от сходни финансови активи за определяне на портфейлна обезценка. Провизиите за загуби от обезценка на портфейлна основа се базират на исторически опит за активи със сходни кредитни характеристики (продукт, категория на клиента, вид обезпечение, просрочие), отчитайки текущото състояние на портфейла. Вземания, които са обезценени на индивидуална основа и за които съществуват обективни доказателства за обезценка, се изключват от портфейлната обезценка, но те са база за съставяне на модел на исторически данни за загуби, посредством който да се определи портфейлната провизия.

Експозициите към корпоративни клиенти се оценяват и класифицират на база степента на кредитен риск, срокът на забава на плащания по дълга, оценката на финансовото състояние на кредитополучателя и източниците на парични потоци за погасяване на дълга.

Банката прилага политика за формиране на провизии за загуби от обезценка на корпоративни експозиции, оценявани на портфейла основа. Съгласно възприетата политика, експозициите към големи корпоративни клиенти и експозициите към малки и средни предприятия, за които не е установена индивидуална обезценка, се групират в отделни пулове на база на присъдения им рейтинг по вътрешно-банковите рейтингови модели. Измерител на степента на обезценка на всеки един пул от експозиции е т.нар. *historic default rate* (историческо ниво на неизпълнение) за съответния рейтингов клас. Параметърът се изчислява като усреднено отношение между броя на контрагентите, които в края на периода на наблюдение са изпаднали в състояние на неизпълнение (*default*) и броя на контрагентите, които в началото на периода на наблюдение са попадали в съответния рейтингов клас. Периодът на наблюдение е 12 месеца и включва само клиенти, които имат експозиции в началото и в края на периода. Размерът на портфейлната обезценка представлява произведение от нетната кредитна експозиция, след приспадане на ликвидните обезпечения, и нивото на неизпълнение, съответстващо на рейтинговия клас, в който попада контрагентът по експозицията.

Експозиции към кредитен риск

в хил.лв.	2009	2008
Индивидуално обезценени:		
Отлична кредитоспособност	-	-
Много добра кредитоспособност	-	-
Добра кредитоспособност	-	-
Средна кредитоспособност	-	-
Посредствена кредитоспособност	-	-
Слаба кредитоспособност	1	-
Много слаба кредитоспособност	2	-
Висока вероятност за неизпълнение	2	-
Неизпълнение	135,335	31,343
Без кредитна оценка	11	-
Банкиране на дребно	80,630	27,403
Брутна стойност	215,981	58,746
Провизии за обезценка	(107,303)	(34,124)
Нетна стойност	108,678	24,622
Колективно обезценени:		
Отлична кредитоспособност	11,441	44,626
Много добра кредитоспособност	131,810	143,257
Добра кредитоспособност	98,702	233,338
Средна кредитоспособност	301,855	461,694
Посредствена кредитоспособност	426,610	556,921
Слаба кредитоспособност	545,537	601,159
Много слаба кредитоспособност	660,148	480,037
Висока вероятност за неизпълнение	103,274	5,621
Неизпълнение	-	-
Без кредитна оценка	4,373	15,089
Банкиране на дребно	1,681,252	1,384,493
Брутна стойност	3,965,002	3,926,235
Провизии за обезценка	(65,202)	(46,362)
Нетна стойност	3,899,800	3,879,873
Просрочени, но не обезценени:		
Отлична кредитоспособност	-	-
Много добра кредитоспособност	-	-
Добра кредитоспособност	-	-
Средна кредитоспособност	-	-
Посредствена кредитоспособност	-	484
Слаба кредитоспособност	468	190
Много слаба кредитоспособност	1,681	3,372
Висока вероятност за неизпълнение	-	37
Неизпълнение	5,297	169
Без кредитна оценка	-	-
Банкиране на дребно	4,808	1,155

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

Брутна стойност	12,254	5,407
Класификация по дни на просрочие:		
30-60 дни	1,937	4,686
60-90 дни	1,827	237
90-180 дни	620	269
180 дни +	7,870	215
Брутна стойност	12,254	5,407
Редовни:		
Отлична кредитоспособност	1,197	2,279
Много добра кредитоспособност	18,112	4,867
Добра кредитоспособност	18,728	5,689
Средна кредитоспособност	94,699	3,260
Посредствена кредитоспособност	104,127	10,584
Слаба кредитоспособност	75,781	8,506
Много слаба кредитоспособност	122,708	10,167
Висока вероятност за неизпълнение	38,771	176
Неизпълнение	281	3,529
Без кредитна оценка	9,385	58,697
Банкиране на дребно	25,240	26,559
Брутна стойност	509,029	134,313
Общо кредити	4,702,266	4,124,701
Провизии за обезценка	(172,505)	(80,486)
Нетна стойност	4,529,761	4,044,215

В таблицата по-долу са представени брунтните стойности на индивидуално обезценените кредити и техните очаквани възстановими стойности след обезценка.

в хил.лв.

Брутна стойност Нетна стойност

31 декември 2009 г.

Слаба кредитоспособност	1	-
Много слаба кредитоспособност	2	-
Висока вероятност за неизпълнение	2	-
Неизпълнение	135,335	86,498
Без кредитна оценка	11	-
Банкиране на дребно	80,630	22,179
Общо	215,981	108,676

31 декември 2008 г.

Неизпълнение	31,343	21,069
Банкиране на дребно	27,403	3,553
Общо	58,746	24,622

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

Следващата таблица илюстрира кредитите по видове обезпечения според типа на обезценка.

в хил.лв.	2009	2008
Индивидуално обезценени:		
Парични депозити	4	7
Гаранции	-	-
Ипотеки	104,967	22,171
Стопански инвентар	10,634	3,326
Други	113	88
Необезпечени	100,263	33,154
Колективно обезценени:		-
Парични депозити	23,967	12,649
Гаранции	3,448	775
Ипотеки	2,272,929	2,168,577
Стопански инвентар	307,413	310,754
Други	14,058	23,433
Необезпечени	1,343,187	1,410,047
Просрочени, но не обезценени:		
Парични депозити	92	-
Гаранции	-	-
Ипотеки	11,226	2,346
Стопански инвентар	-	115
Други	-	-
Необезпечени	936	2,946
Редовни:		
Парични депозити	21,697	8,406
Гаранции	-	-
Ипотеки	432,856	42,006
Стопански инвентар	826	1,066
Други	9,514	1,415
Необезпечени	44,136	81,420
Общо:	4,702,266	4,124,701

При първоначалното признаване на кредити и аванси, справедливата стойност на обезпечението се определя използвайки оценъчните техники приложими за съответните активи. Впоследствие, справедливата стойност се актуализира според пазарните цени или индекси за подобни активи.

През 2009 година се извърши актуализация на справедливата стойност на 94% от обема на всички обезпечения по кредитни експозиции на корпоративни клиенти и малки и средни предприятия.

Концентрация на кредитния риск по индустрии

В таблицата по-долу е представена разбивка на брутните експозиции по индустриални сектори.

в хил.лв.	2009	%	2008	%
Промисленост	999,999	21%	1,031,420	25%
Строителство	292,816	6%	328,958	8%
Транспорт	103,922	2%	114,998	3%
Търговия	1,061,866	23%	1,125,125	27%
Недвижимости	651,776	14%	397,538	10%
Други	359,536	8%	363,006	9%
Физически лица	1,232,351	26%	763,656	18%
<i>В т.ч. ипотечни кредити</i>	<i>733,133</i>	<i>16%</i>	<i>477,419</i>	<i>12%</i>
Общо кредити	4,702,266		4,124,701	

Финансови активи държани за търгуване

Таблицата по долу представя качеството на финансовите активи държани за търгуване като максимална кредитна експозиция, на базата на рейтинги от рейтингова агенция Standard & Poor's, там където тези рейтинги са приложими:

в хил.лв.	2009	2008
Български ДЦК		
BBB	59,947	39,691
Български корпоративни облигации		
BB+	100	-
BB-	7,725	-
Baa3	5,261	-
ССС	-	2,789
Без рейтинг	25,078	48,634
Чуждестранни ДЦК		
AAA	18,859	-
Чуждестранни корпоративни облигации		
AAA	25,062	130,056
Капиталови инструменти		
Без рейтинг	99	15
Общо	142,131	221,185

Б. Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, че Банката ще срещне трудност при изпълнение на задълженията си, свързани с финансови пасиви.

Управление на Ликвидния риск

Банката не поддържа ликвидните си парични средства до размери, необходими да покрият всички тези възможни изходящи потоци, тъй като историческият опит показва, че съществува минимално ниво на реинвестиране на падежиралите депозити, което може да бъде предвидено с достатъчно голяма точност. Съотношението между активите и пасивите на Банката, както и входящите и изходящи парични потоци, се управляват, като се гарантира редовното и навременно изпълнение на текущите задължения както при сценарий - "действащо предприятие", така и при сценарий "ликвидна криза".

Падежите на активите и пасивите и възможността да бъдат заменени на приемлива цена лихвоносните пасиви при изтичането на падежа им са важни фактори при оценката на ликвидността на Банката и нейната изложеност на риска от промени в лихвените проценти и валутните курсове.

Диверсификацията на депозитите по вид и клиентски сегмент, както и историческият опит, дават възможност на ръководството да оцени факта, че депозитите са дългосрочен и стабилен ресурс за Банката. През 2009 година се увеличава делът на срочните депозити към общо привлечените средства от клиенти, в резултат на предлаганите от Банката нови депозитни продукти.

Един от основните показатели за оценка на ликвидния риск е съотношението на ликвидните активи към общо привлечените средства на Банката. Ликвидни активи на Банката включват паричните средства и паричните салда при Централната банка, средствата по разплащателни сметки в други банки и междубанковите депозити до 7 дни, търгуемите дългови ценни книжа, издадени от централни правителства или централни банки, държавните съкровищни бонове и облигации на Правителството на Република България, търгуемите дългови ценни книжа, издадени от институции с първокласен кредитен рейтинг, търгуемите дългови ценни книжа, издадени от международни банки за развитие и международни организации. В ликвидните активи не се включват предоставените като обезпечение активи. Сумата на заложените активи към 31 декември 2009 г. и към 31 декември 2008 г. е 396 млн. лева и 438 млн. лева съответно.

Общата ликвидна позиция на Банката е по-висока поради факта, че 80% от вземанията от банки са от РЗБ Виена със матуритет по-голям от 7 дни, което ги изключва от показателя, но на практика тези вземания са източник на ликвидни средства.

В таблицата по-долу е показана стойността на показателя за последните две години.

Съотношение на ликвидните активи към общите привлечени средства

	2009	2008
Средна стойност за периода	19.3%	23.1%
Максимална стойност за периода	27.9%	31.8%
Минимална стойност за периода	13.8%	18.9%
Към 31 декември	13.8%	19.8%

Наблюдението и контролът на ликвидния риск се извършват чрез съставянето на прогноза за входящите и изходящи парични потоци за следващия ден, седмица, месец, тъй като това са базови периоди за управлението на ликвидния риск. Тези прогнози се базират на анализ на договорения падеж на финансовите пасиви и на очаквания падеж на финансовите активи.

Също така се наблюдават и анализират непокрити средносрочни активи, степента и вида на неусвоени кредитни ангажименти, усвояването на линии за овърдрафт и влиянието на задбалансови ангажименти като гаранции и акредитиви.

Източници на парични потоци

Отдел "Ликвидност и инвестиции" регулярно извършва преглед на източниците на ликвидност, с цел поддържане на широка диверсификация по валути, географски произход, контрагент, продукт и срок.

Парични потоци

Парични потоци от недеривативни задължения

Таблицата по-долу показва паричните потоци дължими от Банката по финансовите пасиви, разпределени съобразно остатъчния договорен срок към датата на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Стойностите в таблицата представляват договорените недисконтирани парични потоци, като Банката управлява присъщия ликвиден риск на базата на очакваните недисконтирани входящи парични потоци.

Парични потоци от деривативни задължения

Деривативните финансови инструменти в портфейла на Банката, се уреждат на брутна основа и включват:

- Валутни деривативни финансови инструменти – валутни форуърди и валутни суапове
- Лихвени деривативни финансови инструменти – лихвени суапове в една валута и лихвени суапове в кръстосани валути.

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

Таблицата по-долу илюстрира, времевите интервали до остатъчната дата на уреждане на деривативните финансови инструменти, които са в портфейла на Банката към 31 декември 2009 година, съответно към 31 декември 2008 година.

**Към 31 декември
2009 година**

в хил. лв.

**Недеривативни
пасиви**

	до 1 месец	1 до 3 месеца	3 месеца до 1 година	1 до 5 години	Над 5 години	Общо входящи/ изходящи	Балансова стойност
Депозити от банки	(41,966)	-	(4,170)	-	-	(46,136)	45,709
Депозити от клиенти	(2,417,452)	(918,848)	(865,931)	(186,666)	-	(4,388,897)	4,323,653
Получени заеми от банки	(6,531)	(18,454)	(831,619)	(286,851)	(40,117)	(1,183,572)	1,148,237
Дългово-капиталови хибридни инструменти	(1,002)	-	(3,007)	(16,039)	(178,983)	(199,031)	178,701
Провизии	-	(13,076)	(5,042)	-	(752)	(18,870)	18,870
Други пасиви	(14,079)	-	(1,843)	-	-	(15,922)	15,921

**Общо
недеривативни
пасиви**

(2,481,030) (950,378) (1,711,612) (489,556) (219,852) (5,852,428) 5,731,091

**Деривативни
пасиви**

- Валутни инструменти							3,203
- Изходящ поток	(839,094)	(537)	(800)	-	-	(840,431)	
- Входящ поток	839,120	537	801	-	-	840,458	
- Лихвени инструменти							456
- Изходящ поток	(1,307)	(34)	(83,131)	(664)	-	(85,136)	
- Входящ поток	1,665	32	83,126	658	-	85,481	

**Общо деривативни
пасиви**

384 (2) (4) (6) - 372 3,659

**Общо неусвоени
кредитни линии**

(12,712) (37,363) (327,265) (300,341) (83,395) (761,076)

**Общо финансови
пасиви (договорен
падеж)**

(2,493,358) (987,743) (2,038,881) (789,903) (303,247) (6,613,132) 5,734,750

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

**Към 31 декември
2008 година**

в хил. лв.	до 1 месец	1 до 3 месеца	3 месеца до 1 година	1 до 5 години	Над 5 години	Общо входящи/ изходящи	Балансова стойност
Недеривативни пасиви							
Депозити от банки	(43,168)	-	(201,865)	-	-	(245,033)	234,970
Депозити от клиенти	(2,966,492)	(689,521)	(564,937)	(309,998)	-	(4,530,948)	4,457,459
Задължения по репо сделки	(36,629)	-	-	-	-	(36,629)	36,569
Облигационни заеми	-	(1,520)	(77,378)	-	-	(78,898)	73,882
Получени заеми от банки	-	(25,460)	(675,922)	(261,081)	(59,843)	(1,022,306)	965,958
Дългово-капиталови хибридни инструменти	(2,854)	-	(8,563)	(45,669)	(180,835)	(237,921)	179,947
Провизии	-	(11,199)	(3,620)	-	(84)	(14,903)	14,903
Текущи данъчни задължения	-	(2,813)	-	-	-	(2,813)	2,813
Отсрочени данъчни задължения	-	-	-	-	-	-	-
Други пасиви	(40,984)	(13,110)	-	-	-	(54,094)	54,094
Общо недеривативни пасиви	(3,090,127)	(743,623)	(1,532,285)	(616,748)	(240,762)	(6,223,545)	6,020,595
Деривативни пасиви							
- Валутни инструменти							4,711
- Изходящ поток	(558)	(621)	(273)	-	-	(1,452)	
- Входящ поток	-	-	-	-	-	-	
- Лихвени инструменти							410
- Изходящ поток	(12)	(3,915)	(3,989)	(3,272)	-	(11,188)	
- Входящ поток	309	1,463	1,464	-	-	3,236	
Общо деривативни пасиви	(261)	(3,073)	(2,798)	(3,272)	-	(9,404)	5,121
Общо неувоени кредитни линии	(5,108)	(63,409)	(338,078)	(476,370)	(341,004)	(1,223,969)	-
Общо финансови пасиви (договорен падеж)	(3,095,496)	(810,105)	(1,873,161)	(1,096,390)	(581,766)	(7,456,918)	6,025,716

В. Пазарен риск

Всички инструменти, оценявани по пазарна цена са обект на пазарен риск - рискът бъдещите промени в пазарните условия да доведат до намаление на стойността на финансовия инструмент. Пазарен риск възниква за открити позиции в лихвени, валутни и капиталови инструменти. Тези инструменти са изложени на общ и специфичен пазарен риск, като всичките са изложени на общи или специфични движения и промени в степента на волатилност на пазарните индекси и цени, като например лихвени проценти, кредитни маржове, валутни обменни курсове и цени на капиталови инструменти. Банката наблюдава пазарните рискове както за Търговския, така и за Банковия си портфейл.

Всички инструменти, които се оценяват по пазарни цени, са изложени на пазарен риск. Тези финансови инструменти се отчитат в отчета за финансовото състояние на Банката по справедлива стойност, на база котировки на пазарни цени, като ефектът от промените в пазарните условия се признава в отчета за всеобхватния доход като печалба или загуба.

Банката управлява търговските си портфейли в съответствие с измененията в пазарните условия. Пазарният риск се управлява също така и чрез поставени от ръководството лимити за съответните инструменти.

Техники за оценка на пазарния риск

Управлението на пазарния риск включва известни стратегии за минимизиране на експозицията към пазарен риск. Например, Банката сключва лихвени суапове, за да съчетае лихвения риск свързан с дългосрочни дългови ценни книжа и кредити с фиксирани лихви, които са оценени по справедлива стойност. Основните техники за оценка и контрол на пазарния риск са описани по-долу.

Стойност под риск (VaR)

Банката прилага моделите за стойност под риск (VaR) за измерване на пазарния риск, на Търговския и Банковия портфейл и да оцени потенциалната загуба, чрез подходящ аналитичен метод, подкрепен от емпирични обстоятелства и документиран анализ. Този метод се прилага последователно и със степен на консервативност, по-висока, когато наличните данни са ограничени. Ръководството на Банката определя лимити за допустимите стойност под риск, поотделно за Търговския и за Банковия портфейл, и тези лимити се контролират регулярно от отдел «Управление на риска – Ликвидност и инвестиции».

Стойност под риск е оценка, базирана на статистически методи, за измерване на потенциалната загуба, която би реализирала Банката, при неблагоприятно изменение на пазарните условия. Тази стойност изразява максималната загуба, но само до определена степен на доверителност (99%). Това означава, че съществува все пак статистическа вероятност (1%), реализираната загуба да превиши очаквания размер. Моделът за изчисление на стойността под риск предполага известен период на задържане до закриване на рисковите позиции (10 дни). Предполага се също така, че измененията в пазарните условия през периода на задържане ще следват изменения, които са регистрирани през съответните изминали 10-дневни периоди. Оценката, която Банката извършва за изминали периоди, се базира на данни от последните две години. Банката прилага тези исторически промени в лихвени проценти, валутни обменни

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

курсове, цени, индекси и др., директно за текущите си позиции – метод, известен като историческа симулация. Реалните резултати от прилагания модел се анализират текущо, с цел установяване валидността на използваните в изчисленията предположения и фактори.

Прилагането на този подход не би могло да предотврати реализирането на загуби извън определените лимити, в случай, че измененията в пазарните условия са значително над очакваните.

Качеството и валидността на моделите за изчисляване на стойността под риск се тестват текущо чрез проектиране на резултатите върху Търговския портфейл на Банката. В случай, че тестовете покажат извънредни печалби, се извършва подробен анализ и резултатите се докладват на Мениджмънта на Банката.

Стойност под риск (VaR) за годините 2009 и 2008

	За 2009 година			
	Средна	Максимална	Минимална	Към 31 декември
Стойност под риск в търговския портфейл - лихвен риск	1,316	1,785	526	540
Стойност под риск в търговския портфейл - ценови риск	408	508	210	405
Стойност под риск в банковия портфейл - лихвен риск	6,056	7,767	4,277	5,305
Стойност под риск в банковия портфейл - валутен риск	118	362	32	84
Обща стойност под риск	7,898	10,422	5,045	6,334

	За 2008 година			
	Средна	Максимална	Минимална	Към 31 декември
Стойност под риск в търговския портфейл - лихвен риск	2,595	4,264	808	1,327
Стойност под риск в търговския портфейл - ценови риск	842	1,514	210	211
Стойност под риск в банковия портфейл - лихвен риск	1,567	5,240	386	4,735
Стойност под риск в банковия портфейл - валутен риск	111	275	60	96
Обща стойност под риск	5,115	11,293	1,464	6,369

Стрес тестове

Чрез използване на стрес тестове, Банката оценява потенциалната загуба, която би реализирала при извънредни обстоятелства. Стрес тестовете включват: стрес тестване на рисковите фактори, като за всяка рискова категория се прилагат потенциални най-крайни неблагоприятни за Банката изменения; стрес тестване на развиващи се пазари, като обект на тестването са придобитите на тези пазари портфейли; и специални стрес тестове, които обхващат стрес тестване на специфични позиции или региони.

Резултатите от стрес тестовете се наблюдават текущо от Мениджмънта на

Банката. Всички стрес тестове са моделирани съобразно дейността на Банката и обичайно се изразяват в сценариен анализ.

Лихвен риск

Лихвеният риск се отнася до евентуално неблагоприятното влияние на промените на пазарните лихвени проценти върху печалбата в частта на нетните доходи от лихви, които образуват основна част от финансовия резултат на Банката.

В сравнение с другите видове рискове лихвеният риск може да се минимизира чрез взаимосвързано управление на пасивите и активите.

Политиката на Банката е да минимизира лихвения риск като отпуска кредити с плаващи лихвени проценти срещу получените финансираня с плаващи лихвени проценти. Този риск се управлява също така от Банката както с балансирано използване на различни източници на финансов ресурс (заемни средства от други български банки, кредитни линии от чуждестранни кореспонденти, привлечени депозити и други), така и с целенасочена кредитна политика, осигуряваща нарастваща възвращаемост.

От съществено значение за ръководството е управлението на чувствителността на лихвените проценти на активите и пасивите. Поради същността на банковата дейност, не е възможно абсолютно покриване на разликите в падежите или периодите на промяна на договорените лихви по финансовите активи и пасиви.

Лихвените експозиции на Банката се управляват с помощта на отчети за чувствителността на лихвите по активи и пасиви. По-голямата част от лихвоносните активи и пасиви на Банката са структурирани така, че да се покриват краткосрочни активи с краткосрочни пасиви, или дългосрочни активи с пасиви с възможност за промяна на лихвата в рамките на една година, или дългосрочни активи със съответстващи им пасиви като промяната на лихвите се извършва в един и същ момент.

При значителна част от лихвоносните активи и пасиви съществува възможност промяната на лихвите да се извършва с относително кратък период на предизвестие, в резултат на което разликите в лихвената структура на активите и пасивите се считат за несъществени.

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

Таблица на лихвената чувствителност на лихвоносните финансови активи и пасиви към 31 декември 2009 година

в хил. лв.	до 3 месеца	3 месеца до 1 година	1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Активи					
Вземания от банки	658,962	156,140	-	-	815,102
Кредити и аванси на клиенти	4,529,761	-	-	-	4,529,761
Вземания по репо сделки	611	-	-	-	611
Инвестиционни ценни книжа	342,753	178,032	24,492	-	545,277
Общо активи	5,532,087	334,172	24,492	-	5,890,751
Пасиви					
Депозити от банки	41,715	3,994	-	-	45,709
Депозити от клиенти	3,314,931	841,790	166,932	-	4,323,653
Получени заеми от банки	1,055,824	92,413	-	-	1,148,237
Дългово-капиталови хибридни инструменти	178,701	-	-	-	178,701
Общо пасиви	4,591,171	938,197	166,932	-	5,696,300
Нетна позиция	940,916	(604,025)	(142,440)	-	194,452

Таблица на лихвената чувствителност на лихвоносните финансови активи и пасиви към 31 декември 2008 година

в хил. лв.	до 3 месеца	3 месеца до 1 година	1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Активи					
Вземания от банки	1,108,478	78,430	-	-	1,186,908
Кредити и аванси на клиенти	4,040,873	-	-	-	4,040,873
Вземания по репо сделки	694	-	-	-	694
Инвестиционни ценни книжа	556,094	139,232	-	-	695,326
Общо активи	5,706,139	217,662	-	-	5,923,801
Пасиви					
Депозити от банки	192,844	42,126	-	-	234,970
Депозити от клиенти	3,645,410	534,175	277,874	-	4,457,459
Задължения по репо сделки	36,569	-	-	-	36,569
Облигационни заеми	73,882	-	-	-	73,882
Получени заеми от банки	899,259	66,699	-	-	965,958
Дългово-капиталови хибридни инструменти	179,947	-	-	-	179,947
Общо пасиви	5,027,911	643,000	277,874	-	5,948,785
Нетна позиция	678,228	(425,338)	(277,874)	-	(24,984)

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

Управлението на лихвения риск се допълва и с анализ на чувствителността на финансовите активи и пасиви към различни стандартни и нестандартни лихвени сценарии. Стандартните сценарии се изразяват в допускане за едновременно нарастване или намаляване със 100 процентни пункта на всички криви на доходност и с 50 процентни пункта само кривите на доходност над 1 година. Такъв анализ за 2009 съответно за 2008 година е представен в таблицата по-долу.

Чувствителност на очакваните нетни приходи от лихви (банков портфейл)

	+100 б. т. едновременно нарастване	-100 б. т. едновременно намаляване	+50 б. т. едновременно нарастване над 1 година	-50 б. т. едновременно намаляване над 1 година
2009 година				
<i>в хил. лв.</i>				
Към 31 декември	(9,971)	10 589	(5,607)	5 790
Средна стойност за периода	(11,576)	12 081	(6,169)	6 394
Максимална стойност за периода	(9,971)	14 719	(5,607)	6 955
Минимална стойност за периода	(13,885)	10 589	(6,698)	5 790
2008 година				
<i>в хил. лв.</i>				
Към 31 декември	(11,096)	11,981	(5,799)	6,024
Средна стойност за периода	(2,048)	2,319	(1,352)	1,424
Максимална стойност за периода	1,535	11,981	626	6,024
Минимална стойност за периода	(11,096)	(1,504)	(5,799)	(611)

Потенциалната загуба не може да се реализира напълно, тъй като е ограничена от ограничаващи загубата лимити /т.нар. Stop/Loss лимити/

Предупредителни /активиращи/ лимити:

В помощ на оперативния процес по следене на рисково-базираните лимити са въведени прагове на използване на лимита. Достигането на този праг задейства определена стратегия по овладяването на ситуацията, но превишаването му не води директно до ограничаване на бизнеса, а по-скоро до стартиране процес по рисково застраховане. Този вид лимити са от изключителна важност в оперативното управление на лимитите в Райфайзенбанк и служат като предупредителен сигнал за достигнато ниво на риск при даден бизнес сегмент или операции, като достигането им е задължително съпроводено с по-интензивен мониторинг и по-строго наблюдение на съответните експозиции. Характерно за тези лимити е, че те не се разглеждат като отделни или индивидуални лимити, а по-скоро допринасят за по-гъвкаво оперативното управление на лимитите.

Stop/Loss Лимити /лимити ограничаващи загубата/

Рискът /в т. ч. лихвеният риск/ може да бъде ефективно ограничен чрез т.нар. Stop Loss лимити, които водят до необходимост от намаление на експозицията, ако загубата от портфейла превиши предварително определена сума/лимит. Дефинирането на Stop/Loss лимит и задействането на Stop/Loss процеса, ограничава загубата до предварително определеното ниво на Stop/Loss (като разбира се към сумата следва да се добавят и съответните транзакционните разходи по затваряне на позицията). Stop/Loss лимитите най-често се използват при операции свързани с Търговския портфейл на Банката, но може също така да се използват и в Банковия портфейл, ако е налице сравнително ликвиден пазар за този род активи или пък има инструменти за хеджирането им.

Валутен риск

Банката е изложена на валутен риск чрез операциите си в чуждестранна валута. Банката оперира в основните световни валути: щатски долари, евро, британски лири, шв. франкове и др. Еврото и българският лев са фиксирани една към друга и съответно всеки валутен риск поет от Банката следва преимуществено от промени в обменния курс евро/долар. Банката не е изложена на значителен валутен риск, тъй като във всеки един момент се следи и поддържа съотношението между размера и срочността на доларовите активи и пасиви в рамките на инвестиционните насоки.

Породените от операциите в чуждестранна валута печалби и загуби се признават в отчета за всеобхватния доход. Експозициите в чуждестранна валута са тези активи и пасиви на Банката, които не са деноминирани в български левове.

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

Валутна структура към 31 декември 2009 година

в хил. лв.	Български лехове	Евро	Други валути	Общо
Активи				
Парични средства в каса и салда по сметки при Централната банка	140,243	339,123	6,002	485,368
Финансови активи държани за търгуване	73,282	43,571	25,278	142,131
Деривативни финансови инструменти	3,216	578	-	3,794
Вземания от банки	20,357	763,427	31,318	815,102
Кредити и аванси на клиенти	1,190,383	3,310,656	28,722	4,529,761
Вземания по репо сделки	-	339	272	611
Инвестиционни ценни книжа	83,389	321,149	150,291	554,829
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	8,751	-	-	8,751
Дълготрайни материални и нематериални активи	84,154	-	-	84,154
Текущи данъчни вземания	1,547	-	-	1,547
Отсрочени данъчни вземания	294	-	-	294
Други активи	11,015	4,774	69	15,858
Общо активи	1,616,631	4,783,617	241,952	6,642,200
Пасиви				
Деривативни финансови инструменти	3,160	499	-	3,659
Депозити от банки	24,540	12,661	8,508	45,709
Депозити от клиенти	1,737,493	2,355,189	230,971	4,323,653
Получени заеми от банки	-	1,148,237	-	1,148,237
Дългово-капиталови хибридни инструменти	-	178,701	-	178,701
Провизии	18,870	-	-	18,870
Други пасиви	5,716	9,274	931	15,921
Общо пасиви	1,789,779	3,704,561	240,410	5,734,750
Нетна валутна позиция	(173,148)	1,079,056	1,542	907,450

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

Валутна структура към 31 декември 2008 година

в хил. лв.	Български левове	Евро	Други валути	Общо
Активи				
Парични средства в каса и салда по сметки при Централната банка	222,050	385,283	8,242	615,575
Финансови активи държани за търгуване	157,027	36,549	27,609	221,185
Деривативни финансови инструменти	7,754	792		8,546
Вземания от банки	27,665	1,006,571	152,672	1,186,908
Кредити и аванси на клиенти	1,062,872	2,950,991	30,352	4,044,215
Вземания по репо сделки	-	417	277	694
Инвестиционни ценни книжа	198,930	349,525	155,971	704,426
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	6,251	-	-	6,251
Дълготрайни материални и нематериални активи	80,933	-	-	80,933
Отсрочени данъчни вземания	541	-	-	541
Други активи	8,652	4,082	163	12,897
Общо активи	1,772,675	4,734,210	375,286	6,882,171
Пасиви				
Деривативни финансови инструменти	4,711	410	-	5,121
Депозити от банки	211,616	17,297	6,057	234,970
Депозити от клиенти	1,963,042	2,201,913	292,504	4,457,459
Задължения по репо сделки	36,569	-	-	36,569
Облигационни заеми	73,882	-	-	73,882
Получени заеми от банки	-	965,958	-	965,958
Дългово-капиталови хибридни инструменти	-	179,947	-	179,947
Провизии	14,903	-	-	14,903
Текущи данъчни задължения	2,813	-	-	2,813
Други пасиви	6,260	43,187	4,647	54,094
Общо пасиви	2,313,796	3,408,712	303,208	6,025,716
Нетна валутна позиция	(541,121)	1,325,498	72,078	856,455

Управление на пазарния риск

Експозицията на Банката към Пазарен риск се управлява в съответствие с поставените от ръководството лимити за покупко-продажба на финансови инструменти.

Отговорностите и пълномощията по управление на пазарния риск са възложени на Комитета по управление на активите и пасивите в Банката. Дирекция "Управление на риска и кредитна администрация" отговаря за изготвянето на подробни политики по управление на риска, подлежащи на преглед и одобрение от Комитета, като следи за последващото им прилагане в дейността на Банката.

Операционен риск

Операционният риск е рискът от пряка или косвена загуба, вследствие на неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, служители, системи или външни фактори. Операционният риск включва в себе си правен риск и съблюдаването на регулативните изисквания и общоприетите стандарти.

Основната цел на Банката и дъщерните ѝ дружества при управлението на операционния риск е осъществяване на баланс между предотвратяването на загуби и уронване на репутацията, и създаване на контролни процедури, които не ограничават инициативността, творчеството и ресурсната ефективност.

В Банката и дъщерните дружества функционира всеобхватна вътрешна система за контрол на операционния риск с ясно дефинирани цели и отговорности, документирана във вътрешно-нормативната рамка от политики, принципи и групови стандарти.

Висшето ръководство на Банката и дъщерните дружества е отговорно за контрола върху операционния риск, осъществяван с подкрепата на Комитета по операционен риск и Одитния комитет.

През 2009 година продължи процеса по усъвършенстване и доразвиване на системата за управление на операционния риск, поставяйки акцент върху:

- разделяне на функциите и отговорностите, включително и независимото потвърждаване на транзакциите;
- спазване на изискванията за наблюдение и равнение на транзакциите;
- законосъобразност и съответствие с регулативните, нормативните и вътрешните изисквания и стандарти;
- вътрешно-контролни механизми, оптимизиране на процеси и процедури;
- провеждане на периодични оценки на операционните рискове, адекватността на контролите и процедурите;
- регистриране в единна база данни на възникналите загуби от операционни събития, регулярното им докладване и предприемане на адекватни мерки за ограничаването им;
- идентифициране на потенциални рискове и събития, чрез изследване на тренда на ключови рискови индикатори (КРИ);
- оценка на експозицията към операционни рискове и определянето на необходимия икономически капитал;
- редуциране на риска и загубите, включително и чрез застраховане, когато това е ефективно;
- повишаване на корпоративната култура и обучения на персонала.

Съответствието на дейността с груповите стандарти се наблюдава и потвърждава,

чрез периодични проверки на Вътрешния одит. Резултатите от осъществяваните одити се обсъждат с бизнес звената и представят пред ръководството.

За регулативни цели Банката прилага подхода на Базисния индикатор за изчисляване на капиталовите изисквания за операционен риск, съгласно Наредба №8 на БНБ.

Управление на капиталовата адекватност

Елементите на капиталовата база не се ограничават само до капитала, представен в съответната секция на отчета за финансовото състояние на банката, и нейното управление е насочено към:

- спазване на изискванията на местния банков регулатор за капиталова адекватност;
- гарантиране способността на Банката да продължи като действащо предприятие осигуряване възвръщаемост за акционерите;
- поддържане на стабилна капиталова база в подкрепа на дейността си.

Капиталовата адекватност и спазването на изискванията за регулаторен капитал се контролират текущо от ръководството на Банката, като се използват техники и модели, базирани на директивите, разработени от Базелския комитет и адаптирани съответно от местния регулатор – Българска Народна Банка. Банката представя на местния регулатор отчет за капиталовата си адекватност към края на всяко тримесечие.

Местният регулатор задължава, всяка банка или банкова група (а) да притежава минимално изискуемия регулаторен капитал от 10 млн.лв. и (б) да поддържа съотношение на общия регулаторен капитал към рисково-претеглените си активи не по-малко от 12%.

Регулаторният капитал на Банката е структуриран в два реда, като капиталът от втори ред не може да превишава капитала от първи ред:

- Капитал от първи ред – акционерен капитал и резерви
- Капитал от втори ред – квалифициран подчинен дълг

Регулаторният капитал се намалява със следните елементи:

- инвестициите в асоциирани предприятия
- нематериални дълготрайни активи
- специфични провизии за кредитен риск, които представляват превишението на балансовата стойност, изчислена по приложимите счетоводни стандарти, над рисковата стойност на експозицията, изчислена съгласно регулациите на Българска Народна Банка

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

Към 31 декември 2009 г., капиталовата база на Райфайзенбанк (България) ЕАД включва следното:

в хил.лв.	2009
Капитал от първи ред	
Регистриран и внесен капитал	603,448
Резерви	253,007
Общо	856,455
Капитал от втори ред	
Хибридни инструменти	177,980
Общо	177,980
Намаления на регулаторния капитал	
Нематериални активи	(16,235)
Инвестиции в асоциирани предприятия	(8,751)
Специфични провизии	(89,710)
СОБСТВЕН КАПИТАЛ (КАПИТАЛОВА БАЗА)	919,739

Рисково-претеглените активи се измерват според класа на дадена експозиция, отчитайки присъщия кредитен, пазарен и лихвен риск, както и наличните обезпечения или гаранции. Подобен е и подходът за определяне рисково-претеглените стойности на задбалансовите ангажменти, които се коригират с конверсионни фактори за дадения клас ангажимент, с цел отразяване условността на потенциалната загуба.

Капиталовите изисквания за кредитен риск обхващат кредитен риск и риск от разсейване на банковия портфейл, риск от контрагента за цялостната дейност и сетълмент риск на търговския портфейл.

Капиталовите изисквания за пазарен риск обхващат пазарния риск на търговския портфейл, валутния и стоковия риск за цялостната дейност.

Оперативният риск е изчислен прилагайки метода на базовия индикатор и представлява 15% от средния брутен доход на Банката за последните три години (2008, 2007 и 2006).

Допълнителните капиталови изисквания, показани в таблицата по-долу са предмет на националната дискреция на Българска Народна Банка и са изчислени като 50% от общите капиталови изисквания за кредитен, пазарен и операционен риск.

През отчетната финансова година Банката е спазвала всички изисквания за регулаторен капитал и е поддържала капиталовата си адекватност над минималните регулаторни изисквания. В таблицата по-долу са представени капиталовите изисквания за кредитен, пазарен и операционен риск към 31 декември 2009 година.

в хил.лв.	2009
Капиталови изисквания за кредитен риск	
Експозиции към:	
Централни правителства и централни банки	4,590
Регионални и местни органи на властта	6,370
Институции	28,116
Предприятия	220,845
Експозиции на дребно	71,604
Експозиции, обезпечени с недвижимо имущество	37,988
Колективни инвестиционни схеми	268
Други експозиции	10,334
Общо капиталови изисквания за кредитен риск	380,115
Капиталови изисквания за пазарен риск	3,449
Капиталови изисквания за операционен риск	37,415
Общо капиталови изисквания за кредитен, пазарен и операционен риск	420,979
Допълнителни капиталови изисквания на местния регулатор	210,489
Общо изисквания за регулаторен капитал	631,468
Собствен капитал (капиталова база)	919,739
<i>В т.ч. капитал от първи ред</i>	<i>856,455</i>
Превишение на собствения капитал	288,271
Отношение на обща капиталова адекватност	17.48%
Отношение на адекватност на капитала от първи ред	15.03%

4. ПРИЛАГАНЕ НА ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ

Ключови източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки

Финансовите активи, отчетени по амортизирана стойност, се оценяват за обезценка така, както е описано в частта към елементите на счетоводната политика, т. (л). Към всяка дата на изготвяне на отчета за финансовото състояние се извършва преглед на финансовите активи за наличие на индикации за обезценка. В случай, че такива индикации са налице, се формира индивидуална провизия за обезценка, като се определя възстановимата стойност на актива, на база очакваните бъдещи парични потоци, отчитайки също така и нетната реализуема стойност на прилежащото обезпечение. Финансовите активи, отчетени по амортизирана стойност, се представят в отчета за финансовото състояние на Банката нетно, намалени с провизиите за обезценка.

Провизии за загуби от обезценка на портфейлна основа се определят за експозиции класифицирани като редовни за покриване на съществуващи загуби от обезценка, които не могат конкретно да бъдат определени за всеки отделен кредит в размери в съответствие с приетата политика на Банката. Политиката на Банката за определяне на загуби от обезценки на портфейлна основа определя правилата за намаляване на балансовата стойност на портфейл от идентични кредити до тяхната възстановима стойност към датата на изготвяне на отчета за финансовото състояние. При определяне необходимостта от провизии за загуби от обезценка на портфейлна основа се отчитат качеството и обема на оценявания портфейл, концентрация на риска, както и икономическите фактори. Изчислението на необходимата провизия за загуби от обезценка се базира на допускания за преценка на присъщите загуби на база историческия опит и настоящите икономически условия.

Прецизността на изчислените провизии за загуби от обезценка зависи от преценката на очакваните бъдещи парични потоци за индивидуално обезценени финансови активи и от направените допускания за загуби на портфейлна основа.

Определяне на справедливи стойности

Както е описано в частта към елементите на счетоводната политика, т. (д), справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, за които не съществуват котировки на пазарни цени, се изчислява чрез различни техники на оценяване, като например определяне на нетна настояща стойност, дисконтиране на бъдещи парични потоци или сравняване с подобни инструменти, за които съществуват пазарни цени. За тези финансови инструменти, справедливата стойност не е съвсем обективна и обуславя приблизителни оценки в зависимост от ликвидността, концентрацията на риск, несигурност на пазарните фактори, предположения за цена и други свързани с дадения инструмент рискове.

Оценка на финансови инструменти

Политиката на Банката за определяне на справедливи стойности е описана в частта към елементите на счетоводната политика, т. (д).

Банката оценява справедлива стойност на финансовите инструменти, използвайки следната йерархия от методи, която отразява значимостта на факторите използвани за определяне на справедлива стойност:

- Ниво 1: обявени пазарни котировки (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви;
- Ниво 2: оценъчни техники на финансови инструменти, които са базирани на пазарни данни или директно (т.е. като котирани цени) или индиректно (т.е. получени от цени). В тази категория се включват котировки на инструменти на неактивен пазар или инструменти оценени чрез използване на оценъчни техники;
- Ниво 3: оценъчни техники, при които входящите данни за финансовите активи и пасиви не са базирани на налична пазарна информация. В допълнение в това ниво се включват и капиталови инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия както и други финансови институции оценени по цена на придобиване, за които няма надеждна пазарна оценка.

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви се определя на база, съществуващи котировки на пазарни цени. За финансови инструменти, за които не съществуват котировки на пазарни цени, справедливата стойност се изчислява чрез различни техники на оценяване, като например определяне на нетна настояща стойност, дисконтиране на бъдещи парични потоци или сравняване с подобни инструменти, за които съществуват пазарни цени.

Банката използва признати модели за оценка на справедлива стойност на инструменти като опции, лихвени и валутни суапове. За тези финансови инструменти пазарните условия дават възможност за използването на оценъчни модели.

За по-комплексни финансови инструменти Банката използва вътрешно разработени модели, които се базират на признати в практиката оценъчни модели. Някои от определените оценки биха могли да не са обозрими в съществуващите пазарни условия и са базирани на пазарни цени или проценти, или са оценени на базата на допускания. При сключване на дадена сделка, финансовият инструмент първоначално се признава по цената на придобиване, която е най-добрият индикатор за справедлива стойност, въпреки че би могла да се различава от стойността, определена чрез прилагане на оценъчни модели. Тази първоначална разлика получена от прилагането на оценъчни модели, се признава в отчета за всеобхватния доход в зависимост от обстоятелствата и условията на съответната сделка, но не по-късно от момента, в който са налице обозрими данни на финансовите пазари.

Получените чрез оценъчни модели справедливи стойности, се коригират за отразяване на редица фактори и обстоятелства, които се съобразяват при сключване на дадена сделка и които не винаги могат да бъдат отчетени чрез оценъчния модел. Тези корекции отчитат кредитния риск, дилърски маржове, ликвиден риск и др. Ръководството счита, че тези корекции са необходими и релевантни за уместното представяне на справедливите стойности в отчета за финансовото състояние на Банката, така че максимално да се доближава до

пазарна цена, която би била определена на пазарен принцип при сделка между несвързани лица.

Определянето на справедливите стойности се контролира от Управление на риска и е независимо от звената в Банката, които са пряко ангажирани с търговската и инвестиционна дейност. Специфичните контролни функции включват потвърждение на приложените пазарни цени, преразглеждане на оценъчните модели, преглед и потвърждение на нови оценъчни модели.

Следващата таблица анализира финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност по нивата, в които попадат:

<i>В хил. лв.</i>	Ниво 1	Ниво 2	Общо
Активи			
Финансови активи държани за търгуване	142,131	-	142,131
Деривативни финансови инструменти	-	3,794	3,794
Инвестиционни ценни книжа	160,067	-	160,067
Пасиви			
Деривативни финансови инструменти	-	3,659	3,659

5. СЕГМЕНТЕН АНАЛИЗ

Банката оперира в следните основни сегмента:

- Физически лица – частно банкиране, разплащателни сметки на физически лица, спестовни влогове, срочни депозити, кредитни и дебитни карти, потребителски и ипотечни кредити;
- Големи корпоративни клиенти – разплащателни сметки, срочни депозити, овърдрафтни и кредитни линии, финансиране на недвижими имоти, валутни и деривативни продукти;
- МСП - разплащателни сметки, срочни депозити, овърдрафтни и кредитни линии, кредити за малкия и средния бизнес, валутни и деривативни продукти;
- Неклиентски бизнес – финансови транзакции, които банката сключва от свое име и за собствена сметка и риск, с цел управление на експозициите към пазарен риск, като валутна търговия, търговия с ценни книжа и деривативни инструменти, търговия на парични пазар, управление на ликвидността и финансиране, стратегически инвестиции, управление на лихвения риск.

През септември 2009 година Банката купи кредитни портфейли в размер на 880 млн. лв., като 480 млн.лв. са кредити на физически лица които по-рано бяха прехвърлени в чуждестранно финансово дружество с цел по-нататъшна секюритизация. Купените кредитите са редовни и са закупени по балансова стойност.

През 2009 година намалението на оперативния доход на сегментите Физически лица и Големи корпоративни клиенти отразява по-високата цена на ресурса в резултат на глобалната криза на финансовите пазари.

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

Към 31 декември 2009
година

<i>В хил.лв.</i>	Физически лица	Големи корпоративни клиенти и бюджетни предприятия	МСП	Неклиентски бизнес	Други	Общо
Оперативен доход	52,651	62,633	193,114	55,499	(48)	363,849
Общо нетни активи	1,177,228	1,612,886	1,739,647	1,903,257	209,182	6,642,200
Общо пасиви	1,959,137	1,824,184	540,332	1,195,594	215,503	5,734,750
Разходи за обезценка	(42,072)	(23,042)	(51,160)	-	-	(116,274)
Административни разходи	(89,555)	(32,316)	(64,825)	(4,931)	(694)	(192,321)
Печалба преди данъци	(78,976)	7,275	77,129	50,568	(742)	55,254

Към 31 декември 2008
година

<i>В хил.лв.</i>	Физически лица	Големи корпоративни клиенти и бюджетни предприятия	МСП	Неклиентски бизнес	Други	Общо
Оперативен доход	93,290	72,197	157,564	5,126	29,012	357,189
Общо нетни активи	741,974	1,349,121	1,953,815	2,590,351	246,910	6,882,171
Общо пасиви	1,807,417	1,993,750	683,382	1,289,409	251,758	6,025,716
Разходи за обезценка	(5,022)	(1,273)	(22,744)	-	-	(29,039)
Административни разходи	(82,586)	(29,307)	(65,331)	(4,116)	(494)	(181,834)
Печалба преди данъци	5,682	41,617	69,489	1,010	28,518	146,316

6. ФИНАНСОВИ АКТИВИ И ПАСИВИ – КЛАСИФИКАЦИЯ И СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ

В таблицата по-долу са представени балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и пасиви на Банката.

Справедливата стойност на паричните средства и еквиваленти, депозити и други текущи вземания и задължения приблизително съответства на тяхната балансова стойност, поради краткосрочния им характер. Банката променя условията по дължимата лихва по депозитите с плаваща лихва в зависимост от пазарните условия, така че договорените лихвени проценти следват пазарните нива.

Тъй като в съществената си част финансовите активи и пасиви на Банката са с плаващ лихвен процент, който отразява промяната в пазарните нива, справедливата им стойност не се различава съществено от тяхната балансова стойност.

Такси и комисионни, които по своята същност са част от ефективния лихвен процент по финансови активи и пасиви са включени в определянето на ефективния лихвен процент.

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

Към 31 декември 2009

в ХИЛ. ЛВ.	Справед. Ст. в печалбата или загубата	Държани до падеж	Кредити и аванси	На разпол. продажба	Аморт. стойност	Общо балансова стойност	Справед. стойност
АКТИВИ							
Парични средства в каса и салда по сметки при Централната банка	-	-	485,368	-	-	485,368	485,368
Финансови активи държани за търгуване	142,131	-	-	-	-	142,131	142,131
Деривативни финансови инструменти	3,794	-	-	-	-	3,794	3,794
Вземания от банки	-	-	815,102	-	-	815,102	815,102
Кредити и аванси на клиенти	-	-	4,529,761	-	-	4,529,761	4,529,761
Вземания по репо сделки	-	-	611	-	-	611	611
Инвестиционни ценни книжа	160,067	394,762	-	-	-	554,829	559,218
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	-	-	-	-	8,751	8,751	8,751
Дълготрайни материални и нематериални активи	-	-	-	-	84,154	84,154	84,154
Текущи данъчни вземания	-	-	-	-	1,547	1,547	1,547
Отсрочени данъчни вземания	-	-	-	-	294	294	294
Други активи	-	-	-	-	15,858	15,858	15,858
Общо Активи	305,992	394,762	5,830,842	-	110,604	6,642,200	6,646,589
ПАСИВИ							
Деривативни финансови инструменти	3,659	-	-	-	-	3,659	3,659
Депозити от банки	-	-	-	-	45,709	45,709	45,709
Депозити от клиенти	-	-	-	-	4,323,653	4,323,653	4,323,653
Получени заеми от банки	-	-	-	-	1,148,237	1,148,237	1,148,237
Дългово-капиталови хибридни инструменти	-	-	-	-	178,701	178,701	178,701
Провизии	-	-	-	-	18,870	18,870	18,870
Други пасиви	-	-	-	-	15,921	15,921	15,921
Общо Пасиви	3,659	-	-	-	5,731,091	5,734,750	5,734,750

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

Към 31 декември 2008

в хил. лв.	Справед. Ст. в печалбата или загубата	Държани до падеж	Кредити и аванси	На разпол. продажба	Аморт. стойност	Общо балансова стойност	Справед. стойност
Активи							
Парични средства в каса и салда по сметки при Централната банка	-	-	615,575	-	-	615,575	615,575
Финансови активи държани за търгуване	221,185	-	-	-	-	221,185	221,185
Деривативни финансови инструменти	8,546	-	-	-	-	8,546	8,546
Вземания от банки	-	-	1,186,908	-	-	1,186,908	1,186,908
Кредити и аванси на клиенти	-	-	4,044,215	-	-	4,044,215	4,044,215
Вземания по репо сделки	-	-	694	-	-	694	694
Инвестиционни ценни книжа	278,376	426,050	-	-	-	704,426	675,453
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	-	-	-	-	6,251	6,251	6,251
Дълготрайни материални и нематериални активи	-	-	-	-	80,933	80,933	80,933
Отсрочени данъчни вземания	-	-	-	-	541	541	541
Други активи	-	-	-	-	12,897	12,897	12,897
Общо Активи	508,107	426,050	5,847,392	-	100,622	6,882,171	6,853,198
Пасиви							
Деривативни финансови инструменти	5,121	-	-	-	-	5,121	5,121
Депозити от банки	-	-	-	-	234,970	234,970	234,970
Депозити от клиенти	-	-	-	-	4,457,459	4,457,459	4,457,459
Задължения по репо сделки	-	-	-	-	36,569	36,569	36,569
Облигационни заеми	-	-	-	-	73,882	73,882	73,882
Дългосрочни заеми	-	-	-	-	965,958	965,958	965,958
Дългово-капиталови хибридни инструменти	-	-	-	-	179,947	179,947	179,947
Провизии	-	-	-	-	14,903	14,903	14,903
Текущи данъчни задължения	-	-	-	-	2,813	2,813	2,813
Други пасиви	-	-	-	-	54,094	54,094	54,094
Общо Пасиви	5,121	-	-	-	6,020,595	6,025,716	6,025,716

7. НЕТЕН ЛИХВЕН ДОХОД

в хил. лв.	2009	2008
Приходи от лихви		
Вземания от банки	13,633	40,377
Кредити и аванси на клиенти	444,737	418,318
Инвестиции в ценни книжа	32,392	29,528
Общо приходи от лихви	490,762	488,223
Разходи за лихви		
Депозити от банки	(10,123)	(22,485)
Депозити от клиенти	(195,456)	(139,585)
Облигационни заеми	(4,223)	(5,580)
Дългосрочни заеми	(17,264)	(45,271)
Дългово-капиталови хибридни инструменти	(5,760)	(11,448)
Общо разходи за лихви	(232,826)	(224,369)
Нетен лихвен доход	257,936	263,854

Нетният лихвен доход включва приходи от лихви и разходи за лихви по финансови активи и пасиви, които не са държани за търгуване. През 2009 година са признати в лихвената доходност обезценени лихви на стойност 13,338 хил. лв.

8. НЕТЕН ДОХОД ОТ ТАКСИ И КОМИСИОНИ

в хил. лв.	2009	2008
Приходи от такси и комисиони		
Преводи	19,680	19,296
Картови операции	20,253	16,756
Касови операции	6,985	8,427
Откриване и поддържане на сметки	12,816	11,211
Други такси по кредити	4,808	8,254
Документарни операции	2,166	3,351
Сделки с ценни книжа	3,434	2,920
Други	17	19
Общо приходи от такси и комисиони	70,159	70,234
Разходи за такси и комисиони		
Преводи	(1,502)	(1,751)
Картови операции (местни и чуждестранни картови оператори)	(8,116)	(6,850)
Кредитни линии и гаранции	(1,053)	(1,199)
Сделки с ценни книжа	(1,955)	(1,140)
Други	-	(789)
Общо разходи за такси и комисиони	(12,626)	(11,729)
Нетен доход от такси и комисиони	57,533	58,505

Нетният доход от такси и комисиони включва приходи от и разходи за такси и комисиони, които не са част от ефективния лихвен доход.

9. ПРИХОДИ ОТ ДИВИДЕНТИ

През годината Банката получава дивидент в размер на 13,766 хил.лв. от печалбата за 2008 година на дъщерните си дружества.

10. НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ТЪРГОВСКИ ОПЕРАЦИИ

<i>в хил. лв.</i>	2009	2008
Дългови инструменти	11,146	18,030
Капиталови инструменти	99	(1,971)
Покупко-продажба на валута	11,775	12,996
Резултат от търговия	23,020	29,055

Резултатът от търговия с дългови инструменти включва реализиран и нереализиран дилърски марж от промяната в пазарните цени на държавни ценни книжа и корпоративни облигационни заеми. Тъй като Банката в съответствие с измененията на МСС 39 и МСФО 7 от октомври 2008 година, е прекласифицирала някои финансови активи от категория "държани за търгуване" в категория "държани до падеж", резултатът от тези инструменти считано от 1 юли 2008 година се отчита в нетния лихвен доход.

Резултатът от покупко-продажба на валута представлява нетния резултат от покупка и продажба на чуждестранна валута, както и резултата от преоценка в български левове на активи и пасиви деноминирани в чуждестранна валута.

11. НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ПРОМЯНА В СПРАВЕДЛИВАТА СТОЙНОСТ НА ДЕРИВАТИВНИ ИНСТРУМЕНТИ

<i>В хил.лв.</i>	2009	2008
Валутни инструменти	71	174
Лихвени инструменти	11,342	(2,409)
Нетно изменение в справедливата стойност на деривативни инструменти	11,413	(2,235)

Валутните деривативни инструменти включват валутни форуърди и суапове в кръстосани валути. Лихвените деривативни инструменти са основно лихвени суапове.

12. НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕННИ КНИЖА, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ В ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА

<i>В хил. лв.</i>	2009	2008
Резултат от изменение в справедливата стойност	(693)	(1,446)
Нетен доход от продажби	(21)	(3,072)
Нетен резултат	(714)	(4,518)

13. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

<i>в хил. лв.</i>	2009	2008
Разходи за персонала	(85,566)	(81,909)
Разходи за материали и външни услуги	(70,255)	(72,219)
Разходи за амортизации	(18,801)	(15,551)
Годишни вноски във Фонда за гарантиране на влоговете в банките	(17,699)	(12,155)
Общо административни разходи	(192,321)	(181,834)

Разходите за персонал включват разходи за заплати, разходи за социални и здравни осигуровки съгласно изискванията на националното законодателство. Средносписъчният брой на персонала за 2009 година е 3,309 (2008: 3,365).

През 2009 година са изразходвани 344 хил. лв. за одит, консултантски и правни услуги.

14. РАЗХОДИ ОТ ОБЕЗЦЕНКА НА КРЕДИТИ И АВАНСИ

Провизии за загуби от обезценка	2009	2008
<i>в хил. лв.</i>		
Състояние към 1 януари	80,486	55,706
Заделени	133,642	63,301
Реинтегрирани	(16,632)	(33,886)
Отписани вземания	(24,991)	(4,635)
Състояние към 31 декември	172,505	80,486

	2009	2008
<i>в хил. лв.</i>		
Начислени разходи за обезценка	(133,642)	(63,301)
Възстановени разходи за обезценка	16,632	33,886
Приходи от отписани вземания	736	376
Разходи от обезценка на кредити и аванси	(116,274)	(29,039)

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

Следващите таблици представят разпределението на разходите от обезценка на финансови активи в специфични и провизии за загуби от обезценка и провизии за загуби от обезценка на портфейлна основа.

Индивидуални провизии за загуби от обезценка

в хил. лв.	2009	2008
Състояние към 1 януари	34,124	43,001
Заделени	110,316	26,892
Реинтегрирани	(12,146)	(31,134)
Отписани вземания	(24,991)	(4,635)
Състояние към 31 декември	107,303	34,124

Портфейлни провизии за загуби от обезценка

в хил. лв.	2009	2008
Състояние към 1 януари	46,362	12,705
Заделени	23,327	36,409
Реинтегрирани	(4,487)	(2,752)
Състояние към 31 декември	65,202	46,362

Общо **172,505** **80,486**

15. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

в хил. лв.	2009	2008
Разход за текущ данък	(4,012)	(15,159)
(Разход)/приход от отсрочени данъци в резултат на проявени временни разлики	(247)	1,440
Общо разход/(приход) от данъци	(4,259)	(13,719)

Текущият разход за данък отразява дължимия годишен корпоративен данък в съответствие с националното данъчно законодателство. Разходът, съответно приходът от отсрочени данъци е в резултат на промяна в стойността на отсрочени данъчни активи и пасиви.

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

Отношението между начислените данъци и счетоводната печалба е както следва:

	2009	2008
<i>в хил. лв.</i>		
Счетоводна печалба	55,254	146,316
Данък според действащата данъчна ставка (10% за 2008, 10% за 2009)	(5,525)	(14,632)
Данъчен ефект от постоянни разлики	1,266	913
Общо разход за данък	(4,259)	(13,719)
Ефективна данъчна ставка	7.71%	9.38%

Салдата на отсрочените данъци върху дохода се отнасят към следните позиции от отчета за финансовото състояние:

<i>в хил. лв.</i>	Активи		Пасиви		Нетно (Активи)/Пасиви	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Дълготрайни активи	-	-	1,576	941	1,576	941
Неизползвани отпуски	(487)	(362)	-	-	(487)	(362)
Други провизии	(1,383)	(1,120)	-	-	(1,383)	(1,120)
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(1,870)	(1,482)	1,576	941	(294)	(541)

Отсрочените данъци са изчислени за всички временни разлики при данъчна ставка 10%.

Измененията във временните разлики през годината се признават в отчета за всеобхватния доход както следва:

Движение през годината

Отсрочени данъци	2009	Изменения Отчет за всеобхватния доход – загуба/(печалба)	2008
<i>в хил. лв.</i>			
Дълготрайни активи, нетно	1,576	635	941
Неизползвани отпуски	(487)	(125)	(362)
Други провизии	(1,383)	(263)	(1,120)
	<u>(294)</u>	<u>247</u>	<u>(541)</u>

16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КАСА И САЛДА ПО СМЕТКИ ПРИ ЦЕНТРАЛНАТА БАНКА

в хил. лв.	2009	2008
Парични средства в брой	56,123	102,683
Парични средства в АТМ	39,845	43,605
Парични салда в лева при Централната банка	65,710	111,370
Минимални задължителни резерви във валута при Централната банка	323,690	357,917
Общо	485,368	615,575

Разплащателната сметка при Централната банка се използва за пряко участие на паричния пазар и пазара на ценни книжа, както и за участие в системата за левови разплащания. Наличностите по разплащателната сметка покриват и една част от минималните задължителни резерви.

Считано от 1 януари 2009 г. Централната банка внесе промени в Наредбата за задължителните минимални резерви, с която намали изискванията за минимални резерви върху привлечените средства от чужбина от 10% на 5%, както и отпадна изискването за минимални резерви върху средствата, привлечени от централния и местни бюджети.

17. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ

в хил. лв.	2009	2008
Български ДЦК	59,947	39,691
<i>в т.ч. предоставени като обезпечение</i>	46,752	36,992
Български корпоративни облигации	38,164	51,423
<i>в т.ч. предоставени като обезпечение</i>	-	501
Чуждестранни ДЦК	18,859	-
<i>в т.ч. предоставени като обезпечение</i>	-	-
Чуждестранни корпоративни облигации	25,062	130,056
<i>в т.ч. предоставени като обезпечение</i>	24,552	95,229
Капиталови инструменти	99	15
Общо	142,131	221,185

Прекласификация на финансови активи, държани за търгуване

С ефект от 1 юли 2008 г., Банката е идентифицирала финансови активи, за които има намерение и е в състояние да задържи до падеж, като е прекласифицирала тези финансови активи от категория "държани за търгуване" в категория "държани до падеж", в съответствие с измененията на МСС 39 и МСФО 7

Финансовите активи са прекласифицирани по тяхната справедлива стойност към 1 юли 2008 година, като тази справедлива стойност е новата им амортизирана стойност. Всички печалби или загуби, които са признати в печалбата или загубата преди 1 юли 2008 година, не са коригирани с обратен знак.

В таблицата по-долу са представени справедливите стойности, по които са прекласифицирани финансовите активи, съответно амортизираната им стойност към 31 декември 2008 година:

в хил. лв.	01 юли 2008		31 декември 2008	
	справедлива стойност	амортизирана стойност	справедлива стойност	амортизирана стойност
Финансови активи прекласифицирани от категория "държани за търгуване" в категория "държани до падеж".	372,431	372,431	351,332	375,326

Следващата таблица показва нетният резултат, отчетен в печалбата или загубата за финансовите активи, прекласифицирани от категория "държани за търгуване" в категория "държани до падеж":

в хил. лв.	Печалба или загуба
Преди прекласификацията	
Нетен доход от търговия	(1,837)
След прекласификацията	
Нетен лихвен доход	7,384

За периода след 1 юли 2008 година за тези финансови активи би бил отчетен отрицателен финансов резултат в размер на 13,715 хил.лв.

През 2009 година Банката би отчетела отрицателен финансов резултат в размер на 2,326 хил. лева, ако рекласификацията не беше осъществена.

18. ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Банката използва следните деривативни финансови инструменти както за хеджиращи така и за търговски операции.

Валутни форуърди, които представляват ангажименти за покупко-продажба на валута, включващи и спот сделки с ненастъпила дата на доставка.

Валутни и лихвени суапове, които са ангажименти за размяна на един паричен поток за друг. Суапите сделки резултат в размяна на валути или лихви (като например фиксирана срещу плаваща лихва) или комбинация – лихвени суапове в кръстосани валути. Обичайно, при тези сделки не се извършва размяна на номинални стойности. Присъщият за суаповете кредитен риск се изразява в потенциалната цена на замяна на договора, в случай че контрагента не изпълни задълженията си. Рискът се контролира текущо, отчитайки справедливата стойност, номиналната стойност на договора, както и ликвидността на пазара.

За да контролира кредитния риск при деривативните инструменти, Банката оценява контрагентите си с техниките и методите, прилагани за кредитната дейност.

Представени в таблицата по-долу са всички деривативни финансови инструменти притежавани от Банката.

в хил. лв.	Номинална стойност	Справедлива стойност	
		Активи	Пасиви
Към 31 декември 2009			
Валутни форуърди	550,962	123	110
Валутни суапове	81,403	3,093	3,093
Лихвени суапове	301,695	578	456
	934,060	3,794	3,659
Към 31 декември 2008			
Валутни форуърди	1,264,562	1,335	1,382
Валутни суапове	316,823	6,420	3,329
Лихвени суапове	406,551	791	410
	1,987,936	8,546	5,121

19. ВЗЕМАНИЯ ОТ БАНКИ

а) Анализ по валути

в хил. лв.	2009	2008
Български левове	20,357	27,665
Чуждестранна валута	794,745	1,159,243
Общо	815,102	1,186,908

б) Географски анализ

в хил. лв.	2009	2008
Местни банки	5,913	25,094
Чуждестранни банки	809,189	1,161,814
Общо	815,102	1,186,908

20. КРЕДИТИ И АВАНСИ НА КЛИЕНТИ

в хил. лв.

	2009	2008
Физически лица		
- Овърдрафти	6,215	6,178
- Кредитни карти	108,486	90,415
- Потребителски кредити	384,516	189,645
- Ипотечни кредити	733,133	477,419
Корпоративни клиенти		
- Големи корпоративни клиенти	1,649,856	1,362,308
- МСП	1,820,060	1,998,736
Брутна стойност на кредитите	4,702,266	4,124,701
Минус: Провизии за обезценка	(172,505)	(80,486)
Нетна стойност	4,529,761	4,044,215

През септември 2009 година Банката купи кредитни портфейли в размер на 880 млн. лв., като 480 млн.лв. са кредити на физически лица, които по-рано бяха прехвърлени в чуждестранно финансово дружество с цел по-нататъшна секюритизация. Купените кредитите са редовни и са закупени по балансова стойност.

Чувствителност на лихвите

Лихвените равнища на повечето кредити се изчисляват въз основа на цената на ресурса и маржа на Банката. Цената на ресурса е обвързана с периода на промяна на лихвените проценти и с валутата, в която е предоставен кредита. Маржовете по кредитите варират и зависят от срока, за който е предоставен кредита и кредитния риск свързан със съответния кредитополучател.

В случай на просрочени плащания по лихва и главница, Банката прилага наказателни лихви.

21. ВЗЕМАНИЯ ПО РЕПО СДЕЛКИ

Вземания по репо сделки представляват закупени ценни книжа по споразумение за обратна продажба на контрагента по фиксирана цена и на фиксирана дата. Към 31 декември 2009 година вземанията по репо сделки са в размер на 611 хил.лв., като справедливата стойност на получените като обезпечение ценни книжа е 916 хил.лв. Към 31 декември 2008 година вземанията по репо сделки са в размер на 694 хил.лв., обезпечени с ценни книжа със справедлива стойност 963 хил.лв.

22. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕННИ КНИЖА

А. Ценни книжа отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

в хил. лв.	2009	2008
Български ДЦК	42,330	43,049
Български корпоративни облигации	63,763	94,978
Български корпоративни акции	580	579
Чуждестранни корпоративни облигации	44,422	131,250
Други	8,972	8,520
	160,067	278,376

През 2005 година Банката формира портфейл от ценни книжа, които не са предназначени нито за търговия, нито като държани до падеж. Стойността на този портфейл е пазарната цена на книжата, като ефектът от преоценката се отразява в отчета за всеобхватния доход на Банката.

Българските корпоративни облигации представляват емисии на български банки, както и на големи корпоративни клиенти.

Чуждестранните корпоративни облигации представляват средносрочна легова емисия на Европейската Инвестиционна Банка.

Б. Ценни книжа държани до падеж

в хил. лв.	2009	2008
Български ДЦК	283,501	291,556
Български корпоративни облигации	111,261	134,494
Български общински облигации	50,250	42,765
	394,762	426,050
Общо инвестиционни ценни книжа	554,829	704,426

Ценни книжа държани до падеж представляват Български държавни ценни книжа и корпоративни облигации, които Банката възнамерява да държи до падеж.

23. ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ

в хил. лв.	Общо	Сгради	Компютри	Стопански инвентар	Трансп. средства	Софтуер и лицензи	Реконструкции
Цена на придобиване							
1 януари 2009	135,393	376	28,622	48,011	698	19,048	38,638
Придобити	22,171	132	5,499	3,122	-	10,809	2,609
Отписани	(1,335)		(698)	(369)			(268)
31 декември 2009	156,229	508	33,423	50,764	698	29,857	40,979
Натрупана амортизация							
1 януари 2009	54,460	21	14,633	20,057	275	10,553	8,921
Разход за 2009	18,801	16	3,629	6,208	127	3,069	5,752
Амортизация на отписани	(1,186)		(692)	(347)			(147)
31 декември 2009	72,075	37	17,570	25,918	402	13,622	14,526
Балансова стойност 31 декември 2009	84,154	471	15,853	24,846	296	16,235	26,453
Балансова стойност 31 декември 2008	80,933	355	13,989	27,954	423	8,495	29,717

24. ДРУГИ АКТИВИ

в хил. лв.	2009	2008
Разходи за бъдещи периоди	9,728	8,385
Други	6,130	4,512
Общо	15,858	12,897

25. ДЕПОЗИТИ ОТ БАНКИ

	2009	2008
<i>в хил. лв.</i>		
Депозити на паричния пазар		
Местни банки	13,267	64,060
Чуждестранни банки	21,244	157,523
	34,511	221,583
Лоро сметки		
Местни банки	2,655	2,738
Чуждестранни банки	8,543	10,649
	11,198	13,387
Общо	45,709	234,970

26. ДЕПОЗИТИ ОТ КЛИЕНТИ

	2009	2008
<i>в хил. лв.</i>		
Големи корпоративни клиенти и бюджетни предприятия		
- Разплащателни сметки	544,356	617,367
- Срочни депозити	1,279,827	1,349,293
МСП		
- Разплащателни сметки	346,174	465,507
- Срочни депозити	194,158	217,875
Физически лица		
- Разплащателни сметки	394,355	490,649
- Срочни депозити	1,564,783	1,316,768
Общо	4,323,653	4,457,459

27. ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ

На 30 октомври 2006 година Банката регистрира 3-годишна емисия в български левове с номинална стойност 100 млн.лв. През 2007 година бяха погасени 27,182 хил.лв. от номинала.

Облигационните заеми се отчитат в отчета за финансовото състояние на Банката по амортизирана стойност, която към 31 декември 2008 година е 73,882 хил.лв. На 30 октомври 2009 година Банката погаси на падеж облигационния заем.

28. ПОЛУЧЕНИ ЗАЕМИ ОТ БАНКИ

Получените заеми от банки включват дългосрочни кредити от международни финансови институции за финансиране на малки- и средни предприятия в областта на опазването на околната среда, енергетиката, услугите, промишлеността и туризма, както и на общини и физически лица.

Банката също така привлича синдикирани и други заеми от чуждестранни кредитни институции за финансиране на кредитната си дейност.

<i>в хил. лв.</i>	2009	2008
Кредитни линии от международни финансови институции	184,518	216,142
Други заеми от чуждестранни банки	963,719	749,816
Общо	1,148,237	965,958

29. ДЪЛГОВО-КАПИТАЛОВИ ХИБРИДНИ ИНСТРУМЕНТИ

След получаване на разрешение от БНБ, през март 2001, Банката сключи договор за дългово-капиталов хибриден инструмент. Тези средства представляват допълнителни капиталови резерви и увеличават капиталовата база на Банката за целите на банковите регулатори. Към 31 декември 2009 година привлечените допълнителни капиталови резерви са в размер на 91 млн.евро, като стойността в отчета за финансовото състояние е 178,701 хил.лв.

Изплащането на дълга не е обвързано със срок. Ръководството счита, че използването на този инструмент ще е за срок над 5 години.

Отчитането на тези инструменти за целите на капиталовата адекватност на Банката е в съответствие с изискванията и Наредбите на Българска Народна Банка. Изплащането на дълга е възможно след писмено разрешение от БНБ.

30. ПРОВИЗИИ

<i>В хил. лв.</i>	2009	2008
Провизии за премии на персонала	13,076	11,199
Провизии за неизползвани отпуски	4,867	3,620
Провизии за дефинираните доходи на персонала	429	-
Други провизии	498	84
Общо	18,870	14,903

Банката заделя провизии за неизползвани отпуски, които представляват недисконтираните краткосрочни задължения към персонала за отработените дни през годината.

Провизии се заделят също така и за други краткосрочни задължения на персонала, като премии за текущата година.

Банката извърши актюерски изчисления за определяне на настоящата стойност към 31 декември 2009 година на дефинираните вноски на персонала съгласно МСС 19. Дългосрочното задължение на Банката е оценено на 429 хил. лв.и

представлява бъдещи плащания при пенсиониране на персонала според българското трудово законодателство.

Позиция "Други провизии" включва и заделена провизия по заведено дело за обжалване на наложена глоба от КЗК.

31. ДРУГИ ПАСИВИ

	2009	2008
в хил. лв.		
Преводи за изпълнение	6,586	39,624
Други пасиви	9,335	14,470
Общо	15,921	54,094

Преводи за изпълнение представляват наредени клиентски плащания, чийто вальор ще настъпи след датата на финансовия отчет.

32. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

а) Акционерен капитал

Към 31 декември 2009 година регистрираният и вписан акционерен капитал на Банката е образуван от 603,447,952 акции с номинална стойност от 1 лв. всяка.

б) Фонд "Резервен"

Съгласно Търговския закон, Банката заделя една десета от печалбата си след данъци и преди изплащане на дивиденди за фонд "Резервен", докато заделените суми достигнат 10% от собствения ѝ капитал.

с) Други резерви

В тази позиция са отчетени всички останали общи резерви след заделяне на фонд "Резервен".

33. УСЛОВНИ ПАСИВИ И АНГАЖИМЕНТИ

Банката издава финансови гаранции и акредитиви за гарантиране на задълженията на свои клиенти пред трети страни.

Номиналната стойност на условните пасиви и ангажименти е представена в таблицата по-долу. Представените стойности на издадени гаранции и акредитиви представляват максималната загуба, която Банката би признала в отчета за финансовото състояние, в случай че клиент не изпълни договорните си задължения.

	2009	2008
в хил. лв.		
Издадени гаранции и акредитиви	184,134	344,817
Неусвоени кредитни линии	761,076	1,223,969
Общо	945,210	1,568,786

Тези условни пасиви и ангажменти носят задбалансов риск, тъй като в отчета за финансовото състояние се признават само свързаните с тях такси и комисиони докато ангажиментът бъде изпълнен или изтече неговата валидност. Много от условните пасиви и ангажменти падежират без те да бъдат усвоени изцяло или частично. Поради това сумите не представляват бъдещ паричен поток.

34. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

За целите на отчета за паричните потоци, парични средства и парични еквиваленти представляват следните салда с оригинален срок до 3 месеца:

	2009	2008
в хил. лв.		
Пари в брой и по разплащателни сметки при други баки	99,208	150,527
Парични салда при Централната банка	389,400	469,286
Вземания от други банки с оригинален падеж до 3 месеца	427,787	825,739
Общо	916,395	1,445,552

35. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Счита се, че съществува свързаност между лица, когато едното от тях може да контролира или да упражнява значително влияние върху финансовите и оперативните решения на другото лице, или лицата са контролирани от Банката.

В редовната си дейност Банката влиза в различни взаимоотношения със свързани лица, като например отпускане на кредити, приемане на депозити или други сделки.

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

Свързани лица	Вид свързаност	Вид на сделката	Състояние към 31 декември 2009 г.
			<i>в хил. лв.</i>
Райфайзен Интернационал Банк Холдинг АД	Едноличен собственик на Банката	Оперативни разходи	9 558
		Закупени дълготрайни активи	6 434
		Други вземания	1 663
		Други задължения	462
Райфайзен Централбанк АД	Собственик на Райфайзен Интернационал Банк Холдинг АД	Ностро сметки	824
		Вземания по депозити	574 459
('РЦБ') – Австрия		Задължения по депозити	47 690
		Хибриден инструмент	178 701
		Платени комисиони по гаранции и кредитни линии	981
		Приходи от лихви	11 399
		Разходи за лихви	14 387
		Положителна справедлива стойност на деривативи	3 093
		Отрицателна справедлива стойност на деривативи	463
		Нетен резултат от промяна в справедливата стойност на деривативни инструменти	7 985
		Други вземания	1 211
		Райфайзен лизинг България	Асоциирано предприятие
Задължения по лизингови вноски	223		
Платени лихви по разплащателни сметки и срочни депозити и финансов лизинг	1 856		
Нетен доход от такси и комисиони	370		
Приходи от договор за услуги	245		

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

		Положителна справедлива стойност на деривативи	101
		Оперативни разходи	460
		Нетен резултат от промяна в справедливата стойност на деривативни инструменти	84
		Получени дивиденди	120
Райфайезен застрахователен брокер	Дъщерно дружество	Разплащателни сметки и срочни депозити	955
		Платени лихви по разплащателни сметки и срочни депозити	231
		Кредити и аванси	21 246
		Приходи от лихви	246
		Приходи от договор за услуги	255
		Получени дивиденди	11 600
Райфайезен Сървисиз	Дъщерно дружество	Получени дивиденди	500
		Оперативни разходи	2 298
		Приходи от лихви	339
		Кредити и аванси	23 042
		Разплащателни сметки и срочни депозити	160
Райфайезен Асет мениджмънт	Дъщерно дружество	Получени дивиденди	1 546
		Приходи от договор за услуги	105
		Разплащателни сметки и срочни депозити	1 039
		Платени лихви по разплащателни сметки и срочни депозити	112
Райфайезен Факторинг	Дъщерно дружество	Разплащателни сметки и срочни депозити	580
		Платени лихви по разплащателни сметки и срочни депозити	567
		Кредити и аванси	20 603
		Приходи от лихви	303
Райфайезен Имоти	Дъщерно дружество	Кредити и аванси	25 628
		Приходи от лихви	322

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2009

		Разходи по договор за услуги	49
Райфайзен лизинг банк АД	друго свързано лице	Кредити и аванси	19 212
		Приходи от лихви	101
Райфайзен банк Хърватска	друго свързано лице	Вземания по депозити	79 021
		Приходи от лихви	787
Райфайзен банк Румъния	друго свързано лице	Вземания по депозити	79 085
		Приходи от лихви	851
Райфайзен Малта банк	друго свързано лице	Краткосрочно финансиране	782 852
		Разходи за лихви	2 839
Ръководство и служители на банката		Разплащателни сметки и срочни депозити	43 077
		Кредити и аванси	44 287

36. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Не са налице събития след датата на отчета за финансовото състояние, които изискват корекции или допълнителни оповестявания във финансови отчети.