

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
За годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

	2008	2007
<i>в хил. лв.</i>		
Парични потоци от оперативната дейност		
Печалба след данъци	135,660	120,251
Корекции на печалбата:		
Разходи за амортизации	16,139	11,431
Разходи от обезценка на финансови активи	29,039	1,241
Нетен лихвен доход	(264,582)	(166,213)
Разходи за данъци	15,275	13,291
Нереализирани загуби / (печалби) от промяна на валутни операции	(458)	264
Промяна във финансови активи държани за търгуване	48,276	(25,536)
Промяна в деривативни финансови инструменти	(3,660)	647
Промяна във вземания по репо сделки	3,980	(2,479)
Промяна във вземания от банки	(7,784)	(289,671)
Промяна в кредити и аванси на клиенти	(888,275)	(1,628,901)
Промяна в други активи	(2,139)	(5,565)
Промяна в депозити от банки	(328,994)	83,825
Промяна в задължения по репо сделки	(11,243)	47,662
Промяна в депозити от клиенти	738,250	1,280,337
Промяна в други пасиви и провизии	(57,415)	70,428
Получени лихви	443,058	299,799
Платени лихви	(207,462)	(116,680)
Платени данъци	(18,166)	(12,493)
Нетни парични потоци от оперативната дейност	(360,501)	(318,362)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Придобити инвестиционни ценни книжа	104,777	(23,048)
Инвестиции в дълготрайни материални и нематериални активи	(46,713)	(28,178)
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	(926)	(751)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	57,138	(51,977)
Парични потоци от финансова дейност		
Увеличение на акционерния капитал	234,700	215,141
Увеличение/(намаление) на облигационни заеми	-	(27,182)
Увеличение на дългосрочни заеми	198,730	347,377
Изплатени дивиденди	(58,521)	(24,098)
Нетни парични потоци от финансова дейност	374,909	511,238

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Консолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2008

Изменение на паричните средства и еквиваленти	71,546	140,900
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	1,373,839	1,233,309
Нереализирани (печалби) / загуби от валутна преоценка на парични средства и парични еквиваленти	167	(370)
Парични средства и еквиваленти в края на годината	1,445,552	1,373,839

Придружителните бележки са неделима част от консолидираните финансови отчети.

Одобрено от името на Райфайзенбанк (България) ЕАД на 31 март 2009 г.:

Момчил Андреев
Изпълнителен директор

Ценка Петкова
Изпълнителен директор

Красимир Хаджидинков
Управител
КПМГ България ООД

Мargarита Голева
Регистриран одитор



0202 Margarita
Голева
Регистриран одитор

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Консолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2008

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

в ХИЛ. ЛВ.	Акционерен капитал	Фонд "Резервен"	Други резерви	Общо
Салдо към 1 Януари 2007	94,932	40,593	114,683	250,208
Увеличение на акционерния капитал	215,141	-	-	215,141
Изплатени дивиденди	-	-	(24,098)	(24,098)
Прехвърлени във фонд "Резервен"	-	6,698	(6,698)	-
Нетна печалба за 2007 година	-	-	120,251	120,251
Салдо към 31 Декември 2007	310,073	47,291	204,138	561,502
Увеличение на акционерния капитал	234,700	-	-	234,700
Изплатени дивиденди	-	-	(58,521)	(58,521)
Прехвърлени във фонд "Резервен"	-	10,861	(10,861)	-
Нетна печалба за 2008 година	-	-	135,660	135,660
Салдо към 31 Декември 2008	544,773	58,152	270,416	873,341

Придружителните бележки са неделима част от консолидираните финансови отчети.

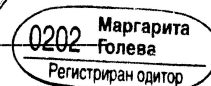
Одобрено от името на Райфайзенбанк (България) ЕАД на 31 март 2009 г.:

Момчил Андреев
 Изпълнителен директор

Ценка Петкова
 Изпълнителен директор

Красимир Хаджиджиян
 Управител
 КПМГ България

Мargarита 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.

Консолидираните финансови отчети на Банката за годините 2008 и 2007 представят финансовите отчети на Банката и нейните дъщерни и асоциирани дружества, така както е описано в нота 34, наричани по-долу Групата.

б) Приложими стандарти

Тези консолидирани финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане (МСФО), приложими в Европейския съюз. Списък на приложимите стандарти е представен в бел. 37.

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 консолидирани 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. 2.

2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

Тези консолидирани финансови отчети са изготвени при прилагане на една и съща счетоводна политика от Групата и нейните дъщерни дружества.

База за консолидация

Настоящите консолидирани финансови отчети са изготвени в съответствие с МСС 27 „Самостоятелни и Консолидирани Финансови Отчети“, където всички участия, при които Райфайзенбанк (България) ЕАД упражнява контрол, като притежава повече от 50% от правата за гласуване, са консолидирани по метода на пълна консолидация, а всички участия, при които Райфайзенбанк (България) ЕАД упражнява значителни влияние, чрез притежаване на повече от 20% от правата за гласуване са консолидирани по метода на собствения капитал.

(а) Признание на приходи

Приходите и разходите от лихви

Приходите и разходите от лихви се признават в отчета за доходите 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 доходите 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 доходите. 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 доходите след като приключи процесът на синдикацията и Групата е признала в баланса си 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 доходите 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. Комисиони за добро изпълнение се признават за периода, за който са изпълнени съответните критерии.

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

Приходите от комисионни на застрахователния брокер и приходите от оценителска дейност се признават в отчета за доходите съгласно принципа на текущо начисляване в момента на тяхното възникване независимо от момента на паричните постъпления.

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 Групата 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 превалутират в български левове по фиксирания от Българска Народна Банка курс в деня на съответната операция. Към всяка дата на баланса Групата оценява паричните позиции в чуждестранна валута по заключителения 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

Групата 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. Групата 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 Групата 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 баланса на Групата 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 доходите като нетен резултат от търговия. Финансовите активи и пасиви не се рекласифицират след първоначалното им признаване.

Промяна в счетоводната политика

На 13 октомври 2008 година Съветът по международни счетоводни стандарти (IASB) прие изменения на Международен счетоводен стандарт (МСС) 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и Международен стандарт за финансово отчетане (МСФО) 7 Финансови инструменти: Оповестявания. Измененията на МСС 39 и МСФО 7 позволяват прекласифицирането на някои финансови инструменти от категорията "държани за търгуване" при необичайни обстоятелства. Настоящата финансова криза се смята за такова необичайно обстоятелство, което би оправдало използването на тази възможност.

Предвид факта, че някои финансови инструменти вече не се търгуват или свързаните с тях пазари вече не са активни или изпитват затруднения, измененията влизат в сила считано от 1 юли 2008 година.

В съответствие с тези изменения Групата е прекласифицирала финансови активи от категория "държани за търгуване" в категория "държани до падеж", като има намерение и е в състояние да задържи тези финансови активи до падеж.

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.

Подробна информация е представена в бел. 16, 21 от пояснителните бележки към тези консолидирани финансови отчети.

(ii) Деривативни инструменти

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

(iii) Кредити и вземания

Кредити, възникнали първоначално в Групата, чрез директно предоставяне на пари на даден дебитор или подизпълнител, се отчитат по амортизирана стойност. Изключение правят кредитите, предоставени с намерение да бъдат продадени незабавно или в близко бъдеще, които се класифицират като 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

Групата 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 Групата има положително намерение и възможност да задържи до падеж. Тези финансови активи се признават в баланса на дата на уреждане и се отчитат по амортизирана стойност, като подлежат на преглед за обезценка. В случай, че Групата 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. Групата 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. 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 доходите 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 доходите.

Лихвените приходи и разходи, изчислени по метода на ефективния лихвен процент, се признават в отчета за доходите. Дивиденди, произтичащи от капиталови инструменти на разположение за продажба, се признават в отчета за доходите тогава, когато се установи правото на Групата 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.

Групата 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 Групата 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 доходите 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 баланса на Групата.

(е) Отписване

Групата 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 Групата, се признават като отделен актив или пасив.

Групата 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, Групата не отписва от баланса си съответните активи. Прехвърляне на активи, за които Групата 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 Групата запазва контрол, активът продължава да се признава в баланса, като Групата оценява до каква степен е изложена на промени в справедливата стойност на актива.

При някои операции Групата запазва правото си да обслужва прехвърления актив срещу договорено възнаграждение. Финансовият актив се отписва от баланса, ако отговаря на критериите за отписване, а Групата 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 баланса и се оценяват съгласно счетоводната политика, приложима за активи за търгуване или съответно за активи за продажба. Паричните средства, получени като обезпечения при отдаване под наем на ценни книжа се отчитат като задължения към банки и други клиенти. Инвестициите, наети по споразумения за наем на ценни книжа не се признават като актив на Групата. 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

Групата 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 баланса 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 доходите, прилагайки метода на ефективната доходност.

Ако Групата изкупи обратно собствени задължения, те се отписват от баланса 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 баланса, когато съществува установено право за компенсиране на признатите суми и Групата 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 баланса се извършва преглед на финансовите

активи за наличие на индикации за обезценка. В случай, че такива индикации са налице, се определя възстановимата стойност на актива.

Групата оценява и класифицира рисковите си експозиции по кредити и вземания, възникнали при Групата, 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 Групата 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.

Групата 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, Групата 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.

Групата 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 доходите.

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 доходите. Групата 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 приходи и разходи 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 Групата. Политиката на Групата за определяне на загуби от обезценки на портфейлна основа определя правилата за намаляване на балансовата стойност на портфейл от идентични кредити до тяхната възстановима стойност към датата на изготвяне на баланса.

Кредитите и вземания се представят в баланса на Групата 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 баланса. 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 за приходи и разходи.

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 - 30
▪ 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.

(н) Нематериални активи

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

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

Вътрешно създаден нематериален актив отговаря на критериите за признаване, ако Групата 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 доходите.

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	%
Права за ползване на софтуер	15 - 30
Софтуер	30

(о) Вземания по финансов лизинг

Лизинговата дейност на асоциираното дружество е свързана с отдаване на транспортни средства, индустриално оборудване, недвижими имоти и др., предимно по договори за финансов лизинг. Договорът за финансов лизинг е споразумение, по силата на което лизингодателят предоставя на лизингополучателя правото на ползване на определен актив за договорен срок срещу възнаграждение. Лизинговият договор се отчита като финансов, когато с договора лизингодателят прехвърля на лизингополучателя всички съществени рискове и изгоди, свързани със собствеността на актива. Типичните показатели,

които Дружеството разглежда, за да определи дали всички съществени рискове и изгоди са прехвърлени включват: настоящата стойност на минималните лизингови плащания в съпоставка със справедливата стойност на лизинговия актив в началото на лизинговия договор; срока на лизинговия договор в съпоставка с икономическия живот на отдадения под наем актив; както и дали лизингополучателят ще придобие правото на собственост върху лизингования актив в края на срока на договора за финансов лизинг.

Всички останали лизингови договори, които не прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива, се класифицират като оперативен лизинг.

Минимални лизингови плащания

Минималните лизингови плащания са тези плащания, които лизингополучателят ще направи, или може да бъде задължен да направи през срока на лизинговия договор. От гледна точка на Дружеството минималните лизингови плащания включват и остатъчната стойност на актива, гарантирана от трета, несвързана с Дружеството страна, при условие, че тази страна е финансово способна да изпълни ангажимента си по гаранцията или договора за обратно изкупуване. В минималните лизингови плащания Дружеството включва също така и цената на упражняване на евентуална опция, която лизингополучателят притежава за закупуване на актива, като в началото на лизинговия договор в голяма степен е сигурно, че опцията ще бъде упражнена. Минималните лизингови плащания не включват суми по условни наеми, както и разходи за услуги и данъци, които се платени от Дружеството и впоследствие префактурирани на лизингополучателя.

Начало на лизинговия договор и начало на срока на лизинговия договор

Прави се разграничение между начало на лизинговия договор и начало на срока на лизинговия договор. Начало на лизинговия договор е по-ранната от двете дати - на лизинговото споразумение или на ангажирането на страните с основните условия на лизинговия договор. Към тази дата:

- лизинговият договор е класифициран като финансов или оперативен лизинг;
- в случай на финансов лизинг сумите, които трябва да бъдат признати в началото на срока на лизинговия договор, са определени.

Начало на срока на лизинговия договор е датата, от която лизингополучателят може да упражни правото си на ползване на наетия актив. Това е и датата, на която Дружеството признава първоначално вземането по лизинга.

Първоначална и последваща оценка

Първоначално Дружеството признава вземане по финансов лизинг, равно на своята нетна инвестиция, която включва сегашната стойност на минималните лизингови плащания и всяка негарантирана остатъчна стойност за Дружеството. Сегашната стойност се изчислява чрез дисконтиране на дължимите минималните лизингови плащания с лихвен процент присъщ на лизинговия договор. Първоначалните преки разходи са включени в изчислението на вземането по финансов лизинг. През срока на лизинговия договор Дружеството начислява финансов доход (приход от лихви по финансов лизинг) върху нетната инвестиция. Получените лизингови плащания се разглеждат като намаление на нетната инвестиция (погасяване на главница) и признаване на финансов доход по начин, който да осигури постоянна норма на възвръщаемост от нетната инвестиция. Впоследствие нетната инвестиция в договори за финансов лизинг, се представя

нетно, след приспадане на индивидуалните и портфейлни провизии за несъбираемост. Определянето на обезценката по финансов лизинг е посочено в бележка 2 л) по-горе.

(п) Провизии

Провизиите се отчитат в баланса, когато Групата 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" Групата е начислила разходи за неизползвани отпуски на служители. Отчитайки възрастовата структура на своя персонал, Групата не начислява задължения за изплащане на доходи при пенсиониране.

(р) Депозити, облигационни заеми, подчинени пасиви

Депозитите, облигационните заеми и подчинените пасиви са основните източници на Групата за финансиране. Когато Групата 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 баланса на Групата.

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

(с) Акцептирани плащания

Акцептирано плащане възниква тогава когато Групата се съгласи да извърши плащане на определена бъдеща дата. Акцептираните плащания от страна на Групата 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. Групата 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.

(т) Данъчно облагане

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

Отсроченият данък се изчислява на базата на метода на балансните 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 доходите, с изключение на случаите, когато се отнася до такива, които

предварително са начислени или са отчетени директно в капитала. Приложимата данъчна ставка за 2009 година е 10% (2008 – 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.

(у) Съществени счетоводни оценки и преценки при прилагането на счетоводните политики

Групата прави оценки и допускания, които засягат отчетните стойности на активите и пасивите през следващата финансова година. Оценките и допусканията текущо се ревизират и се базират на историческия опит и други фактори, включително очакване на бъдещи събития, които се смятат за основателни при определени обстоятелства.

(i) Загуби от обезценка на кредити и вземания

Групата ежесечно преразглежда кредитния си портфейл, за да определи стойността на обезценката. При определяне дали загуба от обезценка трябва да бъде призната в отчета за доходите, Групата преценява дали има данни, индикиращи наличието на измеримо намаление в прогнозираните бъдещи парични потоци от портфейл с кредити, преди такова намаление да бъде идентифицирано за конкретен кредит от портфейла. Обстоятелствата могат да включват налични данни, показващи че е имало негативна промяна в платежоспособността на кредитополучателите от дадена група или национални или местни икономически условия, свързани с просрочията на активи на Групата. Мениджмънтът използва преценки, базирани на исторически опит от загуби за активи с характеристики на кредитния риск и обективни обстоятелства за обезценка, сходни с онези в портфейла, когато планира бъдещите парични потоци на портфейла. Методологията и предположенията, използвани за оценяване както на сумата, така и на падежите на бъдещите парични потоци се преглеждат регулярно, за да се намалят разликите между очакваната загуба и фактическата загуба.

(ii) Инвестиции държани до падеж

При класифицирането на недеривативни финансови инструменти с фиксирани или установяеми плащания като държани до падеж, Групата следва разпоредбите на МСС 39. Тази класификация предполага значителни оценки и преценки, по отношение намерението и възможността Банката да държи даден финансов инструмент до падеж. В случай, че Групата по дадени причини, различни от допустимите в стандарта – като например продажба на незначителна част от финансовия инструмент близо до неговия падеж – не успее да задържи до падеж инвестицията, ще се наложи прекласифициране на цялата категория като финансови инструменти на разположение за продажба. В резултат на тази прекласификация инвестицията ще трябва да се отчети по справедлива, вместо по амортизирана стойност.

(ф) Нови стандарти и тълкувания, които все още не са в сила

Следните нови стандарти, поправки към стандарти и тълкувания все още не са в сила за годината приключваща на 31 декември 2008 година и не са приложени при изготвянето на този финансов отчет::

- Допълнение към МСФО 2 “Плащания на база акции – условия за преминаване и прекратяване” (в сила от 1 януари 2009 г.). Промените разясняват дефиницията на условия за придобиване, въвеждайки концепцията за условията за непридобиване. Тези условия следва да намерят отражение в справедливата стойност на датата на споразумяването и невъзможността да се изпълнят условията за непридобиване най-общо се считат за прекратяване. Допълнението към МСФО 2 ще стане задължително за финансовите отчети за 2009 г. с ретроспективно прилагане. Ръководството счита, че допълнението към МСФО 2 няма да има ефект за Групата, доколкото Групата няма планове свързани с плащания на база акции.

- МСФО 8 – “Оперативни сегменти” (в сила от 1 януари 2009 г.). Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на Групата, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти от Групата, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на представянето. Групата счита, че стандарта няма да има ефект върху финансовите резултати или собствения капитал, и няма да промени значително представянето и оповестяването на оперативни сегменти във финансовите отчети.

- Ревизиран МСС 1 “Представяне на финансовите отчети” (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009 г.). Ревизираният стандарт изисква информацията във финансовите отчети да бъде обобщена въз основа на сходни характеристики. Стандартът въвежда понятието отчет за всеобхватните доходи. Елементите на отчета за доходите и компонентите на отчета за всеобхватните доходи, могат да бъдат представени или в един отчет за всеобхватните доходи (ефективно обединяващ отчета за доходите и всички промени в капитала от трансакциите с не-собственици), или в два отделни отчета (отделен отчет за доходите, следван от отделен отчет за всеобхватните доходи).

Групата обмисля дали да представя един отчет за всеобхватните доходи или два отчета.

- Ревизиран МСС 23 – “Разходи по заеми” премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизираният МСС 23 става задължителен за финансовия отчет на Групата за 2009 г. и ще предизвика промяна в счетоводната политика на Групата. Според преходните разпоредби, Групата ще приложи ревизирания МСС 23 за активите отговарящи на условията, за които капитализирането на разходи по заеми започва на, или след ефективната дата.

- КРМСФО 13 – “Клиентски програми за лоялност” засяга отчитането от предприятия, които са въвели или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. Тези предприятия следва да заделят част от постъпленията от първоначалната продажба като кредити за награди и да признават постъпленията като приходи едва след като са изпълнили задължението си. КРМСФО 13 е приложим за първи път за финансовия отчет на Групата за 2009 г., и Ръководството счита, че няма да има значим ефект върху финансовия отчет.

Ръководството счита, че е от значение да отбележи следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към датата на баланса участват в общата рамка на МСФО одобрени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но които все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание от Групата при изготвянето на този финансов отчет:

- 35 подобрения към общо 24 МСФО и МСС (2008)
 - Ревизиран МСФО 3 "Бизнес комбинации" (2008)
 - Ревизиран МСФО 1 – "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане"
 - Промени към МСФО 1 и МСС 27, засягащи цена на инвестиция в дъщерно предприятие, в съвместно предприятие или в асоциирано предприятие
 - Промени към МСС 32 и МСС 1 засягащи опции за продажба на финансови инструменти и задължения възникващи при ликвидация
 - Промени към МСС 39, засягащи допустим предмет на хеджиране и преходни разпоредби
 - КРМСФО 12 – "Споразумения за концесии на услуги"
 - КРМСФО 15 – "Споразумение за изграждане на недвижими имоти"
 - КРМСФО 16 – "Хедж на нетна инвестиция в чуждестранна операция"
 - КРМСФО 17 – "Разпределяне на непарични активи на собственици"
- Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, ръководството на Групата не е приключило с анализа на вероятните ефекти от бъдещото прилагане на посочените ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, когато те бъдат одобрени от Европейската комисия за прилагане в Европейския Съюз.

3. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

а Въведение и преглед

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

Групата е изложена на следните рискове:

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

Структура на управлението на риска

Управителният Съвет на Групата 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 Групата, 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 Групата.

Основните цели на политиките за управление на риска са идентифицирането и анализа на различните рискове, на които Групата 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, Групата 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 Групата е свързана с използването на различни видове финансови инструменти. Групата 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.

Групата, също така, се стреми да поддържа лихвените си нива над средните пазарни лихвени маржове чрез предлагане на контрагенти с добра кредитоспособност на широка гама кредитни продукти, включващи както балансови експозиции, така и задбалансови ангажменти като гаранции и акредитиви.

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

Групата 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 Групата, поради което управлението на експозициите към кредитен риск е приоритет за мениджмънта на Групата. Групата е разработила политика и процедури по отношение одобрението на кредитните

апликации и управлението на кредитните експозиции. Също така Групата е изложена на кредитен риск в резултат на ангажименти по неувоени 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.

Групата 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 Групата се управлява чрез управлението на пазарния риск.

Рискът, страна по даден финансов инструмент да не изпълни задълженията си, се следи регулярно от Групата. 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 Групата. 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 към балансова дата загуби, вместо очакваните загуби от неизпълнение.

Групата 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. Групата регулярно потвърждава надеждността на вътрешно-рейтинговите модели за прогнозиране на събития на неизпълнение. Групата 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 Групата 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, Групата 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. Групата 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

Групата 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.

Групата 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

Групата използва редица политики и практики за редуциране на кредитния риск. Най-традиционният начин за кредитна защита е приемане на обезпечения. Групата приема правила за установяване на допустими класове обезпечения или кредитни защити. Основните видове обезпечения, признати от Групата 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, Групата изисква допълнително обезпечение от кредитополучателя веднага щом настъпи индикация за обезценка на съответното вземане.

Деривативни инструменти

Групата 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 баланса 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 Групата 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 Групата 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 Групата да предостави кредит, се изразява в потенциалната загуба, която Групата би реализирала за размера на неусвоената част по ангажимента. Все пак, отчитайки стандартното ниво на кредитоспособност на клиентите, вероятният размер на загубата е по-малък от сумата на всички неусвоени ангажменти. Групата 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 Групата, 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 Групата е делегирал отговорността за управление на кредитния риск на борда на директорите. Бордът на директорите определя кредитната политика на Групата 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 Групата. Одобрението и приемането на политиката за корпоративно кредитиране от Надзорния съвет на Групата, са потвърждение на това, че предложените от Групата действия по отношение на целеви индустрии и продукти, както и последващото отражение на тези действия върху корпоративния кредитен портфейл на Групата, са в съответствие с предвижданията на Надзорния съвет и с основната стратегия на цялата група Райфайзен в централна и източна Европа.

В Групата 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 баланса и 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 Групата, 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.

Групата 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.

През 2008 година Групата разработи 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 високоликвидното обезпечение, и нивото на неизпълнение, съответстващо на рейтинговия клас, в който попада контрагентът по експозицията.

Експозиции към кредитен риск

в ХИЛ.ЛВ.

	2008	2007
Индивидуално обезценени:		
Отлична кредитоспособност	-	-
Много добра кредитоспособност	-	-
Добра кредитоспособност	-	-
Средна кредитоспособност	-	1,126
Посредствена кредитоспособност	-	46,989
Слаба кредитоспособност	-	27,224
Много слаба кредитоспособност	-	13,705
Висока вероятност за неизпълнение	-	2,363
Неизпълнение	31,343	1,935
Банкиране на дребно	27,403	15,808
Брутна стойност	58,746	109,150
Провизии за обезценка	(34,124)	(43,001)
Нетна стойност	24,622	66,149
Колективно обезценени:		
Отлична кредитоспособност	44,626	-
Много добра кредитоспособност	143,257	-
Добра кредитоспособност	233,338	-
Средна кредитоспособност	461,694	-
Посредствена кредитоспособност	556,921	-
Слаба кредитоспособност	601,159	766
Много слаба кредитоспособност	480,037	47
Висока вероятност за неизпълнение	5,621	-
Неизпълнение	-	-
Без кредитна оценка	15,089	3,106
Банкиране на дребно	1,384,493	1,027,047
Брутна стойност	3,926,235	1,030,966
Провизии за обезценка	(46,362)	(12,705)
Нетна стойност	3,879,873	1,018,261
Просрочени, но не обезценени:		
Отлична кредитоспособност	-	-
Много добра кредитоспособност	-	-
Добра кредитоспособност	-	-
Средна кредитоспособност	-	-
Посредствена кредитоспособност	484	-
Слаба кредитоспособност	190	1,303
Много слаба кредитоспособност	3,372	2,157
Висока вероятност за неизпълнение	37	-
Неизпълнение	169	284
Без кредитна оценка	-	-
Банкиране на дребно	1,155	682
Брутна стойност	5,407	4,426
Класификация по дни на просрочие:		
30-60 дни	4,686	4,004
60-90 дни	237	15
	269	314

90-180 дни	215	93
180 дни +	5,407	4,426
Брутна стойност		
Редовни:		
Отлична кредитоспособност	2,279	-
Много добра кредитоспособност	3,826	20,839
Добра кредитоспособност	5,689	15,373
Средна кредитоспособност	3,260	168,108
Посредствена кредитоспособност	10,584	634,882
Слаба кредитоспособност	8,506	753,083
Много слаба кредитоспособност	10,167	347,347
Висока вероятност за неизпълнение	176	32
Неизпълнение	3,529	-
Без кредитна оценка	58,697	75,871
Банкиране на дребно	26,559	72,821
Брутна стойност	133,272	2,088,356
Общо кредити	4,123,660	3,232,898
Провизии за обезценка	(80,486)	(55,706)
Нетна стойност	4,043,174	3,177,192

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

в хил.лв.	Брутна стойност	Нетна стойност
31 декември 2008 г.		
Неизпълнение	31,343	21,069
Банкиране на дребно	27,403	3,553
Общо	58,746	24,622

31 декември 2007 г.		
Средна кредитоспособност	1,126	1,009
Посредствена кредитоспособност	46,989	31,427
Слаба кредитоспособност	27,224	21,383
Много слаба кредитоспособност	13,705	9,738
Висока вероятност за неизпълнение	2,363	1,194
Неизпълнение	1,935	93
Банкиране на дребно	15,808	1,305
Общо:	109,150	66,149

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

в хил.лв.	2008	2007
Индивидуално обезценени:		
Парични депозити	-	2,858
Гаранции	-	-
Ипотеки	16,500	73,249

Стопански инвентар	2,826	8,376
Други	-	1,865
Необезпечени	39,420	22,802
Колективно обезценени:	-	-
Парични депозити	7,755	-
Гаранции	525	-
Ипотеки	1,213,431	1,906
Стопански инвентар	230,933	-
Други	21,004	-
Необезпечени	2,452,588	1,029,201
Просрочени, но не обезценени:	-	-
Парични депозити	-	-
Гаранции	-	-
Ипотеки	1,405	2,686
Стопански инвентар	115	163
Други	-	197
Необезпечени	3,887	1,380
Редовни:	-	-
Парични депозити	7,476	43,936
Гаранции	-	3,410
Ипотеки	32,795	966,425
Стопански инвентар	703	223,101
Други	-	9,593
Необезпечени	92,297	841,750
Общо:	4,123,660	3,232,898

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.

Концентрация на кредитния риск по индустрии

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

в хил.лв.	2008	%	2007	%
Промишленост	1,031,420	25%	783,156	24%
Строителство	328,958	8%	211,473	7%
Транспорт	114,998	3%	88,611	3%
Търговия	1,125,125	27%	933,817	29%
Недвижимости	397,538	10%	382,771	12%
Други	361,965	9%	251,761	7%
Физически лица	763,656	18%	581,309	18%

<i>В т.ч. ипотечни кредити</i>	477,419	12%	367,039	11%
Общо кредити	4,123,660		3,232,898	

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:

<i>в хил.лв.</i>	2008	2007
Български ДЦК		
BBB	39,691	343,480
Български корпоративни облигации		
ССС	2,789	4,458
Без рейтинг	48,634	203,324
Чуждестранни корпоративни облигации		
AAA	130,056	81,347
Капиталови инструменти		
Без рейтинг	15	4,975
Лихвени фючърси		
Без рейтинг	-	1,803
Общо	221,185	639,387

Б. Ликвиден риск

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

Управление на ликвидния риск

Групата 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 Групата, 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 Групата 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 Групата. През 2008 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 Групата. Ликвидни активи на Групата 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.

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

Съотношение на ликвидните активи към общите привлечени средства

	2008	2007
Средна стойност за периода	23.1%	24.7%
Максимална стойност за периода	31.8%	32.1%
Минимална стойност за периода	18.9%	16.2%
Към 31 декември	19.8%	24.6%

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 неуسوени кредитни ангажименти, усвояването на линии за овърдрафт и влиянието на задбалансови ангажименти като гаранции и акредитиви.

Източници на парични потоци

Отдел "Ликвидност и инвестиции" на Групата 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 Групата по финансовите пасиви, разпределени съобразно остатъчния договорен срок към датата на изготвяне на баланса. Стойностите в таблицата представляват договорените недисконтирани парични потоци, като Групата управлява присъщия ликвиден риск на базата на очакваните недисконтирани входящи парични потоци.

Парични потоци от деривативни задължения

Деривативните финансови инструменти в портфейла на Групата, 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.

Таблицата по-долу илюстрира, времевите интервали до остатъчната дата на уреждане на деривативните финансови инструменти, които са в портфейла на Групата към 31 декември 2008 година, съответно към 31 декември 2007 година.

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	(2,925,426)	(687,699)	(557,260)	(309,998)	-	(4,480,383)	4,407,163
Задължения по репо сделки	(36,629)	-	-	-	-	(36,629)	36,569
Облигационни заеми	-	(1,520)	(77,378)	-	-	(78,898)	73,882
Дългосрочни заеми	-	(25,460)	(715,062)	(261,081)	(59,843)	(1,061,446)	1,005,105
Дългово-капиталови хибридни инструменти	-	(2,854)	(8,563)	(226,504)	-	(237,921)	179,947
Провизии	-	(11,810)	(3,620)	-	(84)	(15,514)	15,514
Текущи данъчни задължения	-	(3,017)	-	-	-	(3,017)	3,017
Отсрочени данъчни задължения	-	-	-	-	-	-	-
Други пасиви	(40,984)	(13,487)	-	-	-	(54,471)	54,471
Общо недеривативни пасиви	(3,046,207)	(745,847)	(1,563,748)	(797,583)	(59,927)	(6,213,312)	6,010,638
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)	(3,051,576)	(812,329)	(1,904,624)	(1,277,225)	(400,931)	(7,446,685)	6,015,759

Към 31 декември 2007 година

<i>в хил. лв.</i>	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	(319,321)	-	(60,195)	(169,372)	-	(548,888)	561,360
Депозити от клиенти	(2,840,928)	(467,265)	(250,494)	(115,800)	-	(3,674,487)	3,643,084
Задължения по репо сделки	(47,790)	-	-	-	-	(47,790)	47,753
Облигационни заеми	(353)	-	(3,453)	(77,418)	-	(81,224)	73,612
Дългосрочни заеми	(982)	(26,946)	(41,456)	(764,406)	(39,218)	(873,008)	803,666
Дългово-капиталови хибридни инструменти	(858)	-	(8,399)	(222,763)	-	(232,020)	179,879
Провизии	-	(7,881)	(2,599)	-	(241)	(10,721)	10,721
Текущи данъчни задължения	-	(4,457)	-	-	-	(4,457)	4,457
Отсрочени данъчни задължения	-	-	-	(839)	-	(839)	839
Други пасиви	-	(116,048)	-	(631)	-	(116,679)	116,679
Общо недеривативни пасиви	(3,210,232)	(622,597)	(366,596)	(1,351,229)	(39,459)	(5,590,113)	5,442,050
Деривативни пасиви							
- Валутни инструменти							888
- Изходящ поток	(497,603)	(9,584)	-	-	-	(507,187)	
- Входящ поток	497,118	9,365	-	-	-	506,483	
- Лихвени инструменти							414
- Изходящ поток	(1,211)	(3,403)	(11,308)	(19,222)	(5,500)	(40,644)	
- Входящ поток	1,046	2,361	8,028	14,845	4,732	31,012	
Общо деривативни пасиви	(650)	(1,261)	(3,280)	(4,377)	(768)	(10,336)	1,302
Общо неувоени кредитни линии	(5,074)	(46,024)	(292,341)	(439,260)	(463,497)	(1,246,196)	-
Общо финансови пасиви (договорен падеж)	(3,215,956)	(669,882)	(662,217)	(1,794,866)	(503,724)	(6,846,645)	5,443,352

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. Групата 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 баланса на Групата по справедлива стойност, на база котировки на пазарни цени, като ефектът от промените в пазарните условия се признава в отчета за доходите като печалба или загуба.

Групата 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, Групата 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

Групата 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 стойности под риск, поотделно за търговския и за банковия портфейл, и тези лимити се контролират регулярно от отдел «Управление на инвестиционния и ликвидния риск».

Стойност под риск е оценка, базирана на статистически методи, за измерване на потенциалната загуба, която би реализирала Групата, 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 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 Групата извършва за изминали периоди се базира на данни от последните две години. Групата прилага тези исторически промени в лихвени проценти, валутни обменни 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 Групата. В случай, че тестовете покажат извънредни печалби, се извършва подробен анализ и резултатите се докладват на Мениджмънта на Групата.

Стойности под риск за годините 2008 и 2007

	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

	За 2007 година			
	Средна	Максимална	Минимална	Към 31 декември
Стойност под риск в търговския портфейл - лихвен риск	2,065	3,097	1,323	1,744
Стойност под риск в търговския портфейл - ценови риск	564	2,051	-	1,575
Стойност под риск в банковия портфейл - лихвен риск	714	1,096	386	386
Стойност под риск в банковия портфейл - валутен риск	151	246	40	89
Обща стойност под риск	3,494	6,490	1,749	3,794

Стрес тестове

Чрез използване на стрес тестове, Групата оценява потенциалната загуба, която би реализирала при извънредни обстоятелства. Стрес тестовете включват: стрес тестване на рискови фактори, като за всяка рискова категория се прилагат потенциални най-крайни неблагоприятни за Групата 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 Групата. Всички стрес тестове са моделирани съобразно дейността на Групата 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 Групата.

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

Политиката на Групата 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 Групата 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 Групата се управляват с помощта на отчети за чувствителността на лихвите по активи и пасиви. По-голямата част от лихвоносните активи и пасиви на Групата 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.

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

	до 3 месеца	3 месеца до 1 година	1 до 5 години	Над 5 години	Общо
в хил. лв.					
Активи					
Вземания от банки	1,108,478	78,430	-	-	1,186,908
Кредити и аванси на клиенти	4,039,832	-	-	-	4,039,832
Вземания по репо сделки	694	-	-	-	694
Инвестиционни ценни книжа	556,094	142,040	-	-	698,134

Общо активи	5,705,098	220,470	-	-	5,925,568
Пасиви					
Депозити от банки	192,844	42,126	-	-	234,970
Депозити от клиенти	3,602,570	526,719	277,874	-	4,407,163
Задължения по репо сделки	36,569	-	-	-	36,569
Облигационни заеми	73,882	-	-	-	73,882
Дългосрочни заеми	938,406	66,699	-	-	1,005,105
Дългово-капиталови хибридни инструменти	179,947	-	-	-	179,947
Общо пасиви	5,024,218	635,544	277,874	-	5,937,636
Нетна позиция	680,880	(415,074)	(277,874)	-	(12,068)

Таблица на лихвената чувствителност лихвоносните финансови активи и пасиви към 31 декември 2007 година

	до 3 месеца	3 месеца до 1 година	1 до 5 години	Над 5 години	Общо
в хил. лв.					
Активи					
Вземания от банки	854,891	136,349	-	-	991,240
Кредити и аванси на клиенти	3,174,340	-	-	-	3,174,340
Вземания по репо сделки	4,680	-	-	-	4,680
Инвестиционни ценни книжа	255,011	122,677	-	-	377,688
Общо активи	4,288,922	259,026	-	-	4,547,948
Пасиви					
Депозити от банки	319,321	60,195	169,372	-	548,888
Депозити от клиенти	3,293,311	238,993	98,730	-	3,631,034
Задължения по репо сделки	47,753	-	-	-	47,753

Облигационни заеми	-	73,612	-	-	73,612
Дългосрочни заеми	752,163	51,504	-	-	803,667
Дългово-капиталови хибридни инструменти	-	179,879	-	-	179,879
Общо пасиви	4,412,548	604,183	268,102	-	5,284,833
Нетна позиция	(123,626)	(345,157)	(268,102)	-	(736,885)

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 2008 съответно за 2007 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
2008 година				
<i>в хил. лв.</i>				
Към 31 декември	(11,101)	11,986	(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)
2007 година				
<i>в хил. лв.</i>				
Към 31 декември	(2,347)	2,527	(811)	855
Средна стойност за периода	(3,162)	3,391	(1,431)	1,487
Максимална стойност за периода	(2,322)	4,984	(801)	2,373
Минимална стойност за периода	(4,688)	2,501	(2,299)	845

Потенциалната загуба не може да се материализира напълно, тъй като е ограничена от ограничаващи загубата лимити /т.н. 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 Групата 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 процеси, които водят автоматично до намаление на експозицията ако загубата от портфейла превиши предварително определена сума. 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 Групата, 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

Групата е изложена на валутен риск чрез операциите си в чуждестранна валута. Групата 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 Групата следва преимуществено от промени в обменния курс евро/долар. Групата 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 доходите. Експозициите в чуждестранна валута са тези активи и пасиви на Групата, които не са деноминирани в български левове.

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	1,061,831	2,950,991	30,352	4,043,174
Вземания по репо сделки	-	417	277	694
Инвестиционни ценни книжа	198,930	352,333	155,971	707,234
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	3,426	-	-	3,426
Дълготрайни материални и нематериални активи	86,623	-	-	86,623
Отсрочени данъчни вземания	613	-	-	613
Други активи	10,877	4,082	163	15,122
Общо активи	1,776,796	4,737,018	375,286	6,889,100
Пасиви				
Деривативни финансови инструменти	4,711	410	-	5,121
Депозити от банки	211,616	17,297	6,057	234,970
Депозити от клиенти	1,959,318	2,155,341	292,504	4,407,163

Задължения по репо сделки	36,569	-	-	36,569
Облигационни заеми	73,882	-	-	73,882
Дългосрочни заеми	-	1,005,105	-	1,005,105
Дългово-капиталови хибридни инструменти	-	179,947	-	179,947
Провизии	15,514	-	-	15,514
Текущи данъчни задължения	3,017	-	-	3,017
Други пасиви	6,637	43,187	4,647	54,471
Общо пасиви	2,311,264	3,401,287	303,208	6,015,759
Нетна валутна позиция	(534,468)	1,335,731	72,078	873,341

Валутна структура към 31 декември 2007 година

в хил. лв.	Български левове	Евро	Други валути	Общо
Активи				
Парични средства в каса и салда по сметки при Централната банка	198,695	526,111	6,191	730,997
Финансови активи държани за търгуване	177,764	333,435	128,188	639,387
Деривативни финансови инструменти	1,067	-	-	1,067
Вземания от банки	66,330	689,460	235,450	991,240
Кредити и аванси на клиенти	1,160,124	2,001,860	15,208	3,177,192
Вземания по репо сделки	892	3,788	-	4,680
Инвестиционни ценни книжа	244,138	136,481	8,186	388,805
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	2,500	-	-	2,500
Дълготрайни материални и нематериални активи	56,049	-	-	56,049
Други активи	8,207	2,540	2,190	12,937
Общо активи	1,915,766	3,693,675	395,413	6,004,854
Пасиви				
Деривативни финансови инструменти	1,302	-	-	1,302
Депозити от банки	273,213	237,367	50,780	561,360
Депозити от клиенти	1,645,848	1,679,056	318,180	3,643,084
Задължения по репо сделки	26,140	21,613	-	47,753
Облигационни заеми	73,612	-	-	73,612
Дългосрочни заеми	-	803,666	-	803,666
Дългово-капиталови хибридни инструменти	-	179,879	-	179,879
Провизии	10,721	-	-	10,721
Текущи данъчни задължения	4,457	-	-	4,457
Отсрочени данъчни задължения	839	-	-	839
Други пасиви	34,177	69,772	12,730	116,679
Общо пасиви	2,070,309	2,991,353	381,690	5,443,352
Нетна валутна позиция	(154,543)	702,322	13,723	561,502

Управление на пазарния риск

Експозицията на Групата 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 Групата. Дирекция Управление на риска отговаря за изготвянето на подробни политики по управление на риска, подлежащи на преглед и одобрение от Комитета, като следи последващото им прилагане в дейността на Групата.

Операционен риск

Операционният риск е рискът от загуба, произтичаща от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, хора и системи, или от външни събития. Дефиницията включва правен риск, но изключва стратегически и репутационен риск. Правен риск е рискът от загуба произтичаща от неспазване на законовите разпоредби, установените етични норми и договорни задължения. Правният риск също включва експозицията към съдебни процеси от всички аспекти на дейността на институцията.

Определянето на загубите от операционен риск, разграничаването им от загубите от пазарен и кредитен риск, както и контрола на въвеждането на съответната информация в базата данни за отчитане на загуби, се осъществява от началниците на отдели, в сътрудничество с лицето, упражняващо контролни функции по управлението на операционния риск в Групата. Те участват активно в извършването на оценки на риска, проследяването на загуби от операционни събития и дефинирането на ключови рискови индикатори (КРИ) за оценка на рисковия профил на дейността в отдела.

Прилаганата Политика за управление на операционния риск има за цел създаването на обща рамка за оценка и управление на операционния риск в Райфайзенбанк (България) и нейните дъщерни дружества, които за целите на операционния риск се третират като отдели на РББГ, т. е. към тях ще се прилагат същите изисквания като към останалите структурни звена на Банката. Политиката е насочена към контрола на множество остатъчни рискове извън кредитен и пазарен риск, като цели да внесе допълнителна ефективност в управлението на икономическия капитал предназначен за абсорбиране на загубите от операционен риск.

Всички операционни събития, се регистрират в специална за целта база данни. Подлежат на регистрация и пропуснатите загуби /near misses/ от настъпили операционни събития. Предназначението на базата данни е да предоставя информация във всеки един момент за реално настъпилите финансови последствия за Групата от излагането ѝ на операционен риск. След набирането и хисторизирането на достатъчен и представителен обем данни, информацията в базата данни служи за оценка на ефикасността и достоверността, както на ползания модел за оценка на риска, така и на процесите в Групата, насочени към управлението и редуцирането на рисковата експозиция.

Управление на капиталовата адекватност

Елементите на капиталовата база не се ограничават само до капитала, представен в съответната секция на баланса на Групата, и нейното управление е насочено към:

- спазване на изискванията на местния банков регулатор за капиталова адекватност;
- гарантиране способността на Групата 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 Групата, като се използват техники и модели, базирани на директивите, разработени от Базелския комитет и адаптирани съответно от местния регулатор – Българска Народна Банка. Групата 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 Групата 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

В хил.лв.

2008

Капитал от първи ред

Регистриран и внесен капитал 544,773

Резерви 192,908

Общо 737,681

Капитал от втори ред

Хибридни инструменти 177,980

Общо 177,980

Намаления на регулаторния капитал

Нематериални активи	(8,676)
Инвестиции в асоциирани предприятия	(3,426)
Специфични провизии	(23,272)

СОБСТВЕН КАПИТАЛ (КАПИТАЛОВА БАЗА) 880,287

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 ангажименти, 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 Групата за последните три години (2007, 2006 и 2005).

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 Групата 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 2008 година.

в ХИЛ.ЛВ.

2008

Капиталови изисквания за кредитен риск

Експозиции към:

Централни правителства и централни банки	4,782
Регионални и местни органи на властта	6,577
Институции	34,545
Предприятия	220,635
Експозиции на дребно	64,617
Експозиции, обезпечени с недвижимо имущество	31,249
Колективни инвестиционни схеми	237
Други експозиции	7,593

Общо капиталови изисквания за кредитен риск

370,235

Капиталови изисквания за пазарен риск

5,004

Капиталови изисквания за операционен риск	27,466
Общо капиталови изисквания за кредитен, пазарен и операционен риск	402,705
Допълнителни капиталови изисквания на местния регулатор	201,737
Общо изисквания за регулаторен капитал	604,442
Собствен капитал (капиталова база)	880,287
<i>В т.ч. капитал от първи ред</i>	<i>737,681</i>
Превишение на собствения капитал	275,845
Отношение на обща капиталова адекватност	17.48%
Отношение на адекватност на капитала от първи ред	14.65%

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 баланса 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 баланса на Групата 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 Групата. Политиката на Групата за определяне на загуби от обезценки на портфейлна основа определя правилата за намаляване на балансовата стойност на портфейл от идентични кредити до тяхната възстановима стойност към датата на изготвяне на баланса. При определяне необходимостта от провизии на портфейлна основа се отчитат качеството и обема на оценявания портфейл, концентрация на риска, както и икономическите фактори. Изчислението на необходимата провизия 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 Групата за определяне на справедливи стойности е описана в частта към елементите на счетоводната политика, т. (д).

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.

Групата 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 Групата 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 доходите 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 баланса на Групата, 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 Групата, 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.

За всички финансови активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са използвани пазарни цени при определяне на

справедливата им стойност към 31 декември 2008, съответно 31 декември 2007 година.

в хил. лв.	2008	2007
Активи		
Финансови активи държани за търгуване	221,185	639,387
Деривативни финансови инструменти	8,546	1,067
Инвестиционни ценни книжа	281,184	366,399
Пасиви		
Деривативни финансови инструменти	5,121	1,302

5. СЕГМЕНТЕН АНАЛИЗ

Групата 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, управление на активи, застрахователно брокерство, оценителски услуги;
- Големи корпоративни клиенти – разплащателни сметки, срочни депозити, овърдрафтни и кредитни линии, финансиране на недвижими имоти, валутни и деривативни продукти, управление на активи, оценителски услуги;
- МСП - разплащателни сметки, срочни депозити, овърдрафтни и кредитни линии, кредити за малкия и средния бизнес, валутни и деривативни продукти, управление на активи, оценителски услуги, застрахователно брокерство;
- 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.

Към 31 декември 2008 година

В хил.лв.	Физически лица	Големи корпоративни клиенти	МСП	Неклиентски бизнес	Други	Общо
Оперативен доход	102,868	70,086	160,383	4,474	29,992	367,803
Общо нетни активи	741,974	1,348,080	1,953,815	2,593,159	252,072	6,889,100
Общо пасиви	1,807,417	1,943,454	683,382	1,328,549	252,957	6,015,759
Разходи за обезценка	(5,022)	(1,273)	(22,744)	-	-	(29,039)
Административни разходи	(84,487)	(31,559)	(67,196)	(4,116)	(471)	(187,829)
Печалба преди данъци	13,359	37,254	70,443	358	29,521	150,935

Към 31 декември 2007 година

В хил.лв.	Физически лица	Големи корпоративни клиенти	МСП	Неклиентски бизнес	Други	Общо
Оперативен доход	67,552	61,524	111,412	7,927	12,404	260,819
Общо нетни активи	581,309	1,143,880	1,507,709	2,638,892	133,064	6,004,854

Общо пасиви	1,219,749	1,725,857	697,478	1,479,304	320,964	5,443,352
Разходи за обезценка	(5,238)	13,203	(9,206)	-	-	(1,241)
Административни разходи	(54,078)	(22,299)	(45,832)	(2,841)	(986)	(126,036)
Печалба преди данъци	8,236	52,428	56,374	5,086	11,418	133,542

6. ФИНАНСОВИ АКТИВИ И ПАСИВИ – КЛАСИФИКАЦИЯ И СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ

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

Справедливата стойност на паричните средства и еквиваленти, депозити и други текущи вземания и задължения приблизително съответства на тяхната балансова стойност, поради краткосрочния им характер. Групата 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 Групата 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.

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	-	-	4,043,174	-	-	4,043,174	4,043,174
Вземания по репо сделки	-	-	694	-	-	694	694
Инвестиционни ценни книжа	281,184	426,050	-	-	-	707,234	678,261
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	-	-	-	-	3,426	3,426	3,426
Дълготрайни материални и нематериални активи	-	-	-	-	86,623	86,623	86,623
Отсрочени данъчни вземания	-	-	-	-	613	613	613
Други активи	-	-	-	-	15,122	15,122	15,122
Общо Активи	510,915	426,050	5,230,776	-	721,359	6,889,100	6,860,127
Пасиви							
Деривативни финансови инструменти	5,121	-	-	-	-	5,121	5,121
Депозити от банки	-	-	234,970	-	-	234,970	234,970
Депозити от клиенти	-	-	4,407,163	-	-	4,407,163	4,407,163
Задължения по репо сделки	-	-	36,569	-	-	36,569	36,569
Облигационни заеми	-	-	73,882	-	-	73,882	73,882
Дългосрочни заеми	-	-	1,005,105	-	-	1,005,105	1,005,105
Дългово-капиталови хибридни инструменти	-	-	179,947	-	-	179,947	179,947
Провизии	-	-	-	-	15,514	15,514	15,514
Текущи данъчни задължения	-	-	-	-	3,017	3,017	3,017
Други пасиви	-	-	-	-	54,471	54,471	54,471
Общо Пасиви	5,121	-	5,937,636	-	73,002	6,015,759	6,015,759

Към 31 декември 2007

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	-	-	-	-	730,997	730,997	730,997
Финансови активи държани за търгуване	639,387	-	-	-	-	639,387	639,387
Деривативни финансови инструменти	1,067	-	-	-	-	1,067	1,067
Вземания от банки	-	-	991,240	-	-	991,240	991,240
Кредити и аванси на клиенти	-	-	3,177,192	-	-	3,177,192	3,177,192
Вземания по репо сделки	-	-	4,680	-	-	4,680	4,680
Инвестиционни ценни книжа	366,399	22,406	-	-	-	388,805	390,078
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	-	-	-	-	2,500	2,500	2,500
Дълготрайни материални и нематериални активи	-	-	-	-	56,049	56,049	56,049
Други активи	-	-	-	-	12,937	12,937	12,937
Общо Активи	1,006,853	22,406	4,173,112	-	802,483	6,004,854	6,006,127
Пасиви							
Деривативни финансови инструменти	1,302	-	-	-	-	1,302	1,302
Депозити от банки	-	-	561,360	-	-	561,360	561,360
Депозити от клиенти	-	-	3,643,084	-	-	3,643,084	3,643,084
Задължения по репо сделки	-	-	47,753	-	-	47,753	47,753
Облигационни заеми	-	-	73,612	-	-	73,612	73,612
Дългосрочни заеми	-	-	803,666	-	-	803,666	803,666
Дългово-капиталови хибридни инструменти	-	-	179,879	-	-	179,879	179,879
Провизии	-	-	-	-	10,721	10,721	10,721
Текущи данъчни задължения	-	-	-	-	4,457	4,457	4,457
Отсрочени данъчни задължения	-	-	-	-	839	839	839
Други пасиви	-	-	-	-	116,679	116,679	116,679
Общо Пасиви	1,302	-	5,309,354	-	132,696	5,443,352	5,443,352

7. НЕТЕН ЛИХВЕН ДОХОД

в хил. лв.	2008	2007
Приходи от лихви		
Вземания от банки	40,377	27,371
Кредити и аванси на клиенти	418,185	248,339
Инвестиции в ценни книжа	29,882	21,200
Общо приходи от лихви	488,444	296,910
Разходи за лихви		
Депозити от банки	(22,485)	(17,029)
Депозити от клиенти	(138,063)	(73,241)
Облигационни заеми	(5,580)	(4,485)
Дългосрочни заеми	(46,286)	(25,720)
Дългово-капиталови хибридни инструменти	(11,448)	(10,222)
Общо разходи за лихви	(223,862)	(130,697)
Нетен лихвен доход	264,582	166,213

Нетният лихвен доход включва приходи от лихви и разходи за лихви по финансови активи и пасиви, които не са държани за търгуване. През 2008 година са признати в лихвената доходност обезценени лихви на стойност 4,933 хил. лв.

8. НЕТЕН ДОХОД ОТ ТАКСИ И КОМИСИОНИ

в хил. лв.	2008	2007
Приходи от такси и комисиони		
Преводи	22,179	15,306
Картови операции	13,867	8,489
Касови операции	8,427	6,369
Откриване и поддържане на сметки	11,211	8,177
Други такси по кредити	8,254	3,909
Документарни операции	3,351	2,787
Сделки с ценни книжа	2,920	4,300
Приходи от управление на активи	2,655	3,302
Други	1,076	379
Общо приходи от такси и комисиони	73,940	53,018
Разходи за такси и комисиони		
Преводи	(4,640)	(3,251)
Кредитни линии и гаранции	(1,199)	(1,014)
Картови операции	(3,961)	(2,626)
Сделки с ценни книжа	(1,140)	(1,623)
Други	(802)	(421)
Общо разходи за такси и комисиони	(11,742)	(8,935)
Нетен доход от такси и комисиони	62,198	44,083

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

9. НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ТЪРГОВСКИ ОПЕРАЦИИ

в хил. лв.	2008	2007
Дългови инструменти	18,030	22,863
Капиталови инструменти	(1,971)	2,513
Покупко-продажба на валута	12,996	10,116
Резултат от търговия	29,055	35,492

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 Групата 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.

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

В хил.лв.	2008	2007
Валутни инструменти	174	273
Лихвени инструменти	(2,409)	(623)
Нетно изменение в справедливата стойност на деривативни инструменти	(2,235)	(350)

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

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

В хил.лв.	2008	2007
Резултат от изменение в справедливата стойност	(1,476)	1,288
Нетен доход от продажби	(3,072)	(1,342)
Нетен резултат	(4,548)	(54)

12. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

в хил. лв.	2008	2007
Разходи за персонала	(85,533)	(53,242)
Разходи за материали и външни услуги	(74,002)	(53,857)
Разходи за амортизации	(16,139)	(11,431)
Годишни вноски във Фонда за гарантиране на влоговете в	(12,155)	(7,506)

банките

Общо административни разходи (187,829) (126,036)

Разходите за персонал включват разходи за заплати, разходи за социални и здравни осигуровки съгласно изискванията на националното законодателство.

През 2008 година са изразходвани 385 хил. лв. за одит, консултантски и правни услуги.

13. РАЗХОДИ ОТ ОБЕЗЦЕНКА НА КРЕДИТИ И АВАНСИ

Провизии за загуби от обезценка	2008	2007
<i>в хил. лв.</i>		
Състояние към 1 януари	55,706	54,404
Заделени	63,301	33,013
Реинтегрирани	(33,886)	(31,616)
Отписани вземания	(4,635)	(95)
Състояние към 31 декември	80,486	55,706
	2008	2007
<i>в хил. лв.</i>		
Начислени разходи за обезценка	(63,301)	(33,013)
Възстановени разходи за обезценка	33,886	31,615
Приходи от отписани вземания	376	157
Разходи от обезценка на кредити и аванси	(29,039)	(1,241)

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

<i>в хил. лв.</i>	2008	2007
Състояние към 1 януари	43,001	48,414
Заделени	26,892	24,087
Реинтегрирани	(31,134)	(29,405)
Отписани вземания	(4,635)	(95)
Състояние към 31 декември	34,124	43,001

Портфейлни провизии за загуби от обезценка

<i>в хил. лв.</i>	2008	2007
-------------------	-------------	-------------

Състояние към 1 януари	12,705	5,990
Заделени	36,409	8,925
Реинтегрирани	(2,752)	(2,210)
Състояние към 31 декември	46,362	12,705
Общо	80,486	55,706

14. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

<i>в хил. лв.</i>	2008	2007
Разход за текущ данък	(16,726)	(12,638)
(Разход)/приход от отсрочени данъци в резултат на проявени временни разлики	1,451	(653)
Общо разход/(приход) от данъци	(15,275)	(13,291)

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.

Отношението между начислените данъци и счетоводната печалба е както следва:

	2008	2007
в хил. лв.		
Счетоводна печалба	150,935	133,542
Данък според действащата данъчна ставка (10% за 2007, 10% за 2008, 10% за 2009)	(15,093)	(13,354)
Данъчен ефект от постоянни разлики	(182)	63
Общо разход за данък	(15,275)	(13,291)
Ефективна данъчна ставка	10.12%	9.95%

Салдата на отсрочените данъци върху дохода се отнасят към следните балансови позиции:

в хил. лв.	Активи		Пасиви		Нетно (Активи)/Пасиви	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Дълготрайни активи	-	(2)	940	470	940	468
Неизползвани отпуски	(408)	(303)	-	-	(408)	(303)
Други провизии	(1,145)	(746)	-	-	(1,145)	(746)
Провизии за загуби от обезценка	-	-	-	1,420	-	1,420
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(1,553)	(1,051)	940	1,890	(613)	839

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

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

Движение през годината

Отсрочени данъци	2008	Изменения Отчет за доходите – загуба/(печалба)	2007
в хил. лв.			
Дълготрайни активи, нетно	940	472	468
Неизползвани отпуски	(408)	(105)	(303)
Други провизии	(1,145)	(399)	(746)
Провизии за загуби от обезценка	-	(1,420)	1,420
	(613)	(1,452)	839

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

в хил. лв.	2008	2007
Парични средства в брой	102,683	82,530

Парични средства в АТМ	43,605	26,613
Парични салда в лева при Централната банка	111,370	116,272
Минимални задължителни резерви във валута при Централната банка	357,917	505,582
Общо	615,575	730,997

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 октомври 2008 година Централната банка намали минималните задължителни резерви от 12% на 10% от депозитната база, като призна за резервни активи и 50% от касовите наличности, включително АТМ устройствата.

16. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ

в хил. лв.	2008	2007
Български ДЦК	39,691	343,479
<i>в т.ч. предоставени като обезпечение</i>	<i>36,992</i>	<i>306,318</i>
Български корпоративни облигации	51,423	207,783
<i>в т.ч. предоставени като обезпечение</i>	<i>501</i>	-
Чуждестранни корпоративни облигации	130,056	81,347
<i>в т.ч. предоставени като обезпечение</i>	<i>95,229</i>	<i>47,148</i>
Капиталови инструменти	15	4,975
Лихвени фючънси	-	1,803
Общо	221,185	639,387

Прекласификация на финансови активи, държани за търгуване

В съответствие с измененията на МСС 39 и МСФО 7 (описани по-горе в елементите на счетоводната политика) Групата 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".

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

През 2007 година за тези финансови инструменти е отчетен отрицателен финансов резултат от търговия в размер на 1,744 хил.лв.

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

17. ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Групата 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, Групата оценява контрагентите си с техниките и методите, прилагани за кредитната дейност.

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

в ХИЛ. ЛВ.	Номинална стойност	Справедлива стойност	
		Активи	Пасиви
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
Към 31 декември 2007			
Валутни форуърди	765,812	1,059	883
Валутни суапове	195,583	-	5
Лихвени суапове	106,737	8	414
	1,068,132	1,067	1,302

18. ВЗЕМАНИЯ ОТ БАНКИ

а) Анализ по валути

в ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Български левове	27,665	66,330
Чуждестранна валута	1,159,243	924,910
Общо	1,186,908	991,240

б) Географски анализ

в ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Местни банки	25,094	81,748
Чуждестранни банки	1,161,814	909,492
Общо	1,186,908	991,240

19. КРЕДИТИ И АВАНСИ НА КЛИЕНТИ

в ХИЛ. ЛВ.

	2008	2007
Физически лица		
- Овърдрафти	6,178	7,246
- Кредитни карти	90,415	56,184
- Потребителски кредити	189,645	145,090
- Ипотечни кредити	477,419	367,039
Корпоративни клиенти		
- Големи корпоративни клиенти	1,361,267	1,146,609
- МСП	1,998,736	1,510,730
Брутна стойност на кредитите	4,123,660	3,232,898
Минус: Провизии за обезценка	(80,486)	(55,706)
Нетна стойност	4,043,174	3,177,192

Кредитите и аванси на клиенти включват и стойността на потвърдените импортни акредитиви, които към 31 декември 2008 година са в размер на 3,342 хил.лв. (2007: 2,852 хил.лв.)

През последните три години Групата осъществи продажби и отписа от своя баланс кредити на обща стойност 2,379, млн.лв. от които 1,088 млн.лв. бяха продадени през 2008 година. В общия размер на продадените и отписани от баланса на банката кредити са включени 1,772 млн.лв. кредити на физически лица и 607 млн.лв. кредити на корпоративни клиенти.

Чувствителност на лихвите

Лихвените равнища на повечето кредити се изчисляват въз основа на цената на ресурса и маржа на Групата. 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, Групата прилага наказателни лихви.

20. 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 2008 година вземанията по репо сделки са в размер на 694 хил.лв., като справедливата стойност на получените като обезпечение държавни ценни книжа е 963 хил.лв. Към 31 декември 2007 година вземанията по репо сделки са в размер на 4,680 хил.лв., обезпечени с държавни ценни книжа със справедлива стойност 5,425 хил.лв.

21. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕННИ КНИЖА

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

в хил. лв.	2008	2007
Български ДЩК	43,049	44,079
Български корпоративни облигации	97,786	234,923
Български корпоративни акции	579	537
Чуждестранни корпоративни облигации	131,250	76,280
Други	8,520	10,580
	281,184	366,399

През 2005 година Групата 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 доходите на Групата.

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.	2008	2007
Български ДЦК	291,556	20,393
Български корпоративни облигации	134,494	2,013
	426,050	22,406
Общо инвестиционни ценни книжа	707,234	388,805

Ценни книжа държани до падеж представляват Български държавни ценни книжа и корпоративни облигации на български банки, които Групата възнамерява да държи до падеж.

В съответствие с измененията на МСС 39 и МСФО 7 (описани по-горе в елементите на счетоводната политика) Групата 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".

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

22. ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ

в ХИЛ. ЛВ.	Общо	Сгради	Компютри	Стопански инвентар	Трансп. средства	Софтуер и лицензи	Реконструкции	ДА в процес на придобиване
Цена на придобиване								
1 януари 2008	97,190	3,619	17,809	36,260	2,185	12,679	19,958	4,680
Придобити	50,376	1,360	10,923	12,590	17	6,662	18,689	135
Отписани	(4,080)	-	(46)	(399)	-	(2)	(9)	(3,624)
31 декември 2008	143,486	4,979	28,686	48,451	2,202	19,339	38,638	1,191
Натрупана амортизация								
1 януари 2008	41,141	371	10,694	15,958	1,084	7,954	5,080	-
Разход за 2008	16,139	143	4,023	4,939	474	2,716	3,844	-
Амортизация на отписани	(417)	-	(45)	(366)	-	(2)	(4)	-
31 декември 2008	56,863	514	14,672	20,531	1,558	10,668	8,920	-
Балансова стойност 31 декември 2007	56,049	3,248	7,115	20,302	1,101	4,725	14,878	4,680
Балансова стойност 31 декември 2008	86,623	4,465	14,014	27,920	644	8,671	29,718	1,191

23. ДРУГИ АКТИВИ

в ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Разходи за бъдещи периоди	8,385	5,863
Други	6,737	7,074
Общо	15,122	12,937

24. ДЕПОЗИТИ ОТ БАНКИ

в ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
------------	------	------

Депозити на паричния пазар		
Местни банки	64,060	165,804
Чуждестранни банки	157,523	354,562
	221,583	520,366
Лоро сметки		
Местни банки	2,738	28,631
Чуждестранни банки	10,649	12,363
	13,387	40,994
Общо	234,970	561,360

25. ДЕПОЗИТИ ОТ КЛИЕНТИ

в хил. лв.	2008	2007
Големи корпоративни клиенти		
- Разплащателни сметки	615,593	672,507
- Срочни депозити	1,300,771	1,053,350
МСП		
- Разплащателни сметки	465,507	521,047
- Срочни депозити	217,875	176,431
Физически лица		
- Разплащателни сметки	490,649	415,848
- Срочни депозити	1,316,768	803,901
Общо	4,407,163	3,643,084

26. 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 баланса на Групата по амортизирана стойност, която към 31 декември 2008 година е 73,882 хил.лв. (2007: 73,612 хил.лв.).

27. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАЕМИ

Дългосрочните заеми включват 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.

Привличането на синдикирани заеми е за целите на текущо финансиране на ключови за Групата клиенти.

в хил. лв.	2008	2007
Кредитни линии от международни финансови институции	369,290	167,671
Синдикиран заем	635,815	635,995
Общо	1,005,105	803,666

28. 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 Групата за целите на банковите регулатори. Към 31 декември 2008 годна привлечените допълнителни капиталови резерви са в размер на 91 млн.евро, като балансовата му стойност е 179,947 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 Групата е в съответствие с изискванията и Наредбите на Българска Народна Банка. Изплащането на дълга е възможно след писмено разрешение от БНБ.

29. ПРОВИЗИИ

Групата 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.

Предвид възрастовата структура на персонала, Групата не провизира задължения за пенсии.

Въз основа на извършения анализ на потенциалните съдебни задължения, Групата не е заделила провизии към 31 Декември 2008 година.

30. ДРУГИ ПАСИВИ

	2008	2007
в хил. лв.		
Преводи за изпълнение	39,624	100,302
Други пасиви	14,847	16,377
Общо	54,471	116,679

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

31. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

а) Акционерен капитал

Към 31 декември 2008 година регистрираният и вписан акционерен капитал на Банката е образуван от 544,773,052 акции с номинална стойност от 1 лв. всяка.

б) Фонд "Резервен"

Съгласно Търговския закон, Групата 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.

в) Други резерви

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

32. УСЛОВНИ ПАСИВИ И АНГАЖИМЕНТИ

Групата 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 Групата би признала в баланса си, в случай че клиент не изпълни договорните си задължения.

	2008	2007
в хил. лв.		
Издадени гаранции и акредитиви	344,817	304,341
Неусвоени кредитни линии	1,223,969	1,246,196
Общо	1,568,786	1,550,537

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

33. 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:

	2008	2007
<i>в хил. лв.</i>		
Пари в брой и по разплащателни сметки при други баки	150,527	113,450
Парични салда при Централната банка	469,286	621,854
Вземания от други банки с оригинален падеж до 3 месеца	825,739	638,535
Общо	1,445,552	1,373,839

34. ДРУЖЕСТВА ОТ ГРУПАТА

- Дъщерни дружества

Дъщерни дружества са тези дружества, които се контролират от Групата. Контрол представлява властта да се управлява финансовата и оперативната политика на дадено предприятие, така че да се извличат ползи в резултат на дейността му.

Приходите и разходите на дъщерното предприятие се включват в консолидираните финансови отчети от датата на придобиване до датата, на която Групата престане да контролира дъщерното предприятие.

Вътрешногруповите салда, сделки, приходи и разходи, възникнали при операции между дружествата в Групата са изцяло елиминирани при изготвянето на консолидираните финансови отчети. Печалбите и загубите, възникващи по вътрешногрупови сделки, които са признати в активите, като например материални запаси и дълготрайни активи, са изцяло елиминирани.

Дъщерните предприятия, контролирани от Банката към 31 декември 2008 година и включени в тези консолидирани финансови отчети са както следва:

"Райфайзен Сървисис" ЕАД – 100% участие

"Райфайзен Сървисис" ЕАД е създадено през 2001 година като "Райфайзен Сървисис" ЕООД и регистриран основен капитал от 5 хил. лв. Със съдебно решение от 2003 година капиталът на дружеството е увеличен на 50 хил.лв. През 2005 година капиталът отново е увеличен с апортна вноска 3,000 хил. лв. С решение от 23.11.2005 година Райфайзен Сървисис ЕООД се прекратява без ликвидация поради преминаване на цялото му имущество върху еднолично акционерно дружество с фирма "Райфайзен Сървисис" ЕАД при условията на пълно правоприемство.

Предметът на дейност е финансови и счетоводни консултации, юридически консултации, счетоводни услуги, оценки на движими и недвижими вещи, финансови активи и предприятия, електронна обработка на данни и анализ на

информация, информационни услуги, инкасова дейност, факторинг, лизинг, всяка друга дейност, незабранена от законодателството.

"Райфайзен Асет Мениджмънт (Б-я)" ЕАД - 100% участие

УД Райфайзен Асет Мениджмънт (България) ЕАД е регистрирано в България с решение № 1 от 20 януари 2006 г. на Софийски градски съд. Дружеството е вписано в търговския регистър с капитал 250,000 лева, разпределен в 2,500 (две хиляди и петстотин) безналични поименни акции с номинална стойност 100 (сто) лева всяка една. Дружеството има Надзорен и Управителен съвет с тригодишен мандат.

Предметът на дейност на управляващите дружества в България се регулира от Комисията за финансов надзор (КФН). Дружеството притежава разрешение за извършване на дейност като управляващо дружество, издадено с решение 786 – УД от 21 декември 2005 г. на Комисията за финансов надзор. Издаденият лиценз 7-УД/22.12.2005г. от КФН на Дружеството е за извършване на дейности по чл.202, ал.1, т.1, 2 и 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), а именно управление на дейността на колективни инвестиционни схеми (КИС) и на инвестиционни дружества от затворен тип, както и дейности по чл. 202 ал. 2 от ЗППЦК - управление на индивидуални портфейли, по собствена преценка, без специални нареждания на клиента и предоставяне на инвестиционни консултации относно ценни книжа.

"Райфайзен Застрахователен Брокер" ЕООД - 100% участие

Райфайзен Застрахователен Брокер ЕООД е дружество основано през 2006 година, 100% собственост на Райфайзенбанк (България) ЕАД. Дружеството е вписано в регистъра на застрахователните брокери на 30.03.2006 г. с решение №250-ЗБ на Комисията за финансов надзор.

Дейността на дружеството е свързана с посредничество при сключване на застрахователни договори между клиентите на Брокера и застрахователните компании.

Райфайзен Застрахователен Брокер ЕООД анализира и проучва застрахователния пазар, предлага застрахователни продукти, съобразени с индивидуалните потребности на възложителите, администрира застрахователните договори и оказва съдействие при възникване на застрахователни събития.

Клиентите на Райфайзен Застрахователен Брокер ЕООД са кредитополчателите на Райфайзенбанк (България) ЕАД, лизингополчателите на Райфайзен Лизинг България ООД и Райфайзен Ауто Лизинг България ЕООД, Райфайзен Имоти ЕООД, както и клиенти извън групата Райфайзен.

"Райфайзен Имоти" ЕООД - 100% участие

Райфайзен Имоти ЕООД е дружество за недвижими имоти, 100% собственост на Райфайзенбанк (България) ЕАД, основана през м. януари 2007 г.

Дружеството предлага посреднически и консултантски услуги на частни лица и корпоративни клиенти, както с жилищни така и с бизнес имоти – офисни и търговски площи, терени, парцели.

Освен посреднически услуги по сделки с недвижими имоти, като покупко-продажба и наем, дружеството предлага и инвестиционно консултиране,

пазарни проучвания и анализи и маркетингово обслужване за своите стратегически партньори

"Райфайзен факторинг" ЕООД - 100% участие

"Райфайзен факторинг" ЕООД е регистрирано през 2007 година с основен капитал 1,000 хил.лв. и предмет на дейност предоставяне на вътрешен и международен факторинг, с и без регрес. Дейността на дружеството е свързана с извършването на сделки по прехвърляне на търговски вземания, произтичащи от доставка на стоки или предоставяне на услуги, авансиране на фактури с отложено плащане, управление и събиране на търговски вземания, покритие на кредитен риск, финансови и бизнес консултации.

- Асоциирани предприятия

Асоциирано предприятие е предприятие, в което Групата упражнява значително влияние, но не и контрол върху финансовата и оперативната му политика. Инвестициите в асоциирани предприятия са отчетени в консолидираните финансови отчети на Групата по метода на собствения капитал. Съгласно метода на собствения капитал инвестицията първоначално се вписва по нейната себестойност, а балансовата сума се увеличава или намалява, за да се признае дялът на Групата в печалбите или в загубите на предприятието след датата на придобиването му. Дялът на Групата в печалбата или загубата на асоциираното предприятие, се признава в печалбата или загубата на Групата. Доходите, получени чрез разпределение от асоциираното предприятие, намаляват балансовата сума на инвестицията. Преизчисляване на балансовата сума може да се наложи също така и в резултат на промяна в процентния дял на Групата в асоциираното предприятие, вследствие на промени в капитала на предприятието, които промени не са били отразени в печалбите или загубите му. Подобни промени могат да възникнат и в резултат на преоценката на имоти, машини и съоръжения, на курсови разлики от валутни сделки. Дялът на Групата в тези промени се отразява директно в нейния капитал.

"Райфайзен Лизинг България" ООД

"Райфайзен Лизинг България" ООД е вписано в търговския регистър по фирмено дело № 1282/2004 със седалище и адрес на управление град София. Предметът на дейност е финансов и оперативен лизинг, услуги и търговска дейност, свързани с придобиване, управление и отдаване под наем на движими вещи и недвижими имоти, строителство, консултантски услуги.

"Райфайзен Лизинг България" ООД притежава 100% участие в дъщерното предприятие "Райфайзен Ауто Лизинг България" ЕООД. За целите на консолидираните финансови отчети "Райфайзен Ауто Лизинг България" ЕООД се консолидира по метода на пълната консолидация в отчетите на "Райфайзен Лизинг България" ООД. Групата притежава 24,5% от капитала на "Райфайзен Лизинг България" ООД и предприятието е включено в тези консолидирани финансови отчети по метода на собствения капитал.

Райфайзен Лизинг България активно присъства на българския лизингов пазар вече пета година като основните продукти предлагани на клиентите са: лизинг на нови и употребявани превозни средства, строителна и селскостопанска техника, леки и тежкотоварни камиони, ремаркета и мотокари, лизинг на машини и оборудване, лизинг на недвижими имоти, както и лизинг на яhti.

Приложените консолидационни методи са както следва:

	Участие в капитала към 31 декември 2008	Участие в капитала към 31 декември 2007	Метод на консолидация 2008	Метод на консолидация 2007
„Райфайзен Сървисис“ ЕАД	100%	100%	Пълна консолидация	Пълна консолидация
„Райфайзен Асет Мениджмънт България“ ЕАД	100%	100%	Пълна консолидация	Пълна консолидация
„Райфайзен Застрахователен Брокер“ ЕООД	100%	100%	Пълна консолидация	Пълна консолидация
„Райфайзен Имоти“ ЕООД	100%	100%	Пълна консолидация	Пълна консолидация
„Райфайзен Факторинг“ ЕООД	100%	100%	Пълна консолидация	Пълна консолидация
„Райфайзен Лизинг България“ ООД	24.5%	24.5%	Метод на собствения капитал	Метод на собствения капитал

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 Групата.

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

Свързани лица	Вид свързаност	Вид на сделката	Състояние към 31 декември 2008 г. в хил. лв.
Райфайзен Интернационал Банк Холдинг АД	Едноличен собственик на Банката	Оперативни разходи	2,013
Райфайзен	Собственик на Райфайзен Интернационал Банк	Ностро сметки	680
Централбанк АД	Холдинг АД	Вземания по депозити	1,121,377
		Задължения по депозити	154,455
(‘РЦБ’) –		Хибриден инструмент	179,947
Австрия		Платени комисиони по гаранции и кредитни линии	1,124
		Приходи от лихви	33,176
		Разходи за лихви	23,843
		Положителна справедлива стойност на деривативи	3,659
		Отрицателна справедлива стойност на деривативи	970
		Нетен резултат от промяна в	3,419

Райфайзен лизинг България	Асоциирано предприятие	справедливата стойност на деривативни инструменти	
		Разплащателни сметки и срочни депозити	36,807
		Задължения по лизингови вноски	322
		Платени лихви по разплащателни сметки и срочни депозити и финансов лизинг	2,605
		Нетен доход от такси и комисиони	129
		Приходи от договор за услуги	330
		Положителна справедлива стойност на деривативи	77
		Оперативни разходи	470
		Нетен резултат от търговски операции	24
		Нетен резултат от промяна в справедливата стойност на деривативни инструменти	74
		РАИСА Ръководство и служители на банката	Дъщерно дружество на РЦБ
Разплащателни сметки и срочни депозити	36,921		
Кредити и аванси	47,449		

36. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Не са налице събития след датата на баланса, които изискват корекции или допълнителни оповестявания във финансови отчети.

37. СПИСЪК НА ПРИЛОЖИМИТЕ СТАНДАРТИ

МСФО 1	Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети
МСФО 2	Плащане на базата на акции
МСФО 3	Бизнес комбинации
МСФО 4	Застрахователни договори
МСФО 5	Нетекучи активи, държани за продажба, и преустановени дейности
МСФО 6	Проучване и оценка на минерални ресурси
МСФО 7	Финансови инструменти: Оповестяване
МСС 1	Представяне на финансови отчети
МСС 2	Материални запаси
МСС 7	Отчети за паричните потоци
МСС 8	Нетна печалба или загуба за периода, фундаментални грешки и промени в счетоводната политика
МСС 10	Събития след датата на баланса
МСС 11	Договори за строителство
МСС 12	Данъци върху дохода
МСС 14	Отчитане по сектори
МСС 16	Имоти, машини, съоръжения и оборудване
МСС 17	Лизинг
МСС 18	Приходи
МСС 19	Доходи на наети лица
МСС 20	Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ
МСС 21	Ефекти от промените в обменните курсове
МСС 23	Разходи по заеми
МСС 24	Оповестяване на свързани лица
МСС 26	Счетоводно отчитане на пенсионните планове
МСС 27	Консолидирани финансови отчети и отчитане на инвестициите в дъщерни предприятия
МСС 28	Отчитане на инвестициите в асоциирани предприятия
МСС 29	Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики
МСС 31	Счетоводно отчитане на дялове в съвместни предприятия
МСС 32	Финансови инструменти: представяне
МСС 33	Доходи от акция
МСС 34	Междинно финансово отчитане
МСС 36	Обезценка на активи
МСС 37	Провизии, условни задължения и условни активи
МСС 38	Нематериални активи
МСС 39	Финансови инструменти: признаване и оценяване
МСС 40	Инвестиционни имоти
МСС 41	Земеделие
КРМСФО 1	Промени в съществуващите задължения за извеждане от експлоатация, възстановяване и сходните с тях задължения
КРМСФО 2	Дялове на членове в кооперации и сходни инструменти
КРМСФО 4	Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг
КРМСФО 5	Права на участие във фондове за извеждане от експлоатация и възстановяване на околната среда
КРМСФО 6	Задължения, възникващи от участие в специфичен пазар – отпадъчно електричество и електронно оборудване
КРМСФО 7	Прилагане на подхода за преизчисление на финансовите отчети съгласно МСС 29 „Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики“
КРМСФО 8	Обхват на МСФО 2
КРМСФО 9	Преразглеждане на внедрени деривативи
КРМСФО 10	Междинно финансово отчитане и обезценка
КРМСФО 11	МСФО 2 – Операции с акции в рамките на Групата и с обратно изкупени

	собствени акции
КРМСФО 12	Споразумения за концесии за услуги
	МСС 19 – Ограничения на активите на план с дефинирани доходи,
КРМСФО 14	минимални изисквания за финансиране и тяхната взаимовръзка
ПКР 7	Въвеждане на еврото
ПКР 10	Правителствена помощ – без специална връзка с оперативната дейност
ПКР 12	Консолидация – Предприятия със специално предназначение
	Съвместно контролирани предприятия – Непарични вноски от
ПКР 13	контролиращите съдружници
ПКР 15	Оперативен лизинг – стимули
	Данъци върху дохода – възстановяване на обезценените неамортизируеми
ПКР 21	активи
	Данъци върху доходи – Промени в данъчния статус на едно предприятие или
ПКР 25	неговите акционери
	Оценяване съдържанието на операции, включващи правната форма за
ПКР 27	лизинг
ПКР 29	Оповестяване – споразумения на концесионна услуга
ПКР 31	Приход – бартерни сделки, включващи рекламни услуги
ПКР 32	Нематериални активи – разходи за интернет страници