

## **1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ**

### **(а) Правен статут**

Корпоративна Търговска Банка АД (Групата) е регистрирана в Република България със седалище София, ул. Граф Игнатиев 10.

Групата има издаден лиценз за банкова дейност в съответствие с действащото законодателство. Основните дейности включват всички видове банкови операции в страната и чужбина.

Консолидираните финансови отчети за годината, приключваща на 31 декември 2011 г. отразяват активите, пасивите, собствения капитал и финансовите резултати на Корпоративна Търговска Банка АД заедно с дъщерните ѝ дружества – Велдер Консулт ООД, КТБ Асет Мениджмънт АД и ДАР 02 ООД и асоциираното ѝ дружество – Фара Консулт ООД, описано в приложение 30.

### **(б) Приложими стандарти**

Настоящите консолидирани финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейската Комисия.

### **(в) База за оценяване**

Настоящите консолидирани финансови отчети са представени в български лева, закръглени до най-близките хилядни и са изготвени на база на историческа цена или амортизирана стойност с изключение на:

- Деривативните финансови инструменти, които са отчетени по справедлива стойност;
- Инструментите, държани за търгуване и всички останали инструменти, отчетени по справедлива стойност в печалбата или загубата, доколкото справедливата им стойност може да бъде определена;
- Финансовите инструменти на разположение за продажба, отчетени по справедлива стойност, доколкото справедливата им стойност може достоверно да бъде определена;
- Инвестициите в недвижими имоти, отчетени по справедлива стойност, регулярно определяна от независим лицензиран оценител.

### **(г) Функционална и отчетна валута**

Финансовите отчети са изготвени в български лева (BGN), закръглени до най-близките хилядни. Функционалната и отчетна валута на Корпоративна Търговска Банка АД е българският лев.

**1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**(д) База за консолидация**

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

**2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА**

**(а) Признаване на приходи и разходи**

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

Приходите от и разходите за такси и комисионни от финансови услуги на Групата се признават в отчета за приходи и разходи когато съответната услуга е извършена.

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

**(б) Валутни операции**

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционална валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчет за финансово състояние а. Курсовите разлики, произтичащи от парични позиции е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутуирана по курса в края на периода. Непарични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност..

## 2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

### **(в) Финансови активи**

Групата класифицира финансовите си активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; кредити и вземания; инвестиции, държани до падеж; финансови активи на разположение за продажба. Ръководството определя класификацията на инвестициите при първоначалното им признаване.

#### **(i) Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

Позицията съдържа две категории: финансови активи за търгуване и активи, първоначално определени за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата. Даден финансов актив се класифицира в тази категория ако е придобит с цел продажба в кратък срок или е определен в тази категория от ръководството. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти.

#### **(ii) Кредити и вземания**

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Те възникват когато Групата предоставя пари, стоки или услуги директно на дебитор без намерение за търгуване на вземането.

#### **(iii) Държани до падеж**

Инвестициите, държани до падеж са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани падежи, за които ръководството на Групата има намерението и възможността да ги държи до падеж. Ако Групата реши да продава повече от несъществена сума активи, държани до падеж, цялата категория следва да бъде прекласифицирана като активи на разположение за продажба.

#### **(iv) На разположение за продажба**

Инвестициите на разположение за продажба са такива, които се предвижда да бъдат държани за неопределен период от време и евентуално продадени при нужда от ликвидност или промени в лихвените проценти, обменните курсове или цените на капиталовите инструменти.

#### **(v) Признаване и последваща оценка на финансовите активи**

Покупките и продажбите на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, държани до падеж и на разположение за продажба се признават на датата на доставяне на активите. Кредитите възникват, когато сумите се предоставят на кредитополучателите. Всички финансови активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс транзакционните разходи, с изключение на тези по справедлива стойност в печалбата или загубата. Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на парични потоци от финансовите активи са изтекли или Групата съществено е прехвърлила рисковете и ползите от собствеността.

## **2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

### **(в) Финансови активи (продължение)**

Активите на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата след първоначално признаване се отчитат по справедлива стойност. Кредитите и вземанията и инвестициите, държани до падеж се отчитат по амортизирана стойност, при прилагане метода на ефективния лихвен процент. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват в отчета за доходите за периода, през който са възникнали. Справедливите стойности на инвестициите, търгувани на активните пазари са базирани на текущите покупни цени. Ако определен финансов актив няма активен пазар или не е листван, Групата определя справедлива стойност, ползвайки техники за оценка. Те включват използването на предишни справедливи сделки, анализ на дисконтирани парични потоци, модели на опционни цени и други техники за оценка, често ползвани от участниците на пазара.

Всяки промени в справедливата стойност на финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се признават в нетни приходи от търговски операции в отчета за доходите. При последваща оценка разликите в справедливата стойност на инвестициите на разположение за продажба се признават директно в капитала докато инвестицията се продаде или обезцени напълно, когато кумулативните приходи и разходи признати в капитала се признават в отчета за доходите. Инвестициите държани до падеж и кредитите и вземанията се отчитат при последваща оценка по амортизирана стойност на база на ефективен лихвен процент.

### **Отписване**

Групата отписва финансов актив, когато договорните права към паричните потоци от финансовия актив изтекат, или когато прехвърли правата за получаване на договорните парични потоци от финансовия актив в транзакция, в която се прехвърлят всички съществени рискове и печалби от притежаването на финансовия актив. Всяко участие в прехвърлени финансови активи, което е създадено или запазено от Групата, се признава като отделен актив или пасив.

Групата отписва финансов пасив, когато нейните договорни задължения са изпълнени или отменени или изтекат.

Групата извършва транзакции, при които се прехвърлят активи, признати в отчета за финансовото състояние, но запазва всички или всички съществени рискове и печалби от прехвърлените активи или част от тях. Ако са запазени част или всички съществени рискове и печалби, то прехвърлените активи не се отписват от отчета за финансовото състояние. Прехвърляне на активи със запазване на част или всички съществени рискове и печалби са например сделки със заемане на ценни книжа или с ангажимент за обратно изкупуване.

При транзакции, при които Групата нито запазва, нито прехвърля всички съществени рискове и печалби от притежаването на един финансов актив, тя отписва актива, ако не запазва контрол над него. Правата и задълженията, запазени при прехвърлянето, се признават отделно съответно като активи и пасиви. При сделки, при които се запазва контрол над актива, Групата продължава да признава актива до степента на нейното участие, в зависимост от това доколко е изложена на промени в стойността на прехвърления актив.

При определени сделки Групата запазва задължението си да обслужва прехвърления финансов актив срещу заплащане. Прехвърленият актив се отписва изцяло, ако отговаря на критериите за отписване. Активът или пасивът се признава в договора за обслужване в зависимост от това дали таксата за обслужване е повече от достатъчна (актив) или по-малко от достатъчна (пасив) за извършване на услугата.

### **(г) Парични средства**

Паричните средства включват пари в брой, парични средства на депозит в централната банка и краткосрочни високоликвидни инвестиции с матуритет до три месеца или по-малко към датата на закупуването им.

## 2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

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

#### (i) *Отдаване и наемане на ценни книжа*

Инвестиции, отдадени по силата на споразумения за отдаване под наем на ценни книжа, се отчитат в отчета за финансовото състояние и се оценяват съгласно счетоводната политика, приложима за активи за търгуване или съответно за активи за продажба. Паричните средства, получени като обезпечения при отдаване под наем на ценни книжа, се отчитат като задължения към банки и други клиенти. Инвестициите, наети по споразумения за наем на ценни книжа, не се признават като актив на Групата. Паричните средства, предоставени 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 покупка (продажба) на 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 в отчета за финансовото състояние. Изплатените суми се отчитат като заеми на банки или други клиенти, като съответните ценни книжа се отчитат като обезпечение. Инвестиции, продадени по споразумения за обратно откупуване, продължават да се отчитат в отчета за финансовото състояние и се оценяват съгласно счетоводната политика като активи за търгуване или като активи за продажба. Получените суми от продажбата се отчитат като задължения към банки и други клиенти.

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

### (е) Привлечени средства

Привлечените средства се признават първоначално по цена на придобиване, която включва получените средства (справедливата стойност на полученото вложение), нетно от разходите по сделката. В последствие, привлечените средства се представят по амортизирана стойност, като всяка разлика между получените средства и стойността на падеж се признава в отчета за приходи и разходи за периода на привлечените средства по метода на ефективния лихвен процент.

### (ж) Компенсиране

Финансовите активи и пасиви се компенсират, а нетната стойност се отчита в отчета за финансовото състояние, когато Групата има законно право да компенсира признатите стойности и възнамерява да извърши уреждане на актива и пасива на нетна основа.

### (з) Обезценка на финансови активи

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

## 2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

### (з) Обезценка на финансови активи (продължение)

#### (i) *Кредити и вземания, възникнали при Групата*

Възстановимата стойност на отпуснати кредити и аванси и на закупени кредити, се изчислява на база на настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Краткосрочните кредити не се дисконтират.

Кредитите са представени нетно, като отчетната стойност се намалява с начислените индивидуални и портфейлни провизии за загуба от обезценка. Индивидуалните провизии за загуби от обезценка срещу конкретно определени експозиции се начисляват върху отчетната стойност на кредитите, за които е идентифицирана обезценка на базата на постоянни наблюдения на дължимите суми с цел намаляване стойността им до тяхната възстановима стойност. Портфейлните провизии за загуби от обезценка се определят за намаляване на отчетната стойност на портфейл от идентични кредити, класифицирани като редовни, до тяхната възстановима стойност към датата на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Очакваните парични потоци за портфейли от идентични активи се определят на базата на предишната практика и преценка на кредитния рейтинг на съответния клиент, както и въз основата на анализ на просрочените лихвени плащания или неустойки. Увеличението на провизиите за обезценка намира отражение в отчета за доходите. Когато даден кредит е идентифициран като несъбираем и след приключване на всички задължителни по закон процедури и определяне на общата загуба по него, кредитът се отписва от отчета за финансовото състояние.

В случай че в последващ период сумата на загубите от обезценка се намали и това намаление може обективно да се свърже със събитие, настъпило след увеличението, тогава намалението на загубите от обезценка се осъществява посредством отчета за доходите.

#### (ii) *Финансови активи, преоценени по справедливата им стойност с отчетени разлики в собствения капитал*

Загубите от обезценка при финансови активи на разположение за продажба се признават, като акумулираната загуба, призната директно в собствения капитал, се прехвърля в печалби и загуби. Акумулираната загуба, прехвърлена от капитала и призната в печалби и загуби, е разликата между цената на придобиване, нетна от всички погасявания по главници и амортизации, и настоящата справедлива стойност минус всички загуби от обезценка, признати преди това в печалби и загуби. Ако в следващ период справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба се увеличи и увеличението може обективно да се свърже със събитие, възникнало след като загубата от обезценка е била призната в печалби и загуби, загубата от обезценка се сторнира, като сумата на сторното се признава в печалби и загуби. Всяко последващо възстановяване в справедливата стойност на обезценена капиталова ценна книга на разположение за продажба се признава директно в капитала.

## 2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

### (и) Дълготрайни материални активи

Групата е възприела политика на отчитане на класа от дълготрайни активи, включващ земите и сградите, по преоценена стойност съгласно допустимия алтернативен подход в МСС 16, Имоти, машини и съоръжения.

Останалите класове от дълготрайни материални активи са представени в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация.

Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени норми с цел намаляване стойността на дълготрайните активи в рамките на очаквания срок на тяхното използване. По-долу са представени използваните годишни амортизационни норми:

| Активи                           | %  |
|----------------------------------|----|
| • Сгради                         | 4  |
| • Машини, оборудване и апаратура | 30 |
| • Компютри                       | 50 |
| • Автомобили                     | 25 |
| • Други амортизируеми активи     | 15 |

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

### (й) Нематериални активи

Нематериални активи, придобити от Групата, се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и със загубите от обезценка. Амортизацията се изчислява на база линейния метод за периода на очаквания срок на ползване. По-долу са представени използваните годишни амортизационни норми:

| Активи                                  | %  |
|---|----|
| • Програмни продукти и лицензи          | 50 |
| • Други нематериални дълготрайни активи | 15 |

### (к) Провизии

Провизия се отчита в отчета за финансовото състояние, когато Групата е поела законов или условен ангажимент в резултат на минало събитие, погасяването на което е вероятно да бъде свързано с намаляване на икономически ползи. В случай че ефектът е съществен, провизията се определя чрез дисконтиране на очакваните бъдещи парични потоци на база дисконтов фактор. Дисконтовият фактор се определя преди облагане с данъци, който отразява текущата пазарна оценка на времевите разлики и там, където е подходящо, специфичните рискове за задължението.

## **2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

### **(л) Данъчно облагане**

Данъкът върху печалбата за периода включва текущ и отсрочен данък. Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за периода въз основа на ефективната данъчна ставка или действаща такава в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние и всички корекции върху дължимия данък за минали години.

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на метода на балансовите пасиви върху всички времеви разлики между балансовата стойност съгласно счетоводните отчети и стойностите, изчислени за данъчни цели. Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчните ставки, които се очакват да бъдат действащи, когато активът се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в отчета за доходите, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, предварително начислени или отчетени директно в собствения капитал. Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно получаването на бъдещи данъчни печалби, срещу които може да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или данъчен кредит. Отсрочените данъчни активи се намаляват в съответствие с намалението на вероятността за реализиране на данъчни ползи.

### **(м) Доходи на персонала**

#### **(ii) *Планове с дефинирани вноски***

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Групата да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

#### **(iii) *Планове с дефинирани доходи***

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Групата за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност.

Групата има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици.



## 2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

### (м) Доходи на персонала (продължение)

#### (iv) Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Групата се е ангажира ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Групата е отправила официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

#### (v) Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

### (н) Доходи на акция

Групата представя данни за основни доходи на акция и доходи на акция с намалена стойност за своите обикновени акции. Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели печалбата или загубата за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Групата на среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода. Доходите на акция с намалена стойност се определят като печалбата или загубата за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Групата и среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода се коригират с ефекта от всички потенциални обикновени акции с намалена стойност, които се състоят от конвертируеми облигации и опции върху акции.

### (о) Съществени счетоводни допускания и преценки при прилагането на счетоводните политики

Изготвянето на финансовите отчети изисква ръководството на Групата да прави допускания, преценки и предположения, които оказват влияние върху приложението на счетоводната политика и на отчетените стойности на активите, пасивите, приходите и разходите. Действителните резултати могат да се различават от направените оценки на ръководството.

Предположенията и направените допускания се преразглеждат регулярно. Корекциите по тях се признават във финансовите отчети за периода, в който това е извършено и във всички следващи финансови периоди.

#### (i) Загуби от обезценка на кредити и вземания

Активите, отчитани по амортизирана стойност се преглеждат за обезценка на база на политиката, описана в (з) (i) по-горе.

## 2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

### (о) Съществени счетоводни допускания и преценки при прилагането на счетоводните политики (продължение)

#### (i) Загуби от обезценка на кредити и вземания, продължение

Индивидуалните провизии за загуби от обезценка на кредити, които Групата заделя за конкретно определени експозиции, се изчисляват въз основа на най-достоверната оценка на Ръководството за настоящата стойност на очакваните парични потоци.

При приблизителната оценка на тези парични потоци, Ръководството прави допускания за финансовото състояние на длъжника и за нетната реализуема стойност на наличните обезпечения. Всеки обезценен финансов актив се разглежда по своето съдържание, след което Кредитния комитет на Групата независимо одобрява преценката за събираемостта на паричните потоци от финансовия актив.

Определените на портфейлна основа загуби от обезценка покриват кредитни загуби присъщи за портфейли от експозиции със сходни икономически характеристики, в които обективно доказателство предполага, че те съдържат обезценени експозиции, но индивидуално обезценените експозиции все още не може да бъде идентифицирани поотделно.

При оценяването на необходимостта от портфейлни загуби от обезценка на кредити, ръководството взема под внимание фактори като вид на кредитите, вид на обезпеченията, размер на портфейла, концентрация, както и икономически фактори. Групирането на кредитите по портфейли се извършва по признака икономическа дейност на клиента, съгласно Национална класификация на икономическите дейности. Изборът на този критерий за целите на групирането е поради възможността за анализ и проследяване на общата бизнес среда за развитие на съответната икономическа дейност. С цел да се изчисли размера на необходимата обезценка, се правят допускания, за това как да се моделират присъщите загуби и да се определят необходимите входни параметри, на базата на исторически опит и текущи икономически условия. Точността на обезценката зависи от това колко добре са прогнозираны вероятностите от загуби, както и от допусканията и параметрите на използвания модел за определяне на портфейлни провизии.

#### (ii) Оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е сумата, за която може да бъде заменен един актив, или уреден един пасив, между информирани, съгласни страни в пряка сделка на датата на оценяване.

Когато е възможно, Групата оценява справедливата стойност на един инструмент, използвайки борсовите цени на активния пазар за този инструмент. Пазарът се счита за активен, ако борсовите цени са регулярни и лесно достъпни и представляват актуални и редовно осъществявани преки пазарни сделки.

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Групата установява справедливата стойност, използвайки техника за оценка. Техниките за оценка включват използване на скорошни преки сделки между информирани, съгласни страни (ако има такива), справка с текущата справедлива стойност на други инструменти, които са сходни по същество, анализи на дисконтираните парични потоци и модели с цени на опции. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за Групата оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка удачно представят пазарните очаквания и измервания за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент. Групата проверява техниките за оценка и тества валидността им, използвайки цени от явни текущи пазарни транзакции със същия инструмент или основани на други налични явни пазарни данни.

## 2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

### (o) Съществени счетоводни допускания и преценки при прилагането на счетоводните политики (продължение)

#### (ii) Оценка по справедлива стойност (продължение)

Най-добрият показател за справедливата стойност на един финансов инструмент при първоначално признаване е цената на сделката, т.е. справедливата стойност на даденото или получено възмездяване, освен ако справедливата стойност на този инструмент се вижда при сравнение с други явни текущи пазарни транзакции със същия инструмент (т.е. без изменения или прегрупиране) или въз основа на техники за оценка, чиито променливи включват само данни от явни пазари. Когато цената по сделката е най-добрият показател за справедливата стойност при първоначално признаване, финансовият инструмент се оценява първоначално по цена на сделката и всяка разлика между тази цена и стойността, получена първоначално от модел за оценка, се признава впоследствие в печалбата или загубата в зависимост от отделните факти и обстоятелства по сделката, но не по-късно от момента, когато оценката е изцяло подкрепена от явни пазарни данни или сделката е приключена.

Активите и дългите позиции се оценяват по цена „продава“; пасивите и късите позиции се оценяват по цена „купува“. Справедливите стойности отразяват кредитния риск на инструмента и включват корекции за осчетоводяване на кредитния риск на дружеството от Групата и на отсрещната страна при необходимост. Оценките на справедливата стойност, получени от модели, се коригират според всички останали фактори, като ликвиден риск или несигурност на модела, до степента, в която според Групата трето лице, участващо на пазара, би ги взело под внимание при оценяване на сделка.

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

- Ниво 1: обявени пазарни котировки (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви;
- Ниво 2: оценъчни техники на финансови инструменти, които са базирани на пазарни данни или директно (т.е. като котирани цени) или индиректно (т.е. получени от цени). В тази категория се включват котировки на инструменти на неактивен пазар или инструменти оценени чрез използване на оценъчни техники;

Ниво 3: оценъчни техники, при които входящите данни за финансовите активи и пасиви не са базирани на налична пазарна информация. В допълнение в това ниво се включват и капиталови инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия както и други финансови институции оценени по цена на придобиване, за които няма надеждна пазарна оценка.

Следващата таблица анализира финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност по модели на оценка

*В хиляди лева*

| 31 декември 2011                       | Ниво 1         | Ниво 2         | Ниво 3        | Общо           |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Финансови активи, държани за търгуване | 314,420        | 6,933          | -             | 321,354        |
| Инвестиции на разположение за продажба | 24,999         | 106,115        | 17,590        | 148,704        |
| <b>Общо</b>                            | <b>339,419</b> | <b>113,048</b> | <b>17,590</b> | <b>470,058</b> |

**2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**(о) Съществени счетоводни допускания и преценки при прилагането на счетоводните политики, (продължение)**

**(ii) Оценка по справедлива стойност (продължение)**

| <b>31 декември 2010</b>                   | <b>Ниво 1</b>  | <b>Ниво 2</b> | <b>Ниво 3</b> | <b>Общо</b>    |
|---|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Финансови активи, държани за<br>търгуване | 61,765         | -             | -             | <b>61,765</b>  |
| Инвестиции на разположение за<br>продажба | 85,370         | -             | 91,426        | <b>176,796</b> |
| <b>Общо</b>                               | <b>147,135</b> | <b>-</b>      | <b>91,426</b> | <b>238,561</b> |

**(п) Отчитане по сегменти**

Групата не отчита информация по оперативни сегменти, тъй като преобладаващият ѝ източник на рискове и възвръщаемост е корпоративният сектор, няма един отделен външен клиент, приходите от който да възлизат на повече от 10%, както и Групата извършва своята дейност на територията на страната. Ако в бъдеще този факт се промени и Групата представя във финансовите си отчети оперативни сегменти, то те ще бъдат определени и представени в съответствие с изискванията на МСФО 8 *Оперативни сегменти* както е оповестено в приложение 1 (д).

## 2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

### (р) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, са в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2011 г., и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Групата.

#### **Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които все още не са в сила и не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК**

- Изменения в МСФО 7 Оповестяване – Трансфери на финансови активи в сила за първата финансова година, която започва след 1 юли 2011 г.

- Подобрения в МСФО 2010, в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2011 г

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

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010) влизат в сила от 1 януари 2015 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти.

- През май 2011 СМСС издаде МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни споразумения, МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия и МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност, които всички влизат в сила от 1 януари 2013. СМСС също така издаде МСС 27 Индивидуални финансови отчети (2011) който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011) които заменя МСС 28 (2008). Всички тези стандарти влизат в сила от 1 януари 2013.

- Изменения в МСС 12 Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012.

- Изменения в МСФО 1 Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012.

- През юни 2011 СМСС издаде Представяне на позиции от Друг всеобхватен доход (Промени в МСС), който влизат в сила от 1 юли 2012.

- През юни 2011 СМСС издаде променен МСС 19 Доходи на наети лица, който влиза в сила от 1 януари 2013.

- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСФО 7 Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, които влизат в сила от 1 януари 2013.

- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСС 32 Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, които влизат в сила от 1 януари 2014.

- Разяснение КРМСФО 20: Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина влиза в сила от 1 януари 2013

### **3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК**

#### **(а) Въведение и общ преглед**

Групата е изложена на следните видове риск при операциите си с финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск
- операционен риск

Това приложение дава информация за експозициите на Групата към всеки от горепосочените рискове, за целите, политиките и процесите, които Групата следва за измерване и управление на риска, както и за управлението на капитала.

#### *Общи положения при управление на риска*

Групата работи в условията на динамично развиваща се глобална финансова и икономическа криза. Понататъшното ѝ задълбочаване би могло да доведе до негативни последици върху финансовото състояние на Групата и нейната ликвидност.

Управителният съвет носи отговорност за изготвянето и прилагането на общите положения за управление на риска на Групата. Управителният съвет избира, а Надзорният съвет одобрява съставите на Комитет за управление на ликвидността (КУЛ), Кредитен Комитет и Съвет за управление на операционния риск, които са отговорни за прилагането на политиките за управление на риска на Групата в техните специфични области. Те периодично докладват на Управителния съвет за дейността си.

Политиките за управление на риска на Групата са създадени, за да се определят и анализират рисковете, пред които се изправя да създадат подходящи лимити и контроли на риска, както и да съблюдават спазването на тези лимити.. Политиките и системите за управление на риска се преглеждат периодично, за да отразят промените в пазарните условия, продуктите и предлаганите услуги. Чрез своите обучения, стандарти на управление и процедури, Групата има за цел да развие стриктна и ефективна контролна среда, в която всички служители разбират техните роли и задължения

#### **(б) Въведение и общ преглед, продължение**

Вътрешният одит на Групата наблюдава и оценява ефективността на системата за управление на риска, както и рисковете и контролите, свързани с управлението, оперативната дейност и информационните системи на Групата. Вътрешният одит следи дали прилаганите политики за управление на риска са в съответствие с утвърдените политики за управление на риска на Групата, както и до колко риска пред който Групата се изправя е в съответствие с възприетите нива на банковите рискове. Резултатите от извършените независими оценки Вътрешният одит докладва на Надзорния и Управителния съвет.

#### **(в) Кредитен риск**

Групата е обект на кредитен риск, възникнал вследствие на предоставените заеми на клиенти, търговска и инвестиционна дейност, както и произтичащи от функцията ѝ на посредник от името на клиенти или издаване на гаранции.

Рискът, който Групата поема в случай, че контрагент по деривативен или друг инструмент не е в състояние да посрещне своите задължения се наблюдава постоянно. С цел управление на нивото на кредитен риск, Групата работи с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

Основният кредитен риск, на който е изложена Групата, възниква в следствие на предоставените заеми на клиенти. Размерът на кредитната експозиция в случая се определя от балансова стойност

**3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**(в) Кредитен риск (продължение)**

на активите. Същевременно Групата е изложена на задбалансов кредитен риск в резултат на споразумения за предоставяне на кредити и издаване на гаранции.

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

**(i) Кредитен риск в търговски портфейл**

За целите на намаляване на риска от контрагента и риска от неплащане в търговския си портфейл, Групата прилага селективна политика по отношение на клиентите, като сключва сделки само с първокласни клиенти с доказана кредитоспособност и рейтинг. За повечето от тези клиенти Групата има утвърдени лимити. За регулаторни цели търговският портфейл включва всички финансови активи държани за търгуване.

Анализ на кредитното качество към 31 декември 2011 г. и към 31 декември 2010 г., базиран на външни рейтинги (там където такива съществуват) е, както следва:

| <i>В хиляди лева</i>                              | <b>2011</b>           | <b>2010</b>          |
|---|-----------------------|----------------------|
| <b>Държавни ценни книжа</b>                       |                       |                      |
| Оценени с ВВВ                                     | 200,742               | 57,780               |
| <b>Облигации на кредитни институции</b>           |                       |                      |
| Оценени с ААА                                     | -                     | 3,985                |
| <b>Корпоративни облигации:</b>                    |                       |                      |
| Нерейтинговани                                    | <u>120,612</u>        | <u>-</u>             |
| <b>Общо финансови активи държани за търгуване</b> | <b><u>321,354</u></b> | <b><u>61,765</u></b> |

**(ii) Кредитен риск в банков портфейл**

Политиката на Групата при осъществяването на кредитната дейност се основава върху принципите на доходност, ликвидност и сигурност. Кредитната дейност се основава и на принципа за икономичност, разделеност на функциите и компетенциите по анализа, сключването, управлението и контрола върху кредитните сделки, с цел минимизиране на кредитния риск. В зависимост от степента на кредитния риск при сключване на кредитни сделки, Групата спазва принципа на достатъчност и ликвидност на приетите обезпечения, с цел минимизиране на риска.

Кредитната политика на Групата е ориентирана предимно към корпоративни клиенти, без това да я ограничава и по отношение на други кредитополучатели с доказана ефективност на кредита.

Управлението на кредитния риск е елемент на цялостния модел, който Групата прилага за управление на банковите рискове. За управление качеството на отделните кредити и на целия портфейл, както и за диференциране степента на кредитния риск, Групата прилага система за вътрешен рейтинг на кредитополучателите, съответстваща на характера, размера и сложността на кредитната й дейност. Рейтингът се определя в съответствие с Методика за определяне на кредитния риск.

Чрез системата за вътрешен рейтинг се извършва категоризация на клиентите в различни групи чрез количествена оценка на степента на кредитния риск. При определяне на вътрешния рейтинг, Групата оценява степента на кредитния риск на кредитополучателя по отношение на потенциалните промени в икономическата среда и финансовата му стабилност. За целта Групата измерва:

### 3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

#### (в) Кредитен риск (продължение)

#### (ii) Кредитен риск в банков портфейл (продължение)

- Общия бизнес-риск, който включва систематичен риск или риск от промяна на външни за кредитополучателя фактори; и специфичен или несистематичен риск, отразяващ качеството на мениджмънта и финансовата стабилност на кредитополучателя;
- Рискът произтичащ от историческия опит на Групата по отношение на съответния клиент.

Системата за вътрешен рейтинг се използва и за да се определи дали има необходимост от начисляване на загуба от обезценка за определени кредитни експозиции. Настоящата рамка за степенуване на риска се състои от единайсет степени, които отразяват вътрешно-присъщия риск и други фактори, които имат отношение към кредитния риск.

Групата управлява равнището на кредитния риск чрез установяване на лимити за отделен кредитополучател и групи икономически свързани лица, както и други лимити в съответствие с характера, сложността и обема на кредитната й дейност, както и в съответствие с надзорните изисквания на БНБ.

Основните органи за управление на кредитния риск са:

- Кредитен съвет. Кредитният съвет е постоянно действащ специализиран консултативен орган. Кредитният съвет разглежда предложенията на Управление "Кредитиране" и на ръководителите на подразделения за сключване на кредитни сделки и представя на Изпълнителните директори или, когато това не е в компетенциите им, на Управителния съвет обективна оценка на параметрите на предлаганата кредитна сделка. Подновяването и прегледа на кредитните експозиции са предмет на същия процес на преглед. Управителният съвет на Групата определя числеността и персоналия състав на Кредитния съвет. Кредитният съвет осъществява своята дейност по ред и правила, приети от Управителния съвет и одобрени от Надзорния съвет.
- От 01.11.2009 г към Управление "Анализ и контрол на риска" в Групата функционира дирекция „Кредитен риск“. В нея се извършва анализ на финансовото състояние и кредитоспособността на кредитоискателите, предмета и целта на кредитирането, предлаганото обезпечение, както и икономическата свързаност на кредитоискателя. В дирекцията се присъжда и периодично се актуализира комплексен кредитен рейтинг на кредитоискателите на Групата. В дирекцията се оценява влиянието на предлаганите нови кредитни сделки върху спазването на изискванията на Наредба №8 на БНБ, други нормативни ограничения и приетите вътрешни лимити, и се предоставя независимо мнение за целесъобразността на новите сделки като източник на риск в контекста на вече поетите от Групата рискове.

Считано от същата дата Кредитният съвет преустановява дейността си.

- Кредитен комитет. Кредитният комитет е специализиран вътрешен орган за наблюдение, оценка, класифициране и провизиране на рисковите експозиции, в това число и на сключените кредитни сделки. Управителният съвет на Групата определя числеността и персоналия състав на Кредитния комитет. Кредитният комитет осъществява своята дейност по ред и правила, приети от Управителния съвет.

Групата осъществява текущ контрол върху състоянието на отделните кредити, както и върху адекватността на заделените суми за покриване на кредитния риск.

Всички рискови експозиции на Групата, включително и кредитните, се оценяват ежемесечно от Кредитния комитет на Групата в съответствие с приетите "Правила за преглед, оценка и класификация на рисковите експозиции на КТБ АД" (Правилата).



### **3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

#### **(в) Кредитен риск (продължение)**

##### **(ii) Кредитен риск в банков портфейл (продължение)**

Според Правилата и посредством системата за вътрешен рейтинг, Кредитния комитет класифицира рисковите експозиции, съобразно степента на кредитен риск в следните четири класификационни групи:

- “Редовни” са рисковите експозиции по кредити и други вземания, които се обслужват и за които данните за финансовото състояние на длъжниците не дават основание за съмнение, че той ще изплати изцяло задълженията си.
- Експозиции “под наблюдение” са рисковите експозиции по кредити и други вземания, при които са налице несъществени нарушения в тяхното обслужване или съществува възможност за влошаване във финансовото състояние на длъжника, което може да постави под съмнение пълното изплащане на задължението.
- “Необслужвани” експозиции са рисковите експозиции по кредити и други вземания, при които са налице значими нарушения в тяхното обслужване, или има данни, че финансовото състояние на длъжника не е стабилно, текущите и очакваните му постъпления не са достатъчни за цялостно изплащане на неговите задължения към Групата и към други кредитори, както и когато има установени слабости с ясно изразена възможност Групата да понесе загуба.
- Експозиции, класифицирани като “загуба”, са рисковите експозиции, при които са налице съществени нарушения в тяхното обслужване или поради влошаване на финансовото състояние на длъжника задълженията му се приемат за несъбираеми, независимо, че имат частична възстановителна стойност, която може да се реализира в бъдеще.

Класификацията на рисковите експозиции се предлага на Управителния съвет за одобрение.

**3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**(б) Кредитен риск (продължение)**

Всяка бизнес единица на Групата е длъжна да прилага кредитните политики и процедури, както и да отговаря за качеството на кредитния си портфейл, за наблюдението и контрола на всички кредитни рискове в портфейла си, включително и тези които са предмет на централизирано одобрение. Периодичен одит на бизнес единиците и процесите на Управление Кредитиране се извършват от Специализираната служба за Вътрешен одит.

**(iii) Максимална изложеност на кредитен риск**

| <i>В хиляди лева</i>   | <i>Прил.</i> | <b>2011</b>      | <b>2010</b>      |
|--|--------------|------------------|------------------|
| <b>Пари и парични еквиваленти</b>  | 14           | 754,723          | 569,056          |
| <b>Ценни книжа държани за търгуване</b>  | 15           | 321,354          | 61,765           |
| <b>Деривативи държани за търгуване</b>   |              | 211              | 8                |
| <b>Инвестиции до падеж</b>   | 16           | 76,844           | 76,425           |
| <b>Инвестиции в асоциирани дружества</b>   |              | 24               | 8,823            |
| <b>Инвестиции на разположение за продажба</b>  | 17           | 148,704          | 176,796          |
| <b>Вземания от банки и други финансови институции</b>  | 18           | 43,894           | 73,593           |
| <br>   |              |                  |                  |
| <b>Предоставени кредити на нефинансови институции и други клиенти</b>                            | 19           | 2,629,062        | 1,659,703        |
| <i>Индивидуално обезценени</i>   |              |                  |                  |
| Под наблюдение   |              | 8,748            | 3,112            |
| Необслужвани   |              | 5,935            | -                |
| Загуба   |              | 2,567            | 3,061            |
| Брутна отчетна стойност  |              | 17,250           | 6,173            |
| Загуби от обезценка  |              | (5,195)          | (2,311)          |
| Балансова стойност   |              | 12,055           | 3,862            |
| <i>Обезценени на портфейлна основа</i>   |              |                  |                  |
| Кредити на юридически лица   |              | 2,423,726        | 1,497,940        |
| Кредити на физически лица  |              | 10,119           | 8,594            |
| Отчетна стойност   |              | 2,433,845        | 1,506,534        |
| Загуби от обезценка  |              | (17,309)         | (11,398)         |
| Балансова стойност   |              | 2,416,536        | 1,495,136        |
| <i>В т.ч. предоговорени експозиции</i>   |              | 225,221          | 228,358          |
| <br>   |              |                  |                  |
| <i>Просрочени, напълно обезпечени, на които не е начислена обезценка</i>                         |              |                  |                  |
| Под наблюдение   |              | 4,260            | 6,104            |
| Необслужвани   |              | 324              | -                |
| Загуба   |              | 554              | -                |
| Балансова стойност   |              | 5,138            | 6,104            |
| <br>   |              |                  |                  |
| <i>Непросрочени и необезценени</i>   |              |                  |                  |
| Кредити на юридически лица   |              | 187,581          | 147,570          |
| Кредити на физически лица  |              | 7,752            | 7,031            |
| Балансова стойност   |              | 195,333          | 154,601          |
| <i>В т.ч. предоговорени експозиции</i>   |              | 19,659           | 22,601           |
| <br>   |              |                  |                  |
| <b>Общо балансова стойност на предоставени кредити на нефинансови институции и други клиенти</b> |              | <b>2,629,062</b> | <b>1,659,703</b> |
| <br>   |              |                  |                  |
| <b>Задбалансови ангажменти</b>   |              |                  |                  |
| Неусвоени овърдрафти и кредитни линии  |              | 72,261           | 101,361          |
| Гаранции и акредитиви  | 28           | 153,354          | 171,651          |
| Общо задбалансова стойност   |              | 225,615          | 273,012          |

**3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**(б) Кредитен риск (продължение)**

**(iii) Максимална изложеност на кредитен риск (продължение)**

*Обезценени заеми и ценни книги*

Обезценени кредити и ценни книги са кредити и ценни книги, за които Групата счита, че е вероятно тя да не може да събере цялата главница или дължимите лихви според договорените условия по заема / споразумението(а) за ценни книги.

*Просрочени кредити, на които не е начислена обезценка*

Кредити и ценни книги, при които договорните лихва и главница са просрочени, но Групата счита че не е необходимо да се начислява обезценка на база наличното обезпечение или етапа на събираемост на сумите дължими на Групата.

*Кредити с предоговорени условия*

Кредити с предоговорени условия са предоговорени или реструктурирани рискови експозиции на Групата. Една експозиция се счита за реструктурирана, когато поради влошаване на финансовото състояние на кредитополучателя, водещо до невъзможност да се изплати дълга, Групата е направила отстъпки, изразяващи се в промяна на първоначалните условия на споразумението, които при други обстоятелства не би предприела. След като веднъж кредитът на юридическо лице е реструктуриран, той не може да бъде прекласифициран в класификационна група редовни, освен ако не са погасени всички просрочени суми, изплатени са три редовни погасителни вноски по главница и/или лихви съгласно договорения погасителен план и експозицията отговаря на всички останали условията за група „редовни експозиции“. Условията за прекласификация в група редовни на реструктуриран кредит на физическо лице е да са погасени всички просрочени суми (главница и/или лихви). Една експозиция се счита за предоговорена, когато не е идентифицирана като влошена, напълно е обезпечена и има основание да се счита, че Групата ще събере главницата и лихвата.

*Загуба от обезценка*

Политиката на Групата за начисляване загуби от обезценка на финансовите активи, е представена в т. 2 з) по-горе.

*Политика за отписване*

Групата отписва вземане по кредит или ценна книга, класифицирано като „загуба“ изцяло покрито с провизии за загуби от обезценка, с решение на Управителния съвет на Групата по предложение на Кредитния комитет за сметка на начислените провизии за загуби от обезценка. Тази преценка се прави, след като се взема предвид информация включваща: значителни промени във финансовото състояние на кредитополучателя или емитента, когато той не е в състояние да погаси (плаща) своето задължение; или ползите от обезпечението не биха били достатъчни да покриват цялата експозиция. Задбалансовото отчитане на експозиции се прекратява с решение на Управителния съвет, когато Кредитният комитет на Групата прецени, че кредитите или ценните книги са несъбираеми поради наличие на някое от следните обстоятелства: длъжникът е юридическо лице, заличено от търговския или от друг публичен регистър и няма правопреемник; физическо лице, починало без да остави наследници или наследниците са направили отказ от наследство; длъжникът е направил възражение за давност.

**3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**(б) Кредитен риск (продължение)**

**(iii) Максимална изложеност на кредитен риск (продължение)**

В таблицата по-долу е представен анализ на брутните и нетните (след приспадане на загубите от обезценки) балансови суми на индивидуално обезценени финансови активи според класификационни групи:

| <i>В хиляди лева</i>    | Кредити на<br>нефинансови<br>институции и други<br>клиенти |               |
|-------------------------|--|---------------|
|                         | Брутно   | Нетно         |
| <b>31 декември 2011</b> |  |               |
| Под наблюдение          | 13,008   | 11,030        |
| Необслужвани            | 6,259  | 5,305         |
| Загуба                  | 3,121  | 858           |
| <b>Общо</b>             | <b>22,388</b>  | <b>17,193</b> |
| <br>                    |  |               |
| <b>31 декември 2010</b> |  |               |
| Под наблюдение          | 9,216  | 8,719         |
| Необслужвани            | -  | -             |
| Загуба                  | 3,061  | 1,247         |
| <b>Общо</b>             | <b>12,277</b>  | <b>9,966</b>  |

Политиката на Групата изисква преди отпускане на одобрените кредити, клиентите да осигурят подходящи обезпечения. Според политиката на Групата общият размер на предоставените кредити трябва да бъде изцяло обезпечен. Банковите гаранции и акредитиви са също обект на предварително стриктно проучване.

Обезпеченията по кредити, гаранции и акредитиви обикновено включват парични средства, съоръжения и оборудване, борсово регистрирани ценни книжа, или друга собственост. Представената по - долу таблица показва общия размер на кредити, предоставени от Групата на нефинансови институции и други клиенти, и вида на обезпеченията:

| <i>В хиляди лева</i>  | <b>2011</b>      | <b>2010</b>      |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Обезпечени с ипотека  | 409,410          | 547,420          |
| Парично обезпечение   | 58,968           | 15,645           |
| Финансови обезпечения | 444,978          | 224,904          |
| Други обезпечения     | 1,596,284        | 801,456          |
| Необезпечени          | 141,926          | 83,987           |
| <br>                  |                  |                  |
| Загуби от обезценка   | (22,504)         | (13,709)         |
|                       | <b>2,629,062</b> | <b>1,659,703</b> |

Другите обезпечения включват залог върху движимо имущество и заповед.

**3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**(б) Кредитен риск (продължение)**

**(iii) Максимална изложеност на кредитен риск (продължение)**

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

Представената по-долу таблица показва общия размер на кредити, предоставени от Групата на нефинансови институции и други клиенти по икономически сектори:

| <i>В хиляди лева</i>      | <b>2011</b>             | <b>2010</b>             |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Търговия и услуги         | 1,026,552               | 672,070                 |
| Производство              | 417,635                 | 274,745                 |
| Строителство              | 324,774                 | 269,304                 |
| Земеделие                 | 54,893                  | 47,814                  |
| Транспорт и комуникации   | 220,424                 | 86,610                  |
| Други индустрии           | 607,288                 | 322,869                 |
|                           | <u>2,651,566</u>        | <u>1,673,412</u>        |
| Минус загуби от обезценка | <u>(22,504)</u>         | <u>(13,709)</u>         |
|                           | <u><b>2,629,062</b></u> | <u><b>1,659,703</b></u> |

**(в) Ликвиден риск**

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

**(i) Управление на ликвидния риск**

Системата за управление на ликвидността в Групата се основава на следните принципи:

- централизиран контрол върху ликвидността на Групата, осъществяван от Комитета за управление на ликвидността;
- постоянно наблюдение и оценка на бъдещите парични потоци и на достатъчността на ликвидните активи на Групата;
- планиране на дейността при извънредни ситуации.

Управление “Ликвидност” получава информация от други бизнес звена относно ликвидността на финансовите активи и пасиви, както и очакваните парични потоци произтичащи от прогнозираните бъдещи дейности. Управление “Ликвидност” поддържа портфейл, който се състои предимно от краткосрочни и ликвидни ценни книжа, кредити и вземания от банки и други финансови инструменти, с цел осигуряване на достатъчна ликвидност в рамките на Групата, като цяло.

### 3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

#### (в) Ликвиден риск (продължение)

##### (i) *Управление на ликвидния риск (продължение)*

Ежедневната ликвидна позиция се наблюдава и периодично се извършват стрес-тестове по различни сценарии, които покриват както нормални така и извънредни пазарни обстоятелства. Всички политики и процедури за ликвидността са обект на преглед и одобрение от страна на КУЛ. Ежедневните справки покриват ликвидните позиции на Групата, като към КУЛ се подава периодично отчет, включващ изключения и предприетите корективни действия.

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

##### (ii) *Изложеност на ликвиден риск*

Основният инструмент използван от Групата за контрол върху ликвидния риск е наблюдението на коефициента на нетните ликвидни активи към депозити от клиенти. За тази цел се приема, че нетните ликвидни активи включват парични наличности и парични еквиваленти както и дългови ценни книги с присъден инвестиционен рейтинг, за които има активен и ликвиден пазар, минус депозити от банки.

Коефициентите на нетните ликвидни активи спрямо депозити от клиенти към датата на отчета и през отчетния период са както следва:

|                       | 2011   | 2010   |
|-----------------------|--------|--------|
| Към 31 декември       | 19.91% | 25.12% |
| Средно за периода     | 23.40% | 19.75% |
| Максимално за периода | 26.22% | 25.12% |
| Минимално за периода  | 18.70% | 16.03% |

**3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**(в) Ликвиден риск (продължение)**

**(iii) Остатъчни договорни срокове до падеж на финансови пасиви**

В приложената по-долу таблица са представени недисконтираните парични потоци на финансовите пасиви на Групата на базата на най-ранната възможна дата на падеж.

Брутният номинален входящ/(изходящ) паричен поток е договореният недисконтиран паричен поток от финансовия пасив или ангажимент.

| <i>В хиляди лева</i>                               |      | <b>Балансова</b>        | <b>Брутен</b>           | <b>По-малко</b>         | <b>От 1 до 3</b>        | <b>От 3</b>               | <b>От 1 до 5</b>        | <b>Над 5</b>           |
|--|------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------|
|  | Бел. | <b>стойност</b>         | <b>номинален</b>        | <b>от</b>               | <b>От 1 до 3</b>        | <b>месеца</b>             | <b>От 1 до 5</b>        | <b>Над 5</b>           |
|  |      |                         | <b>(изходящ)</b>        | <b>1 месец</b>          | <b>месеца</b>           | <b>до 1</b>               | <b>години</b>           | <b>години</b>          |
|  |      |                         | <b>паричен</b>          |                         |                         | <b>година</b>             |                         |                        |
|  |      |                         | <b>поток</b>            |                         |                         |                           |                         |                        |
| <b>31 декември 2011</b>                            |      |                         |                         |                         |                         |                           |                         |                        |
| Депозити от банки                                  | 23   | 30,856                  | (30,892)                | (26,853)                | (4,039)                 | -                         | -                       | -                      |
| Депозити от други финансови институции             | 23   | 115,659                 | (118,814)               | (33,810)                | (10,355)                | (67,222)                  | (7,427)                 | -                      |
| Депозити от нефинансови институции и други клиенти | 24   | 3,383,156               | (3,445,408)             | (666,626)               | (467,518)               | (1,549,067)               | (762,197)               | -                      |
| Други привлечени средства                          | 25   | 86,630                  | (91,718)                | -                       | (145)                   | (438)                     | (43,969)                | (47,166)               |
|  |      | <u>3,616,301</u>        | <u>(3,686,832)</u>      | <u>(727,289)</u>        | <u>(482,057)</u>        | <u>(1,616,727)</u>        | <u>(813,593)</u>        | <u>(47,166)</u>        |
| Неусвоени кредитни ангажименти                     |      | -                       | (72,261)                | (72,261)                | -                       | -                         | -                       | -                      |
|  |      | <u><b>3,616,301</b></u> | <u><b>3,759,093</b></u> | <u><b>(799,550)</b></u> | <u><b>(482,057)</b></u> | <u><b>(1,616,727)</b></u> | <u><b>(813,593)</b></u> | <u><b>(47,166)</b></u> |
| <b>31 декември 2010</b>                            |      |                         |                         |                         |                         |                           |                         |                        |
| Депозити от банки                                  | 23   | 64,317                  | (64,392)                | (55,298)                | (9,094)                 | -                         | -                       | -                      |
| Депозити от други финансови институции             | 23   | 96,565                  | (98,748)                | (43,701)                | (6,867)                 | (48,180)                  | -                       | -                      |
| Депозити от нефинансови институции и други клиенти | 24   | 2,164,455               | (2,192,179)             | (789,231)               | (411,314)               | (598,502)                 | (393,132)               | -                      |
| Други привлечени средства                          | 25   | 40,539                  | (42,558)                | (3)                     | (154)                   | (178)                     | (223)                   | (42,000)               |
|  |      | 2,365,876               | (2,397,877)             | (888,233)               | (427,429)               | (646,860)                 | (393,355)               | (42,000)               |
| Неусвоени кредитни ангажименти                     |      | -                       | (101,361)               | (101,361)               | -                       | -                         | -                       | -                      |
|  |      | <u>2,365,876</u>        | <u>(2,499,238)</u>      | <u>(989,594)</u>        | <u>(427,429)</u>        | <u>(646,860)</u>          | <u>(393,355)</u>        | <u>(42,000)</u>        |

**3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**(в) Ликвиден риск (продължение)**

**(iv) Очаквани срокове до падеж на активи и пасиви**

Очакваните парични потоци на Групата за финансови пасиви се различават значително от представения по-горе матуритетен анализ, като депозитите на виждане на клиенти се очаква да запазят стабилен или нарастващ баланс и не всички непризнати кредитни ангажименти се очаква да бъдат усвоени веднага. В следващите две таблици е представен анализ на матуритетната структура на Групата на база на очаквания срок до падеж на активите и на пасивите. При прогнозирането на паричните потоци от активите и пасивите Групата взема предвид историческите данни за паричните потоци, коригирани с цел отчитане на сезонните колебания и преобладаващите икономически и пазарни условия.

Падежна таблица към 31 декември 2011

| <i>В хиляди лева</i>                                   | <b>До 1<br/>месец</b> | <b>От 1 до<br/>3 месеца</b> | <b>От 3<br/>месеца<br/>до 1 год.</b> | <b>От 1<br/>до 5<br/>години</b> | <b>Над 5<br/>години</b> | <b>Общо</b>      |
|--|-----------------------|-----------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------|
| <b>Активи</b>  |                       |                             |                                      |                                 |                         |                  |
| Пари и парични еквиваленти                             | 754,723               | -                           | -                                    | -                               | -                       | 754,723          |
| Ценни книжа държани за<br>търгуване                    | 101,156               | 602                         | 219,596                              | -                               | -                       | 321,354          |
| Деривативи държани за<br>търгуване                     | 211                   | -                           | -                                    | -                               | -                       | 211              |
| Инвестиции на<br>разположение за продажба              | -                     | 7,035                       | 1,438                                | 121,320                         | 18,911                  | 148,704          |
| Инвестиции до падеж                                    | 52,909                | -                           | 4,058                                | -                               | 19,877                  | 76,844           |
| Инвестиции в асоциирани<br>дружества                   | -                     | -                           | -                                    | -                               | 24                      | 24               |
| Вземания от банки и ДФИ                                | 1,787                 | 3,165                       | 11,285                               | 17,853                          | 9,804                   | 43,894           |
| Вземания от клиенти                                    | 149,134               | 161,453                     | 583,798                              | 1,406,205                       | 328,472                 | 2,629,062        |
| Имоти, съоръжения и<br>оборудване                      | -                     | -                           | -                                    | 9,551                           | 52,972                  | 62,523           |
| Дълготрайни нематериални<br>активи                     | -                     | -                           | -                                    | 372                             | -                       | 372              |
| Други активи   | 5,381                 | -                           | 1,286                                | -                               | -                       | 6,667            |
|  | <u>1,065,301</u>      | <u>172,255</u>              | <u>821,461</u>                       | <u>1,555,301</u>                | <u>430,060</u>          | <u>4,044,378</u> |
| <b>Пасиви</b>  |                       |                             |                                      |                                 |                         |                  |
| Депозити от банки и ДФИ                                | 59,965                | 14,362                      | 57,731                               | 14,457                          | -                       | 146,515          |
| Депозити от нефинансови<br>институции и други клиенти  | 665,213               | 428,778                     | 1,531,534                            | 757,631                         | -                       | 3,383,156        |
| Деривативи държани за<br>търгуване                     | 214                   | -                           | -                                    | -                               | -                       | 214              |
| Подчинен срочен дълг                                   | -                     | -                           | -                                    | -                               | 39,709                  | 39,709           |
| Други привлечени средства                              | -                     | 144                         | 211                                  | 41,311                          | 44,964                  | 86,630           |
| Други пасиви   | 3,522                 | -                           | 353                                  | -                               | -                       | 3,875            |
|  | <u>728,914</u>        | <u>443,284</u>              | <u>1,589,829</u>                     | <u>813,399</u>                  | <u>84,673</u>           | <u>3,660,099</u> |
| <b>Разлика в срочността на<br/>активите и пасивите</b> | <u>336,387</u>        | <u>(271,029)</u>            | <u>(768,368)</u>                     | <u>741,902</u>                  | <u>345,387</u>          | <u>384,279</u>   |



**3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**(в) Ликвиден риск (продължение)**

**(iv) Очаквани срокове до падеж на активи и пасиви (продължение)**

Падежна таблица към 31 декември 2010  
 В хиляди лева

|  | До 1<br>месец  | От 1 до<br>3 месеца | От 3<br>месеца<br>до 1 год. | От 1<br>до 5<br>години | Над 5<br>години | Общо             |
|--|----------------|---------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------|------------------|
| <b>Активи</b>  |                |                     |                             |                        |                 |                  |
| Пари и парични еквиваленти                             | 569,056        | -                   | -                           | -                      | -               | 569,056          |
| Ценни книжа държани за<br>търгуване                    | 60,788         | 977                 | -                           | -                      | -               | 61,765           |
| Деривативи държани за<br>търгуване                     | 8              | -                   | -                           | -                      | -               | 8                |
| Инвестиции на разположение<br>за продажба              | 176,066        | -                   | -                           | -                      | 730             | 176,796          |
| Инвестиции до падеж                                    | 56,638         | -                   | -                           | -                      | 19,787          | 76,425           |
| Инвестиции в асоциирани<br>предприятия                 | -              | 8,819               | -                           | -                      | 4               | 8,823            |
| Вземания от банки                                      | 26,171         | 3,193               | 14,166                      | 20,273                 | 9,790           | 73,593           |
| Вземания от клиенти                                    | 81,925         | 141,304             | 443,071                     | 831,186                | 162,217         | 1,659,703        |
| Имоти, съоръжения и<br>оборудване                      | -              | -                   | -                           | 9,316                  | 54,991          | 64,307           |
| Дълготрайни нематериални<br>активи                     | -              | -                   | -                           | 369                    | -               | 369              |
| Други активи   | 9,602          | -                   | 2,308                       | -                      | -               | 11,910           |
|  | <u>980,254</u> | <u>154,293</u>      | <u>459,545</u>              | <u>861,144</u>         | <u>247,519</u>  | <u>2,702,755</u> |
| <b>Пасиви</b>  |                |                     |                             |                        |                 |                  |
| Депозити от банки и ДФИ                                | 98,037         | 15,982              | 43,744                      | 3,119                  | -               | 160,882          |
| Депозити от нефинансови<br>институции и други клиенти  | 788,322        | 394,328             | 590,916                     | 390,889                | -               | 2,164,455        |
| Деривативи държани за<br>търгуване                     | 324            | -                   | -                           | -                      | -               | 324              |
| Други привлечени средства                              | 3              | 152                 | 169                         | 215                    | 40,000          | 40,539           |
| Други пасиви   | 12,896         | -                   | 213                         | -                      | -               | 13,109           |
|  | <u>899,582</u> | <u>410,462</u>      | <u>635,042</u>              | <u>394,223</u>         | <u>40,000</u>   | <u>2,379,309</u> |
| <b>Разлика в срочността на<br/>активите и пасивите</b> | <u>80,672</u>  | <u>(256,169)</u>    | <u>(175,497)</u>            | <u>466,921</u>         | <u>207,519</u>  | <u>323,446</u>   |

### 3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

#### (г) Пазарен риск

Пазарният риск е рискът, при който промяната на пазарните условия, като например лихвените проценти, цените на капиталовите инструменти или обменните курсове за чуждестранни валути, ще повлияе върху приходите или стойността на притежаваните от Групата финансови инструменти.

#### (i) *Управление на пазарния риск*

Политиката за управление на пазарния риск има за цел да управлява и контролира пазарните рискови експозиции в рамките на допустимите граници, оптимизирайки същевременно съотношението риск/доходност. Групата активно управлява лихвения, валутния, ценовия и други рискове с цел осигуряване на съответствие с приетите лимити относно приемливо ниво на риск. Рисковите лимити на Групата се преглеждат редовно с цел оценка на тяхната адекватност предвид целите и стратегиите на Групата и съответните пазарни условия. Групата разграничава пазарните рискови експозиции свързани с търговските и банковите си портфейли, като използва различни методи за оценка на присъщия риск на търговските и банковите си позиции, включително в деривативни и недеривативни инструменти.

Управлението на пазарния риск е поверено на Комитета за управление на ликвидността. Управление „Анализ и контрол на риска” отговаря за разработването на детайлни политики за управление на риска (предмет на приемане и одобрение съответно от Управителен и Надзорен съвет) и следи за ежедневното им прилагане.

#### (ii) *Изложеност на пазарен риск - търговски портфейл*

Групата заема активни търговски позиции на пазара в ограничен брой деривативни финансови инструменти (основно краткосрочни форуърди), както и недеривативни инструменти. Повечето от търговските операции на Групата са насочени към клиента. С цел задоволяване на нуждите на клиента Групата поддържа пакет от инструменти на капиталовия пазар и осигурява постоянна пазарна ликвидност като обявява цени купува / продава и търгува активно с другите участници на пазара. Тези дейности обхващат търговията с финансови инструменти и дават възможност на Групата да предоставя на своите клиенти продукти на капиталовия пазар на конкурентни цени. Тъй като търговската стратегия зависи еднакво от ролята на Групата при определяне на пазара и позициите ѝ в различни финансови инструменти, имайки предвид връзката между инструменти и пазар, то тя има за цел да оптимизира нетния приход от търговски операции. Групата управлява своите търговски операции според вида риск и на базата на различните категории притежавани търговски инструменти.

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

Групата управлява притежаваните от нея търговски инструменти в отговор на променящите се пазарни условия. Пазарната експозиция се управлява в съответствие с определените от ръководството риск лимитите, определени от ръководството посредством покупко-продажба на инструменти или чрез откриване на компенсираща позиция.

### 3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

#### (г) Пазарен риск (продължение)

##### (ii) Изложеност на пазарен риск - търговски портфейл (продължение)

Основният инструмент използван за измерване и управление на пазарния риск в търговския портфейл е „Стойност, изложена на риск” или Value at Risk (VaR). VaR е показател за очакваната загуба от търговски портфейл за определен период от време (период на държане) и при неблагоприятно развитие на пазара с определена степен на вероятност (ниво на достоверност). Моделът VaR, използван от Групата се основава на 99% ниво на достоверност и предполага десетдневен период на държане. Моделът VaR е изграден на базата на исторически данни. Вземайки предвид данните на пазара за последните 2 години, моделът генерира множество от вероятни бъдещи сценарии за промяна в пазарните цени.

Въпреки, че VaR е важен инструмент при измерването на пазарния риск, допусканията, на които моделът се основава водят до някои ограничения:

- 99% ниво на доверителност не отчита загубите, които могат да възникнат извън това ниво. Дори и в рамките на модела, има 1% вероятност, че загубите може да надхвърлят VaR;
- VaR се изчислява в края на всеки ден и не отчита излагането на рискове, които могат да възникнат по време на деня на търгуване/търговската сесия;
- Използването на исторически данни като база за определяне на вероятните изходи, не винаги може да покрие всички възможни сценарии, особено тези от/с необичайно естество;
- VaR зависи от позицията на Групата и волатилността на пазарните цени. VaR на непроменена по обем позиция намалява, когато волатилността на пазарните цени намалява и обратното.

Групата прилага VaR методологията от началото на 2007 г. и използва лимитите/диапазона на VaR за измерването на лихвения риск в търговския си портфейл.

VaR позициите на търговския портфейл на Групата към 31 декември 2011 и 31 декември 2010 са както следва:

| <i>В лева</i>           | <b>Към датата</b> | <b>Средно</b> | <b>Максимум</b> | <b>Минимум</b> |
|-------------------------|-------------------|---------------|-----------------|----------------|
| <b>31 декември 2011</b> |                   |               |                 |                |
| Пазарен риск            | 4,081,418         | 650,613       | 5,210,966       | 114,251        |
| <b>31 декември 2010</b> |                   |               |                 |                |
| Пазарен риск            | 118,906           | 430,267       | 1,086,815       | 118,906        |

Ограниченията, които произтичат от VaR методологията, се следят чрез заместване на VaR лимитите с други лимити по позиции и чувствителност, включително лимити, които разглеждат възможни концентрационни рискове във всеки отделен търговски портфейл. В допълнение, Групата използва множество стрес тестове, за да определи финансовото влияние на необичайни ситуации на пазара, както за всеки индивидуален търговски портфейл, така и за общата позиция на Групата.

**3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**(г) Пазарен риск (продължение)**

**(iii) Лихвен риск**

Дейността на Групата е обект на риск от колебания в лихвените проценти, дотолкова, доколкото лихвочувствителни активи (включително инвестициите) и пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен. В случаите на активи и пасиви с плаващи лихвени проценти, Групата е изложена на риск от промени в базисните лихвени проценти (например ОЛП, LIBOR, EURIBOR), които служат за основа при определяне на лихвените условия. Политиката по управление на риска цели оптимизиране на нетните приходи от лихви, и постигане на пазарни лихвени равнища, съответстващи на стратегията на Групата.

Процедурите по управление на лихвения риск по отношение на баланса между привлечен и предоставен ресурс се прилагат от гледна точка на чувствителността на Групата спрямо промени в лихвените равнища. Това зависи от различни фактори, включително степента, в която се спазват договорените погасителни срокове, както и вариациите в лихвените равнища.

Основният риск, на който Групата е изложена е риска от загуба в следствие на колебания в бъдещите парични потоци или справедливи стойности на финансовите инструменти, в резултат на промяна на пазарните лихвени проценти. КУЛ следи границите на изменение на лихвените проценти и е подпомаган в дейността си от Управление „Анализ и контрол на риска”.

Кратко описание на позициите на Групата по отношение на границите на изменение на лихвените проценти по лихвочувствителни активи и пасиви е както следва:

| <i>В хил. лева</i>                   | <b>По-малко<br/>от 1 месец</b> | <b>От 1 до 3<br/>месеца</b> | <b>От 3 до месеца<br/>6 месеца</b> | <b>От 6<br/>до 1<br/>година</b> | <b>От 1 до 5<br/>години</b> | <b>Над 5<br/>години</b> |
|--------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| <b>31 декември 2011</b>              |                                |                             |                                    |                                 |                             |                         |
| Общо активи с лихва                  | 723,960                        | 173,173                     | 217,742                            | 369,858                         | 1,536,642                   | 372,506                 |
| Общо пасиви с лихва                  | 797,424                        | 560,300                     | 776,112                            | 1,207,230                       | 68,240                      | 79,117                  |
| Общ дисбаланс на активите и пасивите | <u>(73,464)</u>                | <u>(387,127)</u>            | <u>(558,370)</u>                   | <u>(837,372)</u>                | <u>1,468,402</u>            | <u>293,389</u>          |
| Кумулативен общ лихвен дисбаланс     | (73,464)                       | (460,591)                   | (1,018,961)                        | (1,856,333)                     | (387,931)                   | (94,542)                |
| <b>31 декември 2010</b>              |                                |                             |                                    |                                 |                             |                         |
| Общо активи с лихва                  | 422,321                        | 151,861                     | 171,436                            | 309,872                         | 968,694                     | 222,375                 |
| Общо пасиви с лихва                  | 686,871                        | 499,608                     | 388,776                            | 660,947                         | 30,028                      | 40,000                  |
| Общ дисбаланс на активите и пасивите | <u>(264,550)</u>               | <u>(347,747)</u>            | <u>(217,340)</u>                   | <u>(351,075)</u>                | <u>938,666</u>              | <u>182,375</u>          |
| Кумулативен общ лихвен дисбаланс     | (264,550)                      | (612,297)                   | (829,637)                          | (1,180,712)                     | (242,046)                   | (59,671)                |

**3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**(г) Пазарен риск (продължение)**

**(iii) Лихвен риск (продължение)**

*Анализ на чувствителността – лихвен риск*

За управлението на лихвения риск и границите на изменението на лихвените проценти се правят наблюдения върху чувствителността на финансовите активи и пасиви на Групата към различни стандартни и нестандартни сценарии за движението на лихвените проценти.

Стандартните сценарии, които се разглеждат на месечна база включват 200 базисни точки на паралелно нарастване и спад по кривите на доходност във всички валути. Анализът на чувствителността на Групата към промяната на лихвените проценти (предполагайки константна балансова позиция и изключвайки асиметрично движение на кривите на доходност) е както следва:

| <i>В хиляди лева</i>         | <b>Изменение в нетния лихвен доход</b>   |  |
|------------------------------|--|--|
|                              | 200 базисни точки на паралелно покачване | 200 базисни точки на паралелно понижение |
| <b>31 декември 2011</b>      |  |  |
| Промяна в нетен лихвен доход | (18,100)                                 | 18,100                                   |
| <b>31 декември 2010</b>      |  |  |
| Промяна в нетен лихвен доход | (8,276)                                  | 8,276                                    |

Лихвените рискови позиции се управляват от Управление Ликвидност, което използва ценни книжа, вземания от банки, депозити на банки и деривативни инструменти, за да управлява общата позиция на Групата.

**(iv) Валутен риск**

Групата е изложена на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута.

След въвеждането на Валутен борд в Република България, българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, в която Групата изготвя финансовите си отчети е българският лев, влияние върху отчетите оказват движенията в обменните курсове на лева спрямо валутите извън Еврозоната.

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

**3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**(г) Пазарен риск (продължение)**

**(iv) Валутен риск (продължение)**

*В хиляди лева*

|  | <b>2011</b>             | <b>2011</b>             | <b>2011</b>             |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | Лева                    | Чуждестранна валута     | Общо                    |
| <b>Активи</b>                                      |                         |                         |                         |
| Пари и парични еквиваленти                         | 464,569                 | 290,154                 | 754,723                 |
| Ценни книжа държани за търгуване                   | 61,575                  | 259,779                 | 321,354                 |
| Деривативи държани за търгуване                    | -                       | 211                     | 211                     |
| Инвестиции на разположение за продажба             | 41,296                  | 107,408                 | 148,704                 |
| Инвестиции до падеж                                | 73,677                  | 3,167                   | 76,844                  |
| Инвестиции в асоциирани дружества                  | 24                      | -                       | 24                      |
| Вземания от банки и други финансови институции     | 21,735                  | 22,159                  | 43,894                  |
| Предоставени кредити на нефинансови институции     | 523,878                 | 2,105,184               | 2,629,062               |
| Имоти, съоръжения и оборудване                     | 62,523                  | -                       | 62,523                  |
| Дълготрайни нематериални активи                    | 372                     | -                       | 372                     |
| Други активи                                       | 6089                    | 578                     | 6,667                   |
|  | <b><u>1,255,738</u></b> | <b><u>2,788,640</u></b> | <b><u>4,044,378</u></b> |
| <b>Пасиви</b>                                      |                         |                         |                         |
| Депозити от банки и други финансови институции     | 71,819                  | 74,696                  | 146,515                 |
| Депозити от нефинансови институции и други клиенти | 1,630,215               | 1,752,941               | 3,383,156               |
| Деривативи държани за търгуване                    | -                       | 214                     | 214                     |
| Подчинен срочен дълг                               | -                       | 39,709                  | 39,709                  |
| Други привлечени средства                          | 40,227                  | 46,403                  | 86,630                  |
| Други пасиви                                       | 3,750                   | 125                     | 3,875                   |
|  | <b><u>1,746,011</u></b> | <b><u>1,914,088</u></b> | <b><u>3,660,099</u></b> |

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

**3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

(г) **Пазарен риск (продължение)**

(iv) **Валутен риск (продължение)**

| <i>В хиляди лева</i>                               | <b>2010</b>    | <b>2010</b>         | <b>2010</b>      |
|--|----------------|---------------------|------------------|
|  | Лева           | Чуждестранна валута | Общо             |
| <b>Активи</b>                                      |                |                     |                  |
| Пари и парични еквиваленти                         | 188,066        | 380,990             | 569,056          |
| Ценни книжа държани за търгуване                   | 37,871         | 23,894              | 61,765           |
| Деривативи държани за търгуване                    | 8              | -                   | 8                |
| Инвестиции на разположение за продажба             | 19,088         | 157,708             | 176,796          |
| Инвестиции до падеж                                | 73,234         | 3,191               | 76,425           |
| Инвестиции в асоциирани предприятия                | 8,823          | -                   | 8,823            |
| Вземания от банки и други финансови институции     | 39,321         | 34,272              | 73,593           |
| Предоставени кредити на нефинансови институции     | 474,439        | 1,185,264           | 1,659,703        |
| Имоти, съоръжения и оборудване                     | 64,307         | -                   | 64,307           |
| Дълготрайни нематериални активи                    | 369            | -                   | 369              |
| Други активи                                       | 11,442         | 468                 | 11,910           |
|  | <b>916,968</b> | <b>1,785,787</b>    | <b>2,702,755</b> |
| <b>Пасиви</b>                                      |                |                     |                  |
| Депозити от банки и други финансови институции     | 51,284         | 109,598             | 160,882          |
| Депозити от нефинансови институции и други клиенти | 836,552        | 1,327,903           | 2,164,455        |
| Деривативи държани за търгуване                    | -              | 324                 | 324              |
| Други привлечени средства                          | 40,108         | 431                 | 40,539           |
| Други пасиви                                       | 13,056         | 53                  | 13,109           |
|  | <b>941,000</b> | <b>1,438,309</b>    | <b>2,379,309</b> |

**Анализ на чувствителността – валутен риск**

10 процентно увеличение на курса на лева спрямо основните валути, различни от евро, към 31 декември би увеличило (намалило) печалбите и загубите със сумите посочени по-долу. Анализът допуска, че всички други променливи, в т. ч. и лихвените проценти, са постоянни. Анализът е направен на същата база за 2010 година.

*Ефект в хиляди лева към*

|                     | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|---------------------|-------------|-------------|
| Щатски долари       | 227         | 199         |
| Британски паунди    | (16)        | (44)        |
| Швейцарски франкове | (12)        | (13)        |

10 процентно отслабване на лева спрямо валутите по-горе към 31 декември би имало същият като суми, но обратен като посока ефект, при равни други условия.

**3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**(д) Операционен риск**

Операционен риск е рискът от преки или косвени загуби в следствие на различни причини свързани с процесите в Групата, персонала, технологиите и инфраструктурата, както и в следствие на външни фактори, различни от кредитен, пазарен и ликвиден риск, като например рисковете възникващи от правните и регулаторни изисквания и общоприети стандарти за корпоративно поведение.

Целта на Групата е да управлява операционния риск, така че да постигне баланс между избягването на финансови загуби и щети по репутацията на Групата и ефективното управление на разходите.

Отговорността за разработването и прилагането на контролите, свързани с операционния риск, се поема от мениджмънта на всяко бизнес звено. За целта се разработват правила и стандарти на Групата за управлението на операционния риск в следните области:

- Изисквания за подходящо разделение на отговорностите, включително независима оторизация на документи
- Изисквания за равнение и мониторинг на транзакциите
- Съответствие с надзорни и други правни изисквания
- Документиране на контролите и процедурите
- Изисквания за периодична оценка на операционния рискове и адекватността на контролите и процедурите за тези рискове
- Изисквания за отчитане на операционни загуби и предложения за тяхното отстраняване
- Разработване на планове за извънредни ситуации
- Обучения и професионално развитие
- Намаление на риска, включително чрез сключване на застраховка, когато това е ефективно.

Спазването на стандартите на Групата се подпомага и от програма на периодичен преглед, извършван от Вътрешния одит. Резултатите от проверката се обсъждат с мениджмънта на бизнес звеното, за което се отнасят, и се изготвят доклади, които се представят на УС и НС.



**3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**(е) Спазване на изискванията за капиталова адекватност**

Българските банки прилагат изискванията на Базел II за измерване на капиталовата адекватност. Съгласно нормативната рамка Групата заделя капитал за покриване на капиталовите изисквания за кредитен риск, пазарен риск и операционен риск. Към 31 декември 2011 година Корпоративна търговска банка АД прилага стандартизирания подход по отношение на кредитен и пазарен риск и подхода на базисния индикатор за операционен риск.

Минималните изисквания, приложими за България, включват поддържане на обща капиталова адекватност не по-малко от 12% и адекватност на капитала от първи ред не по-малко от 6%.

**(i) Капиталова база (Собствени средства)**

Капиталовата база (Собствените средства) включва капитал от първи и втори ред, както са дефинирани от Българската Народна Банка. Към 31 декември 2011 капиталовата база на Корпоративна търговска банка АД се състои от:

*В хиляди лева*

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| Акционерен капитал            | 60,000         |
| Премийни резерви              | 48,500         |
| Фонд Резервен                 | 187,580        |
| Текуща печалба                | 30,530         |
| Други резерви                 | 135            |
| <b>Общо капитал и резерви</b> | <b>326,745</b> |

*Намаления*

|   |                |
|---|----------------|
| Нереализирана загуба от финансови инструменти държани за продажба | (2,121)        |
| Дълготрайни нематериални активи                                   | (370)          |
| <b>Общо намаления</b>   | <b>(2,491)</b> |

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| <b>Общо капитал първи ред</b> | <b>324,254</b> |
|-------------------------------|----------------|

|  |               |
|--|---------------|
| Преоценъчен резерв на недвижими имоти, в които се помещава Групата | 25,536        |
| Подчинен срочен дълг   | 39,117        |
| <b>Общо капитал втори ред</b>                                      | <b>64,653</b> |

|   |          |
|---|----------|
| Допълнителни намаления на капитал първи ред и капитал втори ред | (13,663) |
| Инвестиции в акции и друга форма на дялово участие              | (165)    |
| Специфични провизии за кредитен риск                            | (13,498) |

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| <b>Общо капиталова база</b> | <b>375,244</b> |
|-----------------------------|----------------|

Допълнителните намаления от капиталовата база са свързани с участия на Групата в не консолидирани дружества, които представляват 10% или повече от регистрирания им капитал. За регулаторни цели те се приспадат по равно от капитала първи ред и от капитала втори ред.

**3. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА ПО УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

**(е) Спазване на изискванията за капиталова адекватност (продължение)**

**(ii) Капиталови изисквания**

Към 31 декември 2011 г. капиталовите изисквания за кредитен , пазарен и операционен риск са както следва:

*В хиляди лева*

|   | <b>Капиталови изисквания</b> |
|---|------------------------------|
| Капиталови изисквания за кредитен риск                                      |                              |
| Експозиции към:   |                              |
| <i>Регионални и местни органи на властта</i>                                | 23                           |
| <i>Административни органи и сдружения с нестопанска цел</i>                 | -                            |
| <i>Институции</i>   | 4,460                        |
| <i>Предприятия</i>  | 188,498                      |
| <i>Експозиции на дребно</i>   | 207                          |
| <i>Експозиции обезпечени с недвижимо имущество</i>                          | 25,044                       |
| <i>Просрочени експозиции</i>  | 196                          |
| <i>Други експозиции</i>   | 9,356                        |
| Общо капиталови изисквания за кредитен риск                                 | 227,785                      |
| Капиталови изисквания за пазарен риск                                       | 1,210                        |
| Капиталови изисквания за операционен риск                                   | 13,228                       |
| <b>Общо капиталови изисквания за кредитен, пазарен и операционен риск</b>   | <b>242,223</b>               |
| Допълнителни капиталови изисквания по силата на Национална дискреция на БНБ | 121,111                      |
| <b>Общо регулаторни капиталови изисквания</b>                               | <b>363,334</b>               |
| Капиталова база   | 375,244                      |
| <i>От която капитал първи ред</i>   | 317,423                      |
| Свободен капитал  | 11,910                       |
| <b>Обща капиталова адекватност</b>  | <b>12.39%</b>                |
| <b>Капиталова адекватност на капитал първи ред</b>                          | <b>10.48%</b>                |

Капиталовите изисквания за кредитен риск покриват кредитния риск и риск от разсейване в банков и търговски портфейл и риск от контрагента за цялостната дейност.

Капиталовите изисквания за пазарен риск включват пазарен риск в търговски портфейл, валутен риск за цялостна дейност и стоков риск за цялостна дейност.

#### 4. ПРЕДСТАВЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

В съответствие с МСФО 7 Групата оповестява информация за справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, за които има налична пазарна информация, и чиято справедлива стойност е съществено различна от отчетената стойност.

| <i>В хил. лева</i>   | Държани за<br>търгуване | Държани до<br>падеж | Кредити и<br>аванси | На<br>разположени<br>е за продажба | В асоциирани<br>предприятия | Други по<br>амортизирана<br>стойност | Обща<br>балансова<br>стойност | Справедлива<br>стойност |
|--|-------------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| <b>31 декември 2011</b>  |                         |                     |                     |                                    |                             |                                      |                               |                         |
| Пари и парични еквиваленти                                     | -                       | -                   | 754,723             | -                                  | -                           | -                                    | 754,723                       | 754,723                 |
| Финансови активи държани за търгуване                          | 321,354                 | -                   | -                   | -                                  | -                           | -                                    | 321,354                       | 321,354                 |
| Инвестиции   | -                       | 76,844              | -                   | 148,728                            | -                           | -                                    | 225,572                       | 227,864                 |
| Вземания от банки и други финансови институции                 | -                       | -                   | 43,894              | -                                  | -                           | -                                    | 43,894                        | 43,894                  |
| Предоставени кредити на нефинансови институции и други клиенти | -                       | -                   | 2,629,062           | -                                  | -                           | -                                    | 2,629,062                     | 2,629,062               |
|  | <u>321,354</u>          | <u>76,844</u>       | <u>3,427,679</u>    | <u>148,728</u>                     | <u>-</u>                    | <u>-</u>                             | <u>3,974,605</u>              | <u>3,976,897</u>        |
| Депозити от банки и други финансови институции                 | -                       | -                   | -                   | -                                  | -                           | 146,515                              | 146,515                       | 146,515                 |
| Депозити от нефинансови институции и други клиенти             | -                       | -                   | -                   | -                                  | -                           | 3,383,156                            | 3,383,156                     | 3,383,156               |
| Други привлечени средства                                      | -                       | -                   | -                   | -                                  | -                           | 86,630                               | 86,630                        | 86,630                  |
| Подчинен срочен дълг   | -                       | -                   | -                   | -                                  | -                           | 39,709                               | 39,709                        | 39,709                  |
|  | <u>-</u>                | <u>-</u>            | <u>-</u>            | <u>-</u>                           | <u>-</u>                    | <u>3,656,010</u>                     | <u>3,656,010</u>              | <u>3,656,010</u>        |
| <b>31 декември 2010</b>  |                         |                     |                     |                                    |                             |                                      |                               |                         |
| Пари и парични еквиваленти                                     | -                       | -                   | 569,056             | -                                  | -                           | -                                    | 569,056                       | 569,056                 |
| Финансови активи държани за търгуване                          | 61,765                  | -                   | -                   | -                                  | -                           | -                                    | 61,765                        | 61,765                  |
| Инвестиции   | -                       | 76,425              | -                   | 185,619                            | -                           | -                                    | 262,044                       | 260,160                 |
| Вземания от банки и други финансови институции                 | -                       | -                   | 73,593              | -                                  | -                           | -                                    | 73,593                        | 73,593                  |
| Предоставени кредити на нефинансови институции и други клиенти | -                       | -                   | 1,659,703           | -                                  | -                           | -                                    | 1,659,703                     | 1,659,703               |
|  | <u>61,765</u>           | <u>76,425</u>       | <u>2,302,352</u>    | <u>185,619</u>                     | <u>-</u>                    | <u>-</u>                             | <u>1,966,851</u>              | <u>2,624,277</u>        |
| Депозити от банки и други финансови институции                 | -                       | -                   | -                   | -                                  | -                           | 200,882                              | 200,882                       | 200,882                 |
| Депозити от нефинансови институции и други клиенти             | -                       | -                   | -                   | -                                  | -                           | 2,164,455                            | 2,164,455                     | 2,164,455               |
| Други привлечени средства                                      | -                       | -                   | -                   | -                                  | -                           | 40,539                               | 40,539                        | 40,539                  |
|  | <u>-</u>                | <u>-</u>            | <u>-</u>            | <u>-</u>                           | <u>-</u>                    | <u>2,405,876</u>                     | <u>2,405,876</u>              | <u>2,405,876</u>        |

**4. ПРЕДСТАВЯНЕ НА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ НА ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**

Справедливата стойност на паричните еквиваленти, депозитите, както и всички кредити и аванси, предоставени на банки и други финансови институции е приблизително равна на отчетната им стойност, поради това, че са краткосрочни.

Пазарната стойност на кредитите, предоставени на други клиенти не се различава съществено от балансовата им стойност, тъй като в съществената си част кредитите са с плаващ лихвен процент, който отразява промяната в пазарните нива.

**5. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ**

| <i>В хиляди лева</i>  | <b>2011</b>          | <b>2010</b>          |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Приходи от лихви</b>   |                      |                      |
| Приходи от лихви от:  |                      |                      |
| Вземания от банки   | 2,009                | 915                  |
| Предоставени кредити на нефинансови институции и други клиенти              | 207,858              | 161,290              |
| Финансови инструменти за търгуване и инвестиции на разположение за продажба | 18,360               | 9,996                |
|   | <u>228,227</u>       | <u>172,201</u>       |
| <b>Разходи за лихви</b>   |                      |                      |
| Разходи за лихви от:  |                      |                      |
| Депозити от банки   | (5,291)              | (1,606)              |
| Депозити от други клиенти   | (140,529)            | (93,712)             |
| Амортизация на премии по ценни книги  | (946)                | (27)                 |
| Подчинен срочен дълг  | (593)                | -                    |
|   | <u>(147,359)</u>     | <u>(95,345)</u>      |
| <b>Нетни приходи от лихви</b>   | <u><u>80,868</u></u> | <u><u>76,856</u></u> |

В приходите от лихви по кредити на нефинансови институции и други клиенти са включени общо 48 хил. лева (31 декември 2010: 17 хил. лева) начислени върху индивидуално обезценени финансови активи.

**6. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ**

| <i>В хиляди лева</i>                       | <b>2011</b>          | <b>2010</b>          |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Приходи от такси и комисионни</b>       |                      |                      |
| В български лева                           | 8,472                | 9,973                |
| В чуждестранна валута                      | 5,205                | 5,681                |
|  | <u>13,677</u>        | <u>15,654</u>        |
| <b>Разходи за такси и комисионни</b>       |                      |                      |
| В български лева                           | (826)                | (757)                |
| В чуждестранна валута                      | (222)                | (174)                |
|  | <u>(1,048)</u>       | <u>(931)</u>         |
| <b>Нетни приходи от такси и комисионни</b> | <u><u>12,629</u></u> | <u><u>14,723</u></u> |

|           |  |                 |                 |
|-----------|--|-----------------|-----------------|
| <b>7.</b> | <b>НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ТЪРГОВСКИ ОПЕРАЦИИ</b>                         | <b>2011</b>     | <b>2010</b>     |
|           | <i>В хиляди лева</i>   |                 |                 |
|           | Нетни приходи от търговски операции от:                            |                 |                 |
|           | Търговия с дългови инструменти и сходни деривативи                 | 6,154           | 3,713           |
|           | Преоценки на дългови инструменти и сходни деривативи               | 4               | (2)             |
|           |  | 6,158           | 3,711           |
|           | Нетни приходи от търговски операции от:                            |                 |                 |
|           | Печалба от валутни операции  | 1,152           | 17,934          |
|           | Печалба от валутна преоценка                                       | 13,433          | 6,698           |
|           |  | 14,585          | 24,632          |
|           | <b>Нетни приходи от търговски операции</b>                         | <b>20,743</b>   | <b>28,343</b>   |
| <b>8.</b> | <b>ДРУГИ ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА</b>                                  | <b>2011</b>     | <b>2010</b>     |
|           | <i>В хиляди лева</i>   |                 |                 |
|           | Печалба от продажба/замяна на дълготрайни материални активи, нетно | 7               | (223)           |
|           | Предоставени други нефинансови услуги                              | 2,453           | 4,279           |
|           | Други нетни приходи  | 2,410           | 115             |
|           |  | 4,870           | 4,171           |
|           | <b>Други приходи от дейността</b>                                  | <b>4,870</b>    | <b>4,171</b>    |
| <b>9.</b> | <b>АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ</b>                                     | <b>2011</b>     | <b>2010</b>     |
|           | <i>В хиляди лева</i>   |                 |                 |
|           | Административни разходи:   |                 |                 |
|           | Разходи за персонала   | (18,581)        | (15,551)        |
|           | Разходи за материали, наем и услуги                                | (8,724)         | (7,941)         |
|           | Амортизации  | (4,272)         | (4,362)         |
|           | Административни, маркетинг и други разходи                         | (12,294)        | (11,265)        |
|           |  | (43,871)        | (39,119)        |
|           | <b>Административни разходи</b>                                     | <b>(43,871)</b> | <b>(39,119)</b> |

Разходите за персонала включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Към 31 декември 2011 г. броят на служителите в Групата е 731 (31 декември 2010: 706).

**10. ЗАГУБИ ОТ ОБЕЗЦЕНКА**

| <i>В хиляди лева</i>                         | <b>2011</b>           | <b>2010</b>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <i>Увеличение</i>                            |                       |                       |
| Загуби от обезценка на предоставени кредити  | (15,186)              | (8,357)               |
| <i>Реинтегриране на обезценка по кредити</i> | <u>6,367</u>          | <u>5,305</u>          |
| <b>Нетни загуби от обезценка</b>             | <u><u>(8,819)</u></u> | <u><u>(3,052)</u></u> |

**11. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ**

| <i>В хиляди лева</i>   | <b>2011</b>           | <b>2010</b>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Текущи данъци  | <u>(6,707)</u>        | <u>(8,266)</u>        |
|  | (6,707)               | (8,266)               |
| Отсрочени данъци   | <u>165</u>            | <u>(46)</u>           |
| <b>Общо данък върху печалбата признат в Отчета за доходите</b> | <u><u>(6,542)</u></u> | <u><u>(8,312)</u></u> |

Съгласно българското данъчно законодателство печалбата на търговските дружества през 2011 г. е обект на облагане с корпоративен данък в размер на 10%.

Връзката между счетоводната печалба преди данъци и разходите за данъци е както следва:

| <i>В хиляди лева</i>  | <b>2011</b>         | <b>2010</b>         |
|---|---------------------|---------------------|
| Счетоводна печалба  | 67,641              | 84,891              |
| Данъци при действащи данъчни ставки (10% - 2011 и 2010 год.)                          | 6,765               | 8,493               |
| Данъчен ефект от разходи, които не се приспадат при определяне на облагаемата печалба | 630                 | 691                 |
| Данъчен ефект от (приходи), които не са данъчно облагаеми                             | <u>(688)</u>        | <u>(918)</u>        |
| Текущи данъци   | 6,707               | 8,266               |
| Отсрочени данъци  | <u>(165)</u>        | <u>46</u>           |
| Разходи за данъци   | <u><u>6,542</u></u> | <u><u>8,312</u></u> |
| Ефективна данъчна ставка  | 9.67%               | 9.94%               |

**12. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ**

**Признати отсрочени данъчни активи и пасиви**

Отсрочените данъци върху печалбата се изчисляват за всички временни данъчни разлики по метода на задълженията, като се използва основна данъчна ставка от 10% за 2011 г. (2010 г.: 10%), когато се очаква първото възможно реализиране на разликите.

Салдата по отсрочени данъци се отнасят за следните статии:

| <i>В хиляди лева</i>                                  | <b>Активи</b> |              | <b>Пасиви</b> |              | <b>Нетно<br/>(активи)/пасиви</b> |              |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------------------------|--------------|
|   | <b>2011</b>   | <b>2010</b>  | <b>2011</b>   | <b>2010</b>  | <b>2011</b>                      | <b>2010</b>  |
| Финансови активи налични за продажба                  | (212)         | (324)        | 250           | 187          | 38                               | (137)        |
| Други активи и пасиви                                 | (29)          | (39)         | -             | -            | (29)                             | (39)         |
| Финансови активи налични за продажба – признати в ГДД | (250)         | (187)        | 263           | 375          | 13                               | 188          |
| Преоценка ДМА   | (21)          | (21)         | 2,844         | 2,844        | 2,823                            | 2,823        |
| <b>Нетни данъчни активи</b>                           | <b>(512)</b>  | <b>(571)</b> | <b>3,357</b>  | <b>3,406</b> | <b>2,845</b>                     | <b>2,835</b> |

**Движение във временните разлики през годината:**

| <i>В хиляди лева</i>                               | <b>Състояние<br/>2010</b> | <b>Признати през годината</b>   |   | <b>Състояние<br/>2011</b> |
|--|---------------------------|---------------------------------|---|---------------------------|
|  |                           | <b>В Отчета за<br/>доходите</b> | <b>В Отчета за<br/>всеобхватния<br/>доход</b> |                           |
| Финансови активи налични за продажба               | 51                        | (175)                           | 175   | 51                        |
| Други активи и пасиви                              | (39)                      | 10                              | -   | (29)                      |
| Преоценка на ДМА                                   | 2,823                     | -                               | -   | 2,823                     |
| <b>Нетни отсрочени данъчни<br/>(активи)/пасиви</b> | <b>2,835</b>              | <b>(165)</b>                    | <b>175</b>                                    | <b>2,845</b>              |

**13. ДОХОДИ НА АКЦИЯ**

|  | <b>2011</b> | <b>2010</b>  |
|--|-------------|--------------|
| Нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Групата на годишна база ( <i>в хил. лв.</i> ) | 59,811      | 74,415       |
| Среднопретеглен брой на обикновените акции ( <i>в хиляди</i> )   | 6,000       | 6,000        |
| <b>Основни доходи на акция (<i>в лева</i>)</b>   | <b>9.97</b> | <b>12.40</b> |

През 2011 г. не са емитирани нови акции.

Основните доходи на акция, съгласно МСС 33, са изчислени въз основа на печалбата, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Групата. Тъй като през 2010 г. и 2011 г. Групата няма емитирани потенциални обикновени акции с намалени стойности, доходите на акция с намалена стойност съвпадат с основните доходи на акция.

**14. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ**

| <i>В хиляди лева</i>   | <b>2011</b>    | <b>2010</b>    |
|--|----------------|----------------|
| Парични средства в каса  |                |                |
| В лева   | 24,681         | 68,216         |
| В чуждестранна валута  | 46,197         | 105,544        |
| Разплащателна сметка в БНБ   | 436,849        | 166,015        |
| Разплащателни сметки и салда в местни банки с продължителност по-малка от 3 месеца       | 80,918         | 149,881        |
| Разплащателни сметки и салда в чуждестранни банки с продължителност по-малка от 3 месеца | 166,078        | 79,400         |
|  | <u>754,723</u> | <u>569,056</u> |

Разплащателната сметка в централната банка се използва за директно участие на паричния пазар и пазара на ценни книжа, както и за извършване на сетълмент. Те включват и минималните задължителни резерви на Групата. За целите на отчета за паричния поток, паричните средства и паричните еквиваленти включват пари в брой, парични средства по разплащателни сметки в централната банка и депозити с оригинален матуритет до три месеца.

**15. ЦЕННИ КНИЖА, ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ**

| <i>В хиляди лева</i>  | <b>2011</b>    | <b>2010</b>   |
|---|----------------|---------------|
| ДЦК, издадени от правителството на Република България       | 285            | -             |
| <i>Средносрочни ДЦК, деноминирани в лева</i>                | 45,785         | 34,890        |
| <i>Средносрочни ДЦК, деноминирани в чуждестранна валута</i> | 59,279         | 9,294         |
| <i>Дългосрочни ДЦК, деноминирани в лева</i>                 | 15,505         | 1,027         |
| <i>Дългосрочни ДЦК, деноминирани в чуждестранна валута</i>  | 73,239         | 12,569        |
| Облигации деноминирани в чужда валута                       | 127,261        | -             |
| Чуждестранни ценни книжа, деноминирани в лева               | -              | 1,954         |
| Чуждестранни ценни книжа, деноминирани във валута           | -              | 2,031         |
|   | <u>321,354</u> | <u>61,765</u> |

**16. ИНВЕСТИЦИИ ДО ПАДЕЖ**

| <i>В хиляди лева</i>                                       | <b>2011</b>   | <b>2010</b>   |
|--|---------------|---------------|
| ДЦК, издадени от правителството на Република България      |               |               |
| <i>Дългосрочни ДЦК, деноминирани в лева</i>                | 73,677        | 73,234        |
| <i>Дългосрочни ДЦК, деноминирани в чуждестранна валута</i> | 3,167         | 3,191         |
|  | <u>76,844</u> | <u>76,425</u> |



**17. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА**

| <i>В хиляди лева</i>                                       | <b>2011</b>    | <b>2010</b>    |
|--|----------------|----------------|
| ДЦК, издадени от правителството на Република България      |                |                |
| <i>Средносрочни ДЦК, деноминирани в лева</i>               | -              | 1,015          |
| <i>Дългосрочни ДЦК, деноминирани в лева</i>                | -              | 2              |
| <i>Дългосрочни ДЦК, деноминирани в чуждестранна валута</i> | 1,270          | -              |
| ЦК на чужди правителства, деноминирани в чужда валута      | -              | -              |
| Краткосрочни ЦК, деноминирани в чужда валута               | -              | 36,718         |
| Средносрочни ЦК, деноминирани в чужда валута               | -              | 36,746         |
| Корпоративни облигации в лева                              | -              | 6,456          |
| Облигации деноминирани в чуждестранна валута               | 106,135        | 84,241         |
| Капиталови инвестиции                                      | 41,299         | 11,618         |
|  | <u>148,704</u> | <u>176,796</u> |

Капиталовите инвестиции представляват акции в местни компании и сетълмент институции, произтичащи от членството на Групата в тях. Инвестициите класифицирани като капиталови и други инструменти с нефиксиран доход за продажба са представени по цена на придобиване, тъй като справедливата им цена не може да бъде надеждно определена.

**18. ВЗЕМАНИЯ ОТ БАНКИ И ДРУГИ ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ**

| <i>В хиляди лева</i>  | <b>2011</b>   | <b>2010</b>   |
|---|---------------|---------------|
| Вземания от местни банки и други финансови институции       | 34,125        | 63,828        |
| Вземания от чуждестранни банки и други финансови институции | 9,803         | 9,788         |
| Минус загуби от обезценка                                   | (34)          | (23)          |
|   | <u>43,894</u> | <u>73,593</u> |

**19. ПРЕДОСТАВЕНИ КРЕДИТИ НА НЕФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ И ДРУГИ КЛИЕНТИ**

**Анализ по кредитополучател**

| <i>В хиляди лева</i>                   | <b>2011</b>      | <b>2010</b>      |
|--|------------------|------------------|
| Физически лица                         |                  |                  |
| В лева                                 | 3,872            | 4,303            |
| В чуждестранна валута                  | 15,455           | 11,341           |
| Нефинансови институции и други клиенти |                  |                  |
| В лева                                 | 524,722          | 473,315          |
| В чуждестранна валута                  | 2,107,517        | 1,184,453        |
| Общо вземания от клиенти               | <u>2,629,062</u> | <u>1,673,412</u> |
| Загуби от обезценка                    | (22,504)         | (13,709)         |
|  | <u>2,629,062</u> | <u>1,659,703</u> |

**19. ПРЕДОСТАВЕНИ КРЕДИТИ НА НЕФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ И ДРУГИ КЛИЕНТИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)**

**Загуби от обезценка на индивидуална основа:**

| <i>В хиляди лева</i>              | <b>2011</b>    | <b>2010</b>    |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Състояние към 1 януари            | (2,485)        | (1,370)        |
| Начислени загуби от обезценка     | (3,560)        | (2,042)        |
| Реинтегрирани загуби от обезценка | 850            | 878            |
| Отписани                          | -              | 49             |
| Състояние към 31 декември         | <u>(5,195)</u> | <u>(2,485)</u> |

**Загуби от обезценка на портфейлна основа:**

| <i>В хиляди лева</i>              | <b>2011</b>            | <b>2010</b>            |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Състояние към 1 януари            | (11,224)               | (9,304)                |
| Начислени загуби от обезценка     | (11,602)               | (6,315)                |
| Реинтегрирани загуби от обезценка | <u>5,517</u>           | <u>4,395</u>           |
| Състояние към 31 декември         | <u>(17,309)</u>        | <u>(11,224)</u>        |
| <b>Общо загуби от обезценка</b>   | <u><b>(22,504)</b></u> | <u><b>(13,709)</b></u> |

**20. ИМОТИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ**

| <i>В хиляди лева</i>                        | Земя и<br>сгради | Съоръжения<br>и оборудване | Транспортни<br>средства | Стопански<br>инвентар | Други<br>активи | Разходи за<br>придобиване<br>на ДМА | Общо          |
|---|------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------------|---------------|
| <b>Отчетна стойност</b>                     |                  |                            |                         |                       |                 |                                     |               |
| Към 1 Януари 2010                           | 59,905           | 6,454                      | 2,156                   | 3,735                 | 117             | 5,618                               | 77,985        |
| Постъпили                                   | -                | 20                         | 49                      | -                     | -               | 2,315                               | 2,384         |
| Прехвърлени от<br>разходи за<br>придобиване | 358              | 684                        | 157                     | 369                   | 10              | (1,578)                             | -             |
| Преоценка                                   | -                | -                          | -                       | -                     | -               | -                                   | -             |
| Отписани                                    | -                | 321                        | 127                     | 45                    | 4               | -                                   | 497           |
| Към 31 декември 2010                        | <u>60,263</u>    | <u>6,837</u>               | <u>2,235</u>            | <u>4,059</u>          | <u>123</u>      | <u>6,355</u>                        | <u>79,872</u> |
| <b>Амортизация</b>                          |                  |                            |                         |                       |                 |                                     |               |
| Към 1 Януари 2010                           | 4,913            | 5,143                      | 1,408                   | 2,155                 | 59              | -                                   | 13,678        |
| Начислена през<br>периода                   | 2,378            | 827                        | 441                     | 461                   | 15              | -                                   | 4,122         |
| На отписаните                               | -                | 321                        | 82                      | 44                    | 4               | -                                   | 451           |
| Към 31 декември 2010                        | <u>7,291</u>     | <u>5,649</u>               | <u>1,767</u>            | <u>2,572</u>          | <u>70</u>       | <u>-</u>                            | <u>17,349</u> |
| <b>Балансова стойност</b>                   |                  |                            |                         |                       |                 |                                     |               |
| Към 1 Януари 2010                           | <u>54,992</u>    | <u>1,311</u>               | <u>748</u>              | <u>1,580</u>          | <u>58</u>       | <u>5,618</u>                        | <u>64,307</u> |
| Към 31 декември 2010                        | <u>52,972</u>    | <u>1,188</u>               | <u>468</u>              | <u>1,487</u>          | <u>53</u>       | <u>6,355</u>                        | <u>62,523</u> |

**21. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ**

*В хиляди лева*

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| <b>Отчетна стойност</b>   |              |
| Към 1 януари 2011         | 1,916        |
| Постъпили                 | 153          |
| Отписани (заменени)       | 30           |
| Към 31 декември 2011      | <u>2,039</u> |
| <b>Амортизация</b>        |              |
| Към 1 януари 2011         | 1,547        |
| Начислена през периода    | 150          |
| На отписаните             | 30           |
| Към 31 декември 2011      | <u>1,667</u> |
| <b>Балансова стойност</b> |              |
| Към 1 януари 2011         | <u>369</u>   |
| Към 31 декември 2011      | <u>372</u>   |

**22. ДРУГИ АКТИВИ**

|                           |              |               |
|---------------------------|--------------|---------------|
| <i>В хиляди лева</i>      | <b>2011</b>  | <b>2010</b>   |
| Авансови плащания         | 1,122        | 1,064         |
| Разходи за бъдещи периоди | 1,854        | 828           |
| Данъчни вземания          | 2,213        | 7,952         |
| Активи за препродажба     | 84           | 74            |
| Други активи              | 1,394        | 1,992         |
|                           | <u>6,667</u> | <u>11,910</u> |

**23. ДЕПОЗИТИ ОТ БАНКИ И ДРУГИ ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ**

|                       |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
| <i>В хиляди лева</i>  | <b>2011</b>    | <b>2010</b>    |
| В лева                | 71,819         | 51,285         |
| В чуждестранна валута | 74,696         | 109,597        |
|                       | <u>146,515</u> | <u>160,882</u> |

**24. ДЕПОЗИТИ ОТ НЕФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ И ДРУГИ КЛИЕНТИ**

| <i>В хиляди лева</i>                   | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|--|-------------|-------------|
| Физически лица                         |             |             |
| В лева                                 | 616,289     | 287,298     |
| В чуждестранна валута                  | 861,788     | 607,529     |
| Нефинансови институции и други клиенти |             |             |
| В лева                                 | 1,014,057   | 549,254     |
| В чуждестранна валута                  | 891,022     | 720,374     |
|  | 3,383,156   | 2,164,455   |

**25. ДРУГИ ПРИВЛЕЧЕНИ СРЕДСТВА**

| <i>В хиляди лева</i>                         | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|--|-------------|-------------|
| Задължения по заемни средства от предприятия | 130         | 431         |
| Задължения по заемни средства от банки       | 86,403      | 40,000      |
| Задължения по финансов лизинг                | 97          | 108         |
|  | 86,630      | 40,539      |

В депозити от банки в лева са включени привлечени средства от Българска Банка за развитие в размер на 40,000 хил. лв. (2010 г. – 40,000 хил. лв.) по договор за предоставяне на кредитни линии по Програма за целево рефинансиране на търговски банки за осигуряване на средносрочно и дългосрочно кредитиране и проектно финансиране на малки и средни предприятия.

В допълнение Групата получава средства от Societe Generale в размер на 21,000 хиляди евро по договор за заем от 19 май 2011 г. с цел финансиране на малки и средни предприятия.

**26. ДРУГИ ПАСИВИ**

| <i>В хиляди лева</i>          | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Данъчни задължения            | 2,993       | 11,774      |
| Разсрочени такси и комисионни | 109         | 390         |
| Други кредитори               | 494         | 479         |
| Други пасиви                  | 279         | 466         |
|                               | 3,875       | 13,109      |

**27. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ**

**(а) Записан акционерен капитал**

| <i>В хиляди лева</i>       | <b>Брой акции</b> | <b>Номинална стойност</b> |
|----------------------------|-------------------|---------------------------|
| Записан акционерен капитал | 6,000,000         | 60,000                    |
|                            | 6,000,000         | 60,000                    |
|                            | 6,000,000         | 60,000                    |

Записаният акционерен капитал на Групата към 31 декември 2011 е 60,000 хиляди лева и е напълно внесен. Капиталът на Групата се състои от 6,000 хиляди обикновени акции с право на глас, всяка с номинал 10 лева. През второто тримесечие на 2007 г. бе финализирана процедурата по преобразуване на КТБ АД в публично дружество и през месец май, в резултат от успешно първично публично предлагане чрез Българска фондова борса – София, бе пласирана емисия от 1,000 хиляди нови безналични акции.

**(б) Законови резерви**

Законовите резерви се състоят от разпределения за целите на местното банково законодателство, според което Групата е задължена да заделя най-малко една пета от печалбата след данъчно облагане до достигане на законовите резерви до 1.25% от сбора на сумата на активите по отчета за финансовото състояние и задбалансовите ангажименти.

**28. ПОЕТИ АНГАЖИМЕНТИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

**(а) Задбалансови ангажименти**

Групата предоставя банкови гаранции и акредитиви, с цел гарантиране за изпълнението на ангажименти на свои клиенти пред трети страни. Тези споразумения имат фиксирани лимити и обикновено имат период на валидност до една година.

Сумите по сключени споразумения за поети ангажименти и условни задължения са представени в таблицата по-долу. Счита се, че стойностите отразени в таблицата за поети ангажименти, са изцяло преведени. Сумите, отразени в таблицата като гаранции и акредитиви, представляват максималната сума на счетоводна загуба, която ще се отрази в отчета за финансовото състояние в случай, че контрагентите не изпълнят своите задължения.

| <i>В хиляди лева</i>          | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Банкови гаранции и акредитиви |             |             |
| В лева                        | 112,709     | 129,852     |
| В чуждестранна валута         | 40,645      | 41,799      |
|                               | 153,354     | 171,651     |

Издадените гаранции са обезпечени с дълготрайни материални активи, депозити или други активи, заложен в полза на Групата. Тези ангажименти и потенциални задължения носят само задбалансов кредитен риск. Много от поетите условни задължения се очаква да приключат без да се наложат частични или пълни плащания по тях. По тази причина сумите не представляват бъдещи парични потоци.

**29. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

| <i>В хиляди лева</i>                   | Сделки с<br>Асоциирани<br>предприятия | Сделки с<br>лица, които<br>управляват<br>или<br>контролират<br>Банката | Сделки с лица,<br>които са<br>свързани с<br>управляващите<br>и<br>контролиращи<br>Банката | Сделки със<br>служители<br>на Банката |
|--|---------------------------------------|--|---|---------------------------------------|
| <b>Предоставени кредити</b>            |                                       |  |   |                                       |
| Експозиция към 1 януари 2011 г.        | -                                     | 1,007  | 5,845   | 2,180                                 |
| Изменение през периода                 | -                                     | 324  | 13,430  | 459                                   |
| Експозиция към 31 декември 2011 г.     | -                                     | 1,331  | 19,275  | 2,639                                 |
| <b>Привлечени средства</b>             |                                       |  |   |                                       |
| Експозиция към 1 януари 2011 г.        | 1,541                                 | 40,945   | 22,698  | 5,376                                 |
| Изменение през периода                 | (1,432)                               | 1,873  | 3,621   | 1,834                                 |
| Експозиция към 31 декември 2011 г.     | 109                                   | 42,818   | 26,319  | 7,210                                 |
| <b>Условни задължения</b>              |                                       |  |   |                                       |
| Експозиция към 1 януари 2011 г.        | -                                     | 163  | 3,284   | 121                                   |
| Изменение през периода                 | -                                     | 120  | 47  | 35                                    |
| Експозиция към 31 декември 2011 г.     | -                                     | 283  | 3,331   | 156                                   |
| <b>Възнаграждения на управляващите</b> | -                                     | 1,407  | -   | -                                     |

**30. ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА**

***Контрол и значително влияние върху дейността на дружествата в Групата***

Корпоративна Търговска Банка АД е компания майка в рамките на Банкова група на КТБ АД.

|                          | <b>2011</b> | <b>2010</b> |
|--------------------------|-------------|-------------|
| „Дар 02” ООД             | 90%         | 90%         |
| „Велдер консулт” ООД     | 67%         | 67%         |
| „КТБ Асет Мениджмънт” АД | 51%         | 51%         |
| „Фара консулт” ООД       | 25%         | 25%         |

**31. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ**

Няма събития, възникнали след датата на отчета за финансовото състояние, които да изискват допълнително оповестяване или корекции във финансовите отчети на Групата.