

ГОДИШЕН  
ОТЧЕТ  
2007



**КОРПОРАТИВНА  
ТЪРГОВСКА БАНКА АД**

Клиентите са ни скъпи

[www.corpbank.bg](http://www.corpbank.bg)







## ОБРЪЩЕНИЕ НА ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НА НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ НА КТБ АД

Уважаеми акционери,

Корпоративна Търговска Банка АД приключи 2007 г. като още една забележителна година от своето възходящо развитие. Ние постигнахме значителен прогрес и той е още по-ценен, тъй като е реализиран при нестабилност на международните пазари и неимоверно изострена вътрешна конкуренция. Те са доказателство за гъвкавостта на Банката, за възможността ѝ да функционира успешно и да разширява пазарните си позиции при засилен конкурентен натиск.

Целяхме и постигнахме над два пъти по-висока възвръщаемост на активите от предходната година и преизпълнихме предвижданията си за възвръщаемост на собствения капитал, печалба от дейността, привлечен ресурс, показатели за ефективност. Гъвкавият мениджърски екип и бързината при взимането на решения позволиха на Банката да се възползва от възможностите на постоянно променящия се пазар. Разширихме позициите си, като дялът на КТБ АД в активите на банковата система достигна 3%, с което достигнахме прогнозите си за 2009 година.

Ние успяхме да осъществим целта си за поддържане на изпреварващ темп на нарастване на собствения капитал (108% при 76% нарастване на активите и 73%-на привлечените средства), като ключов фактор за осигуряване на предвиждания растеж. Политиката на максимално оползотворяване на вътрешните източници за акумулиране на капитал и разширяване на акционерното присъствие осигури адекватно покритие на банковите рискове и по-нататъшно стабилизиране на пазарното присъствие на Банката.

2007 г. беше много важна година за Корпоративна Търговска Банка АД, през която тя придоби статут на публично дружество. На 10 май при изключително голям инвеститорски интерес беше проведено първично публично предлагане на акции на КТБ АД. Предложени бяха 1 000 000 нови безналични акции, всяка една с номинална стойност от 10 лева. Презаписването достигна 14 пъти, а цената на изпълнение на поръчките бе равна на максималната – 58.50 лв. за акция.

На 18.06.2007 г. беше дадено официалното начало на търговията с акциите на Корпоративна търговска банка на Българска фондова борса. Листването на Банката не е еднократен акт, а стратегическо решение. Решението за излизане на борсата беше взето след внимателно проучване на възможностите за привличане на необходимия допълнителен капитал.

През годината устояхме на общия негативен тренд на Българска фондова борса и към 31.03.2008 г. доходността, реализирана от акционерите участвали и записали акции при ИПО-то на Банката е 47,5% при нарастване на официалния индекс на БФБ Софикс през същия период с 1,79%.

Следваната стратегия на специализация в определени сектори и услуги, ефективността на операциите и дейността, разумното управление на рисковете и солидната капитализация позволиха поддържане на ръста на активите и печалбата, което доведе до увеличаване стойността на акциите на Банката.

Само 9 месеца след първичното публично предлагане на акции КТБ АД е част от официалния индекс на БФБ Софикс и БГ 40. Още от създаване на индекса БГТР 30 КТБ АД присъства и в него. Доказателство за стабилността и атрактивността на акциите на Банката е включването ѝ в изчислявания от Виенската фондова борса национален индекс за България



– Bulgarian Traded Index (BTX), заедно с още шест от най-активно тързуваните и високо капитализирани компании на БФБ.

В края на 2006 г. ние заявихме, че през следващата година ще утроим печалбата си и ще подобрим количествените и качествените показатели на Банката. Ние го направихме, дори нещо повече - целите, които си поставихме бяха преизпълнени. Нетната печалба на Банката за 2007 г. е 23 148 хил. лв, което е 3.5 пъти повече от предходната година, а печалбата на акция е над два пъти по-висока. През цялата година поддържахме изпреварващ ръст на портфейла от доходоносни активи, стабилен марж на нетната печалба, оптимизирахме разходите и подобрихме ефективността.

И това което е много важно, тази висока възвръщаемост ние постигнахме с консервативност по отношение на поетите рискове и разширяване на защитните механизми чрез заделяне на специфични провизии за загуби от обезценка за портфейли от редовни кредитни експозиции в размер на допълнителни 2 577 хил. лева.

Устойчивият растеж поддържахме чрез стабилизиране и увеличаване срочността на привлечения ресурс, диверсификация на клиентите и реализиране на иновационни активни операции. Усилията на мениджмънта бяха концентрирани в развитие на банковите продукти и каналите за дистрибуцията им, разширяване на интегрираната система за управление на банковите рискове, загълбочаване и развитие на взаимноизгодното сътрудничество с настоящите и бъдещи клиенти, предлагайки им най-подходящите финансови решения за управлението на техния бизнес.

Ние управляваме тази експанзия много по-активно от когато и да било, за да осигурим най-ефективното разпределение на ресурсите си. Нашите планове за експанзия ще продължат да генерират възможности за разрастване и в бъдеще. Банката ще се фокусира върху максимално улесняване достъпа на клиентите си по отношение на канали, продукти, технология и цялостно удобство при обслужването.

Постигнатото през 2007 г. доказва по безспорен начин правилността на нашата концепция за развитие, на нашата стратегия да бъдем печеливши чрез поемане на нисък риск, чрез висока интегрираност на процесите ни и работещи с фокус върху клиентите. За нас това означава да бъдем различни от другите банки, да бъдем по-добрите. Предимствата ни са в доброто познаване на бизнеса и на потребностите на нашите клиенти. Ние не прилагаме схеми, шаблони и модели, а наш подход, насочен към индивидуалните характеристики и потребности на бизнеса им. Стабилността на клиентската ни база и непрекъснатото нарастване броя на клиентите доказва правотата на подхода ни. Като доверен консултант ние създаваме и подпомагаме развитието на здрав бизнес за нашите клиенти, като се фокусираме върху тяхното органично развитие осигуряваме най-доброто за интересите на Банката. Нашата корпоративна стратегия обединява предлагането на разнообразни услуги с персонализирано банково обслужване по начин, който вдъхва увереност на клиентите ни.

Ние сме заложили на интензивно, а не на екстензивно развитие и разширяване на всяка цена. Доказателство за правилния ни подход са резултатите, които постигнахме през 2007 г., и които са показателни и за способността на КТБ АД да балансира инвестициите в бъдещ растеж с постигане на съответстваща възвръщаемост за акционерите.

Гордеем се с постиженията на нашия екип, защото тези резултати доказват способността ни да разрастваме органически нашия бизнес, като същевременно продължаваме да удовлетворяваме клиентите ни. Екипът на Банката е най-важното ни конкурентно предимство. Искам да изразя благодарност към всички служители на КТБ АД, които дадоха всичко от себе си, за да бъдат постигнати забележителните ни резултати през 2007 г., към висококвалифицирания ни и опитен мениджърски екип, който ръководи процеса на стабилното ѝ развитие и прилагането на високи стандарти в оперативната дейност.

Искам да благодаря и на Вас, нашите акционери, за постоянната подкрепа, която оказвате на Банката, която ние заедно продължаваме да развиваме успешно и напред. Ние създаваме бъдещето си чрез непрекъснато реинвестиране в нашия бизнес. Ние работим за бъдещето чрез решенията, които вземаме днес и които ще осигурят на КТБ АД възможност за растеж и през следващите години.



**Г-н Цветан Василев**  
Председател на Надзорния съвет  
на КТБ АД

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

### ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД

#### Доклад върху финансовите отчети

Ние извършихме одит на приложените финансови отчети на Корпоративна Търговска Банка АД ("Банката"), включващи счетоводния баланс към 31 декември 2007 година и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

#### *Отговорност на ръководството за финансовите отчети*

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

#### *Отговорност на одитора*

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

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

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

#### *Мнение*

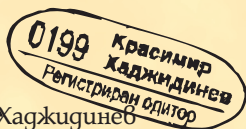
По наше мнение, финансовите отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на Корпоративна Търговска Банка АД към 31 декември 2007 година, както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз.



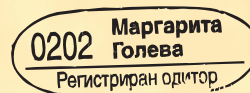
## Доклад върху други правни и надзорни изисквания

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние също така докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в годишния доклад за дейността на Банката, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишните финансови отчети на Банката към и за годината завършваща на 31 декември 2007 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Банката на 17 март 2008 година, се носи от ръководството на Банката.



Красимир Хаджидинов  
Регистриран одитор  
Управител



Маргарита Голева  
Регистриран одитор

София, 17 март 2008 г.  
КПМГ България ООД  
ул. "Фритъф Нансен" 37  
София 1142  
България





**КОРПОРАТИВНА  
ТЪРГОВСКА БАНКА АД**  
Клиентите са ни скъпи

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ЗА ГОДИНАТА КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007

С НЕЗАВИСИМ ОДИТОРСКИ ДОКЛАД



КОРПОРАТИВНА  
ТЪРГОВСКА БАНКА АД



 **КОРПОРАТИВНА  
ТЪРГОВСКА БАНКА АД**  
Клиентите са ни скъпи

**СЪДЪРЖАНИЕ**

Отчет за доходите	Страница 12
Баланс	Страница 13
Отчет за паричните потоци	Страница 14
Отчет за измененията в собствения капитал	Страница 16
Приложения към финансовите отчети	Страница 19
Доклад за дейността на КТБ АД	Страница 63

## Отчет за доходите

За годината към 31 декември 2007 г.

В хиляди лева

	Прил.	2007	2006
Приходи от лихви		81 076	43 830
Разходи за лихви		(43 571)	(26 906)
<b>Нетни приходи от лихви</b>	5	<b>37 505</b>	<b>16 924</b>
Приходи от такси и комисионни		6 512	7 360
Разходи за такси и комисионни		(673)	(505)
<b>Нетни приходи от такси и комисионни</b>	6	<b>5 839</b>	<b>6 855</b>
Нетни приходи от търговски операции	7	7 525	5 437
Други приходи от дейността	8	1 626	1 722
<b>Общо приходи от дейността</b>		<b>52 495</b>	<b>30 938</b>
Административни разходи	9	(24 446)	(22 135)
Загуби от обезценка	10	(2 259)	(1 066)
<b>Печалба преди данъчно облагане</b>		<b>25 790</b>	<b>7 737</b>
Разходи за данъци	11, 12	(2 642)	(1 193)
<b>Печалба след данъчно облагане</b>		<b>23 148</b>	<b>6 544</b>
Основни доходи на акция и доходи на акция с намалена стойност (в лева)	13	4.14	1.84


Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с приложенията, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници 19 до 63.


  
Милан Зафиров  
Изпълнителен директор




  
Орлин Русев  
Изпълнителен директор

  
Любомир Весов  
Изпълнителен директор

  
0199 Красимир Хаджидинев  
Регистриран одитор  
КПМГ - България ООД  
Красимир Хаджидинев  
Регистриран одитор  
Управител

  
София  
Рег. №045  
"КПМГ - България" ООД

  
0202 Маргарита Голева  
Регистриран одитор  
Маргарита Голева  
Регистриран одитор

## Баланс

Към 31 декември 2007 г.

В хиляди лева

	Прил.	2007	2006
<b>АКТИВИ</b>			
Пари и парични еквиваленти	14	797 390	547 299
Ценни книжа сгържани за търгуване	15	39 875	28 878
Инвестиции на разположение за продажба	16	96 063	22 160
Вземания от банки и други финансови институции	17	48 830	3 394
Предоставени кредити на нефинансови институции и други клиенти	18	749 839	380 100
Имоти, съоръжения и оборудване	19	37 393	22 871
Нематериални активи	20	381	422
Други активи	21	1 535	442
<b>Общо активи</b>		<b>1 771 306</b>	<b>1 005 566</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Депозити от банки и други финансови институции	22	47 941	43 783
Депозити от нефинансови институции и други клиенти	23	1 559 385	884 215
Други привлечени средства	24	1 402	1 247
Други пасиви	25	6 495	1 164
<b>Общо пасиви</b>		<b>1 615 223</b>	<b>930 409</b>
<b>КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ</b>			
Капитал	26	60 000	50 000
Резерви	26	96 083	25 157
<b>Общо капитал и резерви</b>		<b>156 083</b>	<b>75 157</b>
<b>Общо пасиви и собствен капитал</b>		<b>1 771 306</b>	<b>1 005 566</b>
Условни задължения и други задбалансови ангажименти	27	122 699	56 730

Балансът следва да се разглежда заедно с приложенията, представляващи неразделна част от счетоводните отчети, представени на страници 19 до 63.

Илиян Зафиров

Изпълнителен директор

0199 Красимир Хаджидинев  
Регистриран одитор  
КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинев  
Регистриран одитор  
Управител

Орлин Русев

Изпълнителен директор

София  
Рег. №045  
"КПМГ - България" ООД

Любомир Весов

Изпълнителен директор

Мargarита Голева  
Регистриран одитор

0202 Margarита Голева  
Регистриран одитор

## Отчет за паричните потоци

За годината към 31 декември 2006 г.

В хиляди лева

	Прил.	2007	2006
<b>Нетен паричен поток от основна дейност</b>			
Печалба след данъчно облагане		23 148	6 544
Загуби от обезценка	10	2 259	1 066
Амортизация	9, 19, 20	2 310	2 249
(Печалба)/Загуба от продажба/замяна на дълготрайни материални активи	8	(313)	(1 018)
Нереализирани (печалби)/загуби от сделки с ценни книжа		304	121
Разходи за данъци	11, 12	2 642	1 193
		<u>30 350</u>	<u>10 155</u>
<b>Промени в активите участващи в основната дейност</b>			
(Увеличение) на ценни книжа в оборотен портфейл		(11 301)	(290)
(Увеличение) на вземанията от банки и други финансови институции		(45 436)	(1 847)
(Увеличение) на предоставените кредити на нефинансови институции		(371 998)	(118 378)
(Увеличение)/намаление на други активи		(1 052)	220
		<u>(429 787)</u>	<u>(120 295)</u>
<b>Промени в пасивите участващи в основната дейност</b>			
Увеличение на задължения по предоставени депозити от банки		4 158	16 832
Увеличение на задължения по предоставени депозити от нефинансови институции		675 170	430 923
Увеличение на други привлечени средства		142	1 167
(Намаление) на други пасиви		3 309	(245)
Платени данъци		(854)	(917)
		<u>681 925</u>	<u>447 760</u>
<b>Нетни парични потоци от основна дейност</b>		<u>282 488</u>	<u>337 620</u>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>			
Покупка на дълготрайни материални активи		(18 617)	(6 006)
Продажба на дълготрайни материални активи		2 588	5 028
(Покупка) на инвестиции		(74 770)	(19 345)
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>		<u>(90 799)</u>	<u>(20 323)</u>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
Постъпления от увеличение на основния капитал		58 500	20 000
(Плащания) на задължения по финансов лизинг		(98)	(125)
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>		<u>58 402</u>	<u>19 875</u>



За годината към 31 декември 2007 г.

В хиляди лева

	Прил.	2007	2006
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти		250 091	337 172
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		547 299	210 127
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>14</b>	<b><u>797 390</u></b>	<b><u>547 299</u></b>

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложенията, представящи неразделна част от счетоводните отчети, представени на страници 19 до 63.

  
Илиан Зафиров  
Изпълнителен директор

  
Орлин Русев  
Изпълнителен директор

  
Любомир Весов  
Изпълнителен директор

  
0199 Красимир Хаджидинев  
Регистриран одитор  
КПМГ България ООД

  
0202 Маргарита Голева  
Регистриран одитор

  
Красимир Хаджидинев  
Регистриран одитор  
Управител

  
София  
Рег. №045  
"КПМГ - България" ООД

## Отчет за измененията в собствения капитал

За годината към 31 декември 2007 г.

В хиляди лева

	Основен капитал	Премиен резерв	Законови резерви	Неразпределена печалба	Преоценъчен резерв от инвестиции за продажба	Преоценъчен резерв от ДМА	Други резерви	Общо
<b>Салдо към 1 януари 2006</b>	30 000	-	8 380	4 377	-	-	135	42 892
Увеличение на капитала	20 000	-	-	-	-	-	-	20 000
Разпределение на законови резерви	-	-	4 377	(4 377)	-	-	-	-
Нетна печалба за годината	-	-	-	6 544	-	-	-	6 544
Преоценка на ДМА	-	-	-	-	-	6 532	-	6 532
Преоценка на инвестиции за продажба	-	-	-	-	(176)	-	-	(176)
Отсрочен данък върху преоценката	-	-	-	-	18	(653)	-	(635)
<b>Салдо към 31 декември 2006</b>	50 000	-	12 757	6 544	(158)	5 879	135	75 157
Увеличение на капитала, парична вноска	10 000	48 500	-	-	-	-	-	58 500
Разпределение на законови резерви	-	-	6 544	(6 544)	-	-	-	-
Нетна печалба за годината	-	-	-	23 148	-	-	-	23 148
Увеличение на резервите чл.92 ал.5 от ЗКПО	-	-	1	-	-	-	-	1
Преоценка на ДМА	-	-	-	-	-	(112)	-	(112)
Преоценка на инвестиции за продажба	-	-	-	-	(691)	-	-	(691)
Отсрочен данък върху преоценката	-	-	-	-	69	11	-	80
<b>Салдо към 31 декември 2007</b>	60 000	48 500	19 302	23 148	(780)	5 778	135	156 083

Отчетът за измененията в собствения капитал следва да се разглежда заедно с приложенията, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници 19 до 63. Финансовите отчети са одобрени от изпълнителните директори на 17 март 2008 г.

Илиан Зафиров  
Изпълнителен директор

0199 Красимир Хаджидинов  
Регистриран одитор

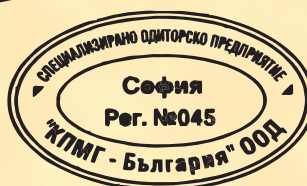


Орлин Русев  
Изпълнителен директор

Любомир Весов  
Изпълнителен директор

КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов  
Регистриран одитор  
Управител




Маргарита Голева  
Регистриран одитор

0202 Маргарита Голева  
Регистриран одитор

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ  
ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ



 **КОРПОРАТИВНА  
ТЪРГОВСКА БАНКА АД**



## 1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ

### (а) Правен статут

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

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

### (б) Приложими стандарти

Настоящите финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), изготвени от Борда по международни счетоводни стандарти (БМСС), и приети от Комисията на Европейския съюз. Списък на приложимите стандарти е представен в приложение 30.

Финансовите отчети на Корпоративна Търговска Банка АД за предходната година към 31.12.2006 г. са изготвени и представени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), утвърдени за прилагане в България в редакцията им към 1 януари 2005 г.

Това са първите отчети на Банката, изготвени в съответствие с МСФО приложими в Европейския Съюз, като е приложен МСФО 1 – Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети.

Оповестените по-долу значими счетоводни политики са прилагани последователно през всички периоди представени в този финансов отчет и при изготвянето на началния баланс според МСФО към 1 януари 2006 г. според изискванията на МСФО 1. Няма корекции на нетните активи на Банката при изготвянето на началния баланс за целите на преминаването към МСФО, доколкото няма значителни разлики между счетоводните принципи прилагани към 31 декември 2006 г. и Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

МСС 8 – Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки изисква Банката да оповести обстоятелството, че не е приложила нов стандарт или разяснение, които са публикувани, но не са влезли в сила, както и информация за възможния ефект от прилагането на съответния стандарт или разяснение в периода на първоначално прилагане. Банката е оповестила ефектите от приложение на публикувани Международни стандарти за финансови отчети, които още не са в сила към балансовата дата и може да имат отношение към дейността на Банката (виж бележка 2(о)).

### (в) Представяне на финансовите отчети

Счетоводните отчети са представени в български лева, закръглени до хиляда лева. Финансовите отчети са изготвени съгласно принципа на справедливата стойност за деривативните финансови инструменти, финансовите активи и пасиви за търгуване, както и активите за продажба с изключение на тези, за които липсва надеждна база за определяне на справедливата им стойност. Другите финансови активи и пасиви, както и нефинансовите активи и пасиви, са отчетени по амортизирана или историческа стойност.

## 2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

### (а) Признаване на приходи

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

Приходите от и разходите за такси и комисиони от финансови услуги на Банката 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

Сделките в чуждестранна валута са превалутирани във функционалната валута по официалните обменни курсове на датите на транзакциите. Курсовите разлики от тези транзакции и от преоценката на паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, са представени в отчета за приходите и разходите. Курсовите разлики от непаричните позиции се отчитат в отчета за приходи и разходи като преценка по справедлива стойност или са включени като резерв в собствения капитал.

### (в) Финансови активи

Банката класифицира финансовите си активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност чрез отчета за приходи и разходи; 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 котираат на активен пазар. Те възникват когато Банката 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 Банката има намерението и възможността да ги държи до падеж. Ако Банката реши да продава повече от несъществуваща 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 чрез отчета за приходи и разходи, дължани 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. Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на парични потоци от финансовите активи са изтекли или Банката съществено е прехвърлила рисковете и ползите от собствеността.

Активите на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедлива стойност чрез отчета за приходи и разходи след първоначално признаване се отчитат по справедлива стойност. Кредитите, вземанията и инвестициите, дължани 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 отчета за приходи и разходи се включват в отчета за приходи и разходи 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, Банката 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.

#### *(e) 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.

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

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

Инвестиции, отдадени по силата на споразумения за отдаване под наем на ценни книжа, се отчитат в баланса и се оценяват съгласно счетоводната политика, приложима за активи за търгуване или съответно за активи за продажба. Паричните средства, получени като обезпечения при отдаване под наем на ценни книжа, се отчитат като задължения към банки и други клиенти. Инвестициите, наети по споразумения за наем на ценни книжа, не се признават като актив на Банката. Паричните средства, 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*

Банката 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 баланса. 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 баланса и се оценяват съгласно счетоводната политика като активи за търгуване или като активи за продажба. Получените суми от продажбата се отчитат като задължения към банки и други клиенти.

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

## 2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

### (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 баланса, когато Банката 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 баланса се извършва преглед на финансовите активи за наличие на индикации за обезценка. В случай, че такива индикации са налице, се определя възстановимата стойност на актива.

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

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 специфични и общи провизии за загуба от обезценка. Специфичните 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. Общите 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 баланса. 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 основа 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 баланса.

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*

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

При спад в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба, който е признат директно в собствения капитал и съществуват обективни доказателства,



че финансовите активи са обезценени, натрупаната загуба, която е призната директно в собствения капитал, се изважда от капитала и се признава в печалбата или загубата, дори ако финансовите активи не са отписани. Сумата на натрупаната загуба, която се изважда от собствения капитал и се признава в печалбата или загубата, е разликата между амортизираната стойност (нетно от погашения на главницата и амортизация) и текущата справедлива стойност, минус загубата от обезценка на финансовите активи, призната преди това в печалбата или загубата.

В случай че в последващ период справедливата стойност на финансови активи, класифицирани на разположение за продажба, нарасне и нарастването може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на загуба от обезценка в печалбата или загубата, загубата от обезценка се възстановява, а възстановената сума се признава в печалбата или загубата.

#### (и) Дълготрайни материални активи

През 2006 г. Банката е възприела политика на отчитане на класа от дълготрайни активи, включващ земите и сградите, по преоценена стойност съгласно допустимия алтернативен подход в МСС 16, Недвижимост, собствено, машини и съоръжения.

Към 31.12.2006 г. вложенията на Банката в земи и сгради са оценени по справедлива цена, определена от независим оценител. При преоценката на земите и сградите, начислената до този момент амортизация се елиминира срещу брутната отчетна стойност на актива. Когато отчетната стойност на активите се увеличава в резултат на преоценка, увеличението се отразява директно в преоценъчния резерв на собствения капитал. Когато отчетната стойност на активите се намалява в резултат от преоценка, намаляването се признава и се записва като разход в отчета за приходи и разходи.

Останалите класове от дълготрайни материални активи са представени в счетоводния баланс по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация.

Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени норми с цел 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 Банката, 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:

## 2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

### (й) Нематериални активи, продължение

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

### (к) Провизии

Провизия се отчита в баланса, когато Банката е поела законен 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.

### (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 баланса 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 отчетта 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 акция

Банката 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 Банката 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 Банката 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.

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

Банката прави оценки и допускания, които засягат отчетните стойности на активите и пасивите през следващата финансовата година. Оценка и преценките непрекъснато се преглеждат и се базират на историческия опит и други фактори, включително очакване на бъдещи събития, които се смятат за основателни при определени обстоятелства.

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

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

Специфичните провизии за загуби от обезценка на кредити, които Банката 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 Кредитният комитет на Банката 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 могат да бъдат 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 (НКИД-2001). 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.

**(o) Приложение на публикувани международни стандарти за финансова отчетност, които още не са в сила към датата на баланса и се отнасят до дейността на Банката**

- МСФО 8 – Оперативни сегменти (в сила от 1 януари 2009 г.). Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на Банката, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти от Банката, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на представянето.
- Ревизиран МСС 23 – Разходи по заеми премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизираният МСС 23 става задължителен за финансовите отчети за 2009 г. и не е релевантен предвид дейностите извършвани от Банката.
- КРМСФО 11 МСФО 2 – Транзакции с групови и собствени акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 март 2007 г.). Разяснението изисква споразумение за плащане, базирано на акции, в което дадено дружество получава стоки или услуги като възнаграждение за своите собствени капиталови инструменти, да бъде осчетоводено като транзакция за плащане,

## 2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

(о) Приложение на публикувани международни стандарти за финансова отчетност, които още не са в сила към датата на баланса и се отнасят до дейността на Банката, продължение

базирано на акции, уредено чрез акции, независимо как са получени необходимите капиталови инструменти. Банката счита че КРМСФО 11 няма да има ефект върху операциите на Банката, тъй като през 2007 г. не са сключвани договори за плащания на базата на акции.

- КРМСФО 12 – Споразумения за концесии на услуги (в сила от 1 януари 2008 г.). Разяснението предоставя ръководство към дружествата от частния сектор относно някои оповестявания и въпроси свързани с оценки, които възникват в счетоводството на публично-частните концесионни споразумения. Банката счита, че КРМСФО 12 не се отнася за операциите на Банката, тъй като Банката не е сключвала договори за концесия.

- КРМСФО 13 – Клиентски програми за лоялност се отнася до отчетността от предприятия, които оперират или участват в програми за лоялност на клиентите им. Това разяснение се отнася за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. КРМСФО 13 е в сила от 1 юли 2008 г. и не се отнася до дейностите извършвани от Банката.

- КРМСФО 14 – МСС 19 – Лимит на актив по план за дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие (в сила от 1 януари 2008 г.) изяснява кога увеличения и намаления в бъдещите плащания по активите на плановете с дефинирани доходи следва да бъдат третираны като налични и предоставя информация за минимални изисквания за финансиране на тези активи. КРМСФО 14 разяснява при кои случаи минималните изисквания за финансиране на активите на плана водят до признаване на задължение. Това разяснение влиза в сила за финансовите отчети за 2008 г., но не се отнася до дейността на Банката.

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

### (а) Въведение и общ преглед

Банката 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 Банката към всеки от горепосочените рискове, за целите, политиките и процесите, които Банката следва за измерване и управление на риска, както и за управлението на капитала.

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

Управителният съвет носи отговорност за изготвянето и прилагането на общите положения за управление на риска на Банката. Надзорният съвет по предложение на Управителния съвет излъчва 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 Банката в техните специфични области. Те периодично докладват на Управителния съвет за дейността си.

Политиките за управление на риска на Банката са създадени, за да се определят и анализират рисковете, пред които се изправя Банката, да дават подходящи лимити на риска и контроли, 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, Банката има за цел да развие стриктна и ефективна контролна среда, в която всички служители разбират техните роли и задължения.

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

#### **(б) Кредитен риск**

Банката 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 банката 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, Банката работи с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

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

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

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

Политиката на Банката 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, Банката спазва принципа на достатъчност и ликвидност на приетите обезпечения, с цел минимизиране на риска.

Кредитната политика на Банката 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 Банката прилага за управление на банковите рискове. За управление качеството на отделните кредити и на целия портфейл, както и за диференциране степента на кредитния риск, Банката прилага система за вътрешен рейтинг на кредитополучателите, съответстваща на характера, размера и сложността на кредитната ѝ 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 Банката оценява степента на кредитния риск на кредитополучателя по отношение на потенциалните промени в икономическата среда и финансовата му стабилност. За целта Банката измерва:

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

#### (б) Кредитен риск, продължение

##### (i) Управление на кредитния риск, 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;
- Рискаът произтичащ от историческия опит на Банката 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.

Банката 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 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 Банката 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.
- 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 Банката определя числеността и персоналия състав на Кредитния комитет. Кредитният комитет осъществява своята дейност по ред и правила, приети от Управителния съвет и одобрени от Надзорния съвет.

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

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

Според Правилата и посредством системата за вътрешен рейтинг, Кредитният 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.
- "Нередовни" 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 Банката и към други кредитори, както и когато има установени слабости с ясно изразена възможност Банката да понесе загуба.

- “Необслужвани” експозиции 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.

Всяка бизнес единица на Банката 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.

*(ii) Максимална изложеност на кредитен риск*

<i>В хиляди лева</i>	<i>Прил.</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Пари и парични еквиваленти</b>	14	797 390	547 299
<b>Ценни книжа държани за търгуване</b>	15	39 875	28 878
<b>Инвестиции на разположение за продажба</b>	16	96 063	22 160
<b>Вземания от банки и други финансови институции</b>	17	48 830	3 394
<b>Предоставени кредити на нефинансови институции и други клиенти</b>	18	749 839	380 100
<i>Индивидуално обезценени</i>			
Под наблюдение		-	307
Нередовни		-	-
Необслужвани		2 393	3 516
Брутна отчетна стойност		2 393	3 823
Загуби от обезценка		(2 393)	(2 711)
Балансова стойност		-	1 112
<i>Обезценени на портфейлна основа</i>			
Кредити на юридически лица		527 469	-
Кредити на физически лица		3 105	-
Отчетна стойност		530 574	-
Загуби от обезценка		(2 577)	-
Балансова стойност		527 997	-
<i>Просрочени, напълно обезпечени, на които не е начислена обезценка</i>			
Под наблюдение (от 30 до 60 дни)		-	-
Нередовни (от 60 до 90 дни)		-	-
Необслужвани (над 90 дни)		427	-
Балансова стойност		427	-

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

#### (б) Кредитен риск, продължение

##### (ii) Максимална изложеност на кредитен риск, продължение

В хиляди лева	Прил.	2007	2006
<i>Непросрочени и необезценени</i>			
Кредити на юридически лица		217 061	372 911
Кредити на физически лица		4 354	6 077
Балансова стойност		221 415	378 988
В т. ч. предоговорени експозиции		33 588	18 719
<b>Общо балансова стойност на предоставени кредити на нефинансови институции и други клиенти</b>		<b>749 839</b>	<b>380 100</b>
<b>Задбалансови ангажименти</b>			
Неувоени овърдрафти и кредитни линии		85 323	47 505
Гаранции и акредитиви	27	122 699	56 730
Общо задбалансова стойност		208 022	104 235

##### *Обезценени заеми и ценни книги*

Обезценени кредити и ценни книги са кредити и ценни книги, за които Банката 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 Банката счита, че не е необходимо да се начислява обезценка на база наличното обезпечение или етапа на събираемост на сумите, дължими на Банката.

##### *Кредити с предоговорени условия*

Кредити с предоговорени условия са предоговорени или реструктурирани рискови експозиции на Банката. Една експозиция се счита за реструктурирана, когато поради влошаване на финансовото състояние на кредитополучателя, водещо до невъзможност да се изплати дълга, Банката 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 по-нискорискова класификационна група без значение на последващото задоволително изпълнение след реструктурирането му, освен ако в продължение на не по-малко от шест месеца експозицията непрекъснато отговаря на всички условия за съответната по-нискорискова класификационна група. Една експозиция се счита за предоговорена, когато не е идентифицирана като влошена, напълно е обезпечена и има основание да се счита, че Банката ще събере главницата и лихвата.

##### *Загуба от обезценка*

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

##### *Политика за отписване*

Банката отписва вземане по кредит или ценна книга, класифицирано като „необслужвано“ изцяло покрито с провизии за загуби от обезценка, с решение на Управителния съвет на Банката по предложение на Кредитния комитет за сметка на начислените провизии



за загуби от обезценка. Тази преценка се прави, след като се взема предвид информацията 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 покрият цялата експозиция. Задбалансното отчитане на експозиции се прекратява с решение на Управителния съвет, когато Кредитният комитет на Банката 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 правоприменик; физическо лице, починало без да остави наследници или наследниците са направили отказ от наследство; длъжникът е направил възражение за давност.

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.

#### Кредити на нефинансови институции и други клиенти

<i>В хиляди лева</i>	Брутно	Нетно
<b>31 Декември 2007</b>		
Под наблюдение	-	-
Нередовни	-	-
Необслужвани	2 820	427
<b>Общо</b>	<b>2 820</b>	<b>427</b>
<b>31 Декември 2006</b>		
Под наблюдение	307	261
Нередовни	-	-
Необслужвани	3 516	851
<b>Общо</b>	<b>3 823</b>	<b>1 112</b>

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

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 банката на нефинансови институции и други клиенти, и вида на обезпеченията:

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Обезпечени с ипотека	248 553	136 181
Парично обезпечение	17 277	17 299
Други обезпечения	459 622	196 624
Необезпечени	29 357	32 707
Загуби от обезценка	(4 970)	(2 711)
<b>Общо</b>	<b>749 839</b>	<b>380 100</b>

Другите обезпечения включват залог върху движимо имущество и записи на заповед.

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.

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

#### (б) Кредитен риск, продължение

##### (ii) Максимална изложеност на кредитен риск, продължение

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

В хиляди лева	2007	2006
Търговия и услуги	334 302	166 152
Производство	151 622	100 998
Строителство	56 591	48 838
Земеделие	16 915	5 806
Транспорт и комуникации	14 774	903
Други индустрии	180 605	60 114
	<hr/>	<hr/>
	754 809	382 811
Минус загуби от обезценка	(4 970)	(2 711)
	<hr/>	<hr/>
	749 839	380 100

#### (в) Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Банката и управлението на нейните позиции. Той има две измерения – риск Банката да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато те станат 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 Банката се основава на следните принципи:

- централизиран контрол върху ликвидността на Банката, осъществяван от Комитета за управление на ликвидността;
- постоянно наблюдение и оценка на бъдещите парични потоци и на достатъчността на ликвидните активи на Банката;
- 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 Банката като цяло.

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 Банката, като към КУЛ се подава периодично отчет, включващ изключения и предприетите корективни действия.

Банката 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 Банката, намалява се зависимостта от един източник на средства и се понижава стойността на привлечения ресурс. Банката се стреми да поддържа баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост при използване на средства с различна матуриретна структура. Банката 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, Банката притежава портфейл от ликвидни активи като част от системата ѝ за управление на ликвидния риск.

*(ii) Изложеност на ликвиден риск*

Основният инструмент използван от Банката 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 книжи 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:

	2007	2006
Към 31 Декември	47.72%	45.25%
Средно за периода	49.33%	51.93%
Максимално за периода	58.98%	62.60%
Минимално за периода	37.83%	43.88%

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

В приложената по-долу таблица са представени недисконтираните парични потоци на финансовите пасиви на Банката 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.

Прил.	Балансова стойност	Брутен номинален (изходящ) паричен поток	По-малко от 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години
<i>В хиляди лева</i>						
31 Декември 2007						
Депозити от банки	22	20 033	(20 091)	(20 091)	-	-
Депозити от други финансови институции	22	27 908	(28 140)	(17 293)	(5 995)	(4 852)
Депозити от нефинансови институции и други клиенти	23	1 559 385	(1 567 668)	(1 280 723)	(45 569)	(239 798)
Други привлечени средства	24	1 402	(1 528)	(3)	(150)	(174)
		1 608 728	(1 617 427)	(1 318 110)	(51 714)	(244 824)

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

(в) Ликвиден риск, продължение

(iii) Остатъчни договорни срокове до падеж на финансови пасиви, продължение

В хиляди лева	Прил.	Балансова стойност	Брутен номинален (изходящ) паричен поток	По-малко от 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години
Неусвоени кредитни ангажименти		-	(85 323)	(85 323)	-	-	-
		1 608 728	(1 702 750)	(1 403 433)	(51 714)	(244 824)	(2 779)

31 Декември 2006

Депозити от други финансови институции	22	43 783	(44 949)	(9 966)	(4 980)	(30 003)	-
Депозити от нефинансови институции и други клиенти	23	884 215	(891 136)	(715 526)	(28 644)	(140 276)	(6 690)
Други привлечени средства	24	1 247	(1 431)	(9)	(17)	(45)	(1 360)
		929 245	(937 516)	(725 501)	(33 641)	(170 324)	(8 050)
Неусвоени кредитни ангажименти		-	(47 505)	(47 505)	-	-	-
		929 245	(985 021)	(773 006)	(33 641)	(170 324)	(8 050)

(iv) Очаквани срокове до падеж на активи и пасиви

Очакваните парични потоци на Банката за финансови пасиви се различават значително от представения по-горе матуриретен 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 матуриретенната структура на Банката на база на очаквания срок до падеж на активите и на пасивите. При прогнозирането на паричните потоци от активите и пасивите Банката 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 2007

<i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 год.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
<b>Активи</b>						
Пари и парични еквиваленти	797 390	-	-	-	-	797 390
Ценни книжа съхранени за търгуване	39 875	-	-	-	-	39 875
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	95 679	-	384	96 063
Вземания от банки	26 341	63	285	14 779	7 362	48 830
Вземания от клиенти	29 824	98 304	213 527	393 434	14 750	749 839
Имоти, съоръжения и оборудване	-	-	-	10 341	27 052	37 393
Дълготрайни нематериални активи	-	-	-	381	-	381
Други активи	979	-	556	-	-	1 535
	<u>894 409</u>	<u>98 367</u>	<u>310 047</u>	<u>418 935</u>	<u>49 548</u>	<u>1 771 306</u>
<b>Пасиви</b>						
Депозити от банки и други финансови институции	33 821	6 312	6 607	1 201	-	47 941
Депозити от нефинансови институции и други клиенти	876 928	85 562	425 151	156 994	14 750	1 559 385
Други привлечени средства	3	150	173	1 076	-	1 402
Други пасиви	6 253	-	242	-	-	6 495
	<u>917 005</u>	<u>92 024</u>	<u>432 173</u>	<u>159 271</u>	<u>14 750</u>	<u>1 615 223</u>
<b>Разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b>(22 596)</b>	<b>6 343</b>	<b>(122 126)</b>	<b>259 664</b>	<b>34 798</b>	<b>156 083</b>

### 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 2006

В хиляди лева	До 1 месеца	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 год.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
<b>Активи</b>						
Пари и парични еквиваленти	547 299	-	-	-	-	547 299
Ценни книжа сръжани за търгуване	28 878	-	-	-	-	28 878
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	21 518	-	642	22 160
Вземания от банки	3 195	-	199	-	-	3 394
Вземания от клиенти	30 749	35 100	123 575	178 746	11 930	380 100
Имоти, съоръжения и оборудване	-	-	-	3 884	18 987	22 871
Дълготрайни нематериални активи	-	-	-	-	422	422
Други активи	182	-	260	-	-	442
	610 303	35 100	145 552	182 630	31 981	1 005 566
<b>Пасиви</b>						
Депозити от банки и други финансови институции	6 940	5 225	30 689	926	3	43 783
Депозити от нефинансови институции и други клиенти	231 111	82 034	391 849	171 208	8 013	884 215
Други привлечени средства	1 177	16	44	10	-	1 247
Други пасиви	943	-	221	-	-	1 164
	240 171	87 275	422 803	172 144	8 016	930 409
<b>Разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b>370 132</b>	<b>(52 175)</b>	<b>(277 251)</b>	<b>10 486</b>	<b>23 965</b>	<b>75 157</b>

Пазарен риск

## **(е) Пазарен риск**

Пазарният риск е рискът, при който промяната на пазарните цени, като например лихвените проценти, цените на капиталовите инструменти или обменните курсове за чуждестранни валути, ще повлияе върху приходите или стойността на притежаваните от Банката 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. Банката активно управлява лихвения, валутния, ценовия и други рискове с цел осигуряване на съответствие с приетите лимити относно приемливо ниво на риск. Рисковите лимити на Банката се преглеждат редовно с цел оценка на тяхната адекватност предвид целите и стратегиите на Банката и настоящите пазарни условия. Банката 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. Дирекция 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*

Банката заема активни търговски позиции на пазара в ограничен брой деривативни финансови инструменти (основно краткосрочни форуърди), както и недеривативни инструменти. Повечето от търговските операции на Банката са насочени към клиента. С цел задоволяване на нуждите на клиента Банката поддържа пакет от инструменти на капиталовия пазар и 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 Банката да предоставя на своите клиенти продукти на капиталовия пазар на конкурентни цени. Тъй като търговската стратегия зависи еднакво от ролята на банката при определяне на 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. Банката 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 риск от обезценка в резултат на настъпване на бъдещи промени в пазарните условия. Инструментите се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия пряко рефлектират върху нетните приходи от търговски операции.

Банката управлява притежаваните от нея търговски инструменти в отговор на променящите се пазарни условия.

Експозицията по отношение на пазарен риск се управлява в съответствие с риск лимитите, определени от ръководството посредством покупко-продажба на инструменти или чрез откриване на компенсираща позиция. 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

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

#### (г) Пазарен риск, продължение

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

период от време (период на сържане) и при неблагоприятно развитие на пазара с определена степен на вероятност (ниво на достоверност). Моделът VaR, използван от Банката, се основава на 99% ниво на достоверност и предполага десетдневен период на сържане. 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 Банката и волатилността на пазарните цени. VaR на непроменена по обем позиция намалява, когато волатилността на пазарните цени намалява и обратното.

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

VaR позициите на търговския портфейл на Банката към 31 Декември и през периода са както следва:

<i>В лева</i>	Към 31.12. 2007	Средно	Максимум	Минимум
Лихвен риск	13 746	122 420	462 997	6 468

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, Банката 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 Банката.

##### (iii) Лихвен риск

Дейността на Банката е обект на риск от колебания в лихвените проценти, дотолкова, доколкото лихвоносните активи (включително инвестициите) и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен. В случаите на активи и пасиви с плаващи лихвени проценти, Банката е изложена



на риск от промени в 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 Банката.

Процедурите по управление на лихвения риск по отношение на баланса между привлечен и предоставен ресурс се прилагат от гледна точка на чувствителността на Банката 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 Банката е изложена, е рискът 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 Дирекция Контрол на риска.

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

<i>В хил. лева</i>	По-малко от 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 до 6 месеца	От 6 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години
<b>31 Декември 2007</b>						
Общо активи с лихва	957 142	87 877	41 544	64 949	280 642	9 364
Общо пасиви с лихва	483 248	162 852	278 245	457 974	487	-
Общ дисбаланс на активите и пасивите	473 894	(74 975)	(236 701)	(393 025)	280 155	9 364
Кумулативен общ лихвен дисбаланс	473 894	398 919	162 218	(230 807)	49 348	58 712
<b>31 Декември 2006</b>						
Общо активи с лихва	697 549	22 505	33 815	33 224	52 861	6 826
Общо пасиви с лихва	269 552	113 292	171 961	349 102	5 406	-
Общ дисбаланс на активите и пасивите	427 997	(90 787)	(138 146)	(315 878)	47 455	6 826
Кумулативен общ лихвен дисбаланс	427 997	337 210	199 064	(116 814)	(69 359)	(62 533)

#### *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 Банката към различни стандартни и нестандартни сценарии за движението на лихвените проценти.

Стандартните сценарии, които се разглеждат на месечна база, включват 50 базисни точки на паралелно нарастване и спад по кривите на доходност във всички валути. Анализът на чувствителността на Банката към промяната на лихвените проценти (предполагайки константна балансова позиция и изключвайки асиметрично движение на кривите на доходност) е както следва:

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

#### (e) Пазарен риск, продължение

##### (iii) Лихвен риск, продължение

В хиляди лева	Ефект от промяна в печалбата и загубата	
	50 базисни точки на паралелно покачване	50 базисни точки на паралелно понижение
<b>31 Декември 2007</b>		
Промяна в нетен лихвен доход	(161)	161
<b>31 Декември 2006</b>		
Промяна в нетен лихвен доход	(70)	70

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 Банката.

##### (iv) Валутен риск

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

След въвеждането на Валутен борг в Република България, българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, в която Банката 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 Банката, деноминирани във валута, различна от валутата на изготвяне на финансовите отчети на Банката. Тези експозиции са както следва:

В хиляди лева	2007	2007	2007
	Лева	Чуждестранна валута	Общо
<b>Активи</b>			
Пари и парични еквиваленти	232 024	565 366	797 390
Ценни книжа сръжани за търгуване	37 807	2 068	39 875
Инвестиции на разположение за продажба	50 263	45 800	96 063
Вземания от банки и други финансови институции	41 468	7 362	48 830
Вземания от клиенти	364 460	385 379	749 839

<i>В хиляди лева</i>	2007	2007	2007
	Лева	Чуждестранна валута	Общо
Дълготрайни нематериални активи	381	-	381
Други активи	1 384	151	1 535
	<u>765 180</u>	<u>1 006 126</u>	<u>1 771 306</u>

#### **Пасиви**

Депозити от банки и други финансови институции	39 789	8 152	47 941
Депозити от нефинансови институции и други клиенти	841 403	717 982	1 559 385
Други привлечени средства	92	1 310	1 402
Други пасиви	3 865	2 630	6 495
	<u>885 149</u>	<u>730 074</u>	<u>1 615 223</u>

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

<i>В хиляди лева</i>	2006	2006	2006
	Лева	Чуждестранна валута	Общо
<b>Активи</b>			
Пари и парични еквиваленти	112 454	434 845	547 299
Ценни книжа сгържани за търгуване	26 763	2 115	28 878
Инвестиции на разположение за продажба	910	21 250	22 160
Вземания от банки и други финансови институции	199	3 195	3 394
Вземания от клиенти	228 835	151 265	380 100
Имоти, съоръжения и оборудване	22 871	-	22 871
Дълготрайни нематериални активи	422	-	422
Други активи	309	133	442
	<u>392 763</u>	<u>612 803</u>	<u>1 005 566</u>

#### **Пасиви**

Депозити от банки и други финансови институции	16 956	26 827	43 783
Депозити от нефинансови институции и други клиенти	440 577	443 638	884 215
Други привлечени средства	79	1 168	1 247
Други пасиви	1 158	6	1 164
	<u>458 770</u>	<u>471 639</u>	<u>930 409</u>

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

#### (e) Пазарен риск, продължение

##### (iv) Валутен риск, продължение

*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 2006 година.

*Ефект в хиляди лева към 31 декември*

	2007	2006
Долари	1 247	(158)
Британски паунди	(13)	(24)
Швейцарски франкове	(5)	(5)

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.

#### (g) Операционен риск

Операционен риск е рискът от преки или непреки загуби в следствие на различни причини свързани с процесите в Банката, 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 Банката е да управлява операционния риск, така че да постигне баланс между избягването на финансови загуби и щети по репутацията на Банката 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 Банката 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 операционни 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 Банката 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.

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

От 1 януари 2007 г. българските банки прилагат изискванията на Базел II по отношение на замерване на изискванията за капиталова адекватност. Съгласно нормативната рамка Банката заделя капитал за покриване на капиталовите изисквания за кредитен риск, пазарен риск и операционен риск. През цялата 2007 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) включват Първичен и Вторичен капитал, както са дефинирани от Българската Народна Банка. Към 31 декември 2007 неконсолидираната капиталова база на Корпоративна търговска банка АД се състои от:

<i>В хиляди лева</i>	
Акционерен капитал	60 000
Премийни резерви	48 500
Фонд Резервен	19 302
Други резерви	135
<b>Общо капитал и резерви</b>	<b>127 937</b>
<i>Намаления</i>	
Нереализирана загуба от финансови инструменти сгържани за продажба	(780)
Дълготрайни нематериални активи	(381)
<b>Общо намаления</b>	<b>(1 161)</b>
<b>Общо капитал първи ред</b>	<b>126 776</b>
Преоценъчен резерв на недвижими имоти, в които се помещава Банката	5 778
<b>Общо капитал втори ред</b>	<b>5 778</b>
Допълнителни намаления на капитал първи ред и капитал втори ред	(161)
<b>Общо капиталова база</b>	<b>132 393</b>

Допълнителните намаления от капиталовата база са свързани с участия на Банката в неконсолидирани 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 2007 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>Институции</i>	8 763
<i>Предприятия</i>	48 561
<i>Експозиции на дребно</i>	771
<i>Експозиции обезпечени с недвижимо имущество</i>	20 206
<i>Други експозиции</i>	3 219
Общо капиталови изисквания за кредитен риск	81 520
Капиталови изисквания за пазарен риск	-
Капиталови изисквания за операционен риск	3 320
<b>Общо капиталови изисквания за кредитен, пазарен и операционен риск</b>	<b>84 840</b>
Допълнителни капиталови изисквания по силата на национална дискреция на БНБ	42 420
<b>Общо регулаторни капиталови изисквания</b>	<b>127 260</b>
Капиталова база	132 393
<i>От която капитал първи ред</i>	126 776
Свободен капитал	5 133
<b>Обща капиталова адекватност</b>	<b>12.48%</b>
<b>Капиталова адекватност на капитал първи ред</b>	<b>11.95%</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. КТБ АД не изчислява капиталови изисквания за пазарен риск. За инструментите в търговски портфейл изчислява капиталови изисквания в съответствие с изискванията, приложими за банковия портфейл. Към 31.12.2007 г. капиталовото изискване за валутен риск е нула – общата нетна открита валутна позиция е под 2% от Капиталовата база.

Операционният риск се изчислява чрез прилагане на метода на Базисния индикатор и представлява 15% от средногодишния брутен доход за последните три финансови години (2006, 2005 и 2004).

Допълнителните капиталови изисквания, описани по-горе, са изцяло дискреция на Българската Народна Банка. Те представляват завишение с 50% на общите капиталови изисквания за кредитен, пазарен и операционен риск.

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

В съответствие с МСФО 7 Банката 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 търгуване	Кредити и аванси	На разпо- ложение за продажба	Други по аморти- зирана стойност	Обща балансова стойност	Справедлива стойност
<b>31 Декември 2007</b>						
Пари и парични еквиваленти	-	797 390	-	-	797 390	797 390
Ценни книжа сгържани за търгуване	39 875	-	-	-	39 875	39 875
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	96 063	-	96 063	96 063
Вземания от банки и други финансови институции	-	48 830	-	-	48 830	48 830
Предоставени кредити на нефинансови институции и други клиенти	-	749 839	-	-	749 839	749 839
	<b>39 875</b>	<b>1 596 059</b>	<b>96 063</b>	<b>-</b>	<b>1 731 997</b>	<b>1 731 997</b>
Депозити от банки и други финансови институции	-	-	-	47 941	47 941	47 941
Депозити от нефинансови институции и други клиенти	-	-	-	1 559 385	1 559 385	1 559 385
Други привлечени средства	-	-	-	1 402	1 402	1 402
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 608 728</b>	<b>1 608 728</b>	<b>1 608 728</b>
<b>31 Декември 2006</b>						
Пари и парични еквиваленти		547 299	-	-	547 299	547 299
Ценни книжа сгържани за търгуване	28 878	-	-	-	28 878	28 878
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	22 160	-	22 160	22 160
Вземания от банки и други финансови институции	-	3 394	-	-	3 394	3 394
Предоставени кредити на нефинансови институции и други клиенти	-	380 100	-	-	380 100	380 100
	<b>28 878</b>	<b>930 793</b>	<b>22 160</b>	<b>-</b>	<b>981 831</b>	<b>981 831</b>
Депозити от банки и други финансови институции	-	-	-	43 783	43 783	43 783
Депозити от нефинансови институции и други клиенти	-	-	-	884 215	884 215	884 215
Други привлечени средства	-	-	-	1 247	1 247	1 247
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>929 245</b>	<b>929 245</b>	<b>929 245</b>

#### 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>	2007	2006
<i>Приходи от лихви и аналогични приходи</i>		
Приходи от лихви и аналогични приходи от:		
Вземания от банки	16 861	9 396
Предоставени кредити на нефинансови институции и други клиенти	60 095	32 099
Финансови инструменти за търгуване и инвестиции на разположение за продажба	4 120	2 335
	<hr/>	<hr/>
	81 076	43 830
 <i>Разходи за лихви и аналогични разходи</i>		
Разходи за лихви и аналогични разходи от:		
Депозити от банки	(40)	(12)
Депозити от други клиенти	(43 469)	(26 847)
Амортизация на премии по ценни книги	(62)	(47)
	<hr/>	<hr/>
	(43 571)	(26 906)
 Нетни приходи от лихви	 <hr/> <hr/>	 <hr/> <hr/>
	37 505	16 924

В приходите от лихви по кредити на нефинансови институции и други клиенти са включени общо 25 хил. лева (2006: 85 хил. лева) начислени върху индивидуално обезценени финансови активи.



## 6. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ

<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Приходи от такси и комисионни</b>		
В български лева	3 677	3 338
В чуждестранна валута	2 835	4 022
	<u>6 512</u>	<u>7 360</u>
<b>Разходи за такси и комисионни</b>		
В български лева	(542)	(321)
В чуждестранна валута	(131)	(184)
	<u>(673)</u>	<u>(505)</u>
Нетни приходи от такси и комисионни	<u>5 839</u>	<u>6 855</u>

## 7. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ТЪРГОВСКИ ОПЕРАЦИИ

<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Нетни приходи от търговски операции от:		
Търговия с дългови инструменти и сходни деривативи	1 167	1 393
Преоценки на дългови инструменти и сходни деривативи	(454)	(312)
	<u>713</u>	<u>1 081</u>
Нетни приходи от търговски операции от:		
Печалба от валутни операции	3 961	2 313
Печалба от валутна преоценка	2 851	2 043
	<u>6 812</u>	<u>4 356</u>
Нетни приходи от търговски операции	<u>7 525</u>	<u>5 437</u>

## 8. ДРУГИ ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Печалба/Загуба от продажба/замяна на дълготрайни материални активи	313	1 018
Предоставени други нефинансови услуги	940	410
Други нетни приходи	373	294
Други приходи от дейността	<u>1 626</u>	<u>1 722</u>

## 9. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Административни разходи:		
Разходи за персонала	(8 529)	(6 952)
Разходи за материали, наем и услуги	(7 703)	(8 480)
Амортизации	(2 310)	(2 249)
Административни, маркетинг и други разходи	(5 904)	(4 454)
Административни разходи	<u>(24 446)</u>	<u>(22 135)</u>

Разходите за персонала включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Към 31 декември 2007 г. броят на служителите в Банката е 319. (2006: 281).

## 10. ЗАГУБИ ОТ ОБЕЗЦЕНКА

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Увеличение		
Загуби от обезценка на предоставени кредити	(4 790)	(4 316)
Обезценка на ДМА	-	(391)
Рейнтегриране на обезценка по кредити	2 531	3 641
Нетни загуби от обезценка	<u>(2 259)</u>	<u>(1 066)</u>

## 11. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Текущи данъци	(2 556)	(1 223)
	<u>(2 556)</u>	<u>(1 223)</u>
Отсрочени данъци		
От изменение на временните разлики	(86)	31
От изменение на данъчната ставка (от 15% на 10%)	-	(1)
	<u>(86)</u>	<u>30</u>
Общо данък върху печалбата признат в Отчета за доходите	<u>(2 642)</u>	<u>(1 193)</u>

Съгласно българското данъчно законодателство печалбата на търговските дружества през 2007 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>	2007	2006
Счетоводна печалба	25 790	7 737
Данъци при действащи данъчни ставки (10% - 2007; 15% - 2006)	2 579	1 161
Данъчен ефект от разходи, които не се приспадат при определяне на облагаемата печалба	509	827
Данъчен ефект от (приходи), които не са данъчно облагаеми	(532)	(764)
Текущи данъци	2 556	1 223
Отсрочени данъци	86	(30)
Разходи за данъци	2 642	1 193
Ефективна данъчна ставка	10.24%	15.42%

## 12. ОТСРОЧЕНИ ДАΝЪЦИ

### 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 2008 г. (2007 г.: 10%), когато се очаква първото възможно реализиране на разликите.

Салдата по отсрочени данъци се отнасят за следните статии:

<i>В хиляди лева</i>	Активи		Пасиви		Нетно (активи)/пасиви	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Финансови активи налични за продажба	(87)	(18)	-	-	(87)	(18)
Други активи	(19)	(18)	-	-	(19)	(18)
Финансови активи налични за продажба – признати в ГДЦ	-	-	87	-	87	-
Преоценка ДМА	(39)	(39)	642	653	603	614
Нетни данъчни активи	(145)	(75)	729	653	584	578

## 12. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

Движение във временните разлики през годината:

В хиляди лева	Признати през годината			Състояние 2007
	Състояние 2006	В Отчета за доходите	В Капитала	
Финансови активи налични за продажба	(18)	87	(69)	-
Други пасиви	(18)	(1)	-	(19)
Преоценка на ДМА	614	-	(11)	603
Нетни отсрочени данъчни (активи)/ пасиви	578	86	(80)	584

## 13. ДОХОДИ НА АКЦИЯ

	2007	2006
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката (в хил. лв.)	23 148	6 544
Среднопретеглен брой на обикновените акции (в хиляди)	5 592	3 553
<b>Основни доходи на акция (в лева)</b>	<b>4.14</b>	<b>1.84</b>

Броят на обикновените акции в обращение в началото на 2007 е бил 5 000 000. На 30 май 2007 са емитирани 1 000 000 акции срещу парични средства.

Основните доходи на акция, съгласно МСС 33, са изчислени въз основа на печалбата, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката. Тъй като през 2007 г. и 2006 г. Банката 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

В хиляди лева	2007	2006
Парични средства в каса		
В лева	11 161	7 710
В чуждестранна валута	13 298	8 651
Разплащателна сметка в БНБ	255 288	104 701
Разплащателни сметки и салда в местни банки с продължителност по-малка от 3 месеца	82 777	147
Разплащателни сметки и салда в чуждестранни банки с продължителност по-малка от 3 месеца	434 866	426 090
	797 390	547 299
Загуби от обезценка	-	-
	797 390	547 299

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 Банката. 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 матуритет до три месеца.

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

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
ДЦК, издадени от правителството на Република България		
<i>Средносрочни ДЦК, деноминирани в лева</i>	20 387	13 086
<i>Дългосрочни ДЦК, деноминирани в лева</i>	16 914	13 166
<i>Дългосрочни ДЦК, деноминирани в чуждестранна валута</i>	2 068	2 115
Чуждестранни ценни книжа, деноминирани в лева	506	511
	<u>39 875</u>	<u>28 878</u>

#### 16. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
ДЦК, издадени от правителството на Република България		
<i>Средносрочни ДЦК, деноминирани в лева</i>	1 085	-
<i>Дългосрочни ДЦК, деноминирани в лева</i>	43 758	-
<i>Дългосрочни ДЦК, деноминирани в чуждестранна валута</i>	3 256	-
ДЦК, издадени от чуждестранни правителства	-	19 259
Корпоративни облигации в лева	5 039	-
Облигации деноминирани в чуждестранна валута	42 541	1 988
Общински облигации	-	266
Капиталови инвестиции	384	647
	<u>96 063</u>	<u>22 160</u>

Капиталовите инвестиции представляват акции в местни компании и сетълмент институции, произтичащи от членството на Банката 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.

## 17. ВЗЕМАНИЯ ОТ БАНКИ И ДРУГИ ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Вземания от местни банки и други финансови институции	41 468	3 131
Вземания от чуждестранни банки и други финансови институции	7 362	263
	<u>48 830</u>	<u>3 394</u>

## 18. ПРЕДОСТАВЕНИ КРЕДИТИ НА НЕФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ И ДРУГИ КЛИЕНТИ

### Анализ по кредитополучател

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Физически лица		
В лева	6 293	2 545
В чуждестранна валута	9 520	3 732
Частни предприятия		
В лева	350 324	204 838
В чуждестранна валута	373 336	135 586
Държавни предприятия		
В лева	11 370	22 093
В чуждестранна валута	3 966	14 017
Общо вземания от клиенти	<u>754 809</u>	<u>382 811</u>
Загуби от обезценка	<u>(4 970)</u>	<u>(2 711)</u>
	<u>749 839</u>	<u>380 100</u>

### Загуби от обезценка на индивидуална основа:

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Състояние към 1 Януари	(2 711)	(2 759)
Начислени загуби от обезценка	(2 213)	(4 316)
Реинтегрирани загуби от обезценка	2 531	3 641
Отписани	-	723
Състояние към 31 Декември	<u>(2 393)</u>	<u>(2 711)</u>

### Загуби от обезценка на портфейлна основа:

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Състояние към 1 Януари	-	-
Начислени загуби от обезценка	(2 577)	-
Състояние към 31 Декември	(2 577)	-
<b>Общо загуби от обезценка</b>	<b>(4 970)</b>	<b>-</b>

### 19. ИМОТИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

<i>В хиляди лева</i>	Земя и сгради	Съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Други активи	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
<b>Отчетна стойност</b>							
Към 1 Януари 2007	19 538	4 215	1 686	1 820	39	203	27 501
Постъпили	-	331	40	61	-	18 526	18 958
Прехвърлени от разходи за придобиване	10 600	218	535	678	-	(12 031)	-
Преоценка	-	-	-	-	-	-	-
Отписани	(2 190)	(281)	(200)	(14)	(-)	(-)	(2 685)
Към 31 Декември 2007	<u>27 948</u>	<u>4 483</u>	<u>2 061</u>	<u>2 545</u>	<u>39</u>	<u>6 698</u>	<u>43 774</u>

#### Амортизация

Към 1 Януари 2007	(129)	(2 970)	(784)	(728)	(19)	(-)	(4 630)
Начислена през годината	(783)	(667)	(410)	(296)	(6)	(-)	(2 162)
На отписаните	16	281	101	13	-	-	411
Към 31 Декември 2007	<u>(896)</u>	<u>(3 356)</u>	<u>(1 093)</u>	<u>(1 011)</u>	<u>(25)</u>	<u>(-)</u>	<u>(6 381)</u>

#### Балансова стойност

Към 1 Януари 2007	<u>19 409</u>	<u>1 245</u>	<u>902</u>	<u>1 092</u>	<u>20</u>	<u>203</u>	<u>22 871</u>
Към 31 Декември 2007	<u>27 052</u>	<u>1 127</u>	<u>968</u>	<u>1 534</u>	<u>14</u>	<u>6 698</u>	<u>37 393</u>

## 20. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

*В хиляди лева*

### Отчетна стойност

Към 1 Януари 2007	1 101
Прехвърлени от разходи за придобиване	-
Постъпили	107
Отписани (заменени)	-
Към 31 Декември 2007	<u>1 208</u>

### Амортизация

Към 1 Януари 2007	(679)
Начислена през годината	(148)
На отписаните	-
Към 31 Декември 2007	<u>(827)</u>

### Балансова стойност

Към 1 Януари 2007	<u>422</u>
Към 31 Декември 2007	<u>381</u>

## 21. ДРУГИ АКТИВИ

*В хиляди лева*

	2007	2006
Авансови плащания	135	20
Разходи за бъдещи периоди	556	260
Данъчни вземания	600	-
Активи за препродажба	28	-
Други активи	216	162
	<u>1 535</u>	<u>442</u>

## 22. ДЕПОЗИТИ ОТ БАНКИ И ДРУГИ ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ

*В хиляди лева*

	2007	2006
В лева	39 789	16 956
В чуждестранна валута	8 152	26 827
	<u>47 941</u>	<u>43 783</u>



### 23. ДЕПОЗИТИ ОТ НЕФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ И ДРУГИ КЛИЕНТИ

<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Физически лица		
В лева	166 174	138 783
В чуждестранна валута	296 837	142 048
Частни предприятия		
В лева	181 543	127 366
В чуждестранна валута	265 120	148 205
Държавни предприятия		
В лева	277 402	174 428
В чуждестранна валута	149 665	153 385
Бюджет		
В лева	216 284	-
В чуждестранна валута	6 360	-
	<u>1 559 385</u>	<u>884 215</u>

### 24. ДРУГИ ПРИВЛЕЧЕНИ СРЕДСТВА

<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Задължения по заемни средства от банки	1 310	1 168
Задължения по финансов лизинг	92	79
	<u>1 402</u>	<u>1 247</u>

### 25. ДРУГИ ПАСИВИ

<i>В хиляди лева</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Данъчни задължения	2 832	810
Разсрочени такси и комисионни	106	87
Други кредитори	3 199	226
Други пасиви	358	41
	<u>6 495</u>	<u>1 164</u>

## 26. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

### (а) Записан акционерен капитал

<i>В хиляди лева</i>	Брой акции	Номинална стойност
Записан акционерен капитал	6 000 000	60 000
	<u>6 000 000</u>	<u>60 000</u>

Записаният акционерен капитал на Банката към 31 Декември 2007 е 60 000 хиляди лева и е напълно внесен. Капиталът на Банката 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 Банката 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 баланс и задбалансовите ангажименти.

## 27. ПОЕТИ АНГАЖИМЕНТИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

### (а) Задбалансови ангажименти

Банката 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 баланса в случай, че контрагентите не изпълнят своите задължения.

<i>В хиляди лева</i>	2007	2006
Банкови гаранции и акредитиви		
В лева	96 358	25 252
В чуждестранна валута	26 341	31 478
	<u>122 699</u>	<u>56 730</u>

Издадените гаранции са обезпечени с дълготрайни материални активи, депозити или други активи, заложен в полза на Банката. 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.

## 28. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

В хиляди лева

Свързано лице	Вид свързаност	Вид на сделката	Сума към 31 декември 2007
Бромак ЕООД	Акционер с повече от 10 % от гласовете в Общото събрание	безсрочни депозити	1
Кен Трейд ЕАД	Квалифицирано дялово участие - косвено	безсрочни депозити	1
Витрен ЕАД	Участие в ръководни органи	безсрочни депозити	11
Мел Финанс ЕАД	Участие в ръководни органи	безсрочни депозити	193
Виктория ЗАД	Участие в ръководни органи	срочни депозити	5 855
Виктория ЗАД		безсрочни депозити	305
Виктория ЗАД		банкови гаранции	500
КВ-Реал ООД	Квалифицирано дялово участие	кредит	573
Тц-Име АД	Акционер с повече от 10 % от гласовете в Общото събрание	безсрочни депозити	13 560
Фина-Ц ЕООД	Собственост на капитала (Администратор)	кредит	1 642
Фина-Ц ЕООД		безсрочни депозити	962
Потребителна Кооперация Доспат	Участие в ръководни органи	безсрочни депозити	7
Тм-Имоти ООД	Квалифицирано дялово участие - косвено	кредит	1 732
Тм-Имоти ООД		безсрочни депозити	13
Афлик България ЕАД	Участие в ръководни органи	безсрочни депозити	1
Еленски Балкан-Имоти ЕООД	Собственост на капитала (Администратор)	безсрочни депозити	15
Пирин Пропърти Инвестмънтс АД	Квалифицирано дялово участие - косвено	безсрочни депозити	551
ССП ЕООД	Икономическа свързаност чрез член на семейството (Администратор)	безсрочни депозити	1
Джърни ЕООД	Собственост на капитала (Администратор)	безсрочни депозити	3
Интерлега Финанс ЕООД	Собственост на капитала (Администратор)	безсрочни депозити	52
Консултативен Информационен Център по Европейски Програми	Участие в ръководни органи	безсрочни депозити	6

## 28. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

В хиляди лева

Свързано лице	Вид свързаност	Вид на сделката	Сума към 31 декември 2007
Консулт АВ ЕООД	Икономическа свързаност чрез член на семейството (Администратор)	безсрочни депозити	2
Дамакс ЕООД	Собственост на капитала (Администратор)	кредит	82
Дамакс ЕООД		безсрочни депозити	12
КТБ Асем Мениджмънт АД	Участие в капитала на дружеството	акции	153
КТБ Асем Мениджмънт АД		безсрочни депозити	300
Велдер Консулт ООД	Участие в капитала на дружеството	акции	3
Велдер Консулт ООД		безсрочни депозити	2
Дар 02 ООД	Участие в капитала на дружеството	акции	5
Дар 02 ООД		безсрочни депозити	50
Дар 02 ООД		срочни депозити	95
Администратори		кредити	518
Администратори		депозити	1 602
Администратори		неусвоен кредит	161
Администратори - роднини		кредити	15
Администратори - роднини		депозити	629
Администратори - роднини		неусвоен кредит	90
Служители		кредити	848
Служители		депозити	2 052
Служители		неусвоен кредит	117
Директори	Възнаграждения		1 038

## 29. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

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

## 30. ПРИЛОЖИМИ СТАНДАРТИ

МСФО 1	Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети
МСФО 2	Плащане на базата на акции
МСФО 3	Бизнес комбинации

МСФО 4	Застрахователни договори
МСФО 5	Немекущи активи, гържани за продажба и преустановени дейности
МСФО 6	Проучване и оценка на минерални ресурси
МСФО 7	Финансови инструменти: Оповестяване
МСС 1	Представяне на финансови отчети
МСС 2	Материални запаси
МСС 7	Отчети за паричните потоци
МСС 8	Нетна печалба или загуба за периода, фундаментални грешки и промени в счетоводната политика
МСС 10	Събития след дата на баланса
МСС 11	Договори за строителство
МСС 12	Данъци върху дохода
МСС 14	Отчитане по сектори
МСС 16	Имоти, машини, съоръжения и оборудване
МСС 17	Лизинг
МСС 18	Приходи
МСС 19	Доходи на наети лица
МСС 20	Отчитане на правителствени гаранции и оповестяване на правителствена помощ
МСС 21	Ефекти от промените в обменните курсове
МСС 22	Бизнескомбинации
МСС 23	Разходи по заеми
МСС 24	Оповестяване на свързани лица
МСС 26	Счетоводно отчитане на пенсионните планове
МСС 27	Консолидирани финансови отчети и отчитане на инвестициите в дъщерни предприятия
МСС 28	Отчитане на инвестициите в асоциирани предприятия
МСС 29	Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики
МСС 31	Счетоводно отчитане на дялове в съвместни предприятия
МСС 32	Финансови инструменти: представяне
МСС 33	Доходи от акция
МСС 34	Междинно счетоводно отчитане
МСС 36	Обезценка на активи
МСС 37	Провизици, условни задължения и условни активи
МСС 38	Нематериални активи
МСС 39	Финансови инструменти: признаване и оценяване
МСС 40	Инвестиционни имоти
МСС 41	Земеделие
КРМСФО 1	Промени в съществуващите задължения за извеждане от експлоатация, възстановяване и сходните с тях задължения
КРМСФО 2	Дялове на членове в кооперации и сходни инструменти

### 30. ПРИЛОЖИМИ СТАНДАРТИ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

КРМСФО 4	Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг
КРМСФО 5	Права на участие във фондове за извеждане от експлоатация и възстановяване на околната среда
КРМСФО 6	Задължения, възникващи от участие в специфичен пазар – отпаѓчно електрическо и електронно оборудване
КРМСФО 7	Прилагане на подхода за преизчисление на финансовите отчети съгласно МСС 29 "Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики"
КРМСФО 8	Обхват на МСФО 2
КРМСФО 9	Преразглеждане на внедрени деривативи
КРМСФО 10	Междинно финансово отчитане и обезценка
ПКР 7	Въвеждане на еврото
ПКР 10	Правителствена помощ – без специална връзка с оперативната дейност
ПКР 12	Консолидация – предприятия със специално предназначение
ПКР 13	Съвместно контролирани предприятия - непарични вноски от контролиращите съдружници
ПКР 15	Оперативен лизинг - стимули
ПКР 21	Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи
ПКР 25	Данъци върху доходи - промени в данъчния статус на едно предприятие или неговите акционери
ПКР 27	Оценяване съдържането на операции, включващи правната форма на лизинг
ПКР 29	Оповестяване - споразумения на концесионна услуга
ПКР 31	Приход - бартерни сделки, включващи рекламни услуги
ПКР 32	Нематериални активи - разходи за интернет страници

ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА КТБ АД

ПРЕЗ 2007 ГОДИНА



КОРПОРАТИВНА  
ТЪРГОВСКА БАНКА АД





## ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ДАННИ ЗА КТБ АД

Показател	2007 г.	2006 г.	Изменение	Темп на изменение
<b>Резултати от дейността</b>				
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	%
Общи оперативни приходи	52 495	30 938	21 557	69.7
Печалба преди данъчно облагане	25 790	7 737	18 053	233.3
Данъци	2 642	1 193	1 449	121.5
Печалба след данъчно облагане	23 148	6 544	16 604	253.7
Печалба на една акция - лв.	4.14	1.84	2.30	124.7
Балансова стойност на акция - лв.	26.01	15.03	10.98	73.1
<b>Финансови коефициенти</b>				
	%	%	%	
Възвръщаемост на собствения капитал	18.29	12.15	6.14	
Възвръщаемост на активите	1.86	0.88	0.98	
Нетен лихвен марж	3.44	2.61	0.83	
Коефициент на ефективност	46.57	71.55	-24.98	
Обща капиталова адекватност	12.48	13.27	-0.79	
Адекватност на първичния капитал	11.95	12.17	-0.22	
Първична ликвидност <sup>1</sup>	17.39	13.01	4.38	
Вторична ликвидност <sup>2</sup>	48.41	45.13	3.28	
<b>Средни балансови показатели</b>				
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	%
Сума на активите	1 245 071	745 785	499 286	66.9
Доходоносни активи	1 092 049	647 989	444 060	68.5
Предоставени кредити	571 896	307 587	264 309	85.9
Привлечени средства от клиенти	1 116 788	679 277	437 511	64.4
Собствен капитал	126 564	53 855	72 709	135.0
<b>Балансови показатели към 31 декември</b>				
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	%
Сума на активите	1 771 306	1 005 566	765 740	76.2
Доходоносни активи	1 458 409	863 964	594 445	68.8
Ликвидни активи	778 910	419 888	359 022	85.5
Предоставени кредити	754 809	382 811	371 998	97.2
Провизии за загуби от обезценка по кредити	4 970	2 711	2 259	83.3
Привлечени средства от клиенти	1 587 293	927 998	659 295	71.0
Собствен капитал	156 083	75 157	80 926	107.7

<sup>1</sup> Дял на паричните средства в общо привлечените средства

<sup>2</sup> Дял на ликвидните активи в общо привлечените средства

## ИКОНОМИЧЕСКА СРЕДА

През 2007 г. Световната икономика продължи мощното си развитие, с ръст над 5%. Половината от този растеж се дължи на икономическия бум в Китай, Индия и Руската икономика. В същото време бе отбелязано нарастване на несигурността и недоверието между участниците на международните финансови пазари, породено от продължаващата преоценка на риска и затягането на кредитния пазар, признаците за отслабване на икономиката на САЩ, нарастващата световна инфлация и нестабилността на стоковите пазари. И през тази година цените запазиха тенденцията на покачване, като инфлацията в Еврозоната се запази под 2%, но в много от развиващите се държави инфлационният натиск беше много по-голям, дължащ се главно на високите цени на храните и горивата. Междувременно цените на петрола се повишиха значително, вследствие на силно нарасналото търсене в сравнение с първоначално очакваното и намаленото производство от страна на Организацията на държавите износители на петрол (ОПЕС).

През лятото на 2007 г. в САЩ се разрази криза с високорисковите ипотечни кредити (subprime credit), която засегна повечето райони в света. На международните пазари се забеляза криза на ликвидността, вследствие на което централните банки на държавите със силно развита икономика започнаха да наливат във финансовите си системи десетки и стотици милиарди долари. През годината щатската валута продължи да отслабва позициите си спрямо еврото, като дори се премина психологическата бариера от 1.40 долара за евро. Избягването на риска от страна на пазарните инвеститори доведе до повишаване търсенето на американски и други държавни облигации и допринесе за резкия спад на пазарите на ценни книжа през последното тримесечие на 2007 г. и началото на 2008 г.

През 2008 г. се очаква както забавяне на световния икономически растеж вследствие на ипотечната криза в САЩ и отражението ѝ върху еврозоната, така и основна движеща сила на икономиката да бъдат развиващите се държави, и най-вече Китай и Индия. Намалението на индекса увереност на страните от еврозоната и бързото покачване на еврото спрямо долара и британската лира най-вероятно ще доведе до по-бавно развитие на икономиката в региона. Рискът от забавяне в растежа на икономиките на САЩ и еврозоната ще доведе и до намаляване на износа и производителността на новоприетите членки на ЕС. За страните, разчитащи на преките чуждестранни инвестиции за финансиране на външния си дефицит, тези ефекти ще бъдат съчетани със затягането на кредитния пазар и засиляващата се тенденция към избягване на риска от страна на световните пазарни инвеститори.

В България през 2007 г. реалният растеж на брутния вътрешен продукт (БВП) е 6.2%. Факторите, които определят това позитивно развитие, са както разширяването на стопанската свобода в страната, така и реформите в данъчното облагане. Ефектът от тези мерки се усети в повишаването на официалната заетост, създаване на нови работни места и деклариране на доходи по-близки до действителните. Приносът за повишаване на брутната добавена стойност е на индустрията и услугите (и най-вече финансите и търговията), докато аграрният сектор реализира спад на продукцията вследствие на неблагоприятните климатични условия през годината и липсата на достатъчно инвестиции и натрупан капитал в сектора. Крайното потребление понижи дела си в БВП, въпреки повишението си в абсолютно изражение. Инвестициите продължават и през 2007 г. да допринасят в най-голяма степен за растежа на БВП.

Съгласно методологията на Евростат, от началото на 2007 г. НСИ започна да публикува данни за Хармонизирания индекс на потребителските цени, който отчита и потреблението на чуждестранните граждани в България. Съществени промени бяха направени и в структурата и теглата на отделните групи стоци, включени в потребителската кошница. Към края на 2007 г. Хармонизираната инфлация достигна 11.6%, като значително се повиши спрямо 2006 г. (6.1%). За сравнение Националният индекс на потребителските цени е 12.5% за 2007 г., при 6.5% за 2006 г.

В началото на 2007 г. данъкът върху печалбата беше намален на 10%, което го направи най-нисък сред страните от ЕС. Това стимулира увеличаването на инвестициите и конкурентността на българската икономика и доведе до безпрецедентен ръст в приходите от корпоративен данък в бюджета.

През 2007 г. дефицитът по текущата сметка продължи да се увеличава, като в края на годината достигна размер от 6 219.9 млн. евро или (21.8% от БВП). Основен принос за това увеличение има нарастването на дефицита по търговското салдо. Повишаването на цените на суровия петрол, петролните продукти и природния газ оказва отрицателно влияние върху търговското салдо и текущата сметка на платежния баланс, тъй като дялът на тази група в общия внос е значителен. И през 2007 г. капиталовата сметка се запази положителна. Положителен е и размерът на финансовата сметка, с основен компонент преки инвестиции в страната, които за 2007 г. покриват 98.2% от дефицита по текущата сметка. Запазва се тенденцията приходите от приватизация да имат малък относителен дял за нарастването на привлечения капитал, за сметка на постъпления от продажби на недвижими имоти на чуждестранни лица.

Към края на 2007 г. Брутният външен дълг възлиза на 27 039.7 млн. евро (94.6% от БВП), като нараства с 6 928.9 млн. евро (34.5%) в сравнение с края на 2006 г. (20 110.7 млн. евро, 80.1% от БВП). Публичният и публичногарантираният външен дълг възлиза на 4 047.9 млн. евро (14.2% от БВП) при 4 503.6 млн. евро в края на декември 2006 г. (17.9% от БВП), като запазва тенденцията на спад. Намалението на външния дълг се дължи основно на извършеното през февруари 2007 г. погасяване на глобални облигации и на предсрочното погасяване на 24 април 2007 г. на целия дълг към Международния валутен фонд. Частният негарантиран външен дълг достига 22 991.8 млн. евро (80.4% от БВП) в края на 2007 г. при 15 607.2 млн. евро (62.2% от БВП) година по-рано.

Паричният съвет продължи да функционира устойчиво и през 2007 г. Международните резерви на БНБ достигнаха 23 346.1 млн. лв. към края на годината, което представлява ръст от 33.7% спрямо края на 2006 г.

Българският капиталов пазар продължи динамичното си развитие и към края на третото тримесечие на 2007 г. пазарната капитализация на БФБ-София достигна 27 876.7 млн. лв., което представлява 148.7% годишен ръст. Към края на годината двата индекса SOFIX и BG40 достигнаха стойности съответно 1 767.88 (годишен ръст от 44.4%) и 518.06 (годишен ръст от 159.3%). В края на годината последва очаквана корекция спрямо най-високите исторически стойности от края на деветмесечието, която доведе до загуба на пазарната капитализация на голяма част от публичните компании. От 18.06.2007 г. акциите на КТБ АД се търгуват на БФБ-София, а проведеното IPO предизвика силен интерес, като презаписването достигна 14 пъти.

Банковият сектор в България през 2007 г. продължи да се характеризира с динамично развитие и силна конкуренция между търговските банки. Активите на банковата система в края на годината са с 16 895 млн. лв., или с 40.0% повече от началото на годината и достигат размер от 59 090 млн. лв. Този ръст се дължи главно на устойчиво нарастващата депозитна база – с 40.9% спрямо края на 2006 г. Основната част от депозирания средства са от институции, различни от кредитни – в размер на 38 833 млн. лв., или с 31.1% повече спрямо предходната година. Депозитите от кредитни институции се увеличават повече от 2 пъти до размер от 7 915 млн.лв.

Към 31.12.2007 г. нетните кредити и аванси на корпоративни клиенти и експозиции на дребно са в размер на 36 289 млн. лв. и запазват водещия си дял в активите – 61.4%, при 52.3% година по-рано. Вътрешната структура на кредитния портфейл на системата остава непроменена, като с най-голямо относително тегло продължават да бъдат кредити на корпоративни клиенти - 65.2%, жилищните ипотечни кредити на физически лица са с дял от 15.8%, а дялът на потребителските кредити е 19.0%.

Собственият капитал на банковата система продължи да нараства и в края на 2007 г. е в размер на 6 208 млн. лв., с годишен ръст от 41.5%.

Печалбата на банковата система за 2007 г. е в размер на 1 143.6 млн. лв., като спрямо предходната година е отчетено увеличение с 336.0 млн. лв., или с 41.6%. Банките запазиха добра капиталова адекватност - 13.83% към края на 2007 г.

Банковата система на страната остава стабилна, като все по-голям брой домакинства и фирми имат достъп до нарастващ брой банкови услуги.

### **Преглед на дейността**

През 2007 г. Корпоративна търговска банка АД продължи трайната тенденция на растеж и разшири позициите си на банковия пазар. Сумата на активите към 31.12.2007 г. е 1 771 306 хил. лв., което е със 765 740 хил. лв., или със 76.2% повече от началото на годината. В класацията на БНБ към 31.12.2007 г. по сума на активите КТБ АД зае 10 място (в края на 2006 г. е на 13 място), с дял от активите на банковата система 3.00%, при 2.38% за 2006 г.

През 2007 г. КТБ АД придоби статут на публично дружество, като през месец май процедурата бе финализирана и успешно бе пласирана новата емисия акции от увеличениния капитал на Банката. Голямото търсене и постигнатата висока цена на акциите (58.50 лв. за 10 лв. номинал на една акция) доведоха до съществено нарастване на собствения капитал на Банката. Към 31.12.2007 г. капиталът е в размер на 156 083 хил. лв., при 75 157 хил. лв. в края на 2006 г., или нарастване над два пъти.

Реализираната нетна печалба от Банката през 2007 г. е в размер на 23 148 хил. лв., или 4.14 лв. на акция. В сравнение с 2006 г. печалбата е увеличена 3.5 пъти, а печалбата на една акция – с 2.30 лв., или 2.2 пъти. Балансовата стойност на акция към 31.12.2007 г. достигна 26.01 лв., при 15.03 лв. към края на 2006 г., или увеличението е със 73.1%. Върху изменението на този показател благоприятен ефект оказва двойно по-високият размер на капитала.

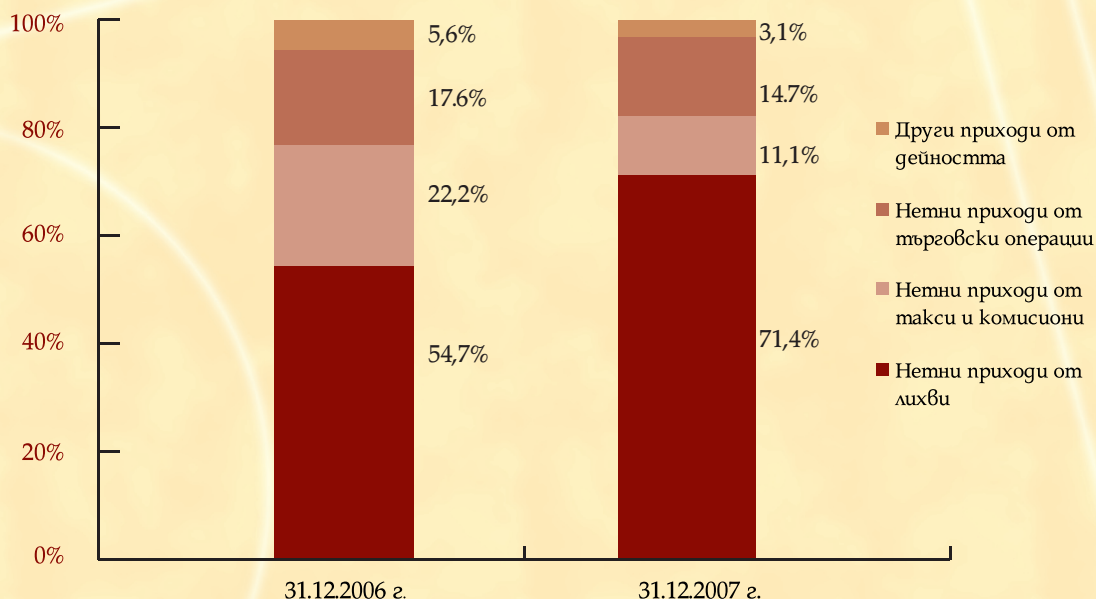
Доходността на Банката през 2007 г. нарасна и реализираната възвръщаемост на собствения капитал е 18.29% при 12.15% за 2006 г. и възвръщаемост на средните активи – 1.86% при 0.88% за предходната година. Постигнатата висока доходност е резултат от стабилното нарастване на приходите на Банката при поддържане на контрол върху разходите и високото качество на кредитния портфейл. През 2007 г. приходите нараснаха с 69.7% до 52 495 хил. лв., при много по-бавен растеж на разходите – с 15.1% до 26 705 хил.лв.

### **Приходи от дейността**

През 2007 г. Банката продължи да генерира стабилни приходи от основната си дейност при осъществяване на системен контрол на разходите. Ефективността значително се подобри и съотношението оперативни разходи / приходи за 2007 г. намаля до 46.57%, при 71.55% за предходната година.

Приходите от дейността са в размер на 52 495 хил. лв., увеличени в сравнение с предходната година с 69.7%, или с 21 557 хил. лв. Основната част (95.5 %, или 20 581 хил. лв.) от абсолютното нарастване на приходите е от нетния лихвен доход, който е с над 2 пъти повече от реализирания през 2006 г.

## НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА КТБ АД



Нелихвените приходи през 2007 г. нарастват с по-бавни темпове (със 7.0%), което променя структурата на общите приходи от дейността и в сравнение с предходната година дялът им е с 16.7 процентни пункта по-нисък – 28.6 % при 45.3% за 2006 г.

### Нетен лихвен доход

Нетният лихвен доход продължава да е основният източник на приходи, с относителен дял 71.4% в отчетените приходи за годината, като в сравнение с 2006 г. е с 16.7 пункта по-висок. Лихвените приходи са в размер 81 076 хил. лв. (с 37 246 хил. лв. или с 85.0% повече от предходната година) и разходите за лихви са 43 571 хил. лв. (с 16 665 хил. лв. или с 61.9% повече), нето резултатът е 37 505 хил. лв. и е с над 2 пъти повече от 2006 г.

Факторите, които оказват влияние върху изменението на нетния лихвен доход, са промените на средните лихвени активи и пасиви, тяхната структура и лихвените равнища.

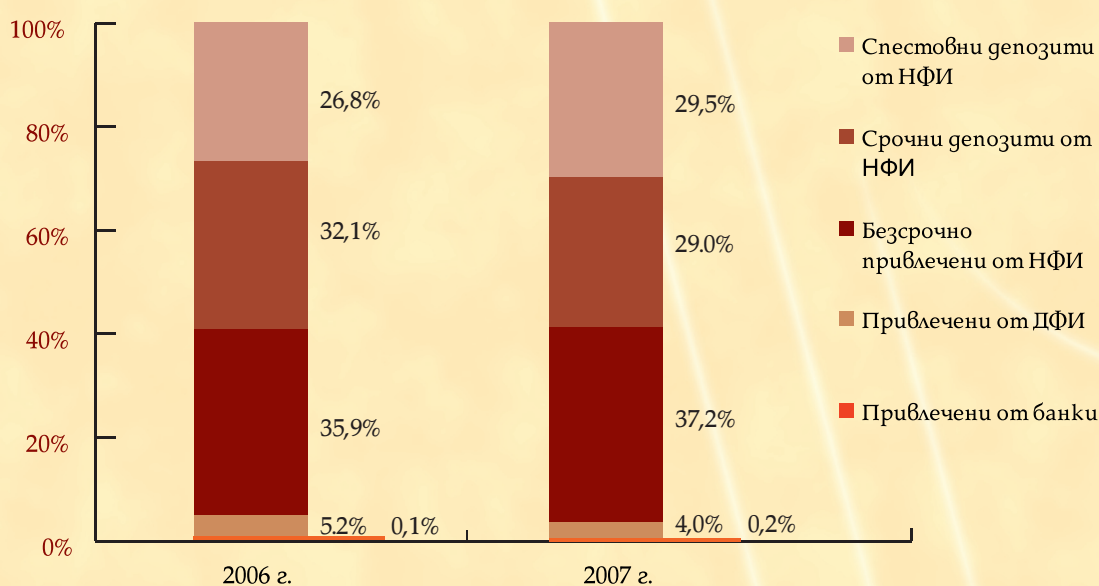
Вътрешната структура на лихвените приходи през 2007 г. се запазва почти непроменена в сравнение с 2006 г. – относителният дял на лихвените приходи от предоставени кредити нараства с 0.9 процентни пункта, а дялът на приходите от финансови инструменти и предоставени депозити в други банки намалява. Лихвеният приход от кредити е в размер на 60 095 хил. лв. и осигурява 74.1% от общия лихвен приход. В сравнение с предходната година е с 87.2% повече, в резултат на нарастване на средногодишния кредитен портфейл с 89.8%. Приходите от лихви от финансови инструменти са в размер на 4 120 хил. лв., с относителен дял 5.1% в общите лихвени приходи и в сравнение с 2006 г. са със 76.4% повече (в резултат на по-голям с 80.9% средногодишен обем). Лихвените приходи от междубанкови депозити са в размер на 16 861 хил. лв., с дял 20.8% в общите лихвени приходи и в сравнение с предходната година са със 79.4% повече. Нарастването им е в резултат на по-големия с 46.1% средногодишен обем депозити, допълнително подкрепен от по-високата с 0.79 пункта лихвена доходност. Средната доходност на лихвените активи за 2007 г. е 7.56%, при 6.94% за 2006 г.

Структурата на лихвените разходи през 2007 г. е без промяна в сравнение с 2006 г. – КТБ АД основно финансира дейността си чрез привличане на средства от клиенти и 99.8% от лихвените разходи са за този ресурс. Цената на лихвените пасиви за отчетната година е 4.01% и е с несъществено нарастване спрямо 2006 г. (с 0.02 пункта). Малко по-високата цена на ресурса основно е в резултат на по-бързото нарастване (със 78.1%) на относително

най-скъпия ресурс на Банката – спестовните депозити. Общото нарастване на средните лихвени пасиви през 2007 г. в сравнение с 2006 г. е с 61.3%, или с 413 189 хил. лв., до размер 1 086 972 хил. лв. Средният обем лихвени активи през 2007 г. е увеличен с 69.8%, или с 440 518 хил. лв., до размер 1 071 744 хил. лв. Промяната в средните обеми лихвени активи и пасиви формира 68.5%, или 14 088 хил. лв. от увеличението на нетния лихвен доход, докато промяната на лихвените нива осигурява 31.5% (6 493 хил. лв.) от това нарастване.

Лихвеният спред за 2007 г. е 3.56% и е с 0.61 базисни пункта по-висок в сравнение с 2006 г. Формиран е от средни лихвени активи в размер на 1 071 744 хил. лв. с доходност 7.56% (при 6.94% за 2006 г.) и средни лихвени пасиви в размер на 1 086 972 хил. лв. с цена 4.01% (3.99% за 2006г.).

### СТРУКТУРА НА СРЕДНИТЕ ЛИХВЕНИ ПАСИВИ НА КТБ АД



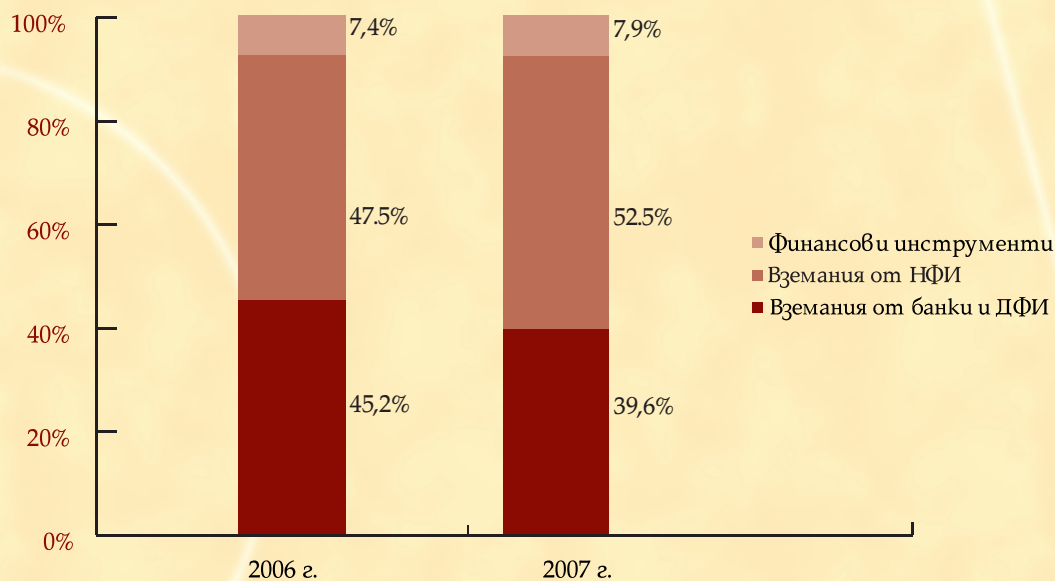
Изпреварващото нарастване през годината на нетния лихвен доход (2.2 пъти до размер 37 505 хил. лв.) в сравнение със средните доходоносни активи (с 68.5% до размер 1 092 049 хил. лв.), оказва положително влияние върху нивото на лихвения марж и за 2007 г. стойността му е 3.44% при 2.61% за предходната година. Нарастването на маржа с 0.83 пункта е повлияно основно от постигнатата по-висока лихвена доходност на активите, в резултат на променената вътрешна структура на доходоносните активи в посока на нарастване с 5.0 процентни пункта на относителния дял на най-високодоходните активи (кредити).

### Нетни нелихвени приходи

Нетните нелихвени приходи на Банката за 2007 г. са в размер на 14 990 хил. лв., което е с 976 хил. лв. или 7.0 % повече спрямо 2006 г.

С най-голяма тежест в нелихвените приходи е резултатът от валутни сделки и преоценка на валутни активи и пасиви и осигурява 13.0% от общите приходи. Резултатът е в размер на 6 812 хил. лв. и в сравнение с предходната година нараства с 2 456 хил. лв., или с 56.4%.

## СТРУКТУРА НА СРЕДНИТЕ ДОХОДОНОСНИ АКТИВИ НА КТБ АД



Нетните приходи от такси и комисиони осигуряват 11.1% от общите приходи и са в размер на 5 839 хил. лв. В сравнение с 2006 г. те са по-малко с 1 016 хил. лв, или с 14.8%. Приходите от такси и комисиони са в размер на 6 512 хил. лв, при 7 360 хил. лв. за 2006 г. и намаление с 11.5%, а разходите са 673 хил. лв, при 505 хил. лв. за 2006 г. и нарастване с 33.3%.

Нетните приходи от търговски операции с дългови инструменти са в размер на 713 хил. лв, с относителен дял 1.4% от общите приходи и в сравнение с предходната година резултатът от тази дейност е с 368 хил. лв. по-нисък.

Другите нелихвени приходи са в размер на 1 626 хил. лв. и са с 96 хил. лв, или 5.6% по-малко от предходната година.

Покритието на административните разходи с нелихвени приходи е 61.3% и в сравнение с предходната година (63.3%) намалява незначително с 2.0 пункта.

### Нелихвени разходи

Преобладаващата част от нелихвените разходи са административните разходи с размер 24 446 хил. лв. Спрямо 2006 г. те нарастват с 2 311 хил. лв. или с 10.4%, като увеличението е значително по-малко от нарастването на приходите с (69.7%) и е свързано с разрастването на дейността на Банката. Повишена е ефективността при управлението на активните и пасивните операции на Банката и през 2007 г. административни разходи на 100 лева средни активи са 1.96 лв, при 2.97 лв. за предходната година.

С най-голям относителен дял в административните разходи са разходите за персонала (трудова възнаграждения, разходи за социално и пенсионно осигуряване и възнаграждение на УС и НС) – 34.9%, с абсолютен размер 8 529 хил. лв. и нарастване спрямо 2006 г. от 1 577 хил. лв, или 22.7%. Увеличението на тези разходи е в резултат главно на разширяването на дейността на Банката и наемане на нов персонал. В края на годината служителите са 319, като в сравнение с началото са с 38 повече.

Възнаграждението на членовете на Надзорния и Управителния съвети на Банката, на изпълнителните директори и прокуристите за 2007 г. е 1 038 хил. лв, или 12.2% от разходите за персонала.

Разходите за материали, наем и услуги за 2007 г. са в размер на 7 703 хил. лв. В сравнение с 2006 г. те намаляват със 777 хил. лв, или с 9.2% и заемат по-нисък относителен дял в общите административни разходи – 31.5% при 38.3% за предходната година. И през 2007 г. с най-голям относителен дял в тази група са разходите за реклама, телекомуникации и ИТ услуги.

Разходите за амортизации нарастват незначително - с 62 хил. лв. или с 2.8% и за 2007 г. са в размер на 2 311 хил. лв, с дял от 9.5% в административните разходи.

Най-съществен темп на нарастване се отчита в групата „други разходи“ – с 32.5% и за 2007 г. те възлизат на 5 903 хил. лв, като формират 24.1% от общата сума на административните разходи. Основният разход в тази група продължава да бъде за фонд “Гарантиране на влоговете в банките” – с 53.8% дял и ръст от 74.4% (резултат от увеличаването на депозитната база).

Загубите от обезценка за 2007 г. изцяло са формирани от нетни разходи за провизии по кредити и са в размер на 2 259 хил. лв. Заемат 8.5% дял в разходите на Банката, при 4.6% за предходната година, когато тази група разходи е формирана от нетни разходи за провизии в размер на 675 хил. лв. и загуби от преоценка на ДМА в размер на 391 хил. лв.

Значителното нарастване на разходите за провизии през 2007 г. е следствие от заделянето на провизии за портфейли от редовни кредитни експозиции – към 31.12.2007 г. специфичните провизии за покриване на риска от обезценка на редовни кредити са в размер на 2 577 хил. лв. (повече от самите разходи за обезценка).

### **Кредитен портфейл**

През годината кредитният портфейл на Банката нарасна почти двойно (с 97.2%) и към 31.12.2007 г. е в размер на 754 809 хил. лв, което е с 371 998 хил. лв. повече. След заделяне на специфични провизии за загуби от обезценка в размер на 4 970 хил. лв, нетният портфейл е 749 839 хил. лв.

Делът на кредитния портфейл в общата сума на активите е 42.3% и е с 4.5 пункта по-висок в сравнение с началото на годината.

Корпоративна търговска банка АД е специализирана в обслужване основно на корпоративни клиенти и делът на предоставените кредити на юридически лица остава почти непроменен и през 2007 г. – 97.9%, с абсолютен размер 738 996 хил. лв. и нарастване спрямо предходната година от 362 462 хил. лв, или 2 пъти. Предоставените кредити на частни фирми формират 97.9% от портфейла на юридически лица, а кредитите за държавни предприятия са с 2.1% дял. Макар и с нисък относителен дял, кредитите за физически лица нарастват най-много – 2.5 пъти и в края на годината са в размер на 15 813 хил. лв, при 6 277 хил. лв. за 2006 г. Повече от половината (59.9%) от кредитите на физически лица, или 9 469 хил. лв. са ипотечни кредити, 5 917 хил. лв, или 37.4% са потребителски кредити и останалата част в размер на 427 хил. лв. са заеми отпуснати по картови сметки.

В отрасловата структура на кредитния портфейл на Банката в края на 2007 г. има известни промени в сравнение с 2006 г. С най-голям относителен дял продължават да са кредитите на фирми от отрасъл “Търговия” – 45.2% от всички фирмени кредити, следвани от тези за отрасъл “Преработваща промишленост”, в чиито дял има известно намаление – с 2.4 пункта до 19.5%. На трета позиция са кредитите за отрасъл “Операции с недвижимо имущество, наемодателна дейност и бизнес услуги” – с 15.4% дял и нарастване с 10.3 пункта. Кредитите от останалите отрасли са с относителен дял под 10%.

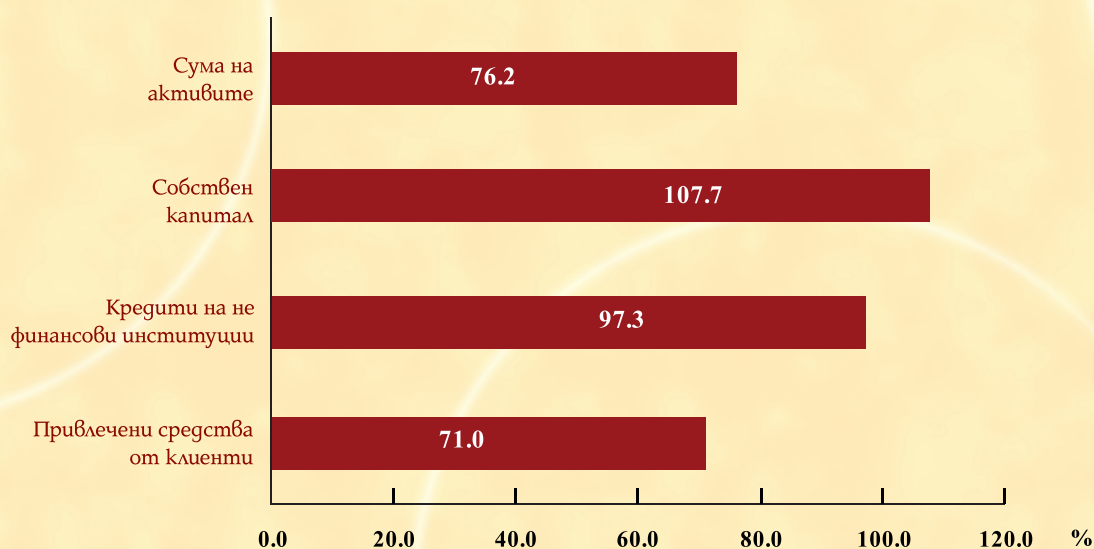
Валутната структура на кредитния портфейл през 2007 г. също е променена, в посока на



нарастване дела на кредитите в евро с 16.0 пункта до 48.5%, за сметка на намаляване на дела както на левовите кредити – с 11.2 пункта до 48.8%, така и на тези в щ. долари – с 4.8 пункта до 2.8%. Почти две трети от общото увеличение на кредитния портфейл се формира от кредитите в евро. Спрямо 31.12.2006 г. те нарастват почти 3 пъти до размер от 366 008 хил. лв. Левовите кредити отбелязват ръст от 60.4% до размер 367 986 хил. лв., а тези в щ. долари са 20 815 хил. лв. и намаляват с 28.5%.

И през 2007 г. Банката продължи да поддържа изключително високо качество на кредитния си портфейл, най-вече благодарение прилагането на надеждни процедури за управление на кредитния риск чрез разработена система за рейтинговане на клиентите, установяване на кредитни лимити, текущо наблюдение и задълбочен анализ на кредитните сделки. Кредитните специалисти на Банката следят стриктно обслужването на задълженията от страна на клиентите и извършват текущ преглед както на финансовото им състояние, така и на тенденциите в развитието на бизнеса им и на пазарната конюнктура като цяло.

#### ТЕМП НА НАРАСТВАНЕ НА ОСНОВНИ БАЛАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ ПРЕЗ 2007 г.



#### Ценни книжа

Към 31.12.2007 г. портфейлът на Банката от ценни книжа е в размер на 135 938 хил. лв., с дял в сумата на активите 7.7%. Спрямо края на предходната година портфейлът е увеличен в абсолютен размер с 84 900 хил. лв., или 2.7 пъти, а дялът му в активите е с 2.6 пункта по-голям.

Повече от половината (64.3%) от портфейла се състои от български държавни ценни книжа, които са в размер на 87 468 хил. лв. и в сравнение с предходната година са повече с 59 101 хил. лв., или 3 пъти. Средната лихвена доходност на портфейла български ДЦК е 4.33%.

Корпоративните облигации са в размер на 47 580 хил. лв. и са с относителен дял 35.0% от портфейла, като сумата им нараства 24 пъти в сравнение с 2006 г. Средната лихвена доходност на тези облигации е 7.65%.

Останалата част от портфейла се състои от малки суми вложения в облигации на ЕИБ, капиталови инструменти и съучастия.

#### Привлечени средства

Общият размер на депозитите на Банката към 31.12.2007 г. е 1 607 326 хил. лв. и в сравнение с началото на годината нарастването е с 679 328 хил. лв., или със 73.2%.

КТБ АД продължава да финансира дейността си основно чрез привличане на средства от клиенти и в края на отчетния период те формират 98.8% от общата сума депозити. Депозитите от банки са с несъществен относителен дял 1.2% в общата сума и са в размер на 20 033 хил. лв.

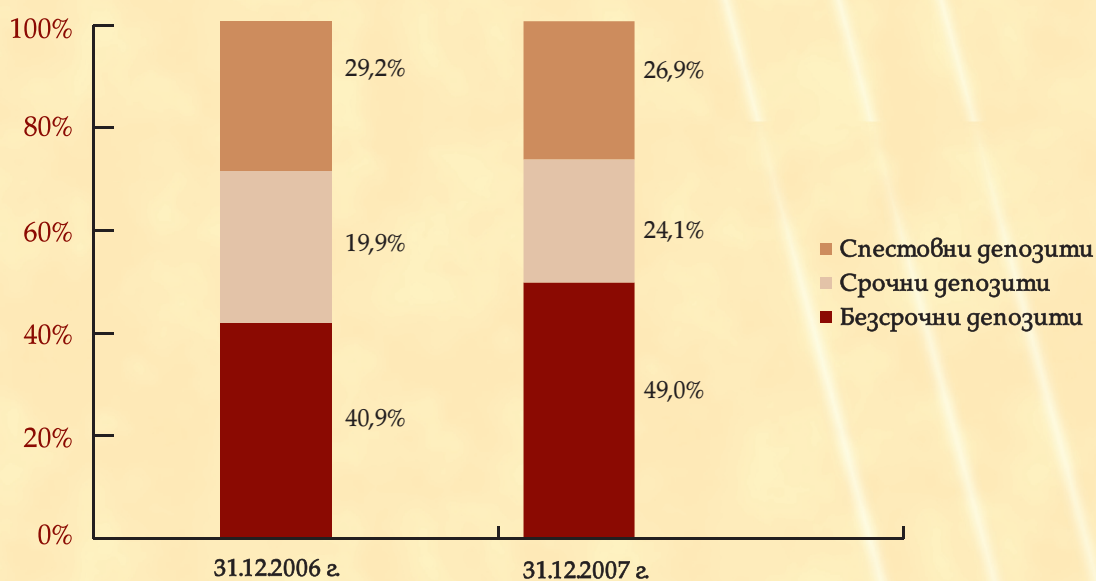
Размерът на привлечените средства от клиенти към 31.12.2007 г. е 1 587 293 хил. лв, което е с 659 295 хил. лв, или със 71.0% повече от предходната година. Цялото нарастване се дължи на ръста на депозитите на НФИ и други клиенти, депозитите от други финансови институции са с 15 875 хил. лв. по-малко. Значително увеличеният размер на привлечените средства от НФИ и други клиенти е в резултат на предлагането на депозитни продукти, които са съобразени със специфичните изисквания на основните групи клиенти на Банката.

През отчетната година привлечените средства от тържавни предприятия нарастват почти двойно (с 98.2%), а ресурсът от частни предприятия и граждани съответно с 62.1% и с 64.9%. Привлечените средства от тържавни предприятия продължават да са с най-голям обем – 649 711 хил. лв. и относителен дял 41.7%, депозитите на граждани са в размер на 463 011 хил. лв. и дял 29.7%, а тези от частни предприятия са 446 663 хил. лв. и относителен дял 28.6%.

Повече от половината (51.0%) от ресурса от НФИ и други клиенти е формиран от срочни и спестовни депозити и е в размер на 795 483 хил. лв. Безсрочно привлечените средства са 763 902 хил. лв.

Депозитите на ДФИ към края на 2007 г. възлизат на 27 908 хил. лв. и в сравнение с началото на годината са с 15 875 хил. лв, или с 36.3% по-малко, като относителният им дял в общата сума на клиентските депозити намалява с 3.0 пункта до 1.8%. Преобладаващата част от тях (84.1%) са срочни депозити.

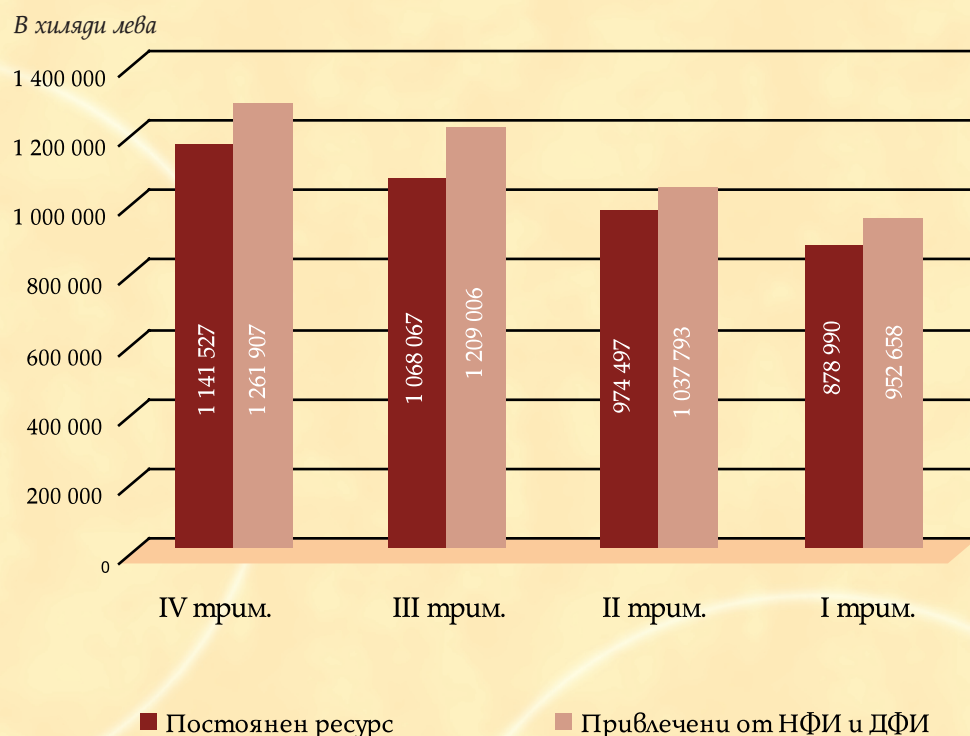
#### СТРУКТУРА НА ПРИВЛЕЧЕНИТЕ СРЕДСТВА ОТ НФИ ПО ВИД



Постоянният ресурс<sup>3</sup> на Банката през отделните тримесечия на годината покрива между 88.3% и 93.9% от среднодневния размер на привлечени средства от НФИ и ДФИ.

<sup>3</sup> Постоянният ресурс от НФИ и ДФИ е формиран от среднодневния размер на срочните депозити и минималния дневен обем за определен период по останалите привлечени средства.

## ПОСТОЯНЕН РЕСУРС И СРЕДЕН ОБЕМ ПРИВЛЕЧЕНИ СРЕДСТВА ПО ТРИМЕСЕЧИЯ НА 2007 г.



Във валутната структура на привлечения ресурс няма съществени изменения през годината – дялът на ресурса в щ. долари намалява с 6.9 пункта (основно от понижаване на валутния курс), за сметка покачването на този в лева и евро, съответно с 5.5 и с 1.3 пункта. В края на годината малко повече от половината от общо привлечените средства са левови (54.8%), следвани от тези в евро - 35.7% и в щ. долари – 9.5%.

Качественото, бързо и ефективно обслужване на клиентите на Банката доведе до нарастване на броя им с 53.8%. Към 31.12.2007 г. те са 113 478, което е с 39 673 повече спрямо началото на годината. Съществено нарастване има и при разкритите клиентски сметки, които в края на годината са 112 400 бр. и отбелязват ръст от 48.7%.

### Капитал и резерви

Размерът на собствения капитал е от съществено значение за стабилността на банката и е основен фактор в разрастването на дейността ѝ. През 2007 г. собственият капитал на КТБ АД нарасна повече от два пъти (със 107.7%) спрямо края на 2006 г. и към 31.12.2007 г. възлиза на 156 083 хил. лв.

Собствен капитал	2007 г.		2006 г.		Изменение		Темп на изменение	
	хил. лв.	%	хил. лв.	%	хил. лв.	%		
Обикновени акции	60 000	38.4	50 000	66.5	10 000		20.0	
Резерви	67 937	43.5	12 892	17.2	55 045		427.0	
Законови резерви	67 802	43.4	12 757	17.0	55 045		431.5	
Други резерви	135	0.1	135	0.2	0		0.0	

Собствен капитал	2007 г.		2006 г.		Изменение хил. лв.	Темп на изменение %
	хил. лв.	%	хил. лв.	%		
Други компоненти на капитала	4 998	3.2	5 721	7.6	-723	-12.6
Преоценка – ДМА	5 778	3.7	5 879	7.8	-101	-1.7
Преоценка – инвестиции за продажба	-780	-0.5	-158	-0.2	-622	393.7
Печалба/загуба от текущата година	23 148	14.8	6 544	8.7	16 604	253.7
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>156 083</b>	<b>100.0</b>	<b>75 157</b>	<b>100.0</b>	<b>80 926</b>	<b>107.7</b>

От началото на 2007 г. българската банкова система прилага новата Наредба 8 за капиталовата адекватност на кредитните институции, която изцяло е съобразена с Базел II. Освен отчитаните до края на 2006 г. кредитен и пазарен риск, съгласно новата рамка се изисква заделяне на капитал за покриване и на операционния риск. При съставяне на отчетите по Наредба 8 на БНБ, КТБ АД използва стандартизирания подход за изчисляване на капиталови изисквания за кредитен и пазарен риск и подхода на базисния индикатор за операционния риск.

През цялата 2007 г. капиталовите показатели на КТБ АД са в рамките на нормативно установените. Капиталовата позиция на Банката осигурява адекватно покритие на рисковите ѝ позиции. Отношението на обща капиталова адекватност към 31.12.2007 г. е 12.48%, а адекватността на капитала от първи ред е значително над изискуемите стойности от минимум 6% и е 11.95%.

### Управление на риска

В условията на динамично разрастване на дейността на Банката, управлението на банковите рискове е изключително важен елемент от общия управленски процес. При управлението на банковите рискове КТБ АД прилага политика и процедури, адекватни на характера и сложността на нейната дейност. Основните рискове, обект на ежедневна наблюдение, са кредитен, ликвиден, пазарен, операционен.

Кредитната дейност по своята същност е най-рисковата инвестиция на Банката и затова са разработени процедури за текущ анализ и наблюдение както на индивидуалните кредитни експозиции, така и на цялостното развитие на бизнеса на клиентите. В резултат на системния контрол, качеството на кредитния портфейл на Банката е много високо и през последните години относителният дял на класифицираните експозиции извън група „редовни“ е по-нисък в сравнение с банковата система. По данни на БНБ в края на 2007 г. и 2006 г. класифицираните кредити за банковата система са с дял съответно 3.60% и 4.22% от общата сума на предоставените кредити.

Към 31.12.2007 г. КТБ АД е класифицирала извън редовни кредити в размер на 2 820 хил. лв., което е с 1 003 хил. лв., или с 26.2% по-малко в сравнение с края на 2006 г. Относителният дял на класифицираните кредити в края на отчетната година е 0.4% при 1.0% за 2006 г. Общият размер на заделяните специфични провизии за покриване на риска от загуби от обезценка е в размер на 4 970 хил. лв. и покрива 0.66% от портфейла, при 0.71% в края на 2006 г.

С цел допълнителна защита и покриване на съществуващи рискове и загуби, които не могат да бъдат конкретно определени за всяка отделна експозиция, в края на годината Банката задели специфични провизии за загуби от обезценка за портфейли от редовни кредитни експозиции.

Към 31.12.2007 г. повече от половината (51.9%, или 2 577 хил. лв.) от специфичните провизии са за редовни кредитни експозиции. Останалата част от провизиите (2 393 хил. лв.) е за

класифицирани кредитни експозиции и покрива 84.9% от обема им.

За нормалното функциониране на Банката е от съществено значение във всеки един момент да посреща своите задължения и да изпълнява поетите ангажименти своевременно, на разумна цена и при минимален риск. Управлението на ликвидността в КТБ АД е централизирано и се осъществява чрез постоянно наблюдение и оценка на бъдещите парични потоци и на достатъчността на ликвидните активи.

През цялата 2007 г. Банката продължи да поддържа оптимална ликвидност, гарантираща безпроблемното обслужване на задълженията ѝ. Коефициентът на ликвидните активи съгласно Наредба 11 на БНБ към 31.12.2007 г. е 48.41% и прогнозният входящ паричен поток превишава изходящия.

При управлението на пазарния риск Банката продължи да прилага стратегия за неговото минимизиране чрез използване на относително несложни финансови инструменти. Основни източници на пазарен риск за Банката в оперативната ѝ дейност са валутният риск и лихвеният риск. Дневните позиции на Банката в Търговски портфейл през цялата 2007 г. са под нормативно определените изисквания за изчисляване на капиталово покритие за лихвен риск – максималната стойност на дейността в търговски портфейл<sup>4</sup> от цялостната дейност<sup>5</sup> на Банката за последното тримесечие на годината е 1.09% , а средната за периода е 0.43%.

Откритата валутна позиция на Банката се управлява ефективно и през отчетната година е със стойности от 0.57% до 1.23% от капиталовата база, което е под допустимото ниво от 15% за отделна валута и 30% за обща открита валутна позиция.

Управлението на операционния риск в КТБ АД е неразделна част от цялостната система за управление на банковите рискове и обхваща всички източници на този вид риск – хора, работни процедури, информация, документация, технологии.

Чрез внедрената вътрешноконтролна система и непрекъснатото подобряване на адекватността и ефективността ѝ, Банката осигурява ефикасното управление на операционните събития. Ясните линии на отговорности, разделението на задълженията, ефективният мониторинг и плановете за действия при непредвидени обстоятелства са сред основните инструменти, включени в установената рамка за управление на операционния риск.

### Клонова мрежа

Корпоративна търговска банка АД осъществява дейността си чрез мрежа от финансови центрове и отдалечени работни места, преобладаваща част от които са разположени в големите градове на страната, където концентрацията на икономическа активност е сравнително висока. През 2007 г. КТБ АД разкри един финансов център и едно отдалечено работно място и структурата на клоновата мрежа е следната:

- Централно управление
- Финансови центрове – 14 броя
- Отдалечени работни места – 15 броя.

<sup>4</sup> Дейност в търговски портфейл – обхваща позиции от ЦК в търговски портфейл и валутни дериватни инструменти.

<sup>5</sup> Цялостна дейност – сума на балансните активи и задбалансови ангажименти.

## Перспективи за развитие

Основните приоритети на КТБ АД за развитие и през 2008 г. са:

- Стабилен растеж, съчетан с разширяване на пазарното присъствие на Банката и увеличаване на клиентската база.
- Конкуренентност и насоченост към клиентите.
- Увеличаване на доходността чрез ефективно управление на натрупваните ресурси и поддържане на високи стандарти в оперативната дейност, съчетани със системен контрол на разходите.
- Постигане на нарастващи, висококачествени по същността си приходи, които да осигурят висока възвръщаемост на акционерния капитал.
- Оптимизиране на структурата на активите при следване на досегашната политика за допустим риск и покритието му с необходимия капитал.
- Изграждане на висококвалифициран и мотивиран екип от служители.

Отчетените резултати от дейността на Банката през 2007 г. надвишават планираните стойности, в резултат на което е извършено преразглеждане и актуализация на прогнозните параметри за следващите години. В таблица по-долу представяме прогнозна финансова информация за очакваното развитие на КТБ АД до 2010 г.

### ФИНАНСОВО ПЛАНИРАНЕ НА КТБ АД ЗА ПЕРИОДА 2008 - 2010 ГОДИНА

Показател	31.12.2008г.	31.12.2009г.	31.12.2010г.
<i>В хиляди лева</i>			
Общо активи - към края на периода	1 974 594	2 665 701	3 465 412
Общо активи - средни	1 764 230	2 381 711	3 096 224
Доходоносни активи - средни	1 516 504	2 023 733	2 633 838
Собствен капитал - към края на периода	195 173	252 340	329 461
Собствен капитал - средни	177 076	224 900	292 443
Печалба след данъци	39 236	57 168	77 120
Общо приходи	142 382	189 575	246 281
<i>В проценти</i>			
Възвръщаемост на активите (печалба / средни активи)	2.22	2.40	2.49
Възвръщаемост на собствения капитал (печалба / среден капитал)	22.16	25.42	26.37
Балансова стойност на акция - лв.	32.53	42.06	54.91
Марж на печалбата (печалба след данъци / общо приходи)	27.56	30.16	31.31
Доходоносни активи (средни) / Общо активи (средни)	85.96	84.97	85.07
Нетен лихвен марж (нетен лихвен доход в % от доходоносните активи)	3.84	3.67	3.67
Нелихвени разходи в % от доходоносните активи	2.40	2.02	1.89
Показател за ефективност (Нелихвени разходи / (Нетен лихвен доход + нелихвени приходи))	45.49	39.12	36.74
Административни разходи / Средни активи	1.76	1.57	1.45
Корпоративен данък	10.00	10.00	10.00

Продължаващата тенденция на устойчив растеж през годините и постигнатите резултати през 2007 г. дават основание на ръководството на Банката да счита, че поставените цели са напълно реалистични и развитието ще продължи изцяло в съответствие със стратегическите цели.

### Корпоративно управление

Банката прие Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление през 2007 г. През годината Надзорният и Управителният съвет са съобразявали дейността си с Програмата.

Във връзка с приетия през октомври 2007 г. Национален кодекс за корпоративно управление, Надзорният и Управителният съвет на съвместно заседание, проведено през ноември 2007 г., взеха решение Корпоративна търговска банка АД да приеме и спазва Националния кодекс за корпоративно управление.

Надзорният и Управителният съвет декларират в настоящия годишен доклад за дейността, че Корпоративна търговска банка АД е приела и спазва Националния кодекс за корпоративно управление.

През 2008 г. Корпоративна търговска банка АД ще продължи да прилага и спазва Националния кодекс за корпоративно управление и ще подобри разкриването на информация на интернет страницата си.

### Допълнителна информация:

#### Информация за сключени големи сделки и такива от съществено значение за дейността на банката

През отчетната 2007 г. Банката не е сключвала големи сделки и такива, които да са оказали съществено влияние върху дейността на Банката.

Информация относно сделките, сключени между банката и свързани лица, през отчетния период, предложения за сключване на такива сделки, както и сделки, които са извън обичайната ѝ дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия, по които банката или нейно дъщерно дружество е страна с посочване на стойността на сделките, характера на свързаността и всяка информация, необходима за оценка на въздействието върху финансовото състояние на банката.

В таблицата по-долу са оповестени сключените кредитни сделки през 2007 г. между КТБ АД и свързани лица. Условиата по сделките не се различават от условията при обичайната дейност на Банката.

Свързано лице	Вид свързаност	Вид на сделката	Неиздължена сума към		Неусвоена част към	Лихв. %
			31.12. 2007 г.	31.12. 2007 г.		
ИЛИАН АТАНАСОВ ЗАФИРОВ	Изпълнителен директор	VISA карта	0	19	17.00	
МАРГАРИТА ЕМИЛОВА ЙОРДАНОВА	Управител на ФЦ	Потребителски кредит	4	0	ОЛП + 7%	
ГЕОРГИ ПАНКОВ ХРИСТОВ	Прокурист	Потребителски кредит	39	0	10.00	
ГЕОРГИ ПАНКОВ ХРИСТОВ	Прокурист	VISA карта	0	6	12.00	
МАРГАРИТА АТАНАСОВА ГЕНЧЕВА	Управител на ФЦ	Потребителски кредит	6	0	ОЛП + 7%	

Свързано лице	Вид свързаност	Вид на сделката	Неузгължена сума към 31.12. 2007г	Неусвоена част към 31.12. 2007г	Лихв. %
РАДОСВЕТА ЦВЕТАНОВА ВАСИЛЕВА	Роднина на администратор	VISA карта	4	35	17.00
ИЛИАН АТАНАСОВ ЗАФИРОВ	Изпълнителен директор	Потребителски кредит	19	0	ОЛП + 6%
АЛЕКСАНДЪР ГЕОРГИЕВ ДРАГОВЧЕВ	Управител на ФЦ	Ипотечен кредит	149	0	8.00
СНЕЖАНКА ВЛ. ВЕЛЕВА - СТЕФАНОВА	Ръководител ССВО	Потребителски кредит	7	0	ОЛП + 7%
АНТОАНЕТА ГЕОРГИЕВА ВАСИЛЕВА	Роднина на администратор	VISA карта	1	48	17.00
ДАМАКС ЕООД	Собственост на капитала (администратор)	Инвестиционен кредит	82	0	8.00
ТМ-ИМОТИ ООД	Квалифицирано дялово участие косвено (администратор)	Инвестиционен кредит	398	0	9.83
ФИНА Ц ЕООД	Собственост на капитала (администратор)	Предоставен заем по репо сделка	1 642	0	19.90

КТБ АД не е сключвала сделки, които са извън обичайната банкова практика, или се отклоняват съществено от пазарните условия.

**Информация за събития и показатели с необичаен за банката характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи; оценка на влиянието им върху резултатите през текущата година.**

Дейността и резултатите на КТБ АД през 2007 г. са в съответствие с приетата стратегия за развитие и поставените цели в годишния план. През годината няма необичайни събития, които да са оказали съществено влияние върху резултатите на Банката.

**Информация за сделки, водени извънбалансово - характер и бизнес цел, посочване финансовото въздействие на сделките върху дейността, ако рискът и ползите от тези сделки са съществени за банката и ако разкриването на тази информация е съществено за оценката на финансовото състояние на банката.**

Като част от нормалната банкова практика, КТБ АД сключва сделки със свои клиенти, в резултат на които възникват загбалансови ангажименти. Това са неусвоени части по разрешени кредити, банкови гаранции и акредитиви. Към 31.12.2007 г. неусвоената част от разрешени кредити е в размер на 85 323 хил. лв., а предоставените банкови гаранции са в размер на 122 699 хил. лв.

**Информация за дялови участия на банката, за основните ѝ инвестиции в страната и в чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън нейната икономическа група и източниците/начините на финансиране.**



Към 31.12.2007 г. дяловете участия на КТБ АД са следните:

Дружество	Брой / номинал	Притежаван номинал	Балансова стойност	Процент от капитала
БУЛАТ – ООД	6 дяла	60 лв.	0.60	няма актуални данни
БЪЛГАРИЯ-КУБАН - АД	500 бр.	500 лв.	5.00	няма актуални данни
БФБ - СОФИЯ АД	20 000 / 1 лв.	20 000 лв.	20 000.00	0.34%
БАНКСЕРВИЗ АД	4 127 / 10 лв.	41 270 лв.	87 587.78	0.73%
БОРИКА ЕАД	46 / 1000 лв.	46 000 лв.	112 792.00	0.92%
S.W.I.F.T.	1 бр.	3 102.96 лв.	3102.96	0.001%
КТБ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД	153 000 / 1 лв.	153 000 лв.	153 000.00	51%
ВЕЛДЕР КОНСУЛТ ООД	67 дяла / 50 лв.	3 350 лв.	3 350.00	67%
ДАР 02 ООД	90 дяла / 50 лв.	4 500 лв.	4 500.00	90%

Инвестициите на КТБ АД в недвижими имоти са само в страната и са предназначени за ползване като банкови офиси за извършване на банкова дейност. Нетната им балансова стойност към 31.12.2007 г. е 27 052 хил. лв.

Нематериалните активи основно са закупени лицензи при въвеждането на нови процеси или програмни продукти. Отчитат се по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и в края на годината са в размер на 381 хил. лв.

Всички инвестиции на банката са финансирани със собствени средства.

**Информация относно сключените от банката, от нейно дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемополучатели, договори за заем с посочване на условията по тях, включително на крайните срокове за изплащане, както и информация за предоставени гаранции и поемане на задължения.**

Към 31.12.2007 г. КТБ АД има сключен един договор за заем при следните условия:

Банка	№ заем / дата	Валута	Балансова стойност във валута на заема /хил./	в лева /хил./	Падеж
Komerční Banka a.s., Прага	2/978/2930/12 / 24.08.2006 г.	EUR	670	1 311	14.02.2012 г.

**Информация относно сключените от банката, от нейно дъщерно дружество или дружество майка, в качеството им на заемодатели, договори за заем, включително предоставяне на гаранции от всякакъв вид, в това число на свързани лица, с посочване на конкретните условия по тях, включително на крайните срокове за плащане, и целта, за която са били отпуснати.**

КТБ АД има лиценз за банкова дейност и една от основните дейности е предоставяне на кредити, включително банкови гаранции. Информация за размера и качеството на кредитния портфейл е посочена в раздела „Кредитен портфейл“.

**Информация за използването на средствата от извършена нова емисия ценни книжа през отчетния период.**

Размерът на собствения капитал е от съществено значение за стабилността на банката и е основен фактор при разрастване на дейността ѝ. С новата емисия акции в размер на 10 млн. лв. е подкрепена капиталовата позиция на Банката за осигуряване на адекватно покритие на рисковите ѝ позиции.

Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за финансовата година, и по-рано публикувани прогнози за тези резултати.

Развитието на КТБ АД през 2007 г. е в съответствие с поставените цели за поддържане на устойчив растеж. Постигнатите резултати надвишават планираните стойности.

Показател	Целеви стойности	Отчетни данни
Общо активи - средни (хил. лв.)	1 086 357	1 245 071
Доходоносни активи - средни (хил. лв.)	957 098	1 092 049
Собствен капитал - към края на периода (хил. лв.)	146 893	156 083
Общо приходи (хил. лв.)	87 280	93 442
Печалба след данъци (хил. лв.)	21 733	23 148
Възвръщаемост на активите (%)	2.00	1.86
Възвръщаемост на собствения капитал (%)	17.22	18.29

Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси с посочване на възможностите за обслужване на задълженията, евентуалните заплахи и мерки, които банката е предприела или предстои да предприеме с оглед отстраняването им.

КТБ АД е една от най-динамично развиващите се банки в България. Бързото разрастване изисква ефективна организация на работата, добре разработени правила и процедури и системен контрол върху оперативната дейност. Затова в Банката е разработена систематизирана вътрешнонормативна документация, която регламентира всички видове дейности и делегираните правомощия и отговорности на всички оперативни структури. Вътрешнонормативната база е съобразена с действащото законодателство в България, нормативните изисквания на Закона за кредитните институции, Наредбите на БНБ и други специфични изисквания за осъществяване на банкова дейност. Нормативната база периодично се преразглежда и при необходимост се актуализира.

От съществено значение при бързото нарастване на активите на Банката е ефективното управление и диверсифицирането на риска. При управление на риска КТБ АД използва приета политика с ясно определени цели и оперативни процедури. Залегналите принципи при изграждане на системата за управление на риска са:

- Централизирано наблюдение и управление
- Ясни права и отговорности на персонала
- Разделяне на функциите по управление и контрол на риска от бизнес дейности, които генерират риск.
- За управлението, контрола и отчетността на отделни видове риск, Банката е създала подходяща управленска информационна система.

Основните видове риск, които управлява Банката, са кредитен, ликвиден, пазарен (лихвен, валутен, ценови), операционен.

За осигуряване на оптимално капиталово покритие при инвестиране на увеличените обеми привлечени средства, Банката прилага консервативна стратегия при управление на структура на активите. В зависимост от нивото на собствения капитал, вложенията на Банката се структурират по начин, който осигурява адекватно капиталово покритие.

Евентуални заплахи пред Банката при обслужване на задълженията е да не е в състояние да изпълни поети ангажименти своевременно, на разумна цена и при минимален риск. Предприетите мерки са централизирано, активно управление на ликвидната позиция чрез постоянно наблюдение и оценка на бъдещите парични потоци и на достатъчността на ликвидните активи. В своята дейност КТБ АД винаги поддържа оптимална ликвидност. Към 31.12.2007 г. коефициентите на първична<sup>6</sup> и вторична<sup>7</sup> ликвидност съответно са 17.39% и 48.41%.

<sup>6</sup> Първична ликвидност - дял на паричните средства в общо привлечените средства

<sup>7</sup> Вторична ликвидност - дял на ликвидните активи в общо привлечените средства

**Оценка на възможностите за реализация на инвестиционните намерения с посочване на размера на разполагаемите средства и отразяване на възможните промени в структурата на финансиране на тази дейност.**

Инвестиционните намерения на Банката са свързани с развиване на клоновата мрежа чрез откриване на нови подразделения и обновяване на съществуващите.

Ръководството на Банката не планира други съществени инвестиционни проекти.

**Информация за настъпили промени през отчетния период в основните принципи за управление на банката и на нейната икономическа група.**

През отчетната 2007 г. не са извършвани съществени структурни промени и няма промяна в принципите на управление на Банката. Действията на Ръководството на Банката са насочени към доразвиване и усъвършенстване на методите за управление и контрол на риска.

КТБ АД не е част от икономическа група.

**Информация за основните характеристики на прилаганите от банката в процеса на изготвяне на финансовите отчети система за вътрешен контрол и система за управление на рисковете.**

Вътрешният одит на Банката наблюдава и оценява ефективността на системата за управление на риска, както и рисковете и контролите, свързани с управлението, оперативната дейност и информационните системи на Банката. Вътрешният одит следи дали прилаганите политики за управление на риска са в съответствие с утвърдените политики за управление на риска на Банката, както и до колко риска пред който Банката се изправя е в съответствие с възприетите нива на банковите рискове. Резултатите от извършените независими оценки Вътрешният одит докладва на Надзорния и Управителния съвет. Ръководителят на Специализираната служба за вътрешен одит се отчита за дейността на службата пред годишното общо събрание на акционерите.

Информация за системата и процесът на управление на основните банкови рискове е включена в доклада в раздел Управление на риска.

**Информация за промените в управителните и надзорните органи през отчетната финансова година.**

Съгласно устава на КТБ АД, системата на управление е двустепенна и се състои от Надзорен съвет и Управителен съвет. Членовете на Надзорния съвет се избират и освобождават от Общото събрание на акционерите. Надзорният съвет назначава и освобождава членовете на Управителния съвет на Банката. През 2007 г. няма промяна в състава на съветите.

През месец юли 2007 г. в търговския регистър са вписани двама прокуристи.

**Информация за размера на възнагражденията, наградите и/или ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от банката и нейни дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на банката или произтичат от разпределение на печалбата.**

Възнаграждения на всеки от членовете на управителните и контролните органи за последната финансова година, изплатени от банката:

Надзорен съвет:	
Цветан Василев -	156 хил. лева
Златозар Сурлеков -	156 хил. лева
Янчо Ангелов -	156 хил. лева

Управителен съвет:	
Орлин Русев -	182 хил. лева
Илиан Зафиров -	182 хил. лева
Любомир Весов -	182 хил. лева

Прокуристи:	
Георги Христов -	12 хил. лева
Юли Попов -	12 хил. лева

Възнаграждения на всеки от членовете на управителните и контролните органи за последната финансова година, изплатени от гъщерното дружество на банката "ДАР 02" ООД:

1. Христо Динев Петков – назначен по договор за управление и контрол – 30 хил. лева
2. Красимир Златанов Стоименов - назначен по договор за управление и контрол - 30 хил. лева

Членовете на управителните и контролни органи на гъщерното дружество "КТБ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ" АД не са получавали възнаграждения през 2007 г.

Членовете на управителните и контролните органи на банката не са получавали възнаграждение през последната финансова година от гъщерните дружества на банката.

Членовете на управителните и контролните органи на банката и нейните гъщерни дружества не са получавали непарични възнаграждения през последната финансова година.

Членовете на управителните и контролните органи на банката и нейните гъщерни дружества не са получавали условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, включително и възникнало, но дължащо се към по-късен момент.

Изпълнителните членове /изпълнителните директори/ на банката се осигуряват за допълнително доброволно пенсионно осигуряване чрез внасяне на ежемесечни парични вноски за сметка на Банката.

Банката и нейните гъщерни дружества нямат договорености по отношение дължими суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения.

**Информация за притежавани от членовете на Надзорния и Управителния съвет и прокуристите акции на банката, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от всеки клас, както и предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена на упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите.**

Към 31.12.2007 г. акционерният капитал на КТБ АД, вписан в търговския регистър, е в размер на 60 000 хил. лв., разпределен в 6 000 хил. броя акции, всяка с номинална стойност 10 лева. Ационерният капитал е напълно внесен. Всяка акция от капитала на Банката дава еднакво право на глас в Общото събрание на акционерите, не са предоставени специални права и опции върху ценни книжа на Банката.

Притежаваните акции от членове на съветите на Банката и прокуристи към 31.12.2007 г. са:

Име	Член на управителен или контролен орган	Към 31.12.2007 г.	
		Брой притежавани акции	Процент от гласовете в Общото събрание
ЯНЧО ПАНАЙОТОВ АНГЕЛОВ	Надзорен съвет	3 216	0.054%
ОРЛИН НИКОЛОВ РУСЕВ	Управителен съвет	2 723	0.045%
ГЕОРГИ ПАНКОВ ХРИСТОВ	Прокурист	46	0.001%
ЗЛАТОЗАР КРЪСТЕВ СУРЛЕКОВ	Надзорен съвет	43	0.001%

Притежаваните акции от Янчо Панайотов Ангелов, Орлин Николаев Русев и Георги Панков Христов са придобити през 2007 г.

**Информация относно правата на членовете на Управителния и Надзорния съвет и прокуристите да придобиват акции на Банката**

Уставът на Корпоративна търговска банка АД не съдържа специални разпоредби относно правата на членовете на съветите (Надзорен и Управителен) и прокуристите, в това им качество, да придобиват акции от капитала на Банката.

На основание чл.194 от Търговския закон всеки акционер на банката, независимо дали е член на Надзорен или Управителен съвет или прокурист, има право да придобие такава част акции от нова емисия, с които ще се увеличава капиталът на банката, която съответства на неговия дял в капитала на банката преди увеличението.

Банката няма план за възнаграждение чрез издаване на опции върху акциите на Банката.

**Информация относно участието на членовете на Управителния и Надзорния съвет в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.**

Освен като членове на управителните и контролни органи на банката, членовете на Надзорния и на Управителния съвет понастоящем имат дялови участия в размер на повече от 25 на сто от капитала или са членове на управителни и контролни органи в следните дружества:

Име	Дружества, в чийто управителни или контролни органи участват	Дружества, в които притежават най-малко 25% от капитала
Цветан Рагоев Василев – Председател на Надзорния съвет на КТБ АД	ЗАОД "Виктория" АД, гр. София – Председател на Надзорния съвет; "Мел финанс" ЕАД, гр. Сливен – Председател на Съвета на директорите; Обединени български вестници АД, гр. София – член на Съвета на директорите; Сдружение "Българска федерация по самбо" – зам. председател на Управителния съвет; Сдружение "Комитет по кандидатурата за 22-рите Олимпийски зимни игри, София 2014" – член на Управителния съвет	"Сезони – 3" ООД, гр. София – 33.33 на сто от капитала на дружеството; "Агалина комерс" ООД, гр. София – 33.33 на сто от капитала на дружеството; "КВ Реал" ООД, гр. София – 50 на сто от капитала на дружеството; "Бромак" ЕООД, гр. София – 100 на сто от капитала на дружеството в качеството му на едноличен собственик на капитала; "Фина – Ц" ЕООД, гр. София – 100 на сто от капитала на дружеството в качеството му на едноличен собственик на капитала; "Естейд" ООД, гр. София – 50 на сто от капитала на дружеството.
Янчо Панайотов Ангелов – Член на Надзорния съвет на КТБ АД	"Афлик" ЕАД, гр. София – член на Съвета на директорите; "Хедж инвестмънт България" ЕАД – член на Съвета на директорите	"Интерлега финанс" ЕООД, гр. София – 100 на сто от капитала на дружеството в качеството му на едноличен собственик на капитала; "Вилни селища" ООД, гр. София – 33.33 на сто от капитала на дружеството

Име	Дружества, в които управителни или контролни органи участват	Дружества, в които притежават най-малко 25% от капитала
Златозар Кръстев Сурлеков - Член на Надзорния съвет на КТБ АД	Проакта ЕООД, гр. София – управител	Проакта ЕООД, гр. София - 100 на сто от капитала на дружеството в качеството му на едноличен собственик на капитала
Орлин Николов Русев – член на Управителния съвет на КТБ АД	“ТМ Имоти” ООД, гр. София – управител “Еленски Балкан Имоти” ЕООД, гр. София–управител	“Еленски Балкан Имоти” ЕООД, гр. София– 100 на сто от капитала на дружеството в качеството му на едноличен собственик на капитала
Илиан Атанасов Зафиров – член на Управителния съвет на КТБ АД	Сдружение “Асоциация на банките в България”, гр. София – член на Управителния съвет	
Любомир Иванов Весов – член на Управителния съвет на КТБ АД	ЕТ “Любомир Весов”, гр. Стара Загора-управител; Сдружение “Консултативен информационен център по европейски програми”, гр. София – Председател на Управителния съвет	ЕТ “Любомир Весов”, гр. Стара Загора-собственик

**Информация относно договорите по чл. 240б от Търговския закон, сключени през 2007 г.**

През 2007 г. нито един от членовете на Надзорния и Управителния съвет или свързани с тях лица не са сключвали сделки или договори с Банката, които излизат извън обичайната ѝ дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия. Всички сделки между Банката и членовете на Надзорния и Управителния съвет, доколкото ги е имало, са извършени по пазарни цени и условия и съобразно Устава и правилата на банката.

**Информация относно обратно изкупуване на акции, изисквана по реда на чл. 187г от Търговския закон**

През 2007 г. Банката не е извършвала обратно изкупуване на акции, както и не е притежавала и не притежава собствени акции.

Банката не е отпускала кредити срещу акциите си, както и не е приемала собствени акции под формата на обезпечение. Банката не е била страна по сделки, описани в чл. 187г и 187д от Търговския закон.

**Информация за известните на банката договорености (включително и след приключване на финансовата година), в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции или облигации от настоящи акционери или облигационери.**

Доколкото е известно на Ръководството на Банката, няма договорености за промяна в относителен дял на притежавани акции от настоящи акционери.

**Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания на банката в размер най-малко 10 на сто от собствения ѝ капитал**

Към края на 2007 г. КТБ АД не е страна по такива производства.

Данни за директора за връзки с инвеститора, включително телефон и адрес за кореспонденция.

Директор за връзки с инвеститорите – Илиана Величкова Павлова

Адрес за кореспонденция- София 1000, ул. "Граф Игнатиев" № 10

Тел. +35929375683

Факс +35929375607

e-mail: IPavlova@corpbank.bg

#### Промени в цената на акциите на КТБ АД.

Акциите на КТБ АД са приети за търговия на Българска фондова борса на 18.06.2007 г. при начална цена 76.97 лв. Според информация на БФБ движението на цените на акциите за периода до края на 2007 г. е следното:

Минимална цена - 76.97 лева

Максимална цена - 107.51 лева

Последна цена (21.12.2007 г.) – 96.03 лева

Брой сделки - 7 274 сделки

Търгуван обем акции – 1 172 933 акции

### **АНАЛИЗ И РАЗЯСНЕНИЕ НА ИНФОРМАЦИЯТА ПО ПРИЛОЖЕНИЕ № 11 КЪМ ЧЛ.32, АЛ.1, Т.4 ОТ НАРЕДБА № 2 НА КФН ЗА ПРОСПЕКТИТЕ ПРИ ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ЦЕННИ КНИЖА И ЗА РАЗКРИВАНЕТО НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ПУБЛИЧНИТЕ ДРУЖЕСТВА И ДРУГИТЕ ЕМИТЕНТИ НА ЦЕННИ КНИЖА**

#### 1. Структура на капитала на банката

##### Акционерен капитал

Към 31 декември 2007 г., акционерният капитал на Банката, вписан в търговския регистър, е в размер на 60 000 000 лева, разпределен в 6 000 000 броя акции с номинална стойност 10 лева всяка. Всички издадени Акции са напълно изплатени. През 2007 г. в търговския регистър е вписано увеличение на капитала на банката от 50 000 000 лева на 60 000 000 лева, чрез издаване на нови 1 000 000 броя акции, всяка с номинална стойност от 10 лева при условията на първично публично предлагане и е вписано обстоятелството, че банката е публично дружество по смисъла на ЗППЦК.

Всички акции от капитала на Банката са от един клас и дават еднакво право на глас, и никой акционер на Банката не разполага с права на глас, различни от тези на другите акционери. Всяка акция дава право на един глас в общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, пропорционално на броя на притежаваните акции.

Таблицата по-долу показва вписаният в търговския регистър и напълно изплатен акционерен капитал на Банката към посочените дати:

	Брой акции	Внесен капитал
31 декември 2006	5 000 000	50 000 000
31 декември 2007	6 000 000	60 000 000

#### Предимства на акционерите при записване на нови акции

Всеки притежател на акции има право да запише нови акции, издадени от Банката, пропорционално на притежаваните от него издадени акции. Броят на издадени акции, необходими за записване на една нова акция, се определя с решение на Общото събрание на акционерите, с което се одобрява и увеличението на капитала. Това право на акционерите не може да бъде отнето по решение на Общото събрание; все пак законът предвижда, че акционерите нямат право, ако новата емисия акции се издава с определени изчерпателно описани в закона цели: (а) за осъществяване на вливане или на търговско предлагане за замяна на акции; (б) за осигуряване правата на притежателите на конвертируеми облигации и

варанти; или (в) ако поради влошена капиталова адекватност на Банката, БНБ я задължи да увеличи своя капитал, но само ако не може да увеличи капитала си чрез издаване на емисия облигации.

Лицата, които на 14-тия ден след решението на Общото събрание за увеличаване на капитала са акционери на Банката, получават права за участие в увеличението на капитала. На работния ден, следващ изтичане на горепосочения 14-дневен, съответно 7-дневен срок, Централният депозитар открива сметки за права на името на съответните акционери. Началната дата, на която правата могат да бъдат упражнени чрез записване на нови акции или да бъдат продадени на БФБ, се определя в решението за увеличение на капитала и се посочва в съобщението за публичното предлагане. Крайната дата за упражняване на правата трябва да бъде между четиринадесет и тридесет дни от началната дата. Всички неупражнени в този срок права се предлагат за закупуване на едnodневен публичен аукцион на БФБ на 5-тия работен ден след крайната дата за упражняване на правата. Всяко право, придобито на аукциона, следва да бъде упражнено в рамките на десет работни дни.

## **2. Ограничения върху прехвърлянето на акции**

По принцип няма ограничения върху прехвърлянето на акции и акционерите не се нуждаят от одобрението на Банката или на друг акционер при прехвърлянето на акции. Независимо от това, определени разпоредби от Закона за кредитните институции са приложими поради обстоятелството, че Корпоративна търговска банка АД е кредитна институция по смисъла на Закона за кредитните институции.

### *Някои нормативни задължения за разкриване на информация според Закона за кредитните институции*

Съгласно Закона за кредитните институции, считано от 01.01.2007 г. предварително писмено разрешение от БНБ се изисква в случай, че лице възнамерява да придобие пряко или косвено (чрез свързани лица) такъв брой акции, че участието му в Банката става квалифицирано участие (10% или повече от 10%) или ако това участие достигне или надхвърля праговете от 20%, 33%, 50%, 66%, 75% или 100%. Ако акциите бъдат придобити без предварително разрешение при публично предлагане на акции на фондовата борса или на друг регулиран пазар на ценни книжа, акционерът няма право на глас на Общото събрание на акционерите до получаването на съответното разрешение. Ако разрешението не бъде поискано в едномесечен срок от придобиването, или ако БНБ откаже да издаде такова разрешение, то тя може да нареди писмено на акционер да прехвърли притежаваните от него акции в срок от 30 дни.

Всеки акционер, който възнамерява да прехвърли пряко или непряко квалифицираното си дялово участие или да намали квалифицираното си участие така, че акциите му спадат съответно под 20%, 33%, 50%, 66%, 75% или 100% от капитала на Банката, е длъжен да уведоми БНБ за размера на дяловото участие, което притежава преди прехвърлянето и за размера на дяловото участие, което ще притежава след прехвърлянето, не по-късно от 10 дни преди сключване на сделката.

### *Други нормативни задължения за разкриване на информация*

Съгласно Закона за публичното предлагане на ценни книжа, всеки акционер е задължен да информира Банката и Комисията за финансов надзор, в случай че правото му на глас достигне, надхвърли или падне под 5% или числократно на 5%. За целите на това изискване правата на глас се изчисляват въз основа на общия брой акции с право на глас независимо от това дали за упражняването на правото на глас е наложено ограничение. Това уведомление за дялово участие трябва да бъде подадено незабавно, но не по-късно от 4 работни дни от деня, следващ деня, в който акционерът узнае за придобиването, прехвърлянето или за възможността да упражнява правата на глас или на който съобразно конкретните обстоятелства е бил длъжен да узнае независимо от датата, на която е извършено придобиването, прехвърлянето или е възникнала възможността за упражняване на правата на глас или е уведомен за настъпването на събития, които водят до промени в общия брой на правата на глас. Когато достигането или преминаването на праговете е в резултат на пряко придобиване или на прехвърляне на



акции с право на глас, задължението за уведомяване се изпълнява най-късно до края на деня, следващ придобиването или прехвърлянето на акциите.

Информация за промяната в дяловото участие се оповестява посредством публичния регистър, воден от Комисията за финансов надзор. Непряко притежаваните дялови участия в Банката от определено лице също са предмет на разкриване в един или повече от следните случаи: а) права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение за следване на трайна обща политика по управлението на банката чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас; б) права на глас, притежавани от трето лице, с което лицето е сключило споразумение, предвиждащо временно прехвърляне на правата на глас; в) права на глас, свързани с акции, предоставени като обезпечение на лицето, при условие че може да контролира правата на глас и изрично е декларирало намерението си да ги упражнява; г) права на глас, свързани с акции, предоставени за ползване на лицето; д) права на глас, които се притежават или могат да бъдат упражнявани от дружество, върху което лицето упражнява контрол; е) права на глас, свързани с акции, депозирани в лицето, които то може да упражнява по своя преценка без специални нареждания от акционерите; ж) права на глас, притежавани от трети лица от тяхно име, но за сметка на лицето; з) права на глас, които лицето може да упражнява в качеството му на пълномощник, когато то може да ги упражнява по своя преценка, без специални нареждания от акционерите.

Горните изисквания за разкриване на дялово участие не се прилагат, за права на глас, свързани с: а) акции, придобити единствено с цел извършване на клиринг и сетълмент в рамките на обичайния сетълмент-цикъл, който не може да бъде по-дълъг от три работни дни от сключването на сделката; б) акции, държани от попечители в това им качество и при условие, че могат да упражняват правата на глас, свързани с акциите, единствено по нареждане на клиента, дадено в писмена или електронна форма. Не се изисква уведомяване от маркет-мейкър, действащ в това си качество, чието право на глас достигне, надхвърли или падне под 5 на сто от гласовете в общото събрание на банката, при условие че: а) е получил лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник съгласно чл. 3 от Директива 93/22/ЕИО на Съвета относно инвестиционните услуги в областта на ценните книжа; б) не участва в управлението на банката и не упражнява влияние върху банката за покупка на акциите или поддържане на цените им.

Независимо от горните прагове, всеки член на Надзорния съвет, Управителния съвет и прокуристите на банката са длъжни да разкрият в годишния доклад на банката информация за вида и броя на акциите, които те притежават в банката и съотношението, които тези акции представляват от съответния клас акции, както и правото на собственост върху всякакви опции за придобиване на ценни книжа, издадени от банката. Годишният доклад на банката се оповестява чрез публичния регистър, воден от Комисията за финансов надзор и пред обществеността чрез информационна агенция.

Членовете на Надзорния съвет, Управителния съвет и прокуристите на банката са задължени да обявят пред банката, Комисията за финансов надзор и БФБ: (а) юридическите лица, в които притежават, пряко или непряко, 25% или повече от правата на глас или правата, над които упражняват контрол; (б) юридическите лица, в които участват в надзорни или управителни органи или са назначени като прокуристи; или (в) настоящите и бъдещи сделки, по отношение на които те смятат, че биха могли да бъдат определени като "заинтересувани" лица.

### **3. Основни акционери, притежаващи пряко или непряко 5 на сто или повече от правата на глас в общото събрание на банката**

В таблицата по-долу са посочени данни за акционерите, които **притежават пряко 5% или повече процента от капитала на Банката към датата на настоящия документ.**

	Брой акции	Към 1 март 2008г. % от капитала
Бромак ЕООД	3 467 212	57.79
ТЦ-ИМЕ АД	1 483 409	24.72
Други	1 049 379	17.49
Общо	6 000 000	100

Към датата на настоящия документ Цветан Рагоев Василев – Председател на Надзорния съвет на банката притежава **непряко** чрез “Бромак” ЕООД (в качеството му на едноличен собственик на капитала на “Бромак” ЕООД) 3 467 212 броя акции с право на глас, представляващи 57.79 на сто от капитала и гласовете в Общото събрание на банката.

Освен посоченото по-горе, Банката няма информация за други лица, които притежават пряко или непряко 5 или повече процента от капитала на Банката.

Всички акции от капитала на Банката са от един клас и дават еднакво право на глас и никой акционер на Банката не разполага с права на глас, различни от тези на другите акционери.

#### 4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права “Бромак” ЕООД

“Бромак” ЕООД е дружество, учредено съгласно българското законодателство, с основен предмет на дейност, свързан с финансови насочени и обвързани сделки и операции, изразяващи се в сделки с чуждестранни средства за плащане, покупка, управление и продажба за собствена сметка на дялови участия; комисионни и посреднически сделки по управление на фондове за инвестиране на капитал и подпомагане придобиването на дялове от вътрешни и международни фондове. През последните десет години дружеството, акумулирайки реализирани и неразпределени след облагане печалби, придобиваше дълготрайни финансови активи- участия и дълготрайни материални активи - недвижими имоти, чиято пазарна стойност нарастна значително, което е показателно за добрата инвестиционна политика, доказала се при реализацията на дълготрайните материални активи и приходите от дивиденди от участията, както и приходите от положителната разлика от продажната цена и стойността на придобиването на участията. През 2002 г. дружеството придоби участие под 10% от капитала на банката, като през 2003 г. в дружеството настъпиха промени в капиталовата структура - “Бромак” ЕООД се преобразува в еднолично дружество с ограничена отговорност с едноличен собственик на капитала Цветан Рагоев Василев-Председател на Надзорния съвет на банката. В същото време настъпиха промени в инвестиционните цели и намерения на дружеството, свързани с увеличаване на размера на участието в капитала на банката, за която цел едноличният собственик на капитала взе решение резултатите от минали години да не се разпределят за дивиденди, а да останат в дружеството с цел увеличаване на възможностите за осъществяване на стопанската му дейност и инвестиционните цели.

Съгласно Устава на Банката, кворум на Общото събрание на акционерите е налице, когато присъстват повече от 50% от акционерите с право на глас. Освен ако не е предвидено друго в закона или в Устава, решенията на Общото събрание на акционерите се взимат с 50%+ 1 или повече от акциите с право на глас. Тези клаузи на Устава са съобразени с основните положения в Търговския закон.

#### 5. Служители на банката като акционери

Служителите на Банката притежават определен брой акции, които не надвишава 1 % от капитала на Банката. Доколкото е известно на Банката, няма рестрикции, които да забраняват на служителите да упражняват правото си на глас. Всеки акционер упражнява правото си на глас, а също може и да упълномощи трето лице да гласува от негово име. Доколкото е известно на Банката, акциите, притежавани от служителите на Банката, не са запорирани или блокирани.

## **6. Ограничения върху правото на глас**

Доколкото е известно на Банката, не съществуват ограничения върху правото на глас. Могат да възникнат две ограничения по закон: (а) надвишаването на определени прагове без предварителното разрешение на БНБ и (б) гласуването на определени сделки със свързани лица според чл. 114 от ЗППЦК.

## **7. Ограничителни споразумения между акционерите**

Банката няма информация за споразумения между акционерите ѝ, които биха могли да доведат до ограничения при прехвърлянето на акции или при упражняване правото на глас.

## **8. Разпоредби относно назначаването и освобождаването на членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет и изменения и допълнения на Устава**

Уставът на Банката предвижда двустепенна система на управление, която се състои от Надзорен съвет и Управителен съвет. Членовете на Надзорния съвет могат да бъдат както физически, така и юридически лица; членовете на Управителния съвет могат да бъдат само физически лица.

### **Надзорен съвет**

Българското законодателство и Устава на Банката предвиждат, че Надзорният съвет трябва да се състои най-малко от три и не повече от седем лица. Членовете на Надзорния съвет се избират и освобождават с решение на Общото събрание на акционерите, прието с гласовете на две трети от представените на събранието акции. Член на Надзорния съвет може да поиска да бъде заличен от търговския регистър с писмено уведомление до банката. В срок до 6 месеца след получаване на уведомлението банката трябва да заяви за вписване освобождаването му в търговския регистър. Ако банката не направи това, заинтересуваният член на съвета може сам да заяви за вписване това обстоятелство, което се вписва, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

Съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа, най-малко една трета от членовете на Надзорния съвет трябва да са независими лица (т.е. да не са акционери, притежаващи 25% и повече от капитала на Банката, да не са нейни служители или лица в трайни търговски отношения с Банката, да не са лица, свързани с посочените, с друг член на съвет на Банката, както и със самата Банка).

Надзорният съвет назначава и освобождава членовете на Управителния съвет и одобрява решенията на Управителния съвет да делегира правото да представляват Банката на двама или повече от неговите членове.

### **Управителен съвет**

Българското законодателство и Уставът на Банката предвиждат, че Управителният съвет се състои най-малко от три и не повече от девет лица. Членовете на Управителния съвет се назначават и освобождават от Надзорния Съвет, за което се изисква и одобрение от БНБ. Уставът на Банката предвижда, че кворум от най-малко половината от всички членове на Управителния съвет е необходим за провеждането на валидно заседание и вземане на решения. Съгласно Устава на банката решенията на Управителния съвет се приемат с мнозинство от две трети от присъстващите членове, освен ако законът не предвижда друго. Управителният съвет, с одобрението на Надзорния съвет, упълномощава Изпълнителните директори да представляват Банката. Членовете на Управителния съвет могат да бъдат преизбирани без ограничения, както и да бъдат освобождавани по всяко време от Надзорния съвет. Член на Управителния съвет може да поиска да бъде заличен от търговския регистър с писмено уведомление до банката. В срок до 6 месеца след получаване на уведомлението банката трябва да заяви за вписване освобождаването му в търговския регистър. Ако банката не направи това, заинтересуваният член на съвета може сам да заяви за вписване това обстоятелство, което се вписва, независимо дали на негово място е избрано друго лице.

### **Изменения и допълнения на Устава**

Уставът на Банката предвижда решението за извършване на изменения и допълнения в Устава да бъде взето с мнозинство от две трети от акционерите с право на глас, присъстващи на Общото събрание на акционерите. Освен това, съгласно разпоредбите на Закона за кредитните институции, измененията в Устава не пораждаат действие, ако не е налице одобрение на БНБ. Одобрението се смята за дадено, ако БНБ не е възразила в срок от 10 дни от уведомяването ѝ. Измененията и допълненията на Устава на Банката влизат в сила от датата на вписване на решението в Търговския регистър и след одобрението на БНБ.

БНБ и КФН имат право да приложат надзорни мерки, в т.ч. и да разпоредят писмено на банката да освободи едно или повече лица, оправомощени да я управляват и представляват, както и членове на Управителния съвет, когато установят, че банката, нейните администратори или нейните акционери са извършили нарушения, посочени в Закона за кредитните институции и ЗППЦК.

## **9. Правомощия на Надзорния и Управителния съвет**

### **Надзорен съвет**

Надзорният съвет е колективен орган, който упражнява текущ контрол върху дейността на Управителния съвет, а чрез него и върху цялостната дейност на банката. Надзорният съвет следи също функционирането на системите за вътрешен контрол и системите за управление и контрол на риска. Надзорният съвет не участва в оперативното управление на банката.

Предварително разрешение на Надзорния съвет се изисква за следните решения на Управителния съвет:

- разширяване на предмета на дейност на банката;
- съществени организационни промени;
- откриване и закриване на клонове, офиси и представителства в страната и чужбина;
- придобиване и разпореждане с недвижими имоти и вещни права върху тях.

Одобрение на Надзорния съвет се изисква за следните решения на Управителния съвет:

- приемане вътрешни правила за дейността на банката;
- приемане правилник за работата на Управителния съвет;
- приемане правила за разкриване конфликт на интереси на администратори на банката и нейни клиенти;
- властяване на изпълнителните членове да представляват банката.

### **Управителен съвет**

Управителният съвет е постоянно действащ колективен орган на управление и представителство на банката, който осъществява правомощията си под контрола на Надзорния съвет. Управителният съвет осъществява дейността си съобразно закона, устава на банката, решенията на Общото събрание и тези на Надзорния съвет. Управителният съвет взема решения за всички въпроси, които не са от изключителната компетенция на Общото събрание на акционерите и Надзорния съвет. Управителният съвет отчита дейността си пред Надзорния съвет и пред Общото събрание на акционерите.

Най-важните решения на Управителния съвет, които изискват предварително разрешение или одобрение от Надзорния съвет са описани по-горе. Управителният съвет взема решения за всички въпроси, които не са от изключителната компетенция на Общото събрание на акционерите и на Надзорния съвет.

### **Обратно изкупуване на акциите**

Взимането на решение за обратно изкупуване на акции е от изключителната компетенция на Общото събрание на акционерите. Освен това, Банката може да изкупи обратно акциите си само при наличието на писмено разрешение на БНБ съгласно Закона за кредитните институции, Търговския закон, ЗППЦК и други приложими закони.

Банката не може да упражнява правата си по обратно закупените акции. Тези права могат да бъдат упражнявани, само след като Банката прехвърли акциите на трети лица.

**10. Съществени договори на банката, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството при осъществяване на задължително търгово предлагане**

Доколкото е известно на Банката, няма съществени договори, които биха влезли в сила, биха се променили или прекратили в случай на смяна на контролиращия акционер.

**11. Споразумения между банката и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане**

Доколкото е известно на Банката, няма споразумения между Банката и служителите ѝ, според които да се изплащат бонуси или обезщетения в случай на прекратяване на трудов договор, съкращение или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудови правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

**Компенсации са предвидени само при прекратяване на сключените договори с изпълнителни членове (изпълнителни директори) за възлагане на управлението:**

1. задължение от страна на банката да заплати дължимото възнаграждение на изпълнителния директор до датата на вписване на освобождаването му и оттегляне на пълномощията му в Търговския регистър.

2. при прекратяване на договора за управление по инициатива на банката, последната дължи на изпълнителния директор изплащане на обезщетение в размер на 6 (шест)-кратното брутно месечно възнаграждение.





КОРПОРАТИВНА  
ТЪРГОВСКА БАНКА АД





