

1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

а) Отчетна единица

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

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

б) Приложими стандарти

Тези неконсолидирани финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане (МСФО), приети от Европейската комисия. Списък на приложимите стандарти е представен в бел. 35.

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

в) База за оценяване

Тези неконсолидирани финансови отчети са изготвени на базата на справедливи стойности за деривативни финансови инструменти, финансови активи и пасиви държани за търгуване, активи на разположение за продажба и финансови инструменти определени по справедлива стойност в печалбата или загубата, с изключение на тези за които не съществува достоверна информация за справедлива стойност. Всички останали финансови активи и пасиви, както и нефинансови активи и пасиви са отчетени по амортизирана стойност или по историческа цена на придобиване.

г) Валута на представяне

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

д) Прилагане на приблизителни оценки

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

Приблизителните оценки и основните допускания се преразглеждат на текуща база. Корекции на счетоводни допускания се признават в периода, в който допускането е коригирано и във всички бъдещи периоди, които са засегнати. Финансова информация, при чието изготвяне е присъщо висока степен на сложност и преценка, както и значимите счетоводни оценки, които са направени при изготвянето на финансовия отчет са оповестени в бел. 2.

2. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

(а) Признаване на приходи

Приходите и разходите от лихви

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

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

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

Признатите в отчета за доходите лихвени приходи и разходи включват:

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

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

Изменения в справедливите стойности

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

Такси и комисиони

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

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

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

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

Дивиденди

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

Нетен резултат от търговски операции

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

(б) Операции в чуждестранна валута

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

(в) Финансови активи

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

(i) Финансови активи и пасиви държани за търгуване

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

(ii) Деривативни инструменти

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

(iii) Кредити и вземания

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

за търгуване. Амортизираната стойност се определя като справедливата стойност на паричния еквивалент, необходим за възникване на кредита, по пазарни цени към датата на възникване. Разходите по сделките, като правни такси във връзка с обезпечаване на заем, се третират като част от стойността на сделката. Всички кредити се признават при усвояване на средствата.

Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

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

(iv) Инвестиции държани до падеж

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

(v) Финансови активи на разположение за продажба

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

(vi) Оценка

Покупки и продажби на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, държани до падеж и на разположение за продажба, се признават на датата на действителната доставка на актива. Кредитите се признават при действителното усвояване на паричните средства от кредитополучателя. Всички финансовите активи, с изключение на активите за търгуване, се признават първоначално по справедлива стойност, включваща всички разходи по сделката. Банката отписва финансов актив, когато договорните права спрямо паричните потоци от актива изтекат или тя прехвърли правата за получаване на договорните паричните потоци от финансовия актив чрез транзакция, при която всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив са прехвърлени в значителна степен. Финансови активи на

разположение за продажба и финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се оценяват последващо по справедлива стойност. Кредити и аванси, както и инвестиции държани до падеж се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент. Печалби и загуби произтичащи от промяна на справедливата стойност на финансови активи, определени по справедлива стойност в печалбата или загубата, се признават в отчета за доходите в периода на тяхното възникване. Печалби и загуби произтичащи от промяна на справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба се признават в собствения капитал докато финансовият актив се отпише или обезцени. В тези случаи печалбата или загубата, първоначално призната в собствения капитал, се признава в отчета за доходите.

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

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

(г) Справедливи стойности на финансови активи и пасиви

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

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

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

Получените чрез оценъчни модели справедливи стойности, се коригират за отразяване на редица фактори и обстоятелства, които се съобразяват при сключване на дадена сделка и които не винаги могат да бъдат отчетени чрез оценъчния модел. Тези корекции отчитат кредитния риск, дилърски маржове,

ликвиден риск и др. Ръководството счита, че тези корекции са необходими и релевантни за уместното представяне на справедливите стойности в баланса на Банката.

(д) Отписване

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

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

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

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

(е) Парични средства и парични еквиваленти

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

(ж) Сделки с ценни книжа

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

(i) Получаване и отдаване под наем на ценни книжа

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

като актив на Банката. Паричните средства, отдадени по договори за наем на ценни книжа, се отчитат като кредити и аванси на банки и други клиенти. Приходите и разходите, възникнали в резултат на сделки за наемане или отдаване на ценни книжа се отчитат при тяхното възникване за периода на извършване на сделките като приход или разход за лихви.

(ii) Споразумения за репо сделки

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

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

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

(з) Получени заеми

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

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

(и) Компенсиране на финансови инструменти

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

(к) Обезценка на активи

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

Банката оценява и класифицира рисковите си експозиции по кредити и вземания, възникнали при Банката, когато са налице обективни доказателства за влошаване

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

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

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

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

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

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

Когато един актив е преоценен по справедлива стойност и обезценката е отразена

в собствения капитал, като отписването му преди това е отчетено директно в собствения капитал, намалението се прехвърля в отчета за приходи и разходи и се отчита като част от загубите от обезценка.

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

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

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

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

(л) Имоти, машини и съоръжения

Признаване и оценка

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

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

Последващи разходи

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

Амортизация

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

Годишните счетоводни амортизационни норми са както следва:

Активи	%
▪ Сгради	4
▪ Машини и съоръжения	15 - 30
▪ Стопански инвентар	15
▪ Транспортни средства	25

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

(м) Нематериални активи

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

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

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

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

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

Активи	%
Права за ползване на софтуер	15 - 30
Софтуер	30

(н) Провизии

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

В съответствие с МСС 19 "Доходи на персонала" Банката е начислила разходи за неизползвани отпуски на служители. Отчитайки възрастовата структура на своя персонал, Банката не начислява задължения за изплащане на доходи след напускане.

(о) Акцептирани плащания

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

(п) Данъчно облагане

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

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

Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчните ставки, които се очаква да бъдат в действие когато активът се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяна в данъчните ставки се записва в отчета за доходите, с изключение на случаите, когато се отнася до такива, които предварително са начислени или са отчетени директно в капитала. Приложимата данъчна ставка за 2008 г е 10% (2007 – 10%).

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

(p) 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 финансова година. Оценките и допусканията текущо се оценяват 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

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

(ii) Инвестиции държани до падеж

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

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

Следните нови стандарти, поправки към стандарти и тълкувания все още не са в сила за годината приключваща на 31 декември 2007 година и не са приложени при изготвянето на този финансов отчет:

- МСФО 8 Оперативни сегменти, ще бъде задължителен за финансовия отчет на Банката към 2009 година. Стандартът изисква оповестяване на информация за сегментите на базата на вътрешни отчети, които се

анализират редовно от ръководното лице, вземащо решения по оперативните въпроси с цел оценка на ефективността на всеки сегмент и разпределението на ресурсите към тях.

- Преработен 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. Преработеният МСС 23 ще бъде задължителен за финансовия отчет на Банката към 2009 година. Не се очаква да има влияние върху финансовите отчети.
- КРМСФО 11 МСФО 2 Транзакции с групови и собствени акции 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, базирано на акции, уредено чрез акции, независимо как са получени необходимите капиталови инструменти. КРМСФО 11 ще бъде задължителен за финансовия отчет на Банката към 2008 година, като ще се изисква и сравнително оповестяване. Не се очаква да има влияние върху финансовите отчети на самостоятелна основа.
- КРМСФО 12 Споразумения за концесии на услуги дава насоки към дружествата от частния сектор относно някои оповестявания и въпроси свързани с оценки, които възникват в счетоводството на публично-частните концесионни споразумения. КРМСФО 12 ще бъде задължителен за финансовия отчет на Банката към 2008 година. Не се очаква да има влияние върху финансовите отчети на Банката.
- 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 ще бъде задължителен за финансовия отчет на Банката към 2009 година. Не се очаква да има влияние върху финансовите отчети на самостоятелна основа на Банката.
- КРМСФО 14 МСС19 Лимит на актив по план за дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие 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 ще бъде задължителен за финансовия отчет на Банката към 2008 година, като ще се изисква и сравнително оповестяване. Не се очаква да има влияние върху финансовите отчети на самостоятелна основа.

3. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

а Въведение и преглед

Банката е изложена на следните рискове:

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

Структура на управлението на риска

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

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

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

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

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

А. Кредитен риск

Банката постоянно е изложена на кредитен риск, породен от вероятността предоставените кредити и аванси да не бъдат издължени в рамките на договорените срокове или изобщо да не бъдат погасени. Кредитният риск е основният риск в дейността на Банката, поради което управлението на експозициите към кредитен риск е приоритет за мениджмънта на Банката.

Банката е разработила политика и процедури по отношение одобрението на кредитните приложения и управлението на кредитните експозиции. Също така Банката е изложена на кредитен риск в резултат на ангажименти по неувоени кредитни линии и издадени гаранции.

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

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

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

Оценка на кредитния риск

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

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

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

Експозицията при неизпълнение отразява очаквания размер на кредита, дължим при настъпване на неизпълнение. Например експозицията при неизпълнение на кредит е остатъчната му главница. При кредитни ангажименти експозицията при

неизпълнение се определя като сума от усвоената част и вероятното бъдещо усвояване към момента на настъпване на неизпълнението.

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

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

Контрол на лимитите и политики за редуциране на кредитния риск

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

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

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

Обезпечения

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

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

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

Деривативни инструменти

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

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

Ангажменти с кредитен характер

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

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

Управление на кредитния риск

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

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

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

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

Политика за провизиране на обезценки по кредити и вземания

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

Банката използва различни подходи за определяне на обезценката и кредитната загуба, в зависимост от категорията на клиента и използвания кредитен продукт.

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

- експозицията е просрочена повече от 180 дни

- експозицията е идентифицирана като несъбираема
- експозицията е реструктурирана, с цел клиентът да преодолее временно финансово затруднение

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

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

Провизиите за обезценка на експозиции към корпоративни клиенти, отразени в баланса към края на финансовата годината се отнасят за следните групи експозиции, съгласно вътрешните оценъчни модели на банката:

Редовни експозиции

Редовни са рисковите експозиции по кредити и други вземания, които се обслужват и за които данните за финансовото състояние на длъжника не дават основание за съмнение, че той ще изплати изцяло задълженията си.

Една рискова експозиция се класифицира като редовна, ако за нея са налице едновременно следните условия:

- главницата и лихвите се изплащат текущо в съответствие с условията на договора или със забава до 30 дни, но само когато забавата е оправдана или е допусната случайно;
- длъжникът използва заема за целите, предвидени в договора;
- банката разполага с достатъчно актуална информация за финансовото състояние на длъжника и източниците за изплащане на неговите задължения, както и други документи, свързани с дейността му.

Експозиции под наблюдение

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.

Една рискова експозиция се класифицира като експозиция под наблюдение, ако отговаря на общите условия по ал. 1 или на едно от следните условия:

- натрупани са просрочени плащания по главницата или по лихвите със забава

- от 31 до 60 дни;
- длъжникът използва заема за цели, различни от предвидените в договора.

Нередовни експозиции

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 другите му кредитори, както и когато има установени слабости с ясно изразена възможност банката да понесе загуба.

(Една рискова експозиция се класифицира като нередовна експозиция, ако отговаря на общите условия по ал. 1 или на едно от следните условия:

- натрупани са просрочени плащания по главницата или по лихвите със забава от 61 до 90 дни;
- във финансовото състояние на длъжника има значимо влошаване, което е в състояние да застраши погасяването на задълженията.

Необслужвани експозиции

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.

Една рискова експозиция се класифицира като необслужвана експозиция, ако отговаря на общите условия по ал. 1 или на едно от следните условия:

- натрупани са просрочени плащания по главницата или по лихвите със забава над 90 дни;
- длъжникът има траен паричен недостиг;
- длъжникът е обявен в несъстоятелност или е в процес на ликвидация и съществува риск да останат неудовлетворени кредитори;
- вземането, отразено като балансова позиция, е предмет на съдебно производство или е присъдено от съда на банката, но не е събрано;
- други условия, даващи основание да се счита, че съществува опасност рисковата експозиция да не бъде изплатена.

Кредити и вземания

Общият размер на провизиите за обезценка на кредити и вземания към 31 декември 2007 г. е 55,706 хил.лв. (2006: 54,404 хил.лв.), от които 43,001 (2006: 48,414) хил.лв. представлява провизия за обезценка на индивидуална основа, а 12,705 хил.лв. (2006: 5,990 хил.лв.) провизия на портфейлна основа.

Кредити и вземания по рискови категории

В таблиците по-долу е представена класификация на кредитите и вземанията според тяхната рискова категория.

31 декември 2007

в хил.лв.	Физически лица				Корпоративни клиенти		Общо кредити
	Овъдрафти	Кредитни карти	Овъдрафти	Кредитни карти	Овъдрафти	Кредитни карти	
1. Редовни експозиции	6,945	53,835	138,540	366,388	1,109,569	1,449,539	3,124,816
2. Експозиции под наблюдение	5	12	120	82	37,117	49,209	86,545
3. Нередовни експозиции	275	101	175	202	35	7,321	8,109
4. Необслужвани експозиции	21	2,236	6,255	367	1,574	4,661	15,114
Общо	7,246	56,184	145,090	367,039	1,148,295	1,510,730	3,234,584

31 декември 2006

в хил.лв.	Физически лица				Корпоративни клиенти		Общо кредити
	Овъдрафти	Кредитни карти	Овъдрафти	Овъдрафти	Кредитни карти	Овъдрафти	
1. Редовни експозиции	2,911	33,205	112,342	193,967	429,018	738,390	1,509,833
2. Експозиции под наблюдение	5	847	2,109	2,511	34,751	19,794	60,017
3. Нередовни експозиции	18	154	1,390	1,155	10,749	9,545	23,011
4. Необслужвани експозиции	14	669	5,281	1,454	5,438	4,667	17,523
Общо	2,948	34,875	121,122	199,087	479,956	772,396	1,610,384

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2007

Провизиите за обезценка за всяка една от рисковите категории и дни просрочие са както следва:

	Балансова стойност преди обезценка		Провизия за обезценка		Балансова стойност	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Индивидуално обезценени	109,768	100,552	(43,001)	(48,414)	66,767	52,138
Експозиции под наблюдение	86,545	60,018	(25,269)	(20,608)	61,276	39,410
Нередовни експозиции	8,109	23,011	(4,168)	(12,109)	3,941	10,902
Необслужвани експозиции	15,114	17,523	(13,564)	(15,697)	1,550	1,826
Колективно обезценени	1,030,924	313,099	(12,705)	(5,990)	1,018,219	307,109
Редовни	2,093,892	1,196,733	-	-	2,093,892	1,196,733
В т.ч. просрочени						
просрочени от 31-60 дни	10,069	3,322	(2,165)	(1,290)	7,904	2,032
просрочени от 61-90 дни	3,087	2,258	(1,412)	(1,600)	1,675	658
просрочени над 91 дни	16,759	11,572	(12,502)	(10,235)	4,257	1,337
Общо	3,234,584	1,610,384	(55,706)	(54,404)	3,178,878	1,555,980

Следващата таблица илюстрира различните видове обезпечения според типа на обезценка.

Вид обезпечение	Индивидуално обезценени		Колективно обезценени		Редовни		Общо кредити	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Ипотечи	79,058	57,556	649,188	182,861	1,346,232	698,295	2,074,478	938,712
Парични депозити	2,953	2,710	2,756	276	31,174	22,394	36,883	25,380
Ценни книжа	-	-	1,495	5	2,244	3,580	3,739	3,585
Залог на вземане	2,904	9,472	40,583	1,872	205,218	118,226	248,705	129,570
Гаранции	5,710	3,048	78		65,257	3,767	71,045	6,815
Необезпечени	19,143	27,766	336,824	128,085	443,767	350,471	799,734	506,322
Провизии за обезценка	(43,001)	(48,414)	(12,705)	(5,990)	-	-	(55,706)	(54,404)
Общо	66,767	52,138	1,018,219	307,109	2,093,892	1,196,733	3,178,878	1,555,980

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2007

Кредити по дни на просрочие

Кредити и вземания към корпоративни клиенти, по които съществува просрочие до 30 дни, не се считат за обезценени, освен ако не съществуват обективни доказателства за противното. Брутният размер на просрочените кредити по клиентски сегмент е както следва:

31 декември 2007

в хил.лв.	Физически лица				Корпоративни клиенти		Общо кредити
	Овърдрафти	Кредитни карти	Потребителски кредити	Ипотечни кредити	Големи клиенти	МСП	
до 30 дни	6,911	51,332	137,050	365,192	1,146,858	1,497,326	3,204,669
31-60 дни	57	1,259	697	787	1,123	6,146	10,069
61-90 дни	34	474	439	365	-	1,775	3,087
91-180 дни	77	880	1,187	485	287	2,494	5,410
над 181 дни	167	2,239	5,717	210	27	2,989	11,349
Общо	7,246	56,184	145,090	367,039	1,148,295	1,510,730	3,234,584

31 декември 2006

в хил.лв.	Физически лица				Корпоративни клиенти		Общо кредити
	Овърдрафти	Кредитни карти	Потребителски кредити	Ипотечни кредити	Големи клиенти	МСП	
до 30 дни	2,913	33,655	114,787	196,554	477,605	767,718	1,593,232
31-60 дни	18	430	1,281	1,045	-	548	3,322
61-90 дни	7	140	862	588	-	661	2,258
91-180 дни	4	407	1,611	783	2,351	1,065	6,221
над 181 дни	6	243	2,581	117	-	2,404	5,351
Общо	2,948	34,875	121,122	199,087	479,956	772,396	1,610,384

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

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2007

Индивидуално обезценени кредити и вземания

В таблицата по-долу са представени брутните стойности на индивидуално обезценените кредити и аванси по клиентски сегменти и продукти, заедно със справедливата стойност на свързаното обезпечение, което Банката държи:

31 декември 2007

в хил.лв.	Овърдрафти	Физически лица			Корпоративни клиенти		Общо кредити
		Кредитни карти	Потребителски кредити	Ипотечни кредити	Големи клиенти	МСП	
Индивидуално обезценени кредити	301	2,349	6,550	651	38,726	61,191	109,768
Справедлива стойност на обезпечението	-	-	893	629	35,207	53,896	90,625

31 декември 2006

в хил.лв.	Овърдрафти	Физически лица			Корпоративни клиенти		Общо кредити
		Кредитни карти	Потребителски кредити	Ипотечни кредити	Големи клиенти	МСП	
Индивидуално обезценени кредити	288	3,327	8,599	5,137	49,042	34,159	100,552
Справедлива стойност на обезпечението	-	-	466	5,076	43,742	23,502	72,786

Реструктуриране на кредити и вземания

Реструктурирането на кредити и вземания включва разсрочване и модифициране на плащания по лихви и главници, удължаване на първоначалния падеж на кредита. В резултат на реструктуриране, експозиция по която е съществувало просрочие се класифицира като редовна и се управлява наред със сходни експозиции. Политиките и практиките за реструктуриране на експозиции се базират на индикации и обективни доказателства, според които по преценка на мениджмънта плащанията по кредита ще бъдат възстановени. Тези политики текущо се ревизират и актуализират. Към 31 декември 2007 година реструктурираните кредити, които в противен случай биха били просрочени, са на стойност 3,563 хил.лв. (2006: 28,525 хил.лв.). Реструктуриране най-често се прилага за срочните заеми.

Концентрация на кредитния риск по индустрии

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

<i>In BGN '000</i>	2007	%	2006	%
Промишленост	783,156	24%	424,413	26%
Строителство	211,473	6%	82,112	5%
Транспорт	88,611	3%	48,065	3%
Търговия	933,817	29%	532,611	33%
Недвижимости	382,771	12%	61,265	4%
Други	253,447	8%	102,470	7%
Физически лица	581,309	18%	359,448	22%
Брутна стойност	3,234,584		1,610,384	
Минус: Провизии за обезценка	(55,706)		(54,404)	
Нетна стойност	3,178,878		1,555,980	

(i) **Пазарен риск**

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

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

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

Техники за оценка на пазарния риск

Управлението на пазарния риск включва известни стратегии за хеджиране. Например, Банката сключва лихвени суапове, за да съчетае лихвения риск свързан с дългосрочни дългови ценни книжа и кредити с фиксирани лихви, които

са оценени по справедлива стойност. Основните техники за оценка и контрол на пазарния риск са описани по-долу.

Стойност под риск

Банката прилага моделите за стойност под риск (VaR) за измерване на пазарния риск, на търговския и банковия портфейл и да оцени потенциалната загуба, чрез подходящ аналитичен метод, подкрепен от емпирични обстоятелства и документиран анализ; този метод се прилага последователно и със степен на консервативност, по-висока, когато наличните данни са ограничени. Ръководството на Банката определя лимити за допустимите стойности под риск, поотделно за търговския и за банковия портфейл, и тези лимити се контролират регулярно.

Стойност под риск е оценка, базирана на статистически методи, за измерване на потенциалната загуба, която би реализирала Банката, при неблагоприятно изменение на пазарните условия. Тази стойност изразява максималната загуба, но само до определена степен на доверителност (99%). Това означава, че съществува все пак статистическа вероятност (1%), реализираната загуба да превиши очаквания размер. Моделът за изчисление на стойността под риск предполага известен период на задържане до закриване рисковите позиции (10 дни). Предполага се също така, че измененията в пазарните условия през периода на задържане ще следват изменения, които са регистрирани през съответните изминали 10-дневни периоди. Оценката, която Банката извършва за изминали периоди се базира на данни от последните две години. Банката прилага тези исторически промени в лихвени проценти, валутни обменни курсове, цени, индекси и др. директно за текущите си позиции – метод, известен като историческа симулация. Реалните резултати от прилагания модел се анализират текущо, с цел установяване валидността на използваните в изчисленията предположения и фактори.

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

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

Стрес тестове

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

Резултатите от стрес тестовете се наблюдават текущо от Мениджмънта на Банката. Всички стрес тестове са моделирани съобразно дейността на Банката и обичайно се изразяват в сценариен анализ.

Стойности под риск за годините 2007 и 2006

Стойност под риск в търговския
портфейл

В хил.лв.

	За 2007 година		
	Средна	Максимална	Минимална
Валутен риск	151	246	40
Лихвен риск	2,065	3,097	1,323
Ценови риск	564	2,051	0
Обща стойност под риск	2,780	5,394	1,363

Стойност под риск в банковия
портфейл

В хил.лв.

	За 2007 година		
	Средна	Максимална	Минимална
Валутен риск	-	-	-
Лихвен риск	714	1,096	386
Обща стойност под риск	714	1,096	386

Стойност под риск в търговския
портфейл

В хил.лв.

	За 2006 година		
	Средна	Максимална	Минимална
Валутен риск	283	626	75
Лихвен риск	2,689	3,517	2,089
Обща стойност под риск	2,972	4,143	2,164

Стойност под риск в банковия
портфейл

В хил.лв.

	За 2006 година		
	Средна	Максимална	Минимална
Валутен риск	-	-	-
Лихвен риск	1,569	1,904	1,104
Обща стойност под риск	1,569	1,904	1,104

Валутен риск

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

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

Валутна структура към 31 декември 2007 година

в хил. лв.	Български левове	Евро	Други валути	Общо
Активи				
Парични средства в каса и салда по сметки при Централната банка	198,695	526,111	6,191	730,997
Финансови активи държани за търгуване	177,764	333,435	128,188	639,387
Деривативни финансови инструменти	1,067	-	-	1,067
Вземания от банки	66,330	689,460	235,450	991,240
Кредити и аванси на клиенти	1,161,810	2,001,860	15,208	3,178,878
Вземания по репо сделки	892	3,788	-	4,680
Инвестиционни ценни книжа	243,900	133,282	7,508	384,690
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	5,751	-	-	5,751
Дълготрайни материални активи	30,580	-	-	30,580
Дълготрайни нематериални активи	19,497	-	-	19,497
Други активи	4,885	2,540	2,190	9,615
Общо активи	1,911,171	3,690,476	394,735	5,996,382
Пасиви				
Деривативни финансови инструменти	1,302	-	-	1,302
Депозити от банки	273,213	237,367	50,780	561,360
Депозити от клиенти	1,652,900	1,679,458	318,180	3,650,538
Задължения по репо сделки	26,140	21,613	-	47,753
Облигационни заеми	73,612	-	-	73,612
Дългосрочни заеми	-	803,666	-	803,666
Дългово-капиталови хибридни инструменти	-	179,879	-	179,879
Провизии	10,124	-	-	10,124
Текущи данъчни задължения	3,356	-	-	3,356
Отсрочени данъчни задължения	899	-	-	899
Други пасиви	33,713	69,772	12,729	116,214
Общо пасиви	2,075,259	2,991,755	381,689	5,448,703
Нетна валутна позиция	(164,088)	698,721	13,046	547,679

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2007

Валутна структура към 31 декември 2006 година

в хил. лв.	Български левове	Евро	Други валути	Общо
Активи				
Парични средства в каса и салда по сметки при Централната банка	188,037	260,325	5,780	454,142
Финансови активи държани за търгуване	216,856	310,009	97,038	623,903
Деривативни финансови инструменти	3,675	-	-	3,675
Вземания от банки	69,122	579,783	207,562	856,467
Кредити и аванси на клиенти	605,851	934,009	16,120	1,555,980
Вземания по репо сделки	654	1,546	-	2,200
Инвестиционни ценни книжа	210,625	146,972	8,471	366,068
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	4,701	-	-	4,701
Дълготрайни материални активи	23,024	-	-	23,024
Дълготрайни нематериални активи	10,798	-	-	10,798
Други активи	3,203	2,313	1,483	6,999
Общо активи	1,336,546	2,234,957	336,454	3,907,957
Пасиви				
Деривативни финансови инструменти	-	3,263	-	3,263
Депозити от банки	249,975	185,584	43,947	479,506
Депозити от клиенти	1,043,511	1,061,143	274,765	2,379,419
Облигационни заеми	100,754	-	-	100,754
Дългосрочни заеми	-	456,476	-	456,476
Дългово-капиталови хибридни инструменти	-	179,304	-	179,304
Провизии	7,801	-	-	7,801
Текущи данъчни задължения	3,911	-	-	3,911
Отсрочени данъчни задължения	192	-	-	192
Други пасиви	7,949	33,542	7,816	49,307
Общо пасиви	1,414,093	1,919,312	326,528	3,659,933
Нетна валутна позиция	(77,547)	315,645	9,926	248,024

Лихвен риск

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

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

Присъединяването на страната към ЕС и очакванията за стабилно развитие на българската икономика, ще благоприятстват за приравняване на лихвени нива до тези в Еврозоната.

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

От съществено значение за ръководството е управлението на чувствителността на лихвените проценти на активите и пасивите. Поради същността на банковата дейност, не е възможно абсолютно покриване на разликите в падежите или периодите на промяна на договорените лихви по финансовите активи и пасиви. По принцип непокритата лихвена позиция би могла да бъде изгодна за Банката, но също така увеличава риска от евентуални загуби .

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

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

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2007

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

	до 3 месеца	3 месеца до 1 година	1 до 5 години	Над 5 години	Общо
в хил. лв.					
Активи					
Финансови активи държани за търгуване	135,490	113,942	206,689	176,487	632,608
Вземания от банки	854,891	136,349	-	-	991,240
Кредити и аванси на клиенти	3,176,026	-	-	-	3,176,026
Вземания по репо сделки	4,680	-	-	-	4,680
Инвестиционни ценни книжа	255,011	118,562	-	-	373,573
Общо активи	4,426,098	368,853	206,689	176,487	5,178,127
Пасиви					
Депозити от банки	319,321	60,195	169,372	-	548,888
Депозити от клиенти	3,300,765	238,993	98,730	-	3,638,488
Задължения по репо сделки	47,753	-	-	-	47,753
Облигационни заеми	-	73,612	-	-	73,612
Дългосрочни заеми	752,163	51,504	-	-	803,667
Дългово-капиталови хибридни инструменти	-	179,879	-	-	179,879
Общо пасиви	4,420,002	604,183	268,102	-	5,292,287

Таблица на лихвената чувствителност лихвоносните финансови активи и пасиви към 31 декември 2006 година

	до 3 месеца	3 месеца до 1 година	1 до 5 години	Над 5 години	Общо
в хил. лв.					
Активи					
Финансови активи държани за търгуване	129,954	98,056	105,228	288,451	621,689
Вземания от банки	781,628	74,254	-	-	855,882
Кредити и аванси на клиенти	1,554,055	-	-	-	1,554,055
Вземания по репо сделки	2,200	-	-	-	2,200
Инвестиционни ценни книжа	109,081	35,199	175,241	37,212	356,733
Общо активи	2,576,918	207,509	280,469	325,663	3,390,559
Пасиви					
Депозити от банки	478,156	-	-	-	478,156
Депозити от клиенти	2,236,158	105,668	37,563	29	2,379,418
Облигационни заеми	-	100,754	-	-	100,754
Дългосрочни заеми	440,829	-	15,647	-	456,476
Дългово-капиталови хибридни инструменти	179,304	-	-	-	179,304
Общо пасиви	3,334,447	206,422	53,210	29	3,594,108

Управление на пазарния риск

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

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

Б. Нетърговска дейност

По-долу са представени различните рискове, на които Банката е изложена в резултат на нетърговска дейност, и прилаганите подходи за управление на тези рискове

(i) Ликвиден риск

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

Управление на ликвидния риск

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

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

Диверсификацията на депозитите по вид и клиентски сегмент, както и историческият опит, дават възможност на ръководството да оцени факта, че депозитите са дългосрочен и стабилен ресурс за Банката.

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

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

Източници на парични потоци

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

Парични потоци

Парични потоци от недеривативни задължения

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

Парични потоци от деривативни задължения

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

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

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

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2007

**Към 31 декември
2007 година**

в хил. лв.

**Недеривативни
пасиви**

	до 1 месец	1 до 3 месеца	3 месеца до 1 година	1 до 5 години	Над 5 години	Общо входящи/ изходящи
Депозити от банки	(319,321)	-	(60,195)	(169,372)	-	(548,888)
Депозити от клиенти	(2,848,382)	(467,265)	(250,494)	(115,800)	-	(3,681,941)
Задължения по репо сделки	(47,790)	-	-	-	-	(47,790)
Облигационни заеми	(353)	-	(3,453)	(77,418)	-	(81,224)
Дългосрочни заеми	(982)	(26,946)	(41,456)	(764,406)	(39,218)	(873,008)
Дългово-капиталови хибридни инструменти	(858)	-	(8,399)	(222,763)	-	(232,020)
Провизии	-	(7,322)	(2,561)	-	(241)	(10,124)
Текущи данъчни задължения	-	(3,356)	-	-	-	(3,356)
Отсрочени данъчни задължения	-	-	-	(899)	-	(899)
Други пасиви	-	(114,312)	-	(631)	-	(114,943)

Общо

**недеривативни
пасиви**

(3,217,686) (619,201) (366,558) (1,351,289) (39,459) (5,594,193)

**Деривативни
пасиви**

- Валутни инструменти						
- Изходящ поток	(497,603)	(9,584)	-	-	-	(507,187)
- Входящ поток	497,118	9,365	-	-	-	506,483
- Лихвени инструменти						
- Изходящ поток	(1,211)	(3,403)	(11,308)	(19,222)	(5,500)	(40,644)
- Входящ поток	1,046	2,361	8,028	14,845	4,732	31,012

**Общо деривативни
пасиви**

(650) (1,261) (3,280) (4,377) (768) (10,336)

**Общо финансови
пасиви (договорен
падеж)**

(3,218,336) (620,462) (369,838) (1,355,666) (40,227) (5,604,529)

**Общо активи
(очакван падеж)**

1,004,416 1,030,964 1,329,835 1,156,185 1,018,474 5,539,874

**Общо входящи/
(изходящи)**

(2,213,920) 410,502 959,997 (199,481) 978,247 (64,655)

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2007

**Към 31 декември
2006 година**

в хил. лв.	до 1 месец	1 до 3 месеца	3 месеца до 1 година	1 до 5 години	Над 5 години	Общо входящи/ изходящи
Недеривативни пасиви						
Депозити от банки	(329,718)	-	-	(169,824)	-	(499,542)
Депозити от клиенти	(2,113,879)	(102,193)	(116,585)	(64,845)	-	(2,397,502)
Облигационни заеми	(335)	-	(3,268)	(108,752)	-	(112,355)
Дългосрочни заеми	(50)	(13,087)	(311,684)	(95,202)	(64,518)	(484,541)
Дългово-капиталови хибридни инструменти	(710)	-	(6,924)	(224,317)	-	(231,951)
Провизии	-	(6,201)	(1,600)	-	-	(7,801)
Текущи данъчни задължения	-	(3,911)	-	-	-	(3,911)
Отсрочени данъчни задължения	-	-	-	(192)	-	(192)
Други пасиви	-	(49,307)	-	-	-	(49,307)
Общо недеривативни пасиви	(2,444,692)	(174,699)	(440,061)	(663,132)	(64,518)	(3,787,102)
Деривативни пасиви						
- Валутни инструменти						
- Изходящ поток	(423,224)	(52,904)	(100,714)	-	-	(576,842)
- Входящ поток	423,322	52,902	100,749	-	-	576,973
- Лихвени инструменти						
- Изходящ поток	(1,838)	(28)	(1,920)	(20,305)	(59,893)	(83,984)
- Входящ поток	1,637	31	1,730	18,361	58,292	80,051
Общо деривативни пасиви	(103)	1	(155)	(1,944)	(1,601)	(3,802)
Общо финансови пасиви (договорен падеж)	(2,444,795)	(174,698)	(440,216)	(665,076)	(66,119)	(3,790,904)
Общо активи (очакван падеж)	1,004,416	1,030,964	1,329,835	1,156,185	1,018,474	5,539,874
Общо входящи/ (изходящи)	(1,440,379)	856,266	889,619	491,109	952,355	1,748,970

Ликвидните активи, които са на разположение за покриване на всички пасиви, както и на задбалансовите ангажменти на Банката, включват парични средства в каса и по разплащателни сметки при Централната банка, държавни ценни книжа, вземания от банки, кредити и аванси на клиенти. Някои от кредитите към клиенти, с договорен падеж до една година, обичайно се предоговарят. Също така, някои от държавните ценни книжа са заложили за обезпечаване на задължения. Такива задължения представляват привлечени средства от бюджетни предприятия, които към 31 декември 2007 година са в размер на 340 млн.лв. (2006: 312 млн.лв.).

Справедлива стойност на финансовите инструменти

В съответствие с МСФО 7 Банката оповестява справедливата стойност на активи и пасиви, за които се публикува пазарна информация и за които справедливата стойност съществено се различава от стойността им, отчетена в баланса на Банката.

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

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

За ценните книжа с фиксирана лихва държани до падеж с балансова стойност 22,406 хил.лв., справедливата стойност към 31 декември 2007 година е в размер на 23,679 хил.лв.

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

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2007

Към 31 декември 2007

в ХИЛ. лв.	Справед. Ст. в печалбата или загубата	Държани до падеж	Кредити и аванси	На разпол. продажба	Аморт. стойност	Общо балансова стойност	Справед. стойност
АКТИВИ							
Парични средства в каса и салда по сметки при Централната банка	-	-	-	-	730,997	730,997	730,997
Финансови активи държани за търгуване	639,387	-	-	-	-	639,387	639,387
Деривативни финансови инструменти	1,067	-	-	-	-	1,067	1,067
Вземания от банки	-	-	991,240	-	-	991,240	991,240
Кредити и аванси на клиенти	-	-	3,178,878	-	-	3,178,878	3,178,878
Вземания по репо сделки	-	-	4,680	-	-	4,680	4,680
Инвестиционни ценни книжа	362,284	22,406	-	-	-	384,690	385,963
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	-	-	-	-	5,751	5,751	5,751
Дълготрайни материални активи	-	-	-	-	30,580	30,580	30,580
Дълготрайни нематериални активи	-	-	-	-	19,497	19,497	19,497
Други активи	-	-	-	-	9,615	9,615	9,615
Общо Активи	1,002,738	22,406	4,174,798	-	796,440	5,996,382	5,997,655
ПАСИВИ							
Деривативни финансови инструменти	1,302	-	-	-	-	1,302	1,302
Депозити от банки	-	-	561,360	-	-	561,360	561,360
Депозити от клиенти	-	-	3,650,538	-	-	3,650,538	3,650,538
Задължения по репо сделки	-	-	47,753	-	-	47,753	47,753
Облигационни заеми	-	-	73,612	-	-	73,612	73,612
Дългосрочни заеми	-	-	803,666	-	-	803,666	803,666
Дългово-капиталови хибридни инструменти	-	-	179,879	-	-	179,879	179,879
Провизии	-	-	-	-	10,124	10,124	10,124
Текущи данъчни задължения	-	-	-	-	3,356	3,356	3,356
Отсрочени данъчни задължения	-	-	-	-	899	899	899
Други пасиви	-	-	-	-	116,214	116,214	116,214
Общо Пасиви	1,302	0	5,316,808	-	130,593	5,448,703	5,448,703

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2007

Към 31 декември 2006

в ХИЛ. ЛВ.	Справед. Ст. в печалбата или загубата	Държани до падеж	Кредити и аванси	На разпол. продажба	Аморт. стойност	Общо балансова стойност	Справед. стойност
Активи							
Парични средства в каса и салда по сметки при Централната банка	-	-	-	-	454,142	454,142	454,142
Финансови активи държани за търгуване	623,903	-	-	-	-	623,903	623,903
Деривативни финансови инструменти	3,675	-	-	-	-	3,675	3,675
Вземания от банки	-	-	856,467	-	-	856,467	856,467
Кредити и аванси на клиенти	-	-	1,555,980	-	-	1,555,980	1,555,980
Вземания по репо сделки	-	-	2,200	-	-	2,200	2,200
Инвестиционни ценни книжа	337,592	28,476	-	-	-	366,068	367,230
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	-	-	-	-	4,701	4,701	4,701
Дълготрайни материални активи	-	-	-	-	23,024	23,024	23,024
Дълготрайни нематериални активи	-	-	-	-	10,798	10,798	10,798
Други активи	-	-	-	-	6,999	6,999	6,999
Общо Активи	965,170	28,476	2,414,647	-	499,664	3,907,957	3,909,119
Пасиви							
Деривативни финансови инструменти	3,263	-	-	-	-	3,263	3,263
Депозити от банки	-	-	479,506	-	-	479,506	479,506
Депозити от клиенти	-	-	2,379,419	-	-	2,379,419	2,379,419
Облигационни заеми	-	-	-	-	-	-	-
Задължения по репо сделки	-	-	100,754	-	-	100,754	100,754
Дългосрочни заеми	-	-	456,476	-	-	456,476	456,476
Дългово-капиталови хибридни инструменти	-	-	179,304	-	-	179,304	179,304
Провизии	-	-	-	-	7,801	7,801	7,801
Текущи данъчни задължения	-	-	-	-	3,911	3,911	3,911
Отсрочени данъчни задължения	-	-	-	-	192	192	192
Други пасиви	-	-	-	-	49,307	49,307	49,307
Общо Пасиви	3,263	-	3,595,459	-	61,211	3,659,933	3,659,933

Управление на капиталовата адекватност

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

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

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

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

Регулаторният капитал на Банката е структуриран в два реда:

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

Инвестициите в асоциирани предприятия, както и нематериалните дълготрайни активи, намаляват регулаторния капитал.

<i>В хил.лв.</i>	2007
Капитал от първи ред	
Регистриран и внесен капитал	310,073
Резерви	128,994
Нематериални активи	(19,497)
Инвестиции в асоциирани предприятия	(2,875)
Общо	416,695
Капитал от втори ред	
Хибридни инструменти	177,980
Инвестиции в асоциирани предприятия	(2,875)
Общо	175,105
СОБСТВЕН КАПИТАЛ (КАПИТАЛОВА БАЗА)	591,800

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

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

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

Оперативният риск е изчислен прилагайки метода на базовия индикатор и представлява 15% от средния брутен доход на Банката за последните три години (2006, 2005 и 2004).

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

В таблицата по-долу са представени капиталовите изисквания за кредитен, пазарен и операционен риск към 31 декември 2007 година.

<i>В хил.лв.</i>	2007
Капиталови изисквания за кредитен риск	
Експозиции към:	
Централни правителства и централни банки	300
Регионални и местни органи на властта	4,428
Административни органи и сдружения с нестопанска цел	-
Институции	18,723
Предприятия	178,921
Експозиции на дребно	50,610
Експозиции, обезпечени с недвижимо имущество	22,705
Високо-рискови категории експозиции	-
Краткосрочни вземания от институции и предприятия	10,497
Други експозиции	3,687
Общо капиталови изисквания за кредитен риск	289,871
Капиталови изисквания за пазарен риск	27,737
Капиталови изисквания за операционен риск	18,075
Общо капиталови изисквания за кредитен, пазарен и операционен риск	335,683
Допълнителни капиталови изисквания на местния регулатор	167,842
Общо изисквания за регулаторен капитал	503,525
Собствен капитал (капиталова база)	591,800
<i>В т.ч. капитал от първи ред</i>	416,695
Превишение на собствения капитал	88,275
Отношение на обща капиталова адекватност	14.10%
Отношение на адекватност на капитала от първи ред	9.93%

4. СЕГМЕНТЕН АНАЛИЗ

Банката оперира в следните основни сегмента:

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

Към 31 декември 2007 година

В хил.лв.	Физически лица	Големи корпоративни клиенти	МСП	Неклиентски бизнес	Други	Общо
Оперативен доход	55,635	61,524	106,305	7,927	12,404	243,795
Общо активи	581,309	1,145,566	1,507,709	2,634,777	127,021	5,996,382
Общо пасиви	1,219,749	1,733,311	697,478	1,479,304	318,861	5,448,703
Разходи за обезценка	(5,238)	13,203	(9,206)	-	-	(1,241)
Административни разходи	(51,261)	(22,299)	(44,625)	(2,841)	(985)	(122,011)

Към 31 декември 2006 година

В хил.лв.	Физически лица	Големи корпоративни клиенти	МСП	Неклиентски бизнес	Други	Общо
Оперативен доход	42,786	44,632	71,027	7,097	5,229	170,771
Общо активи	359,447	478,714	772,223	2,234,352	63,221	3,907,957
Общо пасиви	785,029	1,198,968	395,422	1,032,965	247,549	3,659,933
Разходи за обезценка	(5,026)	415	(5,678)	-	-	(10,289)
Административни разходи	(32,567)	(18,034)	(29,507)	(1,650)	(191)	(81,949)

5. НЕТЕН ЛИХВЕН ДОХОД

в хил. лв.	2007	2006
Приходи от лихви		
Вземания от банки	27,371	18,546
Кредити и аванси на клиенти	248,533	158,827
Инвестиции в ценни книжа	21,022	13,947
Общо приходи от лихви	296,926	191,320
Разходи за лихви		
Депозити от банки	(17,029)	(5,026)
Депозити от клиенти	(73,350)	(39,765)
Облигационни заеми	(4,485)	(2,608)
Дългосрочни заеми	(25,720)	(15,467)
Дългово-капиталови хибридни инструменти	(10,222)	(5,763)
Общо разходи за лихви	(130,806)	(68,629)
Нетен лихвен доход	166,120	122,691

Нетният лихвен доход включва приходи от лихви и разходи за лихви по финансови активи и пасиви, които не са държани за търгуване.

6. НЕТЕН ДОХОД ОТ ТАКСИ И КОМИСИОНИ

в хил. лв.	2007	2006
Приходи от такси и комисиони		
Преводи	15,306	9,313
Картови операции	8,489	6,456
Касови операции	6,369	4,529
Откриване и поддържане на сметки	8,177	4,787
Други такси по кредити	3,909	2,398
Документарни операции	2,787	1,785
Сделки с ценни книжа	4,300	1,385
Други	384	372
Общо приходи от такси и комисиони	49,721	31,025
Разходи за такси и комисиони		
Преводи	(3,251)	(2,403)
Гаранции	(1,014)	(1,033)
Картови операции	(2,626)	(1,884)
Сделки с ценни книжа	(1,623)	(348)
Други	(421)	(238)
Общо разходи за такси и комисиони	(8,935)	(5,906)
Нетен доход от такси и комисиони	40,786	25,119

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

7. ПРИХОДИ ОТ ДИВИДЕНТИ

През годината Банката получава дивидент в размер на 1,000 хил.лв. от печалбата за 2006 година на две от дъщерните си дружества.

8. НЕТЕН РЕЗУЛТАТ ОТ ТЪРГОВСКИ ОПЕРАЦИИ

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Дългови инструменти	22,863	13,299
Капиталови инструменти	2,513	990
Покупко-продажба на валута	10,116	8,060
Резултат от търговия	35,492	22,349

Резултатът от търговия с дългови инструменти включва реализиран и нереализиран дилърски марж от промяната в пазарните цени на държавни ценни книжа и корпоративни облигационни заеми.

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

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

<i>В хил.лв.</i>	2007	2006
Валутни инструменти	273	343
Лихвени инструменти	(623)	1,008
Нетно изменение в справедливата стойност на деривативни инструменти	(350)	1,351

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

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

<i>В хил.лв.</i>	2007	2006
Резултат от изменение в справедливата стойност	1,288	(746)
Нетен доход от продажби	(1,283)	(18)
Нетен резултат	5	(764)

11. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Разходи за персонала	(50,737)	(33,782)
Разходи за материали и външни услуги	(52,914)	(34,022)
Разходи за амортизации	(10,854)	(7,614)
Годишни вноски във Фонда за гарантиране на влоговете в банките	(7,506)	(6,531)
Общо административни разходи	(122,011)	(81,949)

Разходите за персонал включват разходи за заплати, разходи за социални и здравни осигуровки съгласно изискванията на националното законодателство. Средносписъчният брой на персонала за 2007 година е 2,357 (2006: 1,585).

12. РАЗХОДИ ОТ ОБЕЗЦЕНКА НА КРЕДИТИ И АВАНСИ

Провизии за загуби от обезценка	2007	2006
<i>в хил. лв.</i>		
Състояние към 1 януари	54,404	43,858
Заделени	33,013	27,608
Реинтегрирани	(31,616)	(17,062)
Отписани вземания	(95)	-
Състояние към 31 декември	55,706	54,404
	2007	2006
<i>в хил. лв.</i>		
Начислени разходи за обезценка	(33,013)	(27,609)
Възстановени разходи за обезценка	31,615	17,062
Приходи от отписани вземания	157	258
Разходи от обезценка на кредити и аванси	(1,241)	(10,289)

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

Индивидуални провизии за загуби от обезценка

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Състояние към 1 януари	48,414	36,540
Заделени	24,087	26,087
Реинтегрирани	(29,405)	(14,213)
Отписани вземания	(95)	-
Състояние към 31 декември	43,001	48,414

Портфейлни провизии за загуби от обезценка

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Състояние към 1 януари	5,990	7,318
Заделени	8,925	1,521
Реинтегрирани	(2,210)	(2,849)
Състояние към 31 декември	12,705	5,990

Общо **55,706** **54,404**

13. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Разход за текущ данък	(11,223)	(11,667)
(Разход)/приход от отсрочени данъци в резултат на проявени временни разлики	(707)	9
(Разход)/приход от отсрочени данъци в резултат на намаление в данъчната ставка	-	96
Общо разход/(приход) от данъци	(11,930)	(11,562)

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

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2007

Отношението между начислените данъци и счетоводната печалба е както следва:

	2006	2005
в хил. лв.		
Счетоводна печалба	120,542	78,533
Данък според действащата данъчна ставка (15% за 2006, 10% за 2007, 10% за 2008)	(12,054)	(11,780)
Данъчен ефект от постоянни разлики	124	122
Данъчен ефект от промяна в ставката	-	96
Общо разход за данък	(11,930)	(11,562)
Ефективна данъчна ставка	9.90%	14.72%

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

в хил. лв.	Активи		Пасиви		Нетно (Активи)/Пасиви	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Дълготрайни активи	-	-	467	352	467	352
Неизползвани отпуски	(256)	(160)	-	-	(256)	(160)
Други провизии	(732)	-	-	-	(732)	-
Провизии за загуби от обезценка	-	-	1,420	-	1,420	-
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(988)	(160)	1,887	352	899	192

Отсрочените данъци са изчислени за всички временни разлики при данъчна ставка 10% валидна от 1 януари 2007г.

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

Движение през годината

Отсрочени данъци	2007	Изменения	2006
в хил. лв.		Отчет за доходите - загуба/(печалба)	
Дълготрайни активи, нетно	468	(115)	352
Неизползвани отпуски	(256)	96	(160)
Други провизии	(732)	732	-
Провизии за загуби от обезценка	1,420	(1,420)	-
	899	(707)	192

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

в хил. лв.	2007	2006
Парични средства в брой	82,530	42,630
Парични средства в АТМ	26,613	20,410
Парични салда в лева при Централната банка	116,272	142,712
Минимални задължителни резерви във валута при Централната банка	505,582	248,390
Общо	730,997	454,142

Разплащателната сметка при Централната банка се използва за пряко участие на паричния пазар и пазара на ценни книжа, както и за участие в системата за левови разплащания.

Към 31 декември 2007 година, Банката поддържа минимални задължителни резерви в евро при Централната банка, които представляват 12% от депозитната база в чуждестранна валута. Минималните задължителни резерви за депозити в лева се покриват от разплащателната сметка при Централната банка. През 2007 година Централната банка увеличи минималните задължителни резерви от 8% на 12%.

15. ФИНАНСОВИ АКТИВИ ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ

в хил. лв.	2007	2006
Български ДЦК	343,479	347,104
Български корпоративни облигации	207,783	187,510
Чуждестранни корпоративни облигации	81,347	87,076
Капиталови инструменти	4,975	2,005
Лихвени фючърс	1,803	208
Общо	639,387	623,903

Към 31 декември 2007 година справедливата стойност на ДЦК, обезпечавачи задължения по репо сделки е в размер на 45,858 хил.лв. Остатъкният падеж на всички отворени към датата на баланса репо сделки е до един месец.

16. ДЕРИВАТИВНИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Банката използва следните деривативни финансови инструменти както за хеджиращи така и за търговски операции.
Валутни форуърди, които представляват ангажименти за покупко-продажба на

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2007

валута, включващи и спот сделки с ненастъпила дата на доставка.
Валутни и лихвени суапове, които са ангажименти за размяна на един паричен поток за друг. Суаповите сделки резултират в размяна на валути или лихви (като например фиксирана срещу плаваща лихва) или комбинация – лихвени суапове в кръстосани валути. Обичайно, при тези сделки не се извършва размяна на номинални стойности. Присъщият за суаповете кредитен риск се изразява в потенциалната цена на замяна на договора, в случай че контрагента не изпълни задълженията си. Рискът се контролира текущо, отчитайки справедливата стойност, номиналната стойност на договора, както и ликвидността на пазара. За да контролира кредитния риск при деривативните инструменти, Банката оценява контрагентите си с техниките и методите, прилагани за кредитната дейност.

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

в ХИЛ. ЛВ.	Номинална стойност	Справедлива стойност	
		Активи	Пасиви
Към 31 декември 2007			
Валутни форуърди	765,812	1,059	883
Валутни суапове	195,583	-	5
Лихвени суапове	106,737	8	414
	1,068,132	1,067	1,302
Към 31 декември 2006			
Валутни форуърди	569,512	3,488	3,241
Валутни суапове	7,460	2	15
Лихвени суапове	56,007	185	7
	632,979	3,675	3,263

17. ВЗЕМАНИЯ ОТ БАНКИ

а) Анализ по валути

в хил. лв.	2007	2006
Български левове	66,330	68,541
Чуждестранна валута	924,910	787,926
Общо	991,240	856,467

б) Географски анализ

в хил. лв.	2007	2006
Местни банки	81,748	27,884
Чуждестранни банки	909,492	828,583
Общо	991,240	856,467

18. КРЕДИТИ И АВАНСИ НА КЛИЕНТИ

в хил. лв.	2007	2006
Физически лица		
- Овърдрафти	7,246	2,948
- Кредитни карти	56,184	34,875
- Потребителски кредити	145,090	121,122
- Ипотечни кредити	367,039	199,087
Корпоративни клиенти		
- Големи корпоративни клиенти	1,148,295	479,956
- МСП	1,510,730	772,396
Брутна стойност на кредитите	3,234,584	1,610,384
Минус: Провизии за обезценка	-55,706	-54,404
Нетна стойност	3,178,878	1,555,980

Кредитите и аванси на клиенти включват и стойността на потвърдените импортни акредитиви, които към 31 декември 2007 година са в размер на 2,852 хил.лв. (2006: 1,925 хил.лв.)

През последните две години Банката осъществи продажби и отписа от своя баланс кредити на обща стойност 1,344, млн.лв. от които 833 млн.лв. бяха продадени през 2007 година. В общия размер на продадените и отписани от баланса на банката кредити са включени 763 млн.лв. кредити на физически лица и 581 млн.лв. кредити на корпоративни клиенти. Отчитайки тези продажби, действителният ръст на кредитния портфейл през 2007 година е 80%.

Чувствителност на лихвите

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

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

19. ВЗЕМАНИЯ ПО РЕПО СДЕЛКИ

Вземания по репо сделки представляват закупени ценни книжа по споразумение за обратна продажба на контрагента по фиксирана цена и на фиксирана дата. Към 31 декември 2007 година вземанията по репо сделки са в размер на 4,680 хил.лв., като справедливата стойност на получените като обезпечение държавни ценни книжа е 5,425 хил.лв. Към 31 декември 2006 година вземанията по репо сделки са в размер на 2,200 хил.лв., обезпечени с държавни ценни книжа със справедлива стойност 5,425 хил.лв.

20. ИНВЕСТИЦИОННИ ЦЕННИ КНИЖА

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

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Български ДЦК	44,079	45,057
Български корпоративни облигации	230,808	197,026
Български корпоративни акции	537	382
Чуждестранни корпоративни облигации	76,280	86,173
Други	10,580	8,954
	362,284	337,592

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

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

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

Б. Ценни книжа държани до падеж

в хил. лв.	2007	2006
Български ДЦК	20,393	21,493
Български корпоративни облигации	2,013	6,983
	22,406	28,476
Общо инвестиционни ценни книжа	384,690	366,068

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

21. ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ

в ХИЛ. ЛВ.	Общо	Сгради	Компютри	Стопански инвентар	Трансп. средства	Софтуер	Други НДА	ДА в процес на придобиване
Цена на придобиване								
1 януари 2007	62,578	-	13,087	27,089	627	9,860	9,746	2,169
Придобити	27,134	376	4,808	8,945	54	2,291	10,565	95
Отписани	(310)	-	(121)	(189)	-	-	-	-
31 декември 2007	89,402	376	17,774	35,845	681	12,151	20,311	2,264
Натрупана амортизация								
1 януари 2007	28,756	-	7,877	12,022	39	5,674	3,144	-
Разход за 2007	10,854	6	2,930	3,660	111	1,923	2,224	-
Амортизация на отписани	(285)	-	(120)	(165)	-	-	-	-
31 декември 2007	39,325	6	10,687	15,517	150	7,597	5,368	-
Балансова стойност 31 декември 2006	33,822	-	5,210	15,067	588	4,186	6,602	2,169
Балансова стойност 31 декември 2007	50,077	370	7,087	20,328	531	4,554	14,943	2,264

22. ДРУГИ АКТИВИ

в ХИЛ. ЛВ.	2007	2006
Разходи за бъдещи периоди	5,804	2,663
Други	3,811	4,336
Общо	9,615	6,999

23. ДЕПОЗИТИ ОТ БАНКИ

	2007	2006
<i>в хил. лв.</i>		
Депозити на паричния пазар		
Местни банки	165,804	254,939
Чуждестранни банки	354,562	190,068
	520,366	445,007
Лоро сметки		
Местни банки	28,631	28,679
Чуждестранни банки	12,363	5,820
	40,994	34,499
Общо	561,360	479,506

24. ДЕПОЗИТИ ОТ КЛИЕНТИ

	2006	2005
<i>в хил. лв.</i>		
Големи корпоративни клиенти		
- Разплащателни сметки	679,961	595,069
- Срочни депозити	1,053,350	603,899
МСП		
- Разплащателни сметки	521,047	338,903
- Срочни депозити	176,431	56,519
Физически лица		
- Разплащателни сметки	415,848	300,877
- Срочни депозити	803,901	484,152
Общо	3,650,538	2,379,419

25. ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ

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

Облигационните заеми се отчитат в баланса на Банката по амортизирана стойност, която към 31 декември 2007 година е 73,612 хил.лв. (2006: 100,754 хил.лв.).

26. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАЕМИ

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

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

в хил. лв.	2007	2006
Кредитни линии от KfW	21,188	19,856
Кредитни линии от EIB	50,386	55,183
Кредитни линии от CEDB	72,250	78,703
Кредитни линии от EBRD	23,847	8,261
Синдикиран заем	635,995	294,473
Общо	803,666	456,476

27. ДЪЛГОВО-КАПИТАЛОВИ ХИБРИДНИ ИНСТРУМЕНТИ

След получаване на разрешение от БНБ, през март 2001, Банката е сключила договор с Райфайзен Централбанк, Виена за дългово-капиталов хибриден инструмент. Тези средства представляват допълнителни капиталови резерви и увеличават капиталовата база на Банката за целите на банковите регулатори. Към 31 декември 2007 годна привлечените допълнителни капиталови резерви са в размер на 91 млн.евро, като балансовата му стойност е 179,879 хил.лв.

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

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

28. ПРОВИЗИИ

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

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

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

Въз основа на извършения анализ на потенциалните съдебни задължения, банката не е заделила провизии към 31 Декември 2007 година.

29. ДРУГИ ПАСИВИ

	2007	2006
в хил. лв.		
Преводи за изпълнение	100,302	45,745
Други пасиви	15,912	3,562
Общо	116,214	49,307

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

30. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

а) Акционерен капитал

Към 31 декември 2007 година регистрираният и вписан акционерен капитал на Банката е образуван от 310,073,452 акции с номинална стойност от 1 лв. всяка.

б) Фонд "Резервен"

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

с) Други резерви

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

31. УСЛОВНИ ПАСИВИ И АНГАЖИМЕНТИ

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

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

	2007	2006
в хил. лв.		
Издадени гаранции и акредитиви	304,341	274,674
Неусвоени кредитни линии	1,246,196	620,573
Общо	1,550,537	895,247

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

32. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

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

	2007	2006
в хил. лв.		
Пари в брой и по разплащателни сметки при други баки	113,450	69,036
Парични салда при Централната банка	621,854	391,102
Вземания от други банки с оригинален падеж до 3 месеца	638,535	773,171
Общо	1,373,839	1,233,309

33. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

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

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

РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД
Неконсолидиран годишен финансов отчет 31 декември 2007

Свързани лица	Вид свързаност	Вид на сделката	Състояние към 31 декември 2007 г. в хил. лв.
Райфайзен	Собственик на Райфайзен	Ностро сметки	886
Централбанк АД	Интернационал Банк Холдинг АД	Вземания по депозити	826,159
(‘РЦБ’) –		Задължения по депозити	320,376
Австрия		Хибриден инструмент	179,879
		Платени комисиони по гаранции и кредитни линии	1,026
		Приходи от лихви	22,364
		Разходи за лихви	19,289
		Положителна справедлива стойност на деривативи	11
		Отрицателна справедлива стойност на деривативи	627
Райфайзен лизинг България	Асоциирано предприятие	Разплащателни сметки и срочни депозити	10,981
РАИСА Райфайезен застрахователен брокер	Дъщерно дружество на РЦБ	Оперативни разходи	1,395
	Дъщерно дружество	Приходи от договор за услуги	100
Ръководство и служители на банката		Кредити и аванси	28,904

34. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

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

35. СПИСЪК НА ПРИЛОЖИМИТЕ СТАНДАРТИ

- МСФО 1 Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети
- МСФО 2 Плащане на базата на акции
- МСФО 3 Бизнес комбинации
- МСФО 4 Застрахователни договори
- МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности
- МСФО 6 Проучване и оценка на минерални ресурси
- МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване
- МСС 1 Представяне на финансови отчети
- МСС 2 Материални запаси
- МСС 7 Отчети за паричните потоци
- МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки
- МСС 10 Събития след дата на баланса
- МСС 11 Договори за строителство
- МСС 12 Данъци върху дохода
- МСС 14 Отчитане по сегменти
- МСС 16 Имоти, машини, съоръжения и оборудване
- МСС 17 Лизинг
- МСС 18 Приходи
- МСС 19 Доходи на наети лица
- МСС 20 Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ
- МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове
- МСС 23 Разходи по заеми
- МСС 24 Оповестяване на свързани лица
- МСС 26 Счетоводство и отчитане на планове за пенсионни доходи

- МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети
- МСС 28 Инвестициите в асоциирани предприятия
- МСС 29 Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики
- МСС 31 Дялове в съвместни предприятия
- МСС 32 Финансови инструменти: представяне
- МСС 33 Доходи на акция
- МСС 34 Междинно финансово отчитане
- МСС 36 Обезценка на активи
- МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи
- МСС 38 Нематериални активи
- МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване
- МСС 40 Инвестиционни имоти
- МСС 41 Земеделие
- КРМСФО 1 Промени в съществуващите задължения за извеждане от експлоатация, възстановяване и сходните с тях задължения
- КРМСФО 2 Дялове на членове в кооперации и сходни инструменти
- КРМСФО 4 Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг
- КРМСФО 5 Права на участие във фондове за извеждане от експлоатация и възстановяване на околната среда
- КРМСФО 6 Задължения, възникващи от участие в специфичен пазар – отпадъчно 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