

**РАЙФАЙЗЕНБАНК
(БЪЛГАРИЯ) ЕАД**

**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
И ОДИТОРСКИ ДОКЛАД**

31 декември 2003 и 2002

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИ ОДИТОРИ

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ) ЕАД

Ние извършихме одит на балансите на Райфайзенбанк (България) ЕАД ("Банката") към 31 декември 2003 г. и 31 декември 2002 г. и отчетите за приходите и разходите, промяната в собствения капитал и паричните потоци за годините, приключващи на тези дати. Отговорността за изготвянето на тези финансови отчети се носи от ръководството на Банката. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение относно тези финансови отчети, основаващо се на извършените от нас одити.

Ние извършихме нашите одити в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват да планираме и извършим одитите така, че да получим достатъчно доказателства, за това, че финансовите отчети не съдържат съществени грешки. Одитът включва проверка на базата на тестове, на доказателствения материал, подкрепящ сумите и оповестяванията във финансовия отчет. Одитът също така включва оценка на прилаганите счетоводни принципи и на значимите счетоводни преценки, направени от ръководството, както и цялостна оценка на представената във финансовите отчети информация. Ние считаме, че извършените от нас одити дават достатъчно основание за изразяване на одиторско мнение.

По наше мнение, финансовите отчети представят достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Банката към 31 декември 2003 г. и 31 декември 2002 г., както и резултатите от дейността, паричните потоци и промяната в собствения капитал за годините, приключващи на тези дати, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

Делойт и Туш, Дипломирани експерт-счетоводители ООД

Силвия Пенева
Съдружник, Регистриран одитор

София
25 март 2004

БАЛАНС

Към 31 декември 2003 и 31 декември 2002

		31 декември 2003	31 декември 2002
		хил. лв.	хил. лв.
Активи			
Парични средства в брой	4	41,257	21,979
Парични средства по сметки в БНБ	5	43,720	33,580
Депозити в други банки	6	13,920	43,422
Вземания по репо сделки	7	-	9,417
Ценни книжа държани за търгуване	8	68,548	36,843
Кредити и аванси на клиенти	9	644,241	428,674
Ценни книжа държани до падеж	10	18,512	-
Вземания по лихви и други активи	11	2,883	3,137
Дълготрайни активи	12	<u>13,918</u>	<u>13,146</u>
Общо активи		<u>846,999</u>	<u>590,198</u>
Пасиви			
Депозити от други банки	13	98,783	83,921
Задължения по репо сделки	14	34,554	6,255
Депозити на клиенти	15	513,563	404,729
Облигационни заеми	16	49,715	-
Задължения по лихви и други пасиви	17	22,721	27,379
Отсрочени данъчни пасиви	26	169	702
Дългосрочни заеми	18	39,117	21,514
Дългово-капиталови хибридни инструменти	19	<u>31,293</u>	<u>11,735</u>
Общо пасиви		<u>789,915</u>	<u>556,235</u>
Нетни активи		<u>57,084</u>	<u>33,963</u>
Собствен капитал			
Основен капитал	20	26,479	16,700
Резерви		<u>30,605</u>	<u>17,263</u>
Общо собствен капитал		<u>57,084</u>	<u>33,963</u>
Условни пасиви и ангажименти	27	<u>244,173</u>	<u>144,409</u>

Придружителните бележки са неделима част от финансовите отчети.

Одобрено от името на Райфайзенбанк (България) ЕАД на 25 март 2004г.:

Момчил Андреев
Изпълнителен директор

Ценка Петкова
Изпълнителен директор

Регистриран одитор:

Силвия Пенева, съдружник
Делойт и Туш ДЕС ООД

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

За годините, приключващи на 31 декември 2003 г. и 2002 г.

		2003 година	2002 година
		хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви и аналогични приходи	21	38,373	26,079
Разходи за лихви и аналогични разходи	21	<u>(8,516)</u>	<u>(6,670)</u>
Нетен лихвен доход		29,856	19,409
Нетни доходи от такси и комисиони	22	11,088	5,825
Нетен доход от ценни книжа държани за търгуване		6,089	3,656
Нетен доход от сделки с чужда валута	23	4,524	4,194
Други нетни доходи от дейността		<u>(360)</u>	<u>125</u>
Оперативен резултат		51,197	33,209
Административни разходи	24	(26,921)	(19,929)
Загуби по заеми и аванси	25	<u>(6,425)</u>	<u>(8,970)</u>
Печалба преди данъци		17,851	4,310
Данъци	26	<u>(4,009)</u>	<u>(1,099)</u>
Нетна печалба		<u>13,842</u>	<u>3,211</u>

Придружителните бележки са неделима част от финансовите отчети.

Одобрено от името на Райфайзенбанк (България) ЕАД на 25 март 2004г.:

Момчил Андреев
Изпълнителен директор

Ценка Петкова
Изпълнителен директор

Регистриран одитор

Силвия Пенева, съдружник
Делойт и Туш ДЕС ООД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годините, приключващи на 31 декември 2003 г. и 2002 г.

	2003 година	2002 година
	хил. лв.	хил. лв.
Парични потоци от оперативната дейност:		
Печалба преди данъци	17,851	4,310
Корекция на печалбата с платени данъци и непарични компоненти:		
Амортизации	4,059	2,796
Загуби по заеми и аванси	6,425	8,970
Платени данъци	(4,541)	(1,914)
Отсрочени данъци	532	(583)
Нереализирани загуби / (печалби) от промени в валутни курсове	<u>(481)</u>	<u>(478)</u>
	19,942	13,101
Парични потоци от промяна в оперативните активи		
(Увеличение) / намаление на ценни книжа държани за търгуване	(33,020)	415
(Увеличение) / намаление на кредити и аванси на клиенти	(252,848)	(240,798)
(Увеличение) / намаление вземания по репо сделки	9,417	1,094
(Увеличение) / намаление на вземания по лихви и други активи	204	(1,006)
Парични потоци от промяна в оперативните пасиви		
Увеличение / (намаление) на депозити от други банки	21,238	(32,849)
Увеличение / (намаление) задължения по репо сделки	28,299	740
Увеличение / (намаление) на депозити на клиенти	136,627	170,794
Увеличение / (намаление) на задължения по лихви и други пасиви	<u>(3,340)</u>	<u>15,401</u>
Нетни парични потоци от оперативна дейност	<u>(72,561)</u>	<u>(73,108)</u>
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Закупуване на ценни книжа държани до падеж	(18,512)	-
Закупуване на дълготрайни активи	<u>(4,831)</u>	<u>(5,775)</u>
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	<u>(23,940)</u>	<u>(5,775)</u>
Парични потоци от финансова дейност		
Паричен поток от увеличение на основния капитал	9,779	-
Паричен поток от увеличение на дългово-капиталови инструменти	19,558	-
Паричен поток от емитиране на облигационен заем	49,715	-
Паричен поток от увеличение на дългосрочни заеми	17,603	21,514
Изплатени дивиденди	<u>(500)</u>	<u>(350)</u>
Нетни парични потоци от финансова дейност	<u>97,166</u>	<u>21,164</u>
Нереализирани (печалби) / загуби от парични средства и парични еквиваленти в чуждестранна валута	<u>(3,318)</u>	<u>(3,196)</u>
Изменение на паричните средства и еквиваленти	(84)	(60,915)
Парични средства и еквиваленти в началото на годината	<u>98,981</u>	<u>159,896</u>
Парични средства и еквиваленти в края на годината (бел. 27)	<u>98,897</u>	<u>98,981</u>

Придружителните бележки са неделима част от финансовите отчети.

Одобрено от името на Райфайзенбанк (България) ЕАД на 25 март 2004г.:

Момчил Андреев
Изпълнителен директор

Ценка Петкова
Изпълнителен директор

Регистриран одитор

Силвия Пенева, съдружник
Делойт и Туш ДЕС ООД

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годините, приключващи на 31 декември 2003 г. и 2002 г.

	Акционерен капитал хил. лв.	Резерви хил. лв.	Общо хил. лв.
Състояние към 1 януари 2002	16,700	14,402	31,102
Изплатени дивиденди	-	(350)	(350)
Нетна печалба за 2002 година	-	<u>3,211</u>	<u>3,211</u>
Състояние към 31 декември 2002	<u>16,700</u>	<u>17,263</u>	<u>33,963</u>
Увеличение на акционерния капитал	9,779	-	9,779
Изплатени дивиденди	-	(500)	(500)
Нетна печалба за 2003 година	-	<u>13,842</u>	<u>13,842</u>
Състояние към 31 декември 2003	<u>26,479</u>	<u>30,605</u>	<u>57,084</u>

Придружителните бележки са неделима част от финансовите отчети.

Одобрено от името на Райфайзенбанк (България) ЕАД на 25 март 2004г.:

Момчил Андреев
Изпълнителен директор

Ценка Петкова
Изпълнителен директор

Регистриран одитор

Силвия Пенева, съдружник
Делойт и Туш ДЕС ООД

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2003 и 31 декември 2002**

1. ПРАВЕН СТАТУТ, ДЕЙНОСТ И ЛИЦЕНЗ

Райфайзенбанк (България) ЕАД (банката) е вписана в търговските регистри на Софийски градски съд на 01.08.1994 като дъщерно дружество на Райфайзен Централбанк Йостерайх АД, Виена, Австрия. През 2003 година собствеността се прехвърля напълно върху Райфайзен Интернационал Банк Холдинг АД, Виена, холдингова компания Райфайзен Централбанк Йостерайх АД, Виена.

Банката е лицензирана от Българска Народна Банка да приема депозити в местна и чуждестранна валута, да предоставя кредити в местна и чуждестранна валута, да поддържа ностро сметки в чужбина, да търгува с ценни книжа и чуждестранна валута, както и всички останали банкови операции съгласно Закона за банките.

Към 31 декември 2003 банката осъществява дейността си чрез 36 клона в страната. Шатният персонал на банката към 31 декември 2003 наброява 598 служители.

Годишният финансов отчет е изготвен за 2003 година и включва сравнителна информация за 2002 година.

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

2.1. Счетоводна политика

Настоящият финансов отчет е изготвен във всички материални аспекти съгласно Международните Стандарти за Финансово Отчитане (МСФО).

Банката поддържа счетоводните си регистри и изготвя отчетите си в съответствие с установената в Република България нормативна уредба. С влезлите в сила от 1 януари 2003 година промени в Закона за счетоводството, всички местни банки са задължени да изготвят финансовите си отчети спазвайки МСФО.

Финансовият отчет на банката е изготвен в хиляди български левове.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква от ръководството да направи възможно най-добри и достоверни оценки и допускания, които засягат отчетените стойности на активите и пасивите и оповестяванията на условни пасиви и ангажименти към датата на финансовия отчет. Тези оценки и допускания са базирани на наличната информация към датата на финансовия отчет.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ 31 декември 2003 и 31 декември 2002

3. ОСНОВНИ ЕЛЕМЕНТИ НА СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

3.1. Приходи от и разходи за лихви

Приходите от и разходите за лихви се признават на пропорционална времева база, по метода на ефективния лихвен процент отчитащ амортизацията на разликата между началната балансова стойност на актива или пасива и неговата очаквана стойност към датата на падеж.

Признаването на приходи от лихви се прекратява, в случай на просрочие над 90 дни по плащане на лихва или главница. Последващо признаване на лихвата като приход се извършва само в случай на действително плащане. Последващо начисляване на приход от лихва по актив, по който е възникнало просрочено плащане, се възобновява единствено след като вече не съществува съмнение относно неговото погасяване.

3.2. Такси и комисиони

Отчетените такси и комисиони са свързани основно с изпълнение на плащания, администриране на кредити и издаване на гаранции и акредитиви. Таксите и комисионите се отчитат като приходи в момента на реализацията им.

3.3. 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. Активите и пасивите в чуждестранна валута се превалутират по фиксирания от Българска Народна Банка курс към съответната балансова дата. Основните фиксирани курсове от Българска Народна Банка към 31 декември 2003 и 31 декември 2002 са както следва:

31 декември 2003		31 декември 2002	
USD 1	BGN 1.54856	USD 1	BGN 1.88496
EUR 1	BGN 1.95583	EUR 1	BGN 1.95583

По силата на закона за Българска Народна Банка считано от 1 януари 1999 година българският лев е обвързан с общата валута на Европейския съюз - еврото в съотношение EUR 1 = BGN 1.95583.

Печалбите и загубите от търговия в чуждестранна валута се признават в периода на възникването им.

3.4. Кредити и аванси

Кредитите и аванси се отразяват в баланса на банката по амортизирана стойност след приспадане на загубите от обезценка и несъбираемост. Амортизацията се определя според метода на ефективния лихвен процент, който за повечето финансови активи съвпада с договорения лихвен процент.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2003 и 31 декември 2002****3.5. Загуби от обезценка и несъбираемост**

Загубите от обезценка и несъбираемост се определят като разлика между балансовата стойност и очакваната възстановима стойност на даден финансов актив.

Загубите от обезценка и несъбираемост по кредити са налице, ако има вероятност банката да не е в състояние да събере всички дължими суми по лихви и главници по заеми, аванси или инвестиции държани до падеж. Размерът на загубата е разликата между балансовата сума на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент на финансовия актив. Паричните потоци, свързани с краткосрочни вземания обикновено не се дисконтират. Ръководството определя очакваните бъдещи парични потоци на база анализа на финансовото състояние на съответния контрагент, както и на други фактори, отчитащи и справедливата стойност на съществуващо обезпечение.

Размерът на загубите от обезценка и несъбираемост се включват в отчета за приходите и разходите за съответния период. Намаление на загубите от обезценка и несъбираемост се признава като приход в отчета за приходите и разходите. Възстановени от дебитора суми, които банката е била отписала като несъбираеми, се признават като приход и намаляват загубите от обезценка и несъбираемост за отчетния период.

Вземания, които няма вероятност да бъдат издължени се отписват срещу балансово заделените суми за обезценка и несъбираемост. Отписването на тези вземания се извършава след приключване на всички необходими правни процедури и след като окончателно бъде определен размерът на загубата.

3.6. Ценни книжа държани за търгуване

Ценни книжа държани за търгуване са финансови активи, придобити с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочните колебания в цената или дилърския марж. Финансови активи се класифицират като държани за търгуване, когато те са част от портфейл, за който има доказателства за скорошна история на краткосрочно извличане на печалба. Ценните книжа държани за търгуване се оценяват първоначално по себестойност и последващо се преоценяват по справедлива стойност. Справедливата стойност на тези финансови активи се определя от съответните котировки на пазарните им цени или ако такива не съществуват, от други методи за разумно определяне на справедлива стойност. Произтичащите от сделки и преоценки реализирани и нереализирани печалби и загуби се признават в отчета за приходите и разходите като нетен доход от ценни книжа държани за търгуване.

Сделките с ценни книжа държани за търгуване се отчитат в баланса на банката на дата на уреждане.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

31 декември 2003 и 31 декември 2002

3.7. Споразумения за обратно изкупуване (репо сделки)

Ценни книжа, продадени по репо сделки продължават да се отчитат в портфейла на банката, като задължението към контрагента се отчита съответно като депозити от банки или други клиенти. Ценни книжа, закупени по споразумение за обратна продажба (обратни репо сделки) не се включват в портфейла на банката, като съответното вземане се отчита като предоставен кредит към банки или други клиенти. Разликата между продажната цена и цената на обратното изкупуване се отчита като лихва и се признава в отчета за приходите и разходите пропорционално за периода на споразумението.

3.8. Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са тези, които не са класифицирани като кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции държани до падеж или финансови активи държани за търгуване. След първоначалното им признаване, тези активи се преоценяват по справедлива стойност, определена от котировките на пазарните им цени. В случай че не съществуват котировки на пазара, справедливата им стойност се оценява чрез използване на други методи, отчитащи специфичното финансово състояние на емитента.

Загуби от обезценка се признават, ако са налични обективни доказателства, че балансовата стойност на инвестициите е по-голяма от очакваната им възстановима стойност.

3.9. 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 да бъдат задържани до падеж. Тези финансови активи се отчитат по амортизирана стойност и подлежат на преглед за обезценка.

3.10. Дълготрайни активи

Дълготрайните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с акумулираната амортизация. Дълготрайните активи се амортизират линейно за периода на очакваната от тях икономическа изгода. Годишните амортизационни норми са както следва:

Сгради	4%	(25 години)
Стопански инвентар	15%	(6,6 години)
Транспортни средства	25%	(4 години)
Компютри и софтуер	30%	(3,3 години)
Други нематериални дълготрайни активи	20%	(5 години)

Земите не подлежат на амортизация.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2003 и 31 декември 2002****3.11. Данъчно облагане**

Текущите данъчни задължения се изчисляват съгласно българското законодателство. Данъчната основа за изчисляване на годишния корпоративен данък се определя, като счетоводната печалба се коригира според действащия Закон за корпоративното подоходно облагане.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за сумите на дължимите данъци върху дохода за бъдещи периоди във връзка с облагаеми временни разлики. Отсрочени данъчни активи се признават за сумите на възстановимите данъци върху дохода за бъдещи периоди по отношение на приспадаеми временни разлики, пренос на нереализирани данъчни загуби или пренос на неизползвани данъчни кредити.

Текущите и отсрочените данъци се признават като приход или разход в отчета за приходите и разходите, освен в случаите, когато данъкът възниква във връзка с операция или събитие, което в текущия или предходен отчетен период е признато директно в собствения капитал. Текущите и отсрочените данъци се признават в отчета за собствения капитал

3.12. Парични средства и парични еквиваленти

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и еквиваленти включват касови наличности, ностро сметки и депозити в други банки с оригинален срок до 3 месеца, както и наличностите по сметки при Централната банка.

3.13. Провизии за издадени гаранции и други задбалансови ангажименти

Провизии по издадени гаранции и други задбалансови ангажименти се признават за пасив и съответно разход в отчета за приходите и разходите за съответния период, когато банката има сегашно задължение (правно или конструктивно) като резултат от минали събития, съществува вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим изходящ поток ресурси и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Загубите във връзка с признаването на провизии за задължения се признават в отчета за приходите и разходите за текущия период.

3.14. Деривативи

Деривативите се отчитат по справедлива стойност и се признават в баланса като деривативи за търговия или деривативи за хеджиране. Справедливата стойност на деривативите е базирана на пазарни цени или други модели за оценка. Деривативите са отразени в баланса на банката като други активи или други пасиви. Печалбата или загубата от преизчисляване на справедливата стойност на деривативите се признават в отчета за приходите и разходите като част от нетния доход от търговия, а в случай на хеджиране, се признават заедно с печалбата или загубата от преизчисляване на справедливата стойност на хеджиращия инструмент.

3.15. Справедлива стойност на финансови активи и пасиви

В съответствие с МСФО, настоящите финансови отчети са изготвени на база историческата цена, която за финансовите активи е намалена до очакваната им възстановима стойност. Международен стандарт за финансово отчитане 32

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2003 и 31 декември 2002

“Финансови инструменти: оповестяване и представяне” изисква в бележките към финансовия отчет да се оповести информация за справедливата стойност на финансови активи и пасиви. Справедливата стойност се определя като сумата, за която един актив може да бъде разменен или един пасив – уреден между добре осведомени и желаещи страни в пряка сделка помежду им. Политика на банката е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, за които съществува котировка на пазарни цени.

Все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за някои покупки и продажби на кредити и други финансови активи и пасиви, за които няма котировки на пазарни цени. Във всички случаи обаче, ръководството счита, че при съществуващите обстоятелства отчетените стойности са възможно най-надеждни и достоверни.

4. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В БРОЙ

	31 декември 2003 хил. лв.	31 декември 2002 хил. лв.
Парични средства в каса	36,082	19,637
Парични средства в АТМ	<u>5,175</u>	<u>2,342</u>
Общо	<u>41,257</u>	<u>21,979</u>

5. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО СМЕТКИ В БНБ

	31 декември 2003 хил. лв.	31 декември 2002 хил. лв.
Разплащателна сметка в БНБ в лева	25,391	24,114
Задължителни минимални резерви във валута	<u>18,329</u>	<u>9,466</u>
Общо	<u>43,720</u>	<u>33,580</u>

Разплащателната сметка в БНБ 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 2003, банката поддържа минимални задължителни резерви в БНБ в швейцарски франкове, които представляват определения с Наредба на БНБ процент от депозитната база в чуждестранна валута. Минималният задължителен резерв за депозити в левове се покрива от левовите парични средства в каса и от разплащателната сметка в БНБ.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2003 и 31 декември 2002

6. ДЕПОЗИТИ В ДРУГИ БАНКИ

	31 декември 2003	31 декември 2002
	хил. лв.	хил. лв.
А. Анализ по валути		
Български левове	6,163	15,000
Чуждестранна валута	<u>7,757</u>	<u>28,422</u>
Общо	<u>13,920</u>	<u>43,422</u>
В. Географски анализ		
Местни банки	10,961	26,530
Чуждестранни банки	<u>2,959</u>	<u>16,892</u>
Общо	<u>13,920</u>	<u>43,422</u>

7. 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 2003 банката не е страна по такива репо сделки.

Към 31 декември 2002 справедливата стойност на получените като обезпечение по такива споразумения държавни ценни книжа е в размер на 9,926 хил.лв.

8. ЦЕННИ КНИЖА ДЪРЖАНИ ЗА ТЪРГУВАНЕ

	31 декември 2003	31 декември 2002
	хил. лв.	хил. лв.
Български държавни ценни книжа		
Български левове	27,860	17,25
Чуждестранна валута	<u>29,363</u>	<u>12,63</u>
	<u>57,223</u>	<u>29,88</u>
Други ценни книжа държани за търгуване		
Чуждестранни държавни ценни книжа	1,053	3,82
Български общински облигации	-	1,84
Български корпоративни облигации	10,086	1,28
Компенсаторни инструменти	186	
	<u>11,325</u>	<u>6,95</u>
Общо	<u>68,548</u>	<u>36,84</u>

Всички ценни книжа държани за търгуване представляват краткосрочни, средносрочни и дългосрочни дългови ценни книжа емитирани в български левове, щатски долари и евро. Не съществува значителна концентрация в портфейла по отношение на падеж и издател.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2003 и 31 декември 2002

9. КРЕДИТИ И АВАНСИ НА КЛИЕНТИ

A. Анализ на кредитите по клиентски сегменти

	31 декември 2003	31 декември 2002
	хил. лв.	хил. лв.
Физически лица		
Български левове	21,583	526
Чуждестранна валута	<u>10,157</u>	<u>4,674</u>
	31,740	5,200
Частни предприятия и еднолични търговци		
Български левове	143,784	82,878
Чуждестранна валута	<u>459,301</u>	<u>321,957</u>
	603,085	404,835
Държавни предприятия		
Български левове	6,055	5,847
Чуждестранна валута	<u>23,348</u>	<u>26,384</u>
	29,403	32,231
	664,228	442,266
Загуби от обезценка и несъбираемост	<u>(19,987)</u>	<u>(13,592)</u>
Общо	<u>644,241</u>	<u>428,674</u>

B. Анализ на кредитите по икономически сектори

	31 декември 2003			31 декември 2002		
	левове	валута	общо	левове	валута	общо
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Промисленост	78,883	201,898	280,781	51,958	151,886	203,844
Строителство	7,516	20,551	28,067	1,723	5,735	7,458
Транспорт	546	15,474	16,020	476	20,118	20,594
Търговия	48,576	185,919	234,495	34,013	149,278	183,291
Други сектори	14,318	58,807	73,125	555	21,324	21,879
Физически лица	<u>21,583</u>	<u>10,157</u>	<u>31,740</u>	<u>526</u>	<u>4,674</u>	<u>5,200</u>
	171,422	492,806	664,228	89,251	353,015	442,266
Обезценка	<u>(8,980)</u>	<u>(11,007)</u>	<u>(19,987)</u>	<u>(4,186)</u>	<u>(9,406)</u>	<u>(13,592)</u>
Общо	<u>162,442</u>	<u>481,799</u>	<u>644,241</u>	<u>85,065</u>	<u>343,609</u>	<u>428,674</u>

C. 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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2003 и 31 декември 2002

10. ЦЕННИ КНИЖА ДЪРЖАНИ ДО ПАДЕЖ

През 2003 година банката формира портфейл от ценни книжа държани до падеж. Към 31 декември 2003 портфейлът е съставен от следните емисии отчетени по амортизирана стойност:

	31 декември 2003 хил. лв.
Български държавни ценни книжа в чуждестранна валута	11,482
Български корпоративни облигации	<u>7,030</u>
Общо	<u>18,512</u>

11. ВЗЕМАНИЯ ПО ЛИХВИ И ДРУГИ АКТИВИ

	31 декември 2003 хил. лв.	31 декември 2002 хил. лв.
Вземания по лихви	1,821	756
Ценни книжа на разположение за продажба	-	1,513
Справедлива стойност на деривативи	212	283
Разходи за бъдещи периоди	208	-
Други	<u>642</u>	<u>585</u>
Общо	<u>2,883</u>	<u>3,137</u>

Вземания по лихви представляват начислени лихви по предоставени депозити на други банки, както и по предоставни кредити и аванси на клиенти, чиито падеж настъпва след датата на финансовия отчет.

Към 31 декември 2003 в други активи се включват вземания по чекове, както и вземания в резултат от операции с дебитни карти.

Положителна справедлива стойност на деривативи

Към 31 декември 2003 положителната справедлива стойност на форуърдните сделки за покупко-продажба на валута е в размер на 120 хил.лв., а на валутните супови сделки в размер на 92 хил.лв.

Към 31 декември 2002 положителната справедлива стойност на форуърдните сделки за покупко-продажба на валута е в размер на 283 хил.лв

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2003 и 31 декември 2002

12. ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ

	Общо	Земя и сгради	Компютри	Стопански инвентар	Транспортни средства	Софтуер	Подобрения на наети сгради	Разходи за придобиване
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Цена на придобиване								
1 януари 2003	23,270	2,287	5,108	10,065	639	2,747	2,338	86
Придобити/отписани	4,724	-	1,260	1,487	89	1,017	607	264
31 декември 2003	27,994	2,287	6,368	11,552	728	3,764	2,945	350
Акумулирана амортизация								
1 януари 2003	10,124	257	3,015	4,621	201	1,507	526	-
Разход за 2003 година	4,059	91	1,077	1,535	163	822	372	-
Амортизация на отписани	(108)	-	(85)	(24)	-	-	-	-
31 декември 2003	14,077	348	4,007	6,132	364	2,329	898	-
Балансова стойност 31 декември 2002	13,146	2,030	2,093	5,457	429	1,268	1,783	86
Балансова стойност 31 декември 2003	13,918	1,939	2,361	5,420	364	1,435	2,047	350

13. ДЕПОЗИТИ ОТ ДРУГИ БАНКИ

	31 декември 2003	31 декември 2002
	хил. лв.	хил. лв.
В български левове		
Местни банки	3,003	15,068
Чуждестранни банки	360	-
	<u>3,363</u>	<u>15,068</u>
В чуждестранна валута		
Местни банки	42,401	56,955
Чуждестранни банки	53,019	11,898
	<u>95,420</u>	<u>68,853</u>
Общо	<u>98,783</u>	<u>83,921</u>

Към 31 декември 2003 депозитите от други банки включват депозити на Райфайзен Централбанк Виена на равностойност 31,400 хил.лв. (2002: 10,012 хил.лв.).

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2003 и 31 декември 2002

14. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО РЕПО СДЕЛКИ

Банката сключва репо сделки с цел краткосрочно финансиране при предоставяне на ценни книжа като обезпечение. Задълженията по репо сделки представляват продажба на ценни книги при споразумение за тяхното обратно изкупуване при предварително договорени с кредитора цена и дата.

Към 31 декември 2003 задълженията по репо сделки са на стойност 34,554 хил.лв., а към 31 декември 2002 съответно 6,255 хил.лв. Справедливата стойност на предоставените от банката като обезпечение ценни книги към 31 декември 2003 е 36,654 хил.лв., и съответно 6,151 хил.лв. към 31 декември 2002

15. ДЕПОЗИТИ НА КЛИЕНТИ

A. Анализ по клиентски сегменти

	31 декември 2003	31 декември 2002
	хил. лв.	хил. лв.
Физически лица		
Български левове	43,634	23,034
Чуждестранна валута	<u>158,021</u>	<u>135,264</u>
	201,655	158,298
Частни предприятия и еднолични търговци		
Български левове	170,029	117,750
Чуждестранна валута	<u>130,106</u>	<u>107,205</u>
	300,135	224,955
Държавни предприятия		
Български левове	9,881	16,472
Чуждестранна валута	<u>1,892</u>	<u>5,004</u>
	11,773	21,476
Общо	<u>513,563</u>	<u>404,729</u>

Към 31 декември 2003 лихвеният бюлетин на банката е както следва:

Депозити в български левове	2003	2002
Срочни депозити (7 дни до 12 месеца)	От 0.50% до 5.25%	От 0.50% до 5.25%
Текущи сметки	0.10%	0.20%
Сметки по дебитни карти	От 0.50% до 2%	От 0.50% до 2%
Депозити в чуждестранна валута	2003	2002
USD		
Срочни депозити (7 дни до 12 месеца)	От 0.60% до 1.15%	От 0.60% до 1.15%
Текущи сметки	0.10%	0.10%
EUR		
Срочни депозити (7 дни до 12 месеца)	От 0.80% до 1.85%	От 1.50% до 2.40%
Текущи сметки	0.10%	0.50%

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2003 и 31 декември 2002

Банката актуализира лихвените равнища при значителни промени на пазарните лихви. Промените са съобразени със срока на съответния договор за депозит.

16. ОБЛИГАЦИОННИ ЗАЕМИ

През октомври 2003 банката успешно пласира 3-годишната си емисия необезпечени корпоративни облигации в размер на 32,104 хил. щ.д. с фиксиран годишен купон от 4.75%. Новата емисия е най-голямата емисия на корпоративни облигации в страната, като 62% от общия обем бе поет от местни банки, 2% от застрахователни институции и 36% от корпоративни клиенти и други небанкови финансови институции.

17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЛИХВИ И ДРУГИ ПАСИВИ

	31 декември 2003 хил. лв.	31 декември 2002 хил. лв.
Преводи за изпълнение	11,430	22,810
Задължения по лихви и други	1,905	2,485
Задължения към персонала	2,020	1,366
Дължими текущи данъци	2,765	535
Отрицателна справедлива стойност на деривативи	<u>4,601</u>	<u>183</u>
Общо	<u>22,721</u>	<u>27,379</u>

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

Отрицателна справедлива стойност на деривативи

Към 31 декември 2003 отрицателната справедлива стойност на форуърдни сделки за покупко-продажба на валута е в размер на 299 хил.лв., а на валутните суапови сделки в размер на 4,302 хил.лв.

Към 31 декември 2002 отрицателната справедлива стойност на форуърдни сделки за покупко-продажба на валута е в размер на 101 хил.лв., а на валутните суапови сделки в размер на 82 хил.лв.

18. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАЕМИ

За финансиране на малки- и средномасабни проекти в областта на опазването на околната среда, енергетиката, услугите, промишлеността и туризма, банката е сключила договор с международна финансова институция за дългосрочен кредит в размер на 10,000 хил. евро. Към 31 декември 2003 кредитната линия е напълно усвоена, и ще бъде изплащана на 10 равни полугодишни погасителни вноски считано от май 2006 година до ноември 2010. Върху неизплатената част от дълга банката дължи фиксирана годишна лихва в размер на 4.52%.

Друга международна финансова институция е предоставила на банката кредит в размер на 10,000 хил. евро. за финансиране на малки и средни предприятия. Към 31 декември 2003 кредитната линия е напълно усвоена, и ще бъде изплащана на 6 равни полугодишни погасителни вноски считано от 2004 година

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2003 и 31 декември 2002

до 2007 година. Върху неизплатената част от дълга банката дължи годишна лихва в размер на шестмесечна пазарна лихва и марж от 1.5%.

19. ДЪЛГОВО-КАПИТАЛОВ ХИБРИДЕН ИНСТРУМЕНТ

След получаване на разрешение от БНБ, през март 2001, банката е сключила договор с Райфайзен Централбанк, Виена за дългово-капиталов хибриден инструмент в размер на 6,000 хил.евро. Тези средства представляват допълнителни капиталови резерви и увеличават капиталовата база на Райфайзенбанк (България) ЕАД за целите на банковите регулатори. През август 2003 банката е договорила с РЦБ увеличение на хибридният инструмент с 10,000 хил.евро. Банката дължи на РЦБ годишна лихва върху тези средства в размер на EURIBOR увеличен с марж от 3,875%. Изплащането на дълга не е обвързано със срок.

20. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

През април 2003 банката увеличи основния си капитал с 9,779 хил.лв. чрез емитиране на допълнителни 29,278 акции. Капиталът е изцяло изплатен от едноличния акционер Райфайзен Интернационал Банк Холдинг АД.

Към 31 декември 2003 регистрираният и изцяло платен основен капитал на банката е образуван от 79,278 акции с номинална стойност от 334 лв. всяка.

21. НЕТЕН ЛИХВЕН ДОХОД

	2003 година хил. лв.	2002 година хил. лв.
Приходи от лихви и аналогични приходи		
Предприятия и физически лица	36,697	24,499
Банки	703	1,497
Ценни книги	<u>973</u>	<u>83</u>
Общо	<u>38,373</u>	<u>26,079</u>
Разходи за лихви и аналогични разходи		
Предприятия и физически лица	(3,706)	(3,533)
Банки	(3,214)	(2,512)
Дългово-капиталови хибридни инструменти	(1,019)	(625)
Облигационни заеми	<u>(577)</u>	<u>-</u>
Общо	<u>(8,516)</u>	<u>(6,670)</u>
Нетен лихвен доход	<u>29,856</u>	<u>19,409</u>

22. НЕТНИ ДОХОДИ ОТ ТАКСИ И КОМИСИОНИ

	2003 година хил. лв.	2002 година хил. лв.
Приходи от такси и комисиони	14,705	9,115
Разходи за такси и комисиони	<u>(3,617)</u>	<u>(3,290)</u>
Нетни доходи от такси и комисиони	<u>11,088</u>	<u>5,825</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2003 и 31 декември 2002

23. НЕТЕН ДОХОД ОТ СДЕЛКИ С ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Нетните доходи от операции с чуждестранна валута в размер на 4,524 хил.лв. (2002: 4,194 хил.лв.) представляват 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.

24. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

	2003 година	2002 година
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за персонала	(9,896)	(7,059)
Разходи за материали и външни услуги	(10,650)	(8,412)
Разходи за амортизации	(4,059)	(2,796)
Други административни разходи	<u>(2,316)</u>	<u>(1,662)</u>
Общо	<u>(26,921)</u>	<u>(19,929)</u>

25. ЗАГУБИ ОТ ОБЕЗЦЕНКА И НЕСЪБИРАЕМОСТ

Изменението на загубите от обезценка и несъбираемост е както следва:

	2003 година	2002 година
	хил. лв.	хил. лв.
Състояние към 1 януари	13,592	4,629
Заделени	13,610	9,627
Реинтегрирани	(7,184)	(657)
Отписани вземания	<u>(31)</u>	<u>(7)</u>
Състояние към 31 декември	<u>19,987</u>	<u>13,592</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2003 и 31 декември 2002

26. ДАНЪЦИ

	2003 година хил. лв.	2002 година хил. лв.
Разход за текущ данък	4,541	1,682
Разход/(приход) от отсрочени данъци в резултат на проявени временни разлики	(497)	(583)
Разход/(приход) от отсрочени данъци в резултат на намаление в данъчната ставка	<u>(35)</u>	<u>-</u>
Общо разход/(приход) от данъци	<u>4,009</u>	<u>1,099</u>

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

Отношението между начислените данъци и счетоводната печалба е както следва:

	2003 година хил. лв.	2002 година хил. лв.
Счетоводна печалба	17,851	4,310
Данък според действащата данъчна ставка (23,5% за 2003, 23,5% за 2002)	(4,195)	(1,013)
Данъчен ефект от постоянни разлики	151	(86)
Данъчен ефект от промяна в ставката	35	-
Общо разход за данък	<u>(4,009)</u>	<u>(1,099)</u>
Ефективна данъчна ставка	<u>22.5%</u>	<u>25.5%</u>

Отчетените отсрочени данъчни пасиви към 31 декември 2003 и 2002 се състоят от:

	2003 година хил. лв.	2002 година хил. лв.
Загуби за обезценка и несъбираемост	-	368
Преотсъпен корпоративен данък	<u>532</u>	<u>334</u>
Отсрочени данъчни пасиви	<u>532</u>	<u>702</u>

27. УСЛОВНИ ПАСИВИ И АНГАЖИМЕНТИ

	31 декември 2003 хил. лв.	31 декември 2002 хил. лв.
Издадени гаранции	77,839	24,143
Неусвоени кредитни линии	<u>166,334</u>	<u>120,266</u>
Общо условни пасиви и ангажименти	<u>244,173</u>	<u>144,409</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2003 и 31 декември 2002

28. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Съставът на паричните средства и паричните еквиваленти към 31 декември 2003 е както следва:

	31 декември 2003 хил. лв.	31 декември 2002 хил. лв.
Парични средства в брой	44,674	31,793
Парични средства по сметки в БНБ	43,720	33,580
Предоставени депозити в други банки с оригинален срок до 3 месеца	<u>10,503</u>	<u>33,608</u>
Общо	<u>98,897</u>	<u>98,981</u>

29. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързани лица	Вид свързаност	Вид на сделката	Състояние към 31 декември 2003 хил.лв.
Райфайзен	Собственик на Райфайзен Интернационал Банк	Ностро сметки	285
Централбанк АД ('РЦБ') – Австрия	Холдинг АД	Задължения по депозити	31,400
		Задължения по лихви	361
		Хибриден инструмент	31,293
		Платени комисиони по гаранции и кредитни линии	2,630
		Приходи от лихви	133
		Разходи за лихви	1,107
		Оперативни разходи	958
		Положителна справедлива стойност на деривативи	5
		Отрицателна справедлива стойност на деривативи	4,316
		Други пасиви	650
РАИСА	Дъщерно дружество на РЦБ	Оперативни разходи	790
Про Инвест да Винчи	Дъщерно дружество на РЦБ	Оперативни разходи (наем на банкова сграда)	2,206
Ръководство и служители на банката		Кредити и аванси	2,427

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2003 и 31 декември 2002

30. МАТЮРИТЕТЕН АНАЛИЗ НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ

Банката е изложена на ежедневно изтичане на ликвидни парични средства в резултат на безсрочни депозити, текущи сметки, падежиращи срочни депозити, усвоявания по предоставени кредитни линии и гаранции. 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 падежилите депозити, което може да бъде предвидено с достатъчно голяма точност.

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.

Отчитането 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.

Към 31 декември 2003 падежната таблица на активите и пасивите е както следва:

	3 месеца						Общо
	На виждане	До 3 месеца	до 1 година	1 до 5 години	Над 5 години	Без падеж	
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Активи							
Парични средства в брой	41,257						41,257
Парични средства по сметки в БНБ	43,720						43,720
Депозити в други банки	3,417	10,503					13,920
Ценни книжа държани за търгуване	-	-	1,011	32,031	35,320	185	68,547
Кредити и аванси на клиенти	306	78,215	295,616	245,057	25,047	-	644,241
Ценни книжа държани до падеж	-	-	2,017	5,013	11,482	-	18,512
Вземания по лихви и други активи	-	2,883	-	-	-	-	2,883
Дълготрайни активи	-	-	-	-	-	13,918	13,918
Общо активи	88,700	91,602	298,644	282,101	71,849	14,103	846,999
Пасиви							
Депозити от други банки	-	98,783	-	-	-	-	98,783
Задължения по репо сделки	-	34,554	-	-	-	-	34,554
Депозити на клиенти	42,112	331,578	77,395	62,478	-	-	513,563
Облигационни заеми	-	-	-	49,715	-	-	49,715
Задължения по лихви и други пасиви	-	18,120	-	4,601	-	-	22,721
Отсрочени данъчни пасиви	-	-	-	169	-	-	169
Дългосрочни заеми	-	-	-	31,293	7,823	-	39,117
Дългово-капиталови хибридни инструменти	-	-	-	-	31,293	-	31,293
Общо пасиви	42,112	483,035	77,395	148,256	39,116	-	789,915
Нетна позиция	46,588	(391,433)	221,249	133,845	32,733	14,103	57,084

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2003 и 31 декември 2002

Към 31 декември 2002 падежната таблица на активите и пасивите е както следва:

	На виждане	До 3 месеца	3 месеца до 1 година	1 до 5 години	Над 5 години	Без падеж	Общо
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Активи							
Парични средства в брой	21,979	-	-	-	-	-	21,979
Парични средства по сметки в БНБ	33,580	-	-	-	-	-	33,580
Депозити в други банки	9,814	33,608	-	-	-	-	43,422
Вземания по репо сделки	-	9,417	-	-	-	-	9,417
Ценни книжа държани за търгуване	-	3,203	4,206	15,535	13,899	-	36,843
Кредити и аванси на клиенти	-	114,732	149,232	100,660	64,050	-	428,674
Вземания по лихви и други активи	-	1,533	-	1,513	-	91	3,137
Дълготрайни активи	-	-	-	-	-	13,146	13,146
Общо активи	65,373	162,493	153,438	117,708	77,949	13,237	590,198
Пасиви							
Депозити от други банки	2,212	78,709	3,000	-	-	-	83,921
Задължения по репо сделки	-	6,255	-	-	-	-	6,255
Депозити на клиенти	255,878	134,005	14,846	-	-	-	404,729
Задължения по лихви и други пасиви	22,810	4,403	166	-	-	-	27,379
Отсрочени данъчни пасиви	-	-	-	702	-	-	702
Дългосрочни заеми	-	-	-	9,778	11,736	-	21,514
Дългово-капиталови хибридни инструменти	-	-	-	-	11,735	-	11,735
Общо пасиви	280,900	223,372	18,012	10,480	23,471	-	556,235
Нетна позиция	(215,527)	(60,879)	135,426	107,228	54,478	13,237	33,963

31. ЕКСПОЗИЦИИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Чрез извършваните операции в чуждестранна валута банката е изложена на валутен риск.

В резултат на валутния борд в страната, българският лев е обвързан към единната европейска валута. Тъй като банката изготвя финансовите си отчети в български левове, промяната на валутните курсове на валутите извън евро-зоната и българския лев оказва влияние върху финансовите отчети.

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2003 и 31 декември 2002

Нетната валутна позиция на банката за 2003 година и 2002 година е изложена в таблиците по-долу:

31 декември 2003

	Български лехове хил.лв.	Чужда валута хил.лв.	Общо хил.лв.
Активи			
Парични средства в брой	24,073	17,184	41,257
Парични средства по сметки в БНБ	25,391	18,329	43,720
Депозити в други банки	6,163	7,757	13,920
Ценни книжа държани за търгуване	30,027	38,521	68,548
Кредити и аванси на клиенти	162,442	481,799	644,241
Ценни книжа държани до падеж	3,518	14,994	18,512
Вземания по лихви и други активи	1,178	1,705	2,883
Дълготрайни активи	13,918	-	13,918
Общо активи	<u>266,710</u>	<u>580,289</u>	<u>846,999</u>
Пасиви			
Депозити от други банки	3,363	95,420	98,783
Задължения по репо сделки	16,001	18,553	34,554
Депозити на клиенти	223,544	290,019	513,563
Облигационни заеми	-	49,715	49,715
Задължения по лихви и други пасиви	12,007	10,714	22,721
Отсрочени данъчни пасиви	169	-	169
Дългосрочни заеми	-	39,117	39,117
Дългово-капиталови хибридни инструменти	-	31,293	31,293
Общо пасиви	<u>256,083</u>	<u>534,832</u>	<u>789,915</u>
Нетна валутна позиция	<u>11,627</u>	<u>45,457</u>	<u>57,084</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2003 и 31 декември 2002

31 декември 2002

	Български лехове хил.лв.	Чужда валута хил.лв.	Общо хил.лв.
Активи			
Парични средства в брой	11,653	10,326	21,979
Парични средства по сметки в БНБ	24,114	9,466	33,580
Депозити в други банки	15,000	28,422	43,422
Вземания по репо сделки	3,993	5,424	9,417
Ценни книжа държани за търгуване	11,617	25,226	36,843
Кредити и аванси на клиенти	85,065	343,609	428,674
Вземания по лихви и други активи	1,896	1,241	3,137
Дълготрайни активи	13,146	-	13,146
Общо активи	<u>166,484</u>	<u>423,714</u>	<u>590,198</u>
Пасиви			
Депозити от други банки	15,068	68,853	83,921
Задължения по репо сделки	6,255	-	6,255
Депозити на клиенти	157,256	247,473	404,729
Задължения по лихви и други пасиви	2,832	24,547	27,379
Отсрочени данъчни пасиви	702	-	702
Дългосрочни заеми	-	21,514	21,514
Дългово-капиталови хибридни инструменти	-	11,735	11,735
Общо пасиви	<u>182,113</u>	<u>374,122</u>	<u>556,235</u>
Нетна валутна позиция	<u>(15,629)</u>	<u>49,592</u>	<u>33,963</u>

32. УПРАВЛЕНИЕ НА КРЕДИТНИЯ РИСК

Банакта 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. Банката е разработила политика и процедури по отношение на одобрението на кредитните приложения и управлението на кредитните експозиции. В този смисъл сумата на кредитна експозиция е представена в баланса чрез отчетната ѝ стойност и се определя чрез набор от вътрешни правила и лимити, одобрени от управителния съвет и кредитния комитет на банката. Също така банката е изложена на кредитен риск в резултат на ангажименти по неусвоени кредитни линии и издадени гаранции (бел. 27).

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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
31 декември 2003 и 31 декември 2002

инвестиционна дейност на банката се управлява чрез управлението на пазарния риск.

33. УПРАВЛЕНИЕ НА ПАЗАРНИЯ РИСК

Всички инструменти държани за търгуване са обект на пазарен риск, представляващ рискът бъдещите промени в пазарните условия да доведат до намаление на стойността на финансовия инструмент. Всички финансови инструменти държани за търгуване се отчитат в баланса на банката по справедлива стойност, като ефектът от промените в пазарните условия се признава в отчета за приходите и разходите като печалба или загуба от ценни книжа държани за търгуване.

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.

34. УПРАВЛЕНИЕ НА ЛИХВЕНИЯ РИСК

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.