



ГОДИШЕН ОТЧЕТ



2009





## СЪДЪРЖАНИЕ

<b>1. Обръщение на председателя на Надзорния съвет</b>	3
<b>2. Информация за Банката</b>	5
• мисия	
• собственост и капитал	
• ръководни органи	
• клонова мрежа	
• показатели	
<b>3. Резултати от дейността</b>	12
• финансови показатели	
• активи	
• капитал и пасиви	
• ликвидност	
<b>4. Управление на риска</b>	17
• кредитен риск	
• пазарен риск	
• лихвен риск	
• валутен риск	
• ликвиден риск	
• управление на собствения капитал	
<b>5. Оперативна дейност</b>	22
<b>6. Планове за развитие</b>	26
<b>7. Доклад на независимия одитор</b>	29



**Стоян Александров**  
*Председател*  
*Надзорен съвет*



## 1. ОБРЪЩЕНИЕ НА ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НА НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ

*Уважаеми дами и господа,*

*В резултат на активните действия на „Търговска банка Д“ АД през 2009 г., затрудненията от влошаващата се икономическа среда у нас не оказаха негативно влияние върху дейността ни.*

*Нашата Банка работи успешно, преодолявайки предизвикателствата през изминалата година, като разгърна завоюваните позиции на пазара и постигна добри резултати. Банката отчете нарастване на нетните приходи от дейността с 4 601 хил. лв. или 52.34% спрямо 2008 г. По възвращаемост на капитала Банката заема място сред десетте най-доходоносни банки в страната. За разлика от своите конкуренти, „Търговска банка Д“ не се включи в агресивната „битка за депозити“ и в края на отчетния период балансовото ни число достигна 345 964 хил. лв. при равнище за предходната година от 294 242 хил. лв., отбелязвайки ръст от 17.57%, при нарастване от 1,87%, за цялата банковата система. Банката отбелязва трайно увеличение на пазарния си дял в сегмента на корпоративното банкиране, но също и в банкирането за индивидуални клиенти.*

*През годината ние поддържаме оптимална структура на баланса при много добро качество на активите и ликвидност, която гарантира надеждност в обслужването на клиентите. Ефективността и финансовите показатели значително се повишиха и институцията достигна капиталова адекватност от 20,03%, което е значително над средния показател от 17.04% за банковия сектор у нас.*

*Това устойчиво развитие и постигнатите показатели (капитал/общо активи, текущи/общо активи и ливъридж) нарежда нашата Банка на едно от първите места по стабилност сред българските банки. Добрите финансови резултати бяха потвърдени от Българската агенция за кредитен рейтинг, която потвърди присъдения ни дългосрочен кредитен рейтинг през 2008 г. „ВВ+“, краткосрочен - „В“ и стабилна перспектива.*

*Капиталовата база на Банката също нарастна, достигайки 49 млн. лв., с което значително се разшириха инвестиционните възможности на институцията.*

*„Търговска банка Д“ АД ще продължи развитието си като универсална търговска банка, с опит и гъвкав подход в областта на корпоративните финанси. Средносрочните ни стратегически приоритети включват по-нататъшно укрепване на фокусираните към клиентите ни отношения и по-нататъшно обогатяване на продуктовата гама, съобразена с динамичната икономическа среда и ангажимента ни към индивидуалните потребности както на всеки бизнес сегмент така и на индивидуалните клиенти. Предвижда се и развитие на клоновата ни мрежа, разкривайки нови локации във важни региони на страната.*

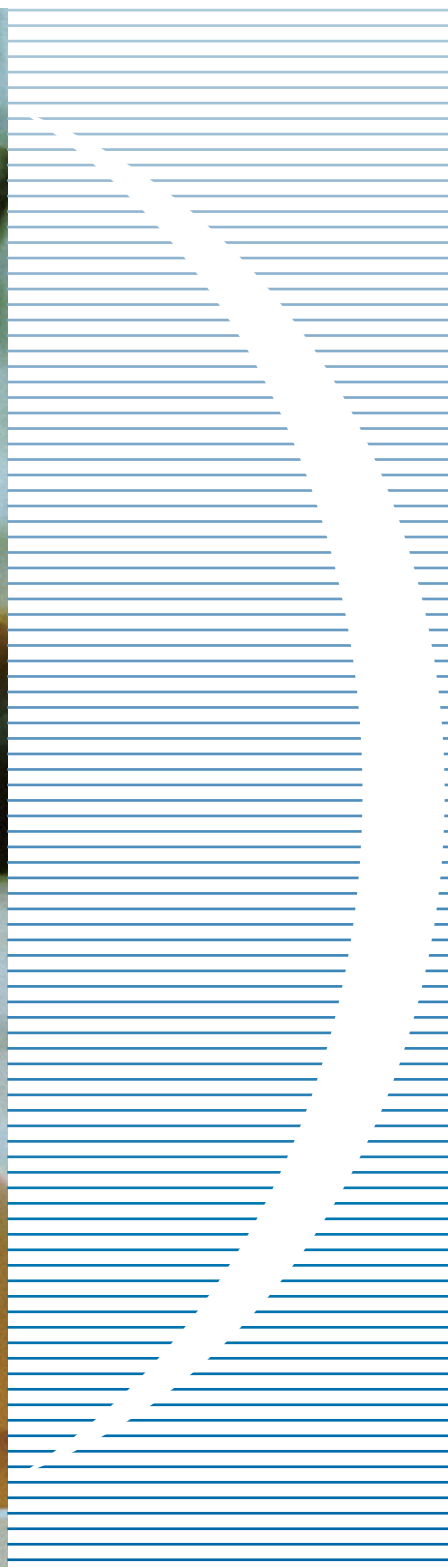
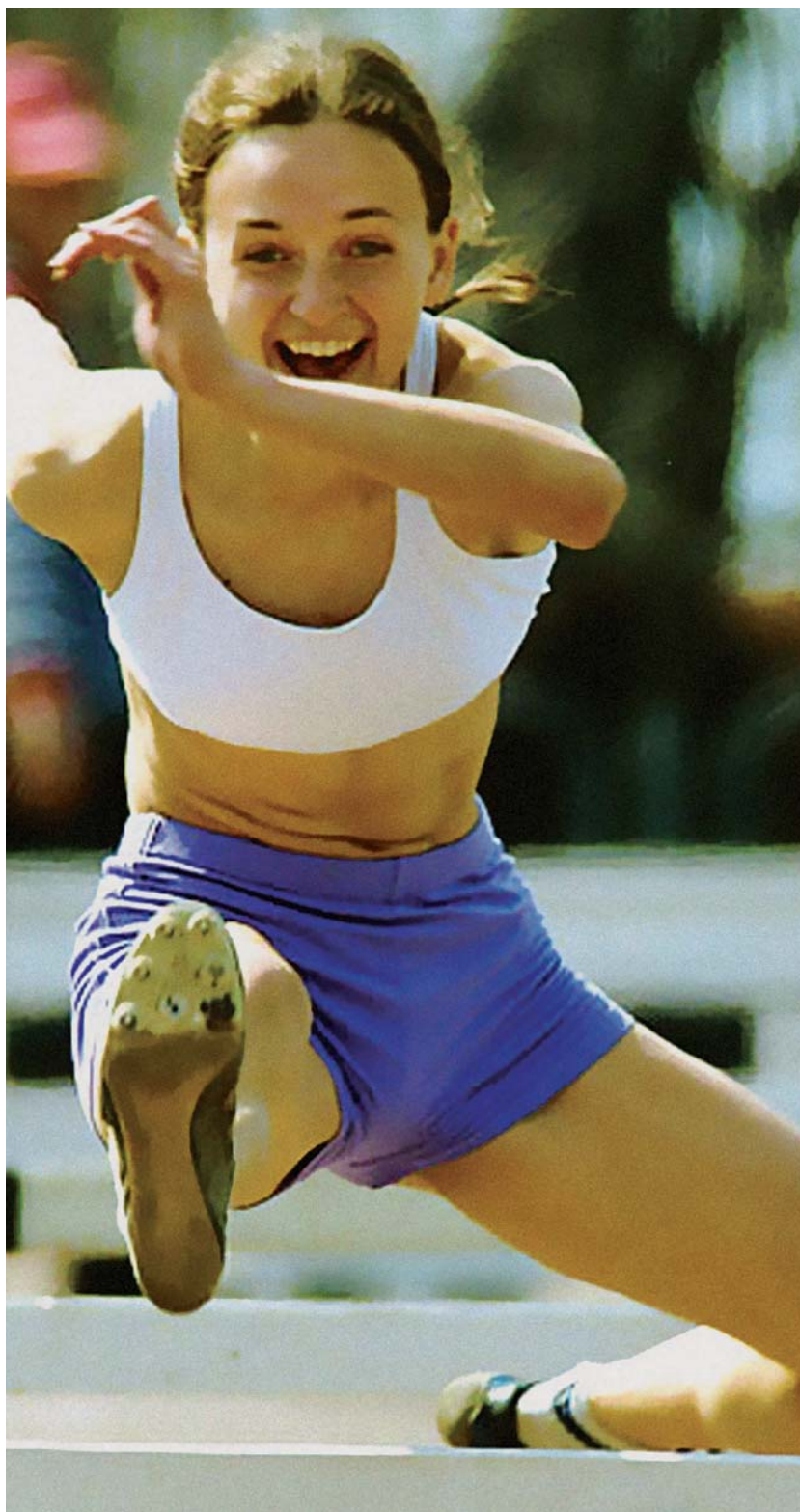
*В областта на кредитирането банката ще следва последователна умерено консервативна политика, стриктно следвайки регулаторните изисквания на Българската народна банка.*

*Искам да благодаря на всички наши клиенти за деловото партньорство и също така да изкажа благодарност към усиления труд и посветеност към каузата ни на екипа от специалисти, с които постигнахме успешните резултати!*

**Стоян Александров**  
**Председател**  
**Надзорен съвет**  
**Търговска банка Д**



ИНФОРМАЦИЯ ЗА БАНКАТА



## 2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА БАНКАТА

„Търговска Банка Д“ АД е универсална търговска банка, притежаваща пълен лиценз за извършване на банкови услуги в страната и чужбина.

Основен приоритет в дейността на Банката се явява увеличаване на пазарния ѝ дял и пълнотата при обслужването, както на водещи, така и на малки и средни предприятия от отрасли на националната икономика, кредитиране на фирми по програми на българското правителство, банкиране на дребно, операции на вътрешния и международните парични и капиталови пазари, управление на активи, оказване на съдействие при реализирането на проекти по оперативни програми, включително и кредитиране, пълно банково обслужване на общини, разпоредители с бюджетни средства и др.

### Мисия на Банката е:

- да предлага целия спектър от банкови услуги, основани на ефективно използване на нови информационни технологии и висококачествено обслужване;
- да осигурява конфиденциалност и защита на интересите на клиентите на Банката при тяхното обслужване.

„Търговска банка Д“ АД е част от икономическата група, собственост на г-н Фуат Гювен, представена в България и Турция.

„Търговска Банка Д“ АД е учредена с решение от 15.04.1999 г. на Софийски градски съд за неопределен срок като акционерно дружество. Седалището и адресът на управление на банката е в гр. София, район Средец, бул. „Цар Освободител“ № 8.

Регистрираният акционерен капитал на „Търговска Банка Д“ АД възлиза на 40 000 000 лв., разпределен в 40 000 бр. обикновени поименни безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност 1 000 лв. Капиталът е изцяло внесен.

„Търговска Банка Д“ АД има двустепенна форма на управление с Надзорен и Управителен съвети. Надзорният съвет избира членовете на Управителния съвет, одобрява изпълнителните директори и определя тяхното възнаграждение.

### ➤ Към 31 декември 2009 г. в Надзорния съвет на Банката участват:

- г-н Стоян Илиев Александров - председател,
- г-жа Еленка Харизанова Манова - член,
- г-жа Емел Гювен - член,
- г-н Бахатин Гюрбюз - член,
- г-н Валери Борисов Борисов - член.

### ➤ Към 31 декември 2009 г. съставът на Управителния съвет е:

- г-н Пламен Иванов Петров - председател на УС и изпълнителен директор,
- г-жа Радка Бонева Никодимова - член на УС и изпълнителен директор,
- г-н Румен Димитров Петров - член,
- г-жа Гергана Чавдарова Беремска-Караджова - член.

Съгласно изискванията на Закона за кредитните институции, разпоредбите на Устава на „Търговска Банка Д“ АД и търговската регистрация на дружеството, то се представлява от всички членове на УС колективно или заедно от двамата изпълнителни директори.

Изпълнителните директори и членовете на УС нямат участие в акционерния капитал на Банката.

Седалището и адресът на управление на Банката е в гр. София, бул. „Цар Освободител“ № 8.

Към 31 декември 2009 г. Банката има разкрити 29 финансови центрове, офиси и изнесени работни места в страната, както следва: София (7), Пловдив (2), Варна(3), Бургас (4), Хасково(2), Свиленград, Асеновград, Русе, Ямбол, Кърджали, Благоевград, Добрич, Шумен, Търговище, Стара Загора и Момчилград.

Банката не притежава дъщерни компании и дялови участия над 10 на сто.

Към 31 декември 2009 г. в Банката работят 248 служители.

### Финансовият резултат от дейността на Банката за 2009 г. е печалба в размер на 4 700 хил. лв.

Клиенти на Банката са физически и юридически лица от всички сфери на икономиката.

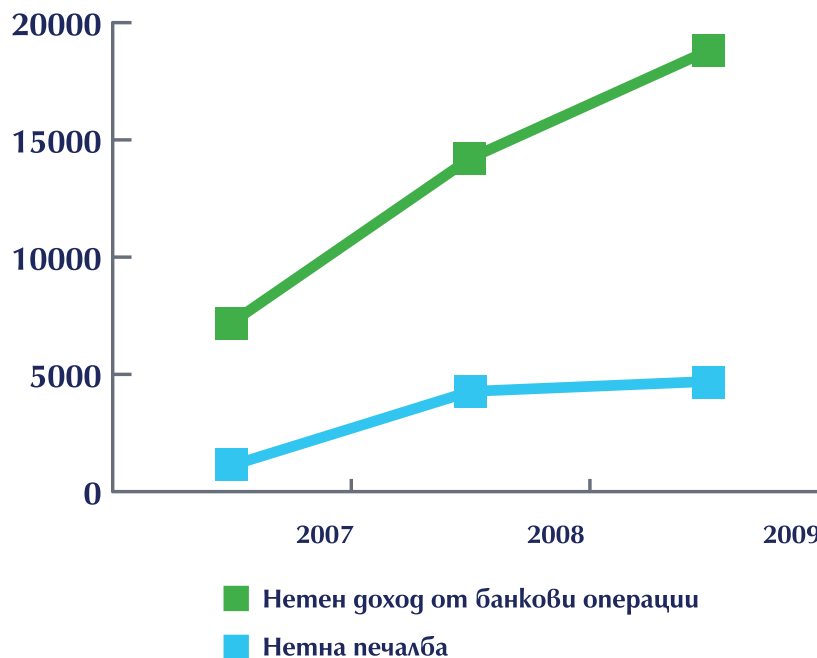
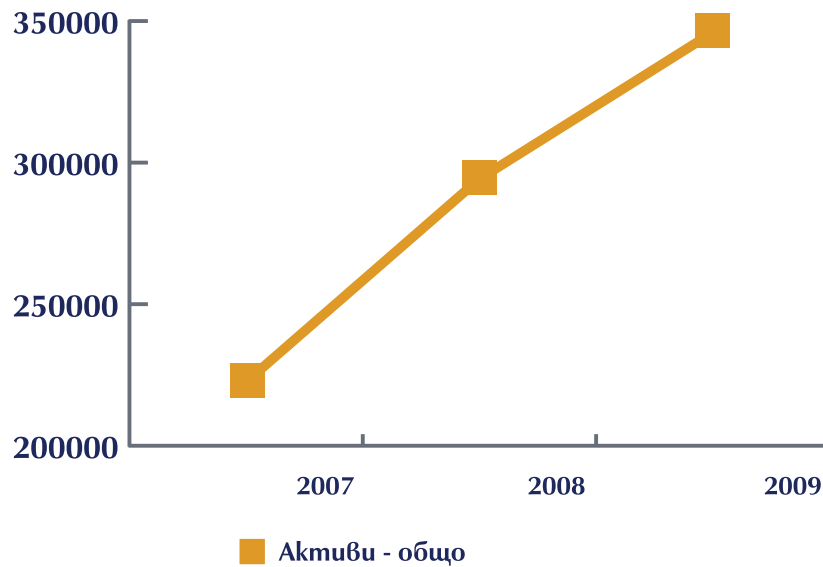
От съществено значение за Банката през годината бяха взаимоотношенията ѝ с корпоративни клиенти от отраслите „Търговия и услуги“, „Селско стопанство“, „Промишленост“ и „Строителство“, обслужването на общини и по-нататъшното разширяване на предлаганите продукти и услуги за индивидуални клиенти.

Към 31 декември 2009 г. в Банката има открити над 16 хил. бр. сметки, като 80,1% от тях са на физически лица. Спрямо предходната година се отчита нарастване от 34,5 %.

## Показатели, характеризиращи дейността на Банката

Показатели	Мярка	31.12.09 г.	31.12.08 г.	31.12.07 г.
<b>Основни показатели - по баланс</b>				
1. Общо активи	хил. лв.	345 964	294 242	222 543
2. Собствен капитал	хил. лв.	49 588	44 852	20 645
3. Финансови активи	хил. лв.	341 285	291 185	221 260
4. Доходоносни активи	хил. лв.	327 419	262 661	193 694
5. Ликвидни активи	хил. лв.	191 805	157 474	141 505
6. Предоставени кредити и аванси на клиенти	хил. лв.	149 480	133 711	79 509
7. Инвестиции в ценни книжа	хил. лв.	97 480	91 276	95 582
8. Заеман капитал - общо	хил. лв.	295 254	248 092	199 235
<b>Резултати</b>				
1. Нетен доход от банкови операции	хил. лв.	18 824	14 223	7 212
2. Нетна печалба	хил. лв.	4 700	4 274	1 121
3. Нетен доход от лихви и други подобни доходи	хил. лв.	16 604	11 114	6 528
4. Нетен доход от такси и комисиони	хил. лв.	1 595	1 558	1 765
6. Нетен доход от търговски операции	хил. лв.	394	1 435	340
7. Друг доход от дейността	хил. лв.	231	116	38
8. Загуба от обезценка и несъбираемост по кредити	хил. лв.	(1 930)	(1 368)	(215)
9. Общи административни разходи	хил. лв.	(11 665)	(8 103)	(5 746)
<b>Съотношения</b>				
1. ROA (възвръщаемост на активите)	%	1,36	1,45	0,52
2. ROE (възвръщаемост на капитала)	%	9,48	9,53	5,4
3. Степен на покритие на активите	%	14,33	15,24	9,27
4. Обща капиталова адекватност	%	20,03	23,0	21,95
5. Обща ликвидност	%	55,44	53,52	63,58
6. Разходи на 100 лв. приходи	%	93,03	90,69	89,67
7. Доходоносни активи / активи	%	94,64	89,27	87,04
8. Редовни кредити / кредитен портфейл	%	79,46	89,5	99,5
9. Гиъринг	%	16,80	18,1	10,36
<b>Ресурси</b>				
1. Персонал	Човека	248	181	116
2. Структурни звена	бр.	29	16	9





Очакванията за 2010 г. са проблемите, свързани с развитието на икономическата криза в страната, да продължат да действат и дейността на банките да бъде подчинена в търсенето на пътища за намаляване на отрицателните ефекти от това въздействие.

Реализирането на очакванията за по-нататъшно намаление или постигането на несъществено нарастване на БВП ще доведе до допълнително влошаване на макроикономическа и ценова стабилност в страната, което ще окаже своето ограничително въздействие върху активността на банките.

В тези условия, като част от тази система, ще трябва да се развива през 2010 г. и да защитава своите позиции и „Търговска Банка Д“ АД.

Общата сума на активите на „Търговска Банка Д“ АД към 31.12.2009 г. възлиза на 345 964 хил. лв.

Показатели	Мярка	2009 г.			2008 г.			2007 г.		
		Банкова система	Търг. банка Д АД	Относ. дял %	Банкова система	Търг. банка Д АД	Относ. дял %	Банкова система	Търг. банка Д АД	Относ. дял %
1. Сума на активите	млн. лв.	70 866	<b>346</b>	0,49	69 560	<b>294</b>	0,42	59 089	<b>223</b>	0,38
2. Вземания от НФИ	млн. лв.	57 777	<b>149</b>	0,25	55 774	<b>134</b>	0,24	45 875	<b>80</b>	0,17
3. Общо депозити	млн. лв.	61 409	<b>295</b>	0,48	60 884	<b>248</b>	0,41	52 196	<b>199</b>	0,38
4. ROA - Възвръщаемост на активите	%	1,1	<b>1,36</b>	*	1,99	<b>1,45</b>	*	1,94	<b>0,52</b>	*
5. ROE - Възвръщаемост на капитала	%	8,25	<b>9,48</b>	*	17,48	<b>9,53</b>	*	18,42	<b>5,4</b>	*
6. Ликвидни активи / депозити	%	17,82	<b>64,96</b>	*	22,34	<b>50,99</b>	*	28,24	<b>59,74</b>	*

- През годината увеличението в обема на дейността на Банката доведе до нарастване на общата сума на активите ѝ спрямо 2008 г. със 52 млн. лв. или със 17,57%, което представлява третото отчетено нарастване на активите в банковата система на страната.
- Постигнатият от Банката ръст на активите през 2009 г. значително изпревари отчетения от банковата система на страната ръст от 11,3%;
- Постигнатото през годината нарастване на активите позволи на Банката да подобри постигнатите позиции по този показател, сред банките от втора банкова група в страната, спрямо заеманото през предходната година място;
- Банката отчете нарастване и при други основни показатели характеризиращи дейността ѝ;
- Независимо от постигнатото значително нарастване на редица основни показатели относителния дял на Банката продължи да бъде минимален за банковата система на страната и това ѝ отреди едно от последните места.

В условията на засилена конкуренция и икономическа криза, отчетеният минимален дял на „Търговска Банка Д“ АД в банковата система може да се определи като основен проблем, който следва да бъде отстранен през следващите години, съгласно приетата от Ръководството на Банката средносрочна стратегия за развитие.



РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

### 3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Отчитайки особеностите на икономическата ситуация в страната, се наложи да бъде извършена промяна в бизнес стратегията на Банката.

Практическите действия по реализирането на тези промени започнаха през първото тримесечие на годината. До началото на четвърто тримесечие на периода основните цели бяха постигнати, което позволи да бъдат създадени необходимите предпоставки за вземането на адекватни решения от страна на Ръководството на Банката в борбата за минимизиране влиянието на разрастващата се икономическа криза върху финансовото състояние на Банката.

В резултат на предприетите допълнителни мерки през годината Банката успя да насочи своята бизнес стратегия основно към:

- Задръжане в максимално близки до предходната година нива на достигнатото качество на кредитния портфейл;
- Запазване и през 2009 г. на тенденцията за превръщане на Банката в стабилен център на печалба;
- По-нататъшното увеличаване на обема на дейност и активно предлагане на пълната гама от банкови продукти и услуги;
- Предприемане на конкретни действия за по-нататъшното минимизиране на негативното влияние от кризисните процеси в икономиката на страната върху стабилността и просперитета на Банката;
- Увеличаване на броя на своите корпоративни и индивидуални клиенти и обема на операциите;
- По-нататъшно повишаване на качество и ефективността на предлаганите банкови услуги и продукти, свързани с основните банкови операции по привличане на депозити и предоставяне на финансиране по различни проекти на клиенти;
- Оптимизиране на нарастването на кредитния портфейл, съчетано с промяна на отрасловите приоритети на Банката във времето;
- Повишаване на ефективността при управлението на риска;
- Предоставяне на конкурентно обслужване чрез развитие на информационните технологии;
- Оптимизиране на териториалното развитие на клоновата мрежа на Банката, в областни центрове и градове на страната, при отчитане на потенциала на региона, кризисните процеси в страната и политиката на Банката.

Ефектът от предприетите конкретни мерки се изрази в постигнатото през годината съществено подобряване на качествените и количествени показатели, характеризиращи дейността на „Търговска Банка Д“ АД.

#### ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Към 31 декември 2009 г. финансовият резултат на „Търговска Банка Д“ АД е печалба, преди данъци, в размер на 5 229 хил. лв., което спрямо 2008 г. формира ръст от 477 хил. лв. или 10,04 %.

Отчетената от Банката печалба се дължи основно на формираното нарастване на нетните приходи от дейността със 4 601 хил. лв. или 32,35 %.

Това позволи на Банката, след покритие на административните разходи и разходите за обезценка по кредити, да формира нетен доход от основната дейност в размер на 5 160 хил. лв.

Отчетеният по-голям размер на печалба, спрямо равнището от предходната година, позволи да бъде компенсирана голяма част от същественото нарастване на балансовото число на Банката, което предопределя задръжането или незначителното намаление на равнищата на отчетените от нея за 2009 г. основни съотношения, за доходност и ефективност, спрямо предходната година.

## Анализ на формираня резултат

в хил. лв.

Показатели	31.12.09 г.	31.12.08 г.	31.12.07 г.
<b>Основна дейност</b>			
Лихвен доход от предоставени кредити и аванси на клиенти	14 543	11 640	6 427
Лихвен доход от депозити в банки	1 256	1 659	1 148
Лихвен доход от инвестиции в ЦК и репо-операции	5 093	1 560	3 181
<b>Приходи от лихви</b>	<b>20 892</b>	<b>14 859</b>	<b>10 756</b>
Разходи за лихви	( 4 288 )	( 3 745 )	( 4 228 )
<b>Нетен доход от лихви</b>	<b>16 604</b>	<b>11 114</b>	<b>6 528</b>
Нетни приходи от такси и комисионни	1 595	1 558	1 765
Нетни приходи от търговски операции	325	490	(1 108)
Други доходи от дейността	231	116	38
<b>Резултат от основната дейност</b>	<b>18 775</b>	<b>13 278</b>	<b>5,764</b>
<b>Загуба от обезценка по кредити</b>	<b>(1 930)</b>	<b>(1 368)</b>	<b>(215)</b>
<b>Нетен резултат от основна дейност</b>	<b>16 825</b>	<b>11 910</b>	<b>5 549</b>
<b>Общи административни разходи</b>	<b>(11 665)</b>	<b>(8 103)</b>	<b>(5 746)</b>
<b>Нетен доход от основна дейност</b>	<b>5 160</b>	<b>3 807</b>	<b>(197)</b>
Печалба / загуба от валутна преоценка	69	945	1 448
<b>Печалба / загуба преди данъци и дивиденди</b>	<b>5 229</b>	<b>4 752</b>	<b>1 251</b>
<b>Разходи за данъци</b>	<b>(529)</b>	<b>(478)</b>	<b>(130)</b>
<b>Нетна печалба</b>	<b>4 700</b>	<b>4 274</b>	<b>1 121</b>

В резултат на предприетите през годината действия от „Търговска Банка Д“ АД за увеличаване в абсолютна сума на лихвоносните активи и пасиви, както и подобряване на тяхната структура, се постигна нарастване на лихвените приходи с 3 146 хил.лв. или 16,83%, при нарастване на лихвените разходи с 543 хил.лв. или 14,49%.

Ръководството на Банката, като отчете засилената ценова конкуренция по депозитни операции на банковия пазар в страната, ясно изразена през второто полугодие на предходната 2008 г. и деветмесечието на 2009 г. и по-бавното нарастване ценовите равнища по предоставените кредити, предприе конкретни мерки, за да не допусне възникването на условия за свиване на лихвеният спред между кредитите и депозитите. Тези решения позволиха на Банката за 2009 г. да отчете нива на нетен лихвен доход от 5,34%, което е над постигнатото от Банката ниво за 2008 г. от 5,14%.

Очаква се компенсаторният ефект от спецификата на привлечения ресурс през 2009 г. да оказва своята поддържаща роля при формирането на ценовите равнища на заемния капитал, поради което и през 2010 г. Банката ще бъде в състояние да осъществява успешно по-нататъшно реструктуриране, без това да доведе до рязкото повишаване на разходите за неговото придобиване.

Поддържането през годината на сравнително високо равнище на ликвидност доведе до формирането в по-нисък размер на допълнителни лихвени приходи, но при намален за Банката риск.

През годината доходът от лихви нарастна в резултат на положителното влияние на лихвените приходи в две от направленията - кредити и инвестиции в ЦК, при утвърждаване на тенденциите от предходната година на вътрешно реструктуриране на лихвените приходи по източници.

При кредитите и вземания от клиенти нарастването на лихвеният доход в абсолютна сума възлезе на 2 903 хил. лв. или с 24,95%. Делът им в общият обем лихвени приходи и през 2009 г. продължи да бъде структуроопределящ.

Лихвените приходи от управление на портфейлите с ценни книжа нарастна с 646 хил.лв. или с 11,98%.

През 2009 г. се отчете намаление на лихвените приходи при вземанията от финансови институции с 403 хил.лв., като в същото време намаля и дялът им в общият размер на лихвените приходи.

Нетният доход от такси и комисиони нарастна несъществено през 2009 г., спрямо предходната година, с 37 хил. лв. и достига 1 595 хил. лв.

С основен принос за отчетеното несъществено нарастване бяха формираните с 85 хил. лв. по-малко приходи по оказани услуги, различни от кредитните, което следва да се разглежда като резултат от настъпилите промени в макроикономическите условия, съчетани с по-ниската активност на структурните звена при предлагането на нелихвени услуги на техните клиенти, както и на все още недостатъчният обем на тези услуги, предлагани от Банката.

При нелихвените операции, различни от кредитните, основният дял в общия размер на приходите от такси и комисионни се пада на формираните приходи от разплащателни операции.

Нетният доход от валутни операции и преоценка на валутни наличности се запази на нивото от предходната година.

Запазилата се тенденция почти през цялата година на задържане на по-ниски равнища на курса на USD/BGN оказаха своето допълнително влияние върху формираните от Банката нетен приход от операции на валутния пазар.

За 2009 г. се отчете нарастване на разходите за издръжка, което се дължи основно на разходите, свързани с разкриването на новите структурни звена на Банката, нарастването на годишните премиумни вноски във Фонда за гарантиране на влогове на банки и инфлацията през годината.

Банката отчете за 2009 г. нарастване на нетните разходи за обезценка на кредитни експозиции. Влияние за формирането на този резултат бяха заделените допълнителни разходи, съгласно провежданата от Банката политика при оценка на експозициите.

## Активи

През 2009 г. Банката отчете ръст на активните банкови операции в сферата на корпоративното бизнес финансиране, банкирането на дребно и инвестиционното банкиране чрез разширяването на мрежата от структурните си звена в София и в страната. Същевременно тези операции бяха финансирани основно с достатъчен по размер привлечен ресурс от клиенти (фирми, граждани и други финансови институции, банки) при осигуряване на сравнително добра доходност в резултат на което Банката отчита печалба от своята дейност за 2009 г.

В края на 2009 г. балансовото число на Банката достигна 345 964 хил. лв. при отчетено равнище за предходната година от 294 242 хил. лв. или ръст от 17,58%, което е с 55,49 процентни пункта по-високо спрямо отчетеното от банковата система нарастване от 11,3%.

През годината, масата на валутната компонента на активите намаля, макар и несъществено, спрямо предходната 2008 г., в рамките на 4,4% до нива от 220 млн. лв. Отчете се също така и вътрешно реструктуриране в полза на левовата компонента.

Независимо че намаля, дялът на валутната компонента запази своето преобладаващото влияние на нива от 63,64%, в общият обем на активите.

Левовата равностойност на активите в евро възлизат на 190 945 хил. лева.

През 2009 г. се запази тенденцията от предходната година, масата на левовата компонента на щатската валута да нараства, като в същото време дялът ѝ в активите на Банката да намалява. Два са факторите довели до утвърдилата се през последните години тенденция. Първият от тях е отчетеното задържане на относително ниския курс на щатската валута през годината. Вторият основен фактор се явява слабата активност при операциите на пазара с тази валута. Създалата се ситуация със щатската валута оказа през годината отрицателно влияние върху ръста на балансовото число на Банката.

През годината се утвърди тенденцията, при отчетено нарастване на масата на високодоходните активи, да се формира задържане или намаление на дялът им в общия обем на доходоносните активи. Извършеното реструктуриране е предпоставка за осигуряването на по-голяма маса на приходите в рамките на поддържаната разумна ликвидност.

Кредитният портфейл нарастна с 15 769 хил. лв. или със 11,79%, достигайки 149 480 хил. лв.

При портфейла от ценни книжа се отчита нарастване спрямо 2008 г. от 6 204 хил. лв. (от 91 276 хил. лв. на 97 480 хил. лв.) или увеличение със 6,8%.

Ефектът от постигнатото за годината вътрешно реструктуриране на активите на Банката, бе нарастване на доходоносните ѝ активи с 64 758 хил. лв. или с 24,65%. Отчетеното нарастване позволи през 2009 г. да бъдат създадени необходимите условия за достигане на по-добра лихвена доходност, както през годината, така и в бъдеще.

Вземанията от банки към 31 декември 2009 г. възлязоха на 58 670 хил. лв. или 16,96% от всички активи на Банката, което представлява нарастване както в абсолютна сума, така и в относително тегло спрямо 2008 г.

Отчитайки потенциала на Банката и възможностите за текущо управление на ликвидността с подходящи инструменти с цел минимизиране на ликвидния риск, очакваме междубанковите депозити и през 2010 г. да имат относително постоянен характер, при една ясно изразена тенденция на абсолютно и относително задържане на нивата спрямо 2009 г. в общия обем на активите на Банката.

Балансовата стойност на ценните книжа, държани до падеж към 31 декември 2009 г., заедно със счонто и премията, достигна 86 640 хил. лв. Спрямо 2008 г. се отчете нарастване от 6 168 хил. лв. или със 7,67%.

Финансовите активи, класифицирани в портфейла на разположение и за продажба към 31.12.2008 г., възлязоха на 10 804 хил. лв. и се задържаха на нивото спрямо 2008 г., при намаление на относителния им дял в общият размер на активите на Банката.

Средната доходност за облигациите, деноминирани в евро, е 6,86%, докато за левовите тя бе в рамките на 4,26%.

Предоставените кредити на клиенти в отчета за финансовото състояние на Банката към 31 декември 2009 г. е 149 480 хил. лв. Дялът им в увеличения размер на активите достигна 43,21%, при отчетено за предходната година равнище от 45,44%.

Отчитайки икономическата ситуация в страната, през 2009 г. Банката проведе политика на разумна достатъчност в кредитната дейност, като се акцентира върху кредитирането на корпоративни клиенти.

Множеството от специално разработени продукти и решения, предложени на клиентите на Банката, доведоха до увеличение на кредитирането на частни компании, чрез предлагане на различни видове кредити, като кредитни линии и линии за издаване на гаранции и акредитиви, инвестиционни кредити, както и на многоцелеви кредити за постигане на пълно удовлетворяване на конкретните нужди на клиентите.

В същото време приоритет на Банката през 2009 г. продължи да бъде управлението на кредитния риск, на база на подобрение на целия модел на идентифициране, измерване, наблюдение и контрол на рисковите експозиции. Рискът се контролира, като се прави обстоен първоначален анализ на всеки отделен инвестиционен проект и се изискват обезпечения от високо качество, както и текущо се наблюдава изпълнението на всеки етап от проекта, за който Банката отпуска заема.

Секторният анализ показва, че през 2009 г. Банката започна да се изтегля от т. нар. "рискови" отрасли на националната икономика, като насочи кредитирането си към сфери с печеливш бизнес, което гарантира редовното издължаване на дълговете и поддържа конкурентното ниво на Банката.

Качеството на предоставените кредити и аванси може да бъде определено като относително добро, отчитайки икономическата ситуация в страната. В съответствие с провежданата от Банката консервативна политика при управление на кредитния риск, към 31.12.2009 г. се постигна покритие на портфейла с провизии за покриване на риска от загуби и обезценка от 2,57%, при достигнато ниво за 2008 г. от 1,46%, независимо от осъщественото нарастване на кредитния портфейл.

### Капитал и пасиви

Основният източник за финансиране на Банката се явява привлеченият ресурс от фирми, граждани и банки. Абсолютното нарастване осигури ръст за годината от 19,0%.

В общият размер на привлеченият ресурс дялът на срочните депозити от фирми и граждани нарастна от 18,17% в края на 2008 г. до 21,96% в края на 2009 г.

Тенденцията от 2008 г. в общата маса на привлеченият ресурс водещ да бъде дялът на безсрочно привлечените средства, се запази и през 2009 г., което позволи постигнатата цена на привлечените депозити да се задържи на сравнително ниски нива от 1,89%, при ниво към 31 декември 2008 г. от 1,47%, което се очаква да повлияе положително при бъдещото очаквано нарастване на цената на ресурса през 2010 г.

Към 31 декември 2009 г. Банката отчете собствен капитал в размер на 49 588 хил. лв., при отчетено ниво в края на 2008 г. от 44 852 хил. лв. или ръст от 10,56%. Нарастването се дължи на реализираната през годината печалба, след данъци, от 4 700 хил. лева.

Нарастването на собствения капитал, оказва своето положително влияние върху съотношенията за капиталова адекватност. Отчетената за годината капиталова адекватност от 20,03% е значително над минимално изискването от БНБ.

Степената на покритие на активите (капитал на 100 лв. активи) се задържа на ниво от 14,33%. Задържане на равнището от предходната година се отчита и при другият показател (Гийринг, показващ стабилността на Банката), който към 31 декември 2009 г. бе на ниво от 16,80%.

### Ликвидност

През годината Банката продължи да поддържа много добра ликвидност. Отчетената ликвидност се формира от:

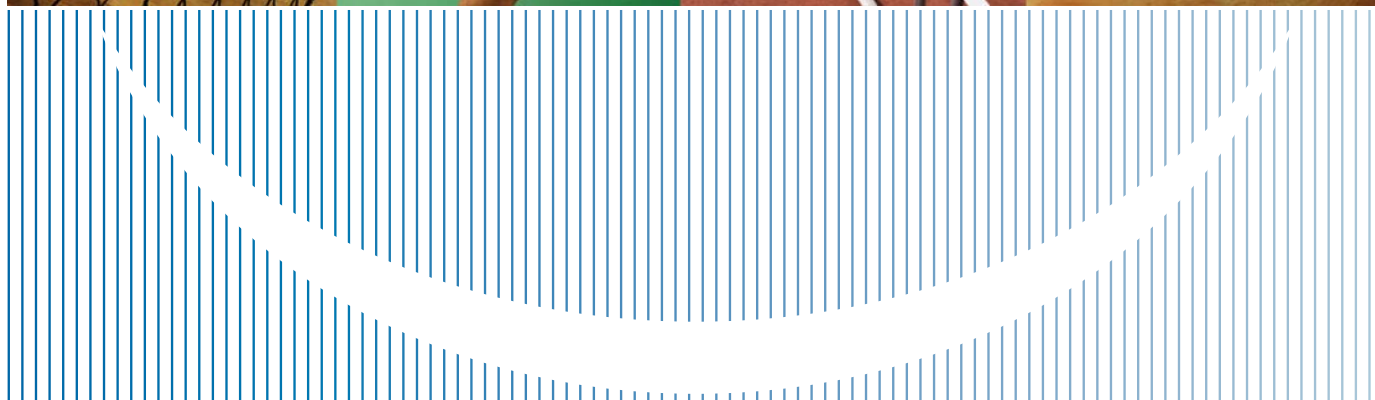
- формираният обем на портфейла от ЦК възлизащ на 28,18% от балансовото число на Банката;
- нетните вземания от финансови институции, достигащи 16,96% от балансовото число на Банката;
- парични средства, достигащи 10,31% от балансовото число на Банката.

Като цяло е постигната балансираност на ликвидните активи общо и по структура.

**Към 31.12.2009 г. Банката е спазила всички регулативни изисквания на БНБ и българското законодателство.**



## УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА



## 1. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

В хода на обичайната си стопанска дейност Банката е изложена на различни финансови рискове, най-важните от които са пазарният риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитният риск, ликвидният риск и риска на лихвено-обвързани парични потоци.

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и върху постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на банката. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени за определяне на адекватни цени на банковите услуги, видовете продукти и на привлечените от нея средства на клиенти, както и за адекватна оценка на пазарните обстоятелства на правените от нея инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на гаден риск. Банката управлява своите търговски операции според вида риск и на базата на различните категории притежавани търговски инструменти.

Ръководството на Банката е приело различни вътрешни правила и методики за измерване на рисковете, които са основани на статистически модели или на историческия опит.

Контролът и управлението на рисковете е структуриран основно на базата на лимити по видове операции. Тези лимити рефлектират върху стратегията на Банката и пазарната ѝ позиция, както и нивото на конкретния риск, който институцията определя като приемлив за нейните операции.

Периодично се изготвят отчети за конкретните видове риск за извършване на последващ анализ и евентуална корекция на определените вече лимити по отделни видове операции и сделки.

### Кредитен риск

Кредитен риск е рискът, при който клиентите/контрагентите няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло дължимите на банката суми в предвидения срок.

Управлението на специфичния кредитен риск се осъществява от Провизионния съвет на Банката и се наблюдава от Управителния съвет. Функцията по управление на кредитния риск осигурява прилагането на подходяща политика и съответствието на тази политика със свързаните процедури и контрол за текущо наблюдение на всеки вид кредитна експозиция.

Рисковата експозиция на кредитния портфейл се управлява чрез редовен анализ на способността на кредитополучателите да спазват задълженията си по плащане на дължимите главници и лихви и чрез механизмите на определяне на подходящи кредитни ограничения. Кредитният риск се намалява частично и чрез получаване на различни видове обезпечения.

Основната цел на инструментите под формата на гаранции и акредитиви е да се осигурят средства на клиента, съобразно появата на необходимост от тях. Гаранции и акредитиви, представляващи неотменяем ангажимент за плащания от страна на Банката, в случай че клиент не може да изпълни задълженията си към трета страна, носят същия кредитен риск, както и кредитите. Документарните и търговски акредитиви, представляващи писмено поемане на задължения от банката от името на клиент, оторизират трето лице да получи средства до определена сума при спазване на определени условия. Те са обезпечени с определено количество стоки, поради което са с по-нисък риск от прякото кредитиране.

Неусвоените средства по одобрени кредитни споразумения под формата на кредити, гаранции или акредитиви представляват ангажименти на Банката. По отношение на кредитния риск институцията е потенциално изложена на загуба в размер на общата сума на неусвоените кредити. Вероятният размер на загубата, обаче е по-нисък от всички неусвоени средства, тъй като повечето от този тип ангажименти предполагат изисквания за поддържане на определени кредитни стандарти от страна на клиента. Банката текущо следи сроковете за усвояване на кредитите, тъй като по-дългосрочните задължения обикновено са с по-висока степен на кредитен риск от краткосрочните.

*Максимална експозиция на кредитен риск*

**Експозицията към кредитен риск, произтичащ от финансови активи признати в баланса, е както следва:**

*в хил. лв.*

<b>Финансов актив</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в Централната банка	35,655	28,524	27,320
Вземания от банки	58,670	37,674	18,603
Вземания по репо-споруменения	-	-	2,364
Ценни книжа, сържани за търгуване	-	-	82,048
Предоставени кредити и аванси на клиенти	149,480	133,711	79,509
Ценни книжа на разположение и за продажба	10,804	10,804	11,170
Ценни книжа до падеж	86,640	80,472	-
	<b>341,285</b>	<b>291,185</b>	<b>221,014</b>

**Експозицията към кредитен риск, произтичащ от условни ангажменти отчетени забалансово е както следва:**

Банкови гаранции и акредитиви	15,807	22,845	35,739
Неусвоен размер на разрешени кредити	14,565	15,158	14,682
	<b>30,372</b>	<b>38,003</b>	<b>50,421</b>
Максимален кредитен риск	<b>371,657</b>	<b>329,188</b>	<b>271,435</b>

**Кредитен риск - концентрация**

Ръководството на Банката текущо следи кредитния риск от концентрация на финансовите активи по сектори на икономиката, а така също и по отделни контрагенти на база на утвърдени лимити.

Лимитът за максимални експозиции към едно лице или икономически свързани лица се определя по отношение на кредитните експозиции на клиенти - нефинансови институции по смисъла на чл. 44, ал. 2 от Закона за кредитните институции.

Регулаторните лимити и вътрешно банковите лимити за максимални експозиции към едно лице и икономически свързани лица, в т.ч. към банки-контрагенти, се оценяват и анализират периодично.

Общата кредитна експозиция към отделен отрасъл, като процент от общия кредитен портфейл, се проследява периодично и се разглежда от Управителния съвет на Банката.

*в хил. лв.*

<b>Сектори/отрасли</b>	<b>31.12.2009 г.</b>	<b>31.12.2008 г.</b>	<b>31.12.2007 г.</b>
Вземания от правителства	95,351	89,101	93,212
Търговия и услуги	51,693	44,153	34,886
Средства в брой и при Централната банка	35,655	28,524	27,320
Строителство	52,639	60,227	26,892
Финансова дейност/услуги	60,798	39,849	20,569
Производство	24,721	16,221	10,151
Кредити и други вземания на населението	9,782	6,878	4,845
Транспорт и комуникации	2,226	873	3,520
Земеделие и горско стопанство	12,257	7,205	193
Застраховане, лизингова дейност	-	101	5
	<b>345 122</b>	<b>293,132</b>	<b>221,593</b>
Провизии	(3,837)	(1,947)	(579)
	<b>341,285</b>	<b>291,185</b>	<b>221,014</b>

През 2009 г. в структурата на рисковите експозиции по сектори/отрасли на икономиката се запазва тенденцията, оформила се в края на 2008 г., дялът на финансовите инструменти, представляващи вземания по предоставени кредити на клиенти и инвестиции в държавни ценни книжа, да превишава дела на вземания от други банки.

### Пазарен риск

Пазарният риск е рискът възникнал от негативното движение на лихвените проценти, валутните курсове между различните валути и на пазарната цена на ценните книжа и другите финансови инструменти. Тези движения оказват влияние върху рентабилността на банката.

Банката управлява притежаваните от нея финансови инструменти, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозицията по отношение на пазарен риск се управлява в съответствие с лимитите за риск, определени от ръководството на банката посредством покупко-продажба на финансови инструменти или чрез откриване на компенсирателна позиция за хеджиране на риска.

### Лихвен риск

Банковата дейност води до непрекъснато поддържане на позиции, чувствителни спрямо движението на пазарните лихвени проценти, което оказва влияние върху финансовото ѝ състояние и динамиката на паричните потоци. Лихвен риск е вероятността от потенциално изменение на нетния приход от лихви или нетния лихвен марж (разлика между брутен лихвен доход и брутен лихвен разход) и пазарната стойност на собствения капитал, поради изменение на общите пазарни лихвени равнища.

Лихвените проценти за активи и пасиви, деноминирани в български левове, обичайно се определят на база на движението на основния лихвен процент, определян от Централната банка (БНБ). Лихвените проценти за активи и пасиви, деноминирани в евро, са базирани на котировките на Европейската централна банка.

В случаите на активи и пасиви с плаващи лихвени проценти, Банката е изложена на риск от промени в основните лихвени пунктове, служещи за определяне на лихвените проценти, които се определят като разлика между характеристиките на променливите лихвени индекси, като например основния лихвен процент, шестмесечен LIBOR или различни лихвени проценти. Политиката по управление на риска цели оптимизиране на нетните приходи от лихви и постигане на пазарни лихвени равнища, съответстващи на стратегията на банката.

Процедурите по управление на лихвения риск са свързани с текущото поддържане на разумен лихвен марж между приложимите лихвени проценти за привлечения ресурс и към активните банкови операции и се прилагат от гледна точка на чувствителността на банката спрямо промени в лихвените равнища.

За целите на определяне на лихвените нива по кредити и вземания от нефинансови институции Банката е въвела правила за своите клиенти - базисен лихвен процент, определен по одобрена вътрешна методика.

Банката постоянно следи движенията при чуждестранните валути, несъответствията в лихвените нива и в матурирестната структура на своите активи и пасиви. Също така текущо наблюдава промените в цените и доходността на търгуваните държавни ценни книжа. Лихвеният риск се следи активно от отделите за анализ, управление на риска и ликвидност, за да се осигури съответствие с пазарните рискови ограничения. Комитетът за управление на активите и пасивите следи текущо лихвения риск, на който е изложена Банката и взема решения за промяна на лихвените нива.

### Валутен риск

Валутният риск е риск от влиянието на колебания в преобладаващите валутни курсове върху финансовото състояние и паричните потоци на Банката в резултат на открити валутни позиции.

Банката е изложена на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. След въвеждането на Валутен борд в Република България, българският лев е фиксиран към еврото и като следствие от това не съществува открит валутен риск свързан с него. Влияние върху показателите в отчетите оказват движенията в обменните курсове на лева спрямо валутите извън Евроразона.

Валутният риск е риск от негативното влияние на колебания в преобладаващите валутни курсове върху финансовото състояние и паричните потоци на Банката. Политика на институцията е основната част от активите и пасивите да са деноминирани в евро или левове. Допълнително Банката не извършва съществени сделки и не поддържа големи по размер открити позиции във валути, различни от евро.

Управлението на активите и пасивите в рамките на определените лимити цели да се осигури постигане на заложените цели и показатели за възвращаемост на инвестициите. Ежедневно се следи размера на откритата валутна позиция на Банката (по отделни валути) и се предприемат необходимите действия за минимизиране на евентуалните ефекти за Банката от промяна на валутните курсове. Анализите показват, че Банката е изложена на минимален валутен риск, тъй като поддържа ежедневно лимитирани открити позиции по отделните видове валута, различна от еврото, което е с фиксиран курс спрямо българския лев.

### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск представлява риска от невъзможността на банката да посрещне текущите и потенциалните си задължения, свързани с плащания, когато те са дължими, без да понесе неприемливи загуби.

Дейността на Банката изисква устойчив паричен поток, който да замени съществуващите депозити при изтичането на срока им (матуритета), както и да задоволи търсенето на клиентите за допълнителни кредити. При управление на ликвидността Банката взема предвид и ангажиментите, свързани с неувоената част на отпуснатите кредити и нивото на всички условни ангажименти.

Съответствието и контролираното несъответствие на падежните срокове и лихвените проценти на активите и пасивите е основен въпрос на управлението на ликвидността на Банката. Пълното съответствие е необичайно за банките. Несъответствието в матуриетната структура потенциално увеличава рентабилността, но също увеличава и риска от загуби. Падежните срокове на активите и пасивите, както и способността за заместване на приемлива цена на лихвените задължения в момента на техния падеж, са важни фактори при оценката на ликвидността на Банката и влиянието на промените в лихвените проценти и валутните курсове върху нея. За да управлява риска, Банката поддържа във всеки момент високо ликвидни активи в различни валути. Контролът и следенето на общата ликвидност се извършват текущо от Комитета за управление на активите и пасивите в Банката въз основа на коефициенти, нормативно определени в Наредба № 11 на БНБ. Допълнително се поддържат падежни таблици за сценарий „Действащо предприятие“ и „Ликвидна криза“ за установяване на нетните парични потоци по периоди.

Моделите за измерване и контрол на рисковата ликвидна експозиция на банката включват анализите на: финансовия недостиг, ликвидния матуриетен разрыв, основния ликвиден излишък/недостиг на краткосрочните активи/пасиви, показателя на средносрочна ликвидност и др.

Банката е задължена да поддържа минимални резерви в размер на 10% от привлечените средства, съгласно изискванията на БНБ. Управлението и контролът върху резервите се осъществява от дирекция „Финансови пазари и инвестиции“ на ежедневна база, въз основа на данните за привлечените средства. Част от минималните резерви могат да бъдат заделени в евро по отделна сметка при БНБ. Валутната структура на минималните резерви се определя на база на лихвените равнища на паричните пазари и входящите и изходящите парични потоци на банката в левове и евро, доколкото сметките за заделените резерви са безлихвени.

Банката поддържа по всяко време относително постоянен портфейл от ликвидни активи като част от изградената вътрешна система за управление на ликвидния риск.

Изискванията към ликвидността за посрещане на плащания по гаранции и акредитиви са значително по-ниски от сумата на ангажимента, тъй като Банката обикновено не очаква трета страна да претендира за изплащане на суми при споразумението.

### **Управление на собствения капитал**

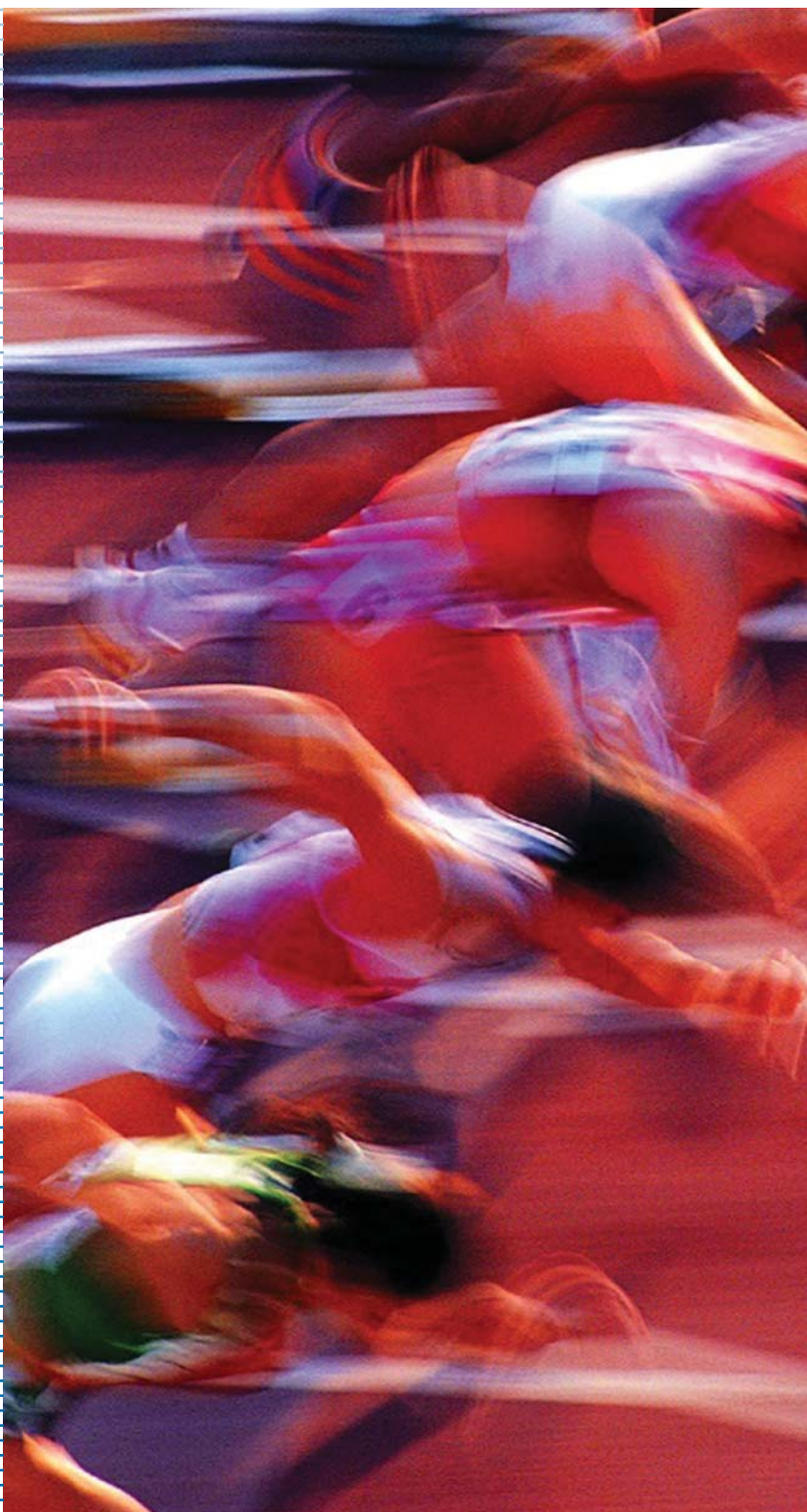
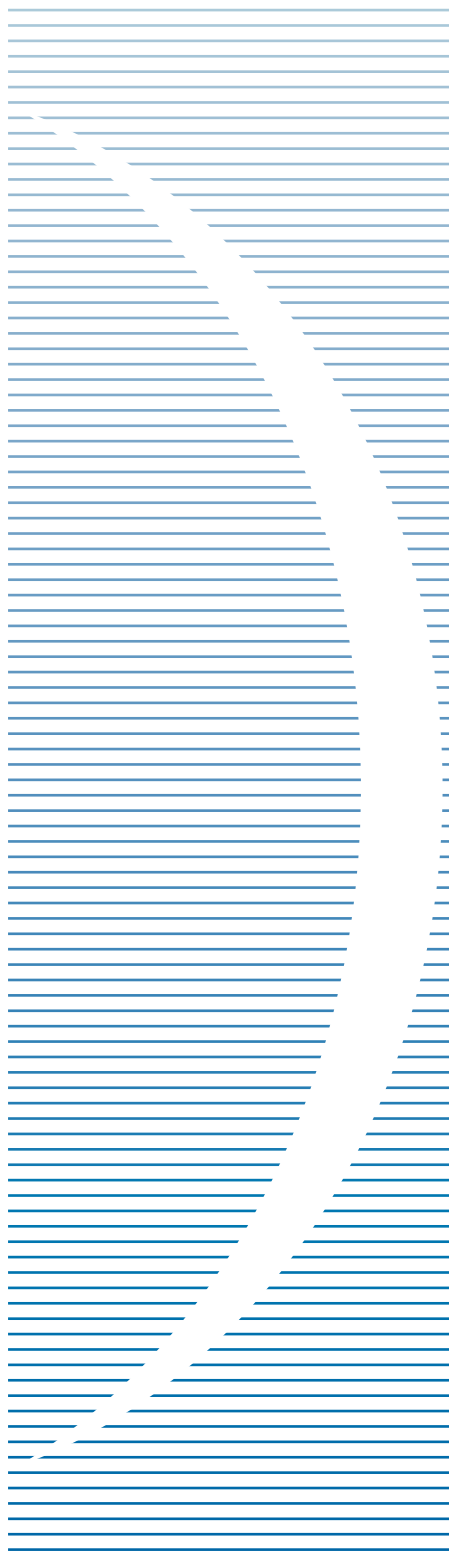
Основните цели на Банката при управлението на собствения капитал е да поддържа неговото ниво в размери достатъчни за развитие на дейността и да осигурява съответната възвращаемост на инвестираните средства на собственика и стопански ползи на другите заинтересовани лица от и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал.

В дейността си Банката следва да спазва регулаторните изисквания за капиталова адекватност, както и да продължи да оперира като действащо предприятие.

Основните компоненти на собствения капитал, съгласно регулаторните изисквания и съотношенията, които Банката е постигнала са оповестени в Годишния финансов отчет.

През 2009 г. Банката е поддържала обща капиталова адекватност и адекватност на капитала от първи ред над минимално изискваните размери, съгласно изискванията на Централната банка.

ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ



## 1. ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ

През 2009 г. се доразви практиката от предходните години за изграждането на дългосрочни взаимоотношения с корпоративни клиенти, които показват надеждни резултати и имат добри перспективи за развитие.

Допълнително положително влияние върху финансовата стабилност на Банката оказва и предприетата политика на „конкретният подход“ към корпоративните клиенти, отчитайки спецификата на отделните отрасли на националната икономика.

Едновременно прилагане на тези два подхода оказва положително влияние върху финансовата стабилност на Банката в условията на нарастваща икономическа криза и ги превърна в основна задача за достигане при работата с корпоративни клиенти за 2009 г. и следващите години.

През годината се запази тенденцията от предходната година Банката да предоставя кредити предимно за финансиране на оборотен капитал на фирмите, които са със срокове основно до три години. В същото време се отчита несъществено нарастване на кредитите със срок между три и пет години в резултат на конкретните условия по отделните кредитни сделки.

През цялата година Банката се стремеше да привлече корпоративни клиенти чрез предлагане на качествено обслужване, гъвкави продукти според нуждите на клиента и кратки срокове на процеса за разглеждане на постъпилите документи, анализ на проектите и вземане на решения. Прилагането на тази практика ще се запази и през следващите години, превръщайки я в обичайна за Банката.

Насочеността на Банката ѝ позволява да има конкурентно предимство в обслужването на търговски операции и инвестиционни проекти между България и Турция. Преобладаващият брой клиенти на Банката са изцяло български дружества с дейност в страната, но Банката обслужва и проекти на големи турски корпорации в България.

През 2009 г. дейността на „Търговска Банка Д“ АД в областта на Корпоративното банкиране продължи да се осъществява в условията на нарастващата икономическа криза, което се отразява както върху управлението на предоставените кредити, така и върху размера на привлечените средства от тези клиенти.

Силната конкуренция между банките, за увеличаване масата на привлечения ресурс, доведе до нарастване цената на придобиването му, което оказва своя ефект върху отчетеното през годината нарастване цената на предоставените кредити.

Намалението на межубанковия лихвен процент през годината, при равни други условия, следваше да доведе до задържане на тенденцията на нарастване цената на кредитите, особено при кредитите, договорени с плаващ лихвен процент на база межубанков пазар. Това не се получи, в резултат на което, макар и по-бавно, тенденцията на нарастване на цената на предоставените кредити и на привлечения ресурс се запази през по-голямата част на 2009 г.

През четвърто тримесечие на годината беше постигнато известно задържане, а при отделни кредити и несъществено намаление на цената им, което не позволи да се постигне желания ефект за утвърждаването на трайна тенденция към намаление на цената на предоставените кредити. Очакванията са, че тази тенденция ще се запази през цялата 2010 година, поради което не следва да се очаква възникването на съществени промени в условията на дейността.

Разрастването на икономическата криза, се отрази негативно върху стабилността на по-голямата част от фирмите в страната, респективно и върху обслужващите банки. Като част от банковата система на страната, този проблем оказва своето влияние и върху „Търговска Банка Д“ АД. Благодарение на своевременно взетите мерки, от самото начало на 2009 г., не се даде възможност ефектът да бъде почувстван с пълната му сила от Банката.

Делът на предоставените кредити в увеличения размер на активите достигна 41,49%, при отчетено за предходната година равнище от 43,2%.

Същевременно доходността от корпоративни кредити на база средни стойности предоставени средства за годината достигнаха 9,51%, при отчетено равнище от 9,28% в края на предходната година.

Приходите от лихви от корпоративни кредити формираха 67,9% от общите приходи от дейността на Банката за 2009 г.

През 2009 г. приоритет в дейността на „Банкиране на гребно“ бе разширяване на продуктовата гама и съответно разработването на нормативна база за отделните продукти, предлагани на физически лица.

Независимо от агресивната конкурентна среда, предприетите действия осигуриха за годината продажбата на 1 597 бр. депозитни продукти, което доведе до абсолютното и относително нарастване на масата на привлечения ресурс от граждани и на дела им в общият размер на привлеченият от Банката паричен ресурс.

През отчетната 2009 г. Банката продължи успешно да предлага разработени от нея продукти. Увеличи се обемът на отпуснатите потребителски кредити, както за служители във фирми, които получават трудовото си възнаграждение по сметки в Банката, така и за нови клиенти. Общият размер на предоставените кредити нарастнаха спрямо предходната година с 41,8%.

През изминалия отчетен период бе поставен акцент върху разпознаваемостта и утвърждаването на брандинга, предлаганата нова, продуктова гама и креативната визия на Банката сред целевите клиентски групи и в общественото пространство като цяло.

Усилията бяха насочени към разработването на подходящи рекламни и електронни канали и PR присъствие в медиите. Приоритетно бяха използвани ежедневни печатни издания с национално и отчасти с регионално покритие, периодична интернет реклама, включително и чрез изцяло обновения интернет сайт ([www.DBank.bg](http://www.DBank.bg)). Целта на осъществяваната дейност беше преди всичко анонсиране на новите продукти и услуги, предлагани от Банката, с основен акцент върху техните изгодни и качествени параметри и съобразеността им с конкретните потребности на клиента, както и за затвърждаване на имиджа на институцията като коректен и гъвкав бизнес партньор. Организиран бяха и PR прояви, свързани предимно с откриването на нови офиси на Банката в страната.

Занапред се планира по-нататъшно разгръщане на тази дейност, чрез разширяване на досегашните и внедряване на нови канали за рекламна и PR комуникация с цел утвърждаване на позитивния имидж на Банката и нейната продуктова гама.

Управлението на активите и пасивите на Банката се извършва в три основни направления: паричен пазар, валутна търговия и търговия с ценни книжа. Наличието на широка мрежа от контрагенти, местни и международни банки, осигурява пазарни валутни курсове и цени за всички сделки. Банката търгува главно със следните валути: български лев, евро, щатски долар, швейцарски франк, британска лира, турска лира.

Приоритет е осигуряването на ликвидността на Банката. Благодарение на доброто управление на паричните потоци и на нарастналата маса от депозити на граждани и фирми, през 2009 г. институцията не изпита нужда от паричен ресурс. В допълнение бяха договорени лимити с други банки и в случай на необходимост можеше да бъдат заемани средства от междубанковия паричен пазар. Управлението на ликвидността беше свързано и с поддържането на минималните задължителни резерви, съобразно регулаторните изисквания. През изминалата година „Търговска Банка Д“ АД поддържаше минималните си задължителни резерви, в рамките на изискуемия размер.

Друга основна дейност в тази насока е търговията с ДЦК и еврооблигации. От месец юли 2002 г. до 30 юни 2008 г. „Търговска Банка Д“ АД бе Първичен дилър на ДЦК. През тези години бяха спазвани стриктно критериите за първичен дилър.

По решение на Ръководството на Банката от 1 юли 2008 г. „Търговска Банка Д“ АД престана да бъде Първичен дилър на ДЦК.

При промяна условията на пазара и след преценка за целесъобразността Банката е в състояние да кандидатства отново за придобиване правото да бъде Първичен дилър на ДЦК.

Портфейлът от ДЦК е в основата на различни продукти, ориентирани към клиентите, като репоспоразумения и др.



В края на 2009 г. притежаваните от Банката ДЦК възлизат на 97 480 хил. лв., като от тях 88,9% са държани до падеж.

„Търговска Банка Д“ АД предлага Интернет банкиране на своите клиенти от август 2003 г., като непрекъснато подобрява качеството на предоставяната услуга, задоволявайки нарастващите нужди на клиентите. Услугата предоставя международен достъп до банковите продукти и подобрява гъвкавостта на другите банкови продукти. Клиентите имат по-богата и актуална информация, независимо от тяхната локация. Към настоящият момент се е повишило нивото на сигурност на услугата, както и капацитетът на свързаност на Банката към интернет за постигане на по-бързо и качествено обслужване.

В своята дейност Банката винаги се е стремяла да усъвършенства възможностите за оптимизиране връзките между отделните структурни звена и нейната Централа. Крайният резултат от тази целенасочена дейност се явява подобряването във времето не само на комуникацията, но и осигуряването на по-добро обслужване на клиентите на Банката, като се минимизира влиянието на географското разположение на отделните ѝ структурни единици.

От м. декември 2008 г. Банката премина към нов софтуерен продукт, задоволяващ нарасналите ѝ потребности.

През годината успешно приключиха няколко проекта с MasterCard, свързани с издаване на карти Maestro, MC Standard и MC Business с магнитна лента, за приемането на същите карти на ATM и ПОС в офиси на Банката. Приключи и изработката на дизайн за карти Maestro, MC Standard, MC Business, както и поръчката, производството и доставката на пластики за същите. През първото тримесечие на годината беше успешно внедрен продукта „Кредитна карта“, което позволи да се разшири съществено предлаганата от Банката палитра от картови услуги.

През 2010 г. общият брой на ATM терминалите на Банката се планира да достигне 40 броя.

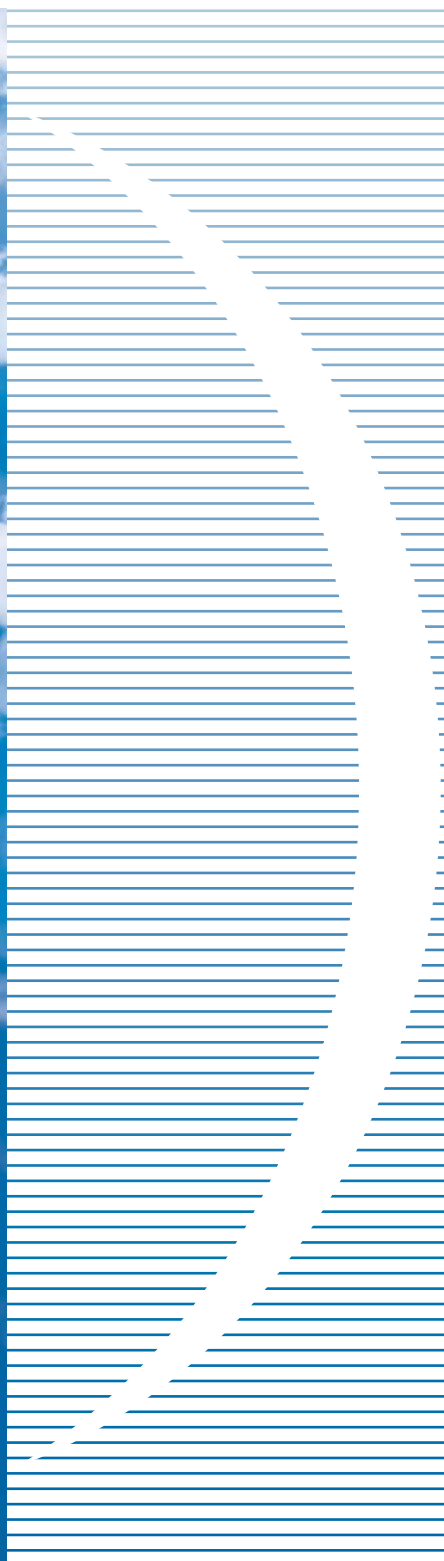
Официалният уеб-сайт на Банката осигурява връзка с информационната система.

Банката предлага на своите клиенти ПОС терминали. Тази услуга дава възможност на нашите клиенти за по-лесно насочване на паричните потоци директно към тяхната банкова сметка. През 2009 г. продължи дейността от предходната година за инсталиране на терминали във всички структурни звена на Банката и при някои от основните ѝ клиенти.

Банката извършва преводи във всички основни чуждестранни валути, включително и в турски лири, като преводите в турски лири се извършват директно през съответните банки-кореспонденти в Турция.

Кореспондентската мрежа на „Търговска Банка Д“ АД покрива 80 местни и чуждестранни банки. Банката има разкрити ностро-сметки във валута.

ПЛАНОВЕ ЗА РАЗВИТИЕ



## 1. ПЛАНОВЕ ЗА РАЗВИТИЕ

През 2010 г. „Търговска Банка Д“ АД ще продължи дейността си към обособяването на група от клиенти, на които да осигури целия набор от необходимите им банкови услуги, предоставени с бързо и ефективно обслужване.

Приоритет на Банката остава корпоративният сектор от български и чуждестранни клиенти, на които предлагаме пълен обхват от банкови услуги.

Депозитната база на Банката, предвид икономическата ситуация в страната и очакваното по-нататъшно развитие на кризисни процеси през годината, се предвижда да нараства умерено в сравнение с 2009 г. в рамките на 28,3% на средна база.

В поставените цели се предвижда по-нататъшно разумно нарастване на темповете на кредитиране, както и на инвестиционното банкиране. Целта е да се постигне паритет с темповете на нарастване на депозитната база, при по-нататъшно оптимизиране на структурата на активите и постигане на по-висок положителен финансов резултат.

Предвижда се кредитирането да продължи да бъде основна част от бизнеса на Банката. При постигане на добър и надежден портфейл, ползите за Банката ще се отразят в показателите не само за 2009 г., но и през следващите години. Целта е в края на 2010 г. да се достигне портфейл от 210 млн. лв., като дялът на корпоративното банкиране да възлезе на 90%.

Постигането на посочените по-горе резултати са неразделна част от Стратегията за развитие на Банката през следващите пет години (до 2014 г.).

Съгласно програмата, до края на 2010 г. се предвижда Банката да разполага с 42 структурни единици, в които да работят 320 служители.

За стартирането на новите структурни единици ще бъдат изразходвани инвестиционни разходи в рамките до 1 млн. лв., както и до 1,2 млн. лв. присъщи разходи, свързани с извършване на необходимите преустройства и адаптиране на наетите помещения.

За 2010 г. се очаква да бъдат извършени инвестиционни разходи в рамките на 5,5 млн. лв. Разходите по икономически елементи се предвижда да достигнат 15 млн. лв. в края на 2010 г.

За да се създадат необходимите предпоставки за успешното стартиране на новите структурни звена, както и да се поддържа персонала на Банката на необходимото професионално ниво, се предвиждат средства за обучение с цел непрекъснато повишаване на квалификацията на персонала, което ще позволи да се създадат условия за повишаване на ефективността от дейността на Банката като цяло.

Разходите за реклама за годината ще позволят да се популяризират предлаганите от Банката нови конкурентни услуги и да се стигне по-бързо до крайния потребител - клиента.

Очакванията са през годината привлечените на обслужване нови клиенти - фирми и физически лица да продължат да нарастват.

Целта е в края на 2010 г. Банката да работи като единен структурен механизъм и да се утвърди като стабилен център на печалба.

Приетата стратегия за развитие на Банката до 2014 г. е базирана на увеличението на заемния капитал, разработването и въвеждането на нови продукти осигуряващи търсеното интензивно развитие, извършването на организационни и структурни промени, разширяване на съвместната дейност с други фирми и организации, разширяване на регионалното присъствие на Банката в страната и др.

Конкретизирани са целите, които следва да бъдат постигнати през отделните години. Определен е сегментът, в който да бъде насочена дейността на Банката, както и делът, който да бъде достигнат. По този начин създадената организация ще позволи преминаване към нов етап на развитие, чрез внедряване на съвременни банкови технологии и високо качество на обслужването, от което се очаква в бъдеще да бъдат привлечени нови клиенти и да се увеличат приходите.

Отчитайки икономическата ситуация в страната, ръководството на Банката ще се стреми да повишава ефективността на управлението на пасивите, което съчетано с оптимизиране на структурата и качеството на активите, ще позволи още през тази година да се реализира на практика стратегията за ефективно управление на Банката.

Дейността на „Търговска Банка Д“ АД и в бъдеще ще се усъвършенства съобразно измененията на конкретните икономически условия в страната, с цел достигане на планираните показатели и задачи.

Този доклад е изготвен в съответствие с изискванията на член 33 от Закона за счетоводството. Той е приет и подписан от членовете на Управителния съвет на „Търговска Банка Д“ АД на 19 март 2010 г.

**Пламен Петров**

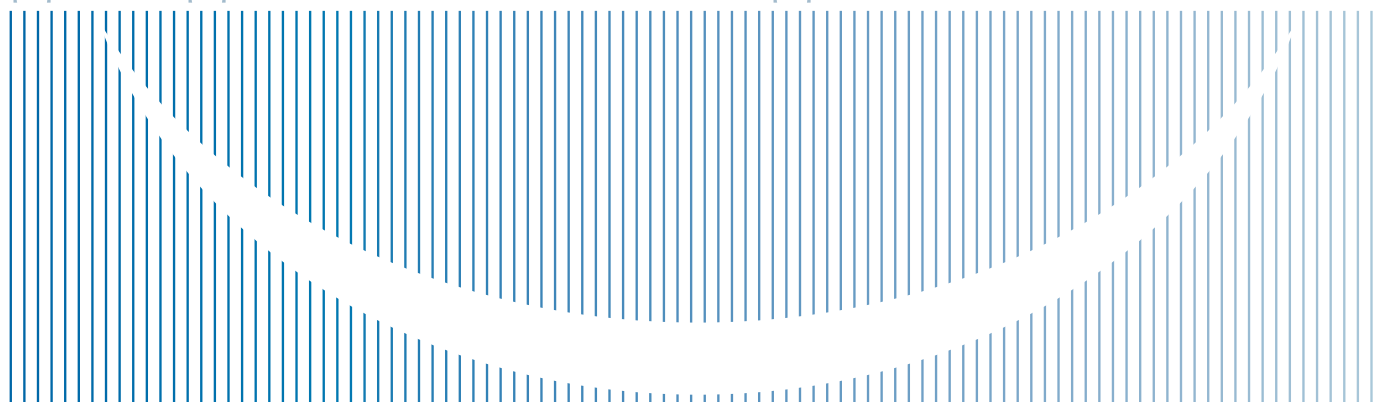
**председател на УС и  
изпълнителен директор**

**Рагка Николимова**

**член на УС и  
изпълнителен директор**

ГОДИШНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ ИЗГОТВЕНИ КЪМ  
31 ДЕКЕМВРИ 2009 В СЪОТВЕТСТВИЕ С  
МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА  
ФИНАНСОВО ОТЧИТАНЕ С  
НЕЗАВИСИМ ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР





## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

На вниманието на акционера на  
Търговска Банка Д АД

### Доклад върху финансовите отчети

Ние извършихме одит на приложените финансови отчети на Търговска Банка Д АД („Банката“), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 година и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

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

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

#### *Отговорност на одитора*

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

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



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

*Мнение*

По наше мнение, финансовите отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на Банката към 31 декември 2009 година, както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приложими в Европейския Съюз.

**Доклад върху други правни и надзорни изисквания**

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние също така докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в годишния доклад за дейността на Банката, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовите отчети на Банката към и за годината завършваща на 31 декември 2009 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Банката на 19 март 2010 година, се носи от ръководството на Банката.

Красимир Хаджигинев  
Управител

София, 31 март 2010

КПМГ България ООД  
Бул. „България“ 45/А  
София 1404  
България



Маргарита Голева  
Регистриран одитор



**ТЪРГОВСКА БАНКА Д АД**  
**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
**За годината, приключваща на 31 декември 2009**

<i>В хиляди лева</i>	<i>Прил.</i>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Приходи от лихви		20,892	14,859
Разходи за лихви		(4,288)	(3,745)
<b>Нетен доход от лихви</b>	<b>7</b>	<b>16,604</b>	<b>11,114</b>
Приходи от такси и комисионни		1,774	1,719
Разходи за такси и комисионни		(179)	(161)
<b>Нетен доход от такси и комисионни</b>	<b>8</b>	<b>1,595</b>	<b>1,558</b>
Нетен резултат от търговски операции	<b>9</b>	394	1,435
Други оперативни приходи	<b>10</b>	231	116
<b>Оперативен доход</b>		<b>18,824</b>	<b>14,223</b>
Разходи за обезценка на кредити и аванси	<b>11</b>	(1,930)	(1,368)
Разходи за персонал	<b>12</b>	(5,423)	(3,844)
Амортизация	<b>12</b>	(769)	(477)
Други разходи	<b>12</b>	(5,473)	(3,782)
<b>Печалба преди данъчно облагане</b>		<b>5,229</b>	<b>4,752</b>
Разход за данъци	<b>13</b>	(529)	(478)
<b>Нетна печалба за годината</b>		<b>4,700</b>	<b>4,274</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>			
<b>Промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба</b>		36	(65)
<b>Ефект от отсрочени данъци</b>		-	(2)
<b>Общо всеобхватен доход</b>		<b>4,736</b>	<b>4,207</b>

Приложенията на страници от 6 до 61 са неразделна част от финансовия отчет.

Пламен Петров  
Председател на УС,  
Изпълнителен директор

Радка Николитова  
Изпълнителен директор

Петър Благоев  
Дирекция „Икономическа  
политика“

Красимир Хаджидинев  
Управител  
КПМГ България ООД

Маргарита Голева  
Регистриран одитор





**ТЪРГОВСКА БАНКА Д АД**  
**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**към 31 декември 2009 г.**

В хиляди лева	Прил.	2009	2008
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и вземания от Централната банка	14	35,655	28,524
Вземания от банки	15	58,670	37,674
Предоставени кредити и аванси на клиенти	16	149,480	133,711
Ценни книжа, сръжани до падеж	18	86,640	80,472
Ценни книжа на разположение за продажба	17	10,840	10,804
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	19	4,060	2,604
Нематериални активи	20	96	152
Активи по отсрочени данъци	21	-	1
Други активи	22	523	300
<b>Общо активи</b>		<b>345,964</b>	<b>294,242</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Задължения към банки	24	48,270	7,152
Задължения към клиенти	23	246,984	240,940
Задължения за текущ данък		27	345
Други пасиви	25	1,095	953
<b>Общо пасиви</b>		<b>296,376</b>	<b>249,390</b>
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	26	40,000	40,000
Резерви	26	9,588	4,852
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>49,588</b>	<b>44,852</b>
<b>Общо пасиви и собствен капитал</b>		<b>345,964</b>	<b>294,242</b>

Приложенията на страници от 6 до 61 са неразделна част от финансовите отчети.

Финансовите отчети са одобрени за издаване от Управителния съвет на Банката на 31 март 2010 и са подписан от негово име от:

Пламен Петров  
 Председател на УС,  
 Изпълнителен директор




Петър Благоев  
 Дирекция „Икономическа  
 политика“



Красимир Хаджидинов  
 Управител  
 КПМГ България ООД



Мargarита Голева  
 Регистриран одитор



**ТЪРГОВСКА БАНКА Д АД**  
**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**За годината, приключваща на 31 декември 2009**

В хиляди лева	Прил.	2009	2008
<b>Оперативна дейност</b>			
Печалба след данъци		4,700	4,274
Корекции за непарични операции			
Преоценки на ценни книжа сържани за търгуване		-	2,802
Загуби от обезценки	11	1,930	1,368
Амортизация	12	769	477
Разходи за данъци	13	529	478
Балансова стойност на отписани активи		122	7
Изменение в оперативните активи			
(Увеличение) на финансови активи, сържани за търгуване		-	(167)
Намаление на финансови активи за продажба		-	301
(Увеличение)/намаление на вземанията от банки		(21,162)	2,902
(Увеличение) на предоставени кредити на клиенти		(17,699)	(55,570)
(Увеличение) на други активи		(241)	(54)
Изменение в оперативните пасиви			
Увеличение/(намаление) на задълженията към банки		41,118	(2,658)
Увеличение на задълженията към други клиенти		6,044	61,540
Увеличение на други пасиви		(208)	(1,602)
Данък платен		(478)	(233)
<b>Нетен паричен поток от оперативната дейност</b>		<b>15,424</b>	<b>13,865</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(2,248)	(1,841)
Покупка на нематериални активи		(43)	(127)
Увеличение на инвестиции до падеж		(6,168)	(1,059)
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>(8,459)</b>	<b>(3,027)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Изплатени суми по договор за подчинен срочен дълг		-	(10,025)
Парични постъпления от емитиране на акции		-	20,000
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност</b>		<b>-</b>	<b>9,975</b>
<b>Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти</b>		<b>6,965</b>	<b>20,813</b>
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината		44,900	24,087
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на годината</b>		<b>51,865</b>	<b>44,900</b>

Приложенията на страници от 6 до 61 са неразделна част от финансовите отчети.

Пламен Петров  
 Председател на УС,  
 Изпълнителен директор

Радка Николитова  
 Изпълнителен директор

Петър Благоев  
 Дирекция „Икономическа  
 политика“

Красимир Хаджидинов  
 Управител  
 КПМГ България ООД

Маргарита Голева  
 Регистриран одитор



**ТЪРГОВСКА БАНКА Д АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ**

*В хиляди лева*

	Прил.	Основен капитал	Законови резерви	Преоценъчен резерв - ФА	Неразпределена печалба	Общо
<b>Салдо към 1 януари 2008 година</b>		20,000	88	(287)	844	20,645
<i>Общо всеобхватен доход за периода</i>						
Нетна печалба за годината		-	-	-	4,274	4,274
<i>Друг всеобхватен доход</i>						
Промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба		-	-	(65)	-	(65)
Ефект от отсрочени данъци		-	-	(2)	-	(2)
Общо друг всеобхватен доход		-	-	(67)	-	(67)
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		-	-	(67)	4,274	4,207
<i>Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал</i>						
Увеличение на капитала		20,000	-	-	-	20,000
Трансфер към законови резерви		-	844	-	(844)	-
<b>Салдо към 31 декември 2008 година</b>	26	40,000	932	(354)	4,274	44,852

**ТЪРГОВСКА БАНКА Д АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ**

<i>В хиляди лева</i>	<i>Прил.</i>	<b>Основен капитал</b>	<b>Законови резерви</b>	<b>Преоценъчен резерв - ФА</b>	<b>Неразпределена печалба</b>	<b>Общо</b>
<b>Сaldo към 1 януари 2009 година</b>		40,000	932	(354)	4,274	44,852
Общо всеобхватен доход за периода						
Нетна печалба за годината		-	-	-	4,700	4,700
Друг всеобхватен доход						
Промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба		-	-	36	-	36
Друг всеобхватен доход		-	-	36	-	36
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>		-	-	36	4,700	4,736
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал						
Трансфер към законови провизии		-	4,274	-	(4,274)	-
<b>Сaldo към 31 декември 2009 година</b>	26	40,000	5,206	(318)	4,700	49,588

Приложенията на страници от 6 до 61 са неразделна част от финансовите отчети.

Пламен Петров  
Председател на УС,  
Изпълнителен директор

Радка Николитова  
Изпълнителен директор

Петър Благоев  
Дирекция „Икономическа  
политика“

Красимир Хаджидинев  
Управител  
КПМГ България ООД

Маргарита Голева  
Регистриран одитор



## КЛОНОВА МРЕЖА

на  
„Търговска  
банка Д“ АД



**София**  
Централно управление  
адрес: София 1040,  
бул. Цар Освободител 8  
тел.: (02) 93 57 171  
факс: (02) 989 48 48

**София**  
рег. фин. център  
"Мария Луиза"  
адрес: София 1000,  
бул. Мария Луиза 47  
тел.: (02) 923 68 80  
факс: (02) 923 68 88

**София**  
финансов център "София"  
адрес: София 1040  
бул. Цар Освободител 8  
тел.: (02) 935 71 71  
факс: (02) 989 48 48

**София**  
офис "Бизнес парк"  
адрес: София 1677,  
Бизнес парк Младост, сгр. 10  
тел.: (02) 489 81 15  
факс: (02) 489 81 18

**София**  
офис "Дойран"  
адрес: София 1612,  
ул. Дойран 10  
тел.: (02) 818 25 71/2  
факс: (02) 818 25 75

**София**  
офис "Люлин"  
адрес: София 1336,  
ж.к. Люлин, Кооп.пазар, бл. 601  
тел.: (02) 489 33 54  
факс: (02) 489 33 55

**София**  
офис "Стамболийски"  
адрес: София 1000  
бул. Ал. Стамболийски 163  
тел.: (02) 921 60 70  
факс: (02) 9201299

**София**  
финансов център "Хр. Ботев"  
адрес: София  
ул. Св.св. Кирил и Методий 124  
тел.: (02) 489 33 63  
факс: (02) 489 33 64

**София**  
офис "Раковски"  
адрес: София 1000,  
ул. Раковски 133  
тел.: (02) 489 33 71  
факс: (02) 489 33 75

**Пловдив**  
финансов център Пловдив  
адрес: Пловдив 4000,  
бул. 6-ти Септември 154  
тел.: (032) 628 398, 627 215  
факс: (032) 629 441

**Пловдив**  
офис "Бизнес парк Роял Сити"  
адрес: Пловдив 4000,  
бул. Дунав 5  
тел.: (032) 92 40 80  
факс: (032) 94 22 47

**Пловдив**  
офис "Цар Борис"  
адрес: Пловдив 4000,  
бул. Цар Борис Обединител 128  
тел.: (032) 51 09 81  
факс: (032) 51 09 84

**Бургас**  
ИРМ "ЕлКабел" АД  
адрес: Бургас 8000,  
ул. Огрин 15  
тел.: (056) 80 15 51  
факс: (056) 81 36 60

**Бургас**  
офис "Булаир"  
адрес: Бургас 8000,  
ул. Булаир 9  
тел.: (056) 84 00 47  
факс: (056) 84 01 18

**Кърджали**  
финансов център "Кърджали"  
адрес: Кърджали 6600,  
ул. Републиканска 1  
тел.: (0361) 6 80 10  
факс: (0361) 2 26 38

**Благоевград**  
финансов център "Благоевград"  
адрес: Благоевград,  
ул. Св.св. Кирил и Методий 21 А  
тел.: (073) 51 02 11  
факс: (073) 51 02 15

**Варна**  
офис "Чаталджа"  
адрес: Варна 9000,  
ул. Чаталджа 20  
тел.: (052) 91 06 81  
факс: (052) 91 06 84

**Добрич**  
финансов център "Добрич"  
адрес: Добрич 9300,  
ул. Батак 7  
тел.: (058) 51 02 12  
факс: (058) 51 02 15

**Шумен**  
финансов център "Шумен"  
адрес: Шумен 6500,  
ул. А. Константинов 3А  
тел.: (054) 89 23 00  
факс: (054) 89 23 06

**Силистра**  
финансов център "Силистра"  
адрес: Силистра 7200,  
ул. Дочо Михайлов 1  
тел.: (086) 510 696  
факс: (086) 510 695

**Бургас**  
офис "Демокрация"  
адрес: Бургас 8000,  
бул. Демокрация бл. 117  
тел.: (056) 91 06 32  
факс: (056) 91 06 35

**Хасково**  
финансов център "Хасково"  
адрес: Хасково 6300,  
ул. Хр. Ботев 1  
тел.: (038) 51 03 62  
факс: (038) 51 03 66

**Ямбол**  
финансов център "Ямбол"  
адрес: Ямбол 8600,  
ул. Търговска 34, В  
тел.: (046) 68 10 46  
факс: (046) 63 30 34

**Ст. Загора**  
финансов център "Ст. Загора"  
адрес: Стара Загора  
ул. Цар Симеон Велики 157  
тел.: (042) 910 610  
факс: (042) 910 615

**Варна**  
финансов център "Варна"  
адрес: Варна 9000,  
ул. Сан Стефано 20  
тел.: (052) 63 21 01  
факс: (052) 632 106

**Плевен**  
финансов център "Плевен"  
адрес: Плевен 5800,  
ул. Бъкстон 7  
тел.: (064) 91 06 60  
факс: (064) 91 06 65

**Момчилград**  
ИРМ "Момчилград"  
адрес: Момчилград 6800,  
ул. Пюмюрджинска 34  
тел.: (0361) 5 46 90  
факс: (0361) 5 46 94

**Търговище**  
фин. център "Търговище"  
адрес: Търговище 7700,  
ул. Цар Симеон  
тел.: (0601) 5 16 61  
факс: (0601) 5 16 64

**Бургас**  
финансов център "Бургас"  
адрес: Бургас 8000,  
ж.к. Славеиќов, бл. 125  
тел.: (056) 91 06 42  
факс: (056) 91 06 44

**Хасково**  
офис "Ауга"  
адрес: Хасково 6300,  
пл. Свобода 1  
тел.: (038) 51 03 51  
факс: (038) 51 03 54

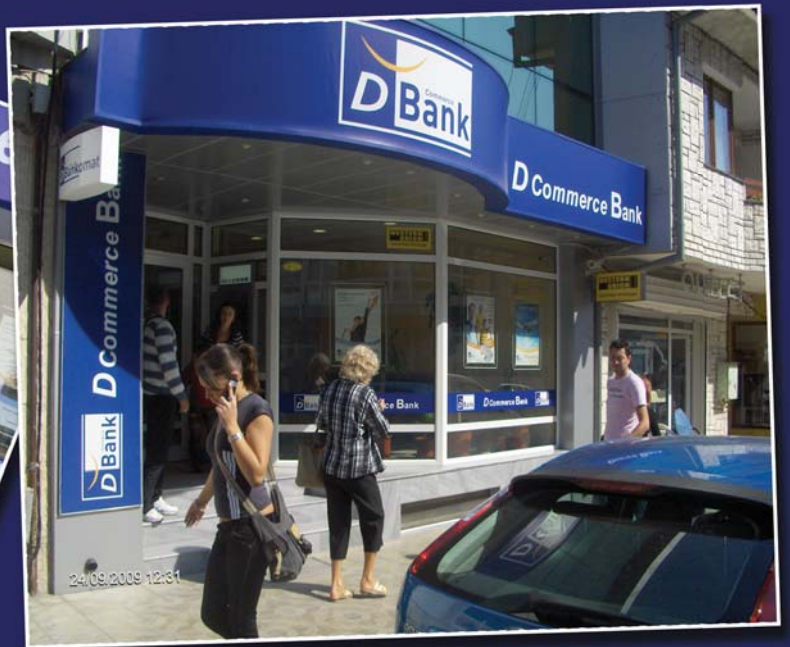
**Асеновград**  
офис "Асеновград"  
Адрес: Асеновград 4230,  
ул. Речна 2  
тел.: (0331) 6 09 86  
факс: (0331) 6 99 80

**Свиленград**  
финансов център "Свиленград"  
адрес: Свиленград 6500,  
пл. Свилена  
тел.: (0379) 7 43 80  
факс: (0379) 77 727

**Варна**  
офис "Билла"  
адрес: Варна 9000,  
Хипермаркет Билла, ул. Цар Иван  
Срацимир 2А  
тел.: (052) 91 06 72  
факс: (052) 91 06 74

**Русе**  
финансов център "Русе"  
адрес: Русе 7000,  
ул. Църковна независимост 3  
тел.: (082) 81 28 00  
факс: (082) 82 33 70

**Разград**  
финансов център "Разград"  
адрес: Разград 7200,  
бул. България 7  
тел.: (084) 51 02 13  
факс: (084) 51 02 15





*D Commerce Bank AD*

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

