



**D Bank**  
Commerces  
„Търговска банка Д“ АД

# 2011

**годишен доклад**

# Съдържание

<b>I. ОБРЪЩЕНИЕ НА ПРЕДСЕДАТЕЛЯ НА НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ</b>	<b>3</b>	5. Нетен доход от операции в чуждестранна Валута	21
<b>II. ИНФОРМАЦИЯ ЗА БАНКАТА</b>	<b>5</b>	6. Разходи за дейността (Общи административни разходи)	21
1. Дейност	5	7. Загуби от обезценка и несъбираемост на кредити	21
2. Принадлежност	5	8. Данъци	21
3. Учредяване	5	<b>V. БАЛАНС</b>	<b>23</b>
4. Банков лиценз	5	1. Общи положения	22
5. Юридически статус и информация за акционерите	5	2. Вземания от банки	24
6. Акционерната структура в края на 2011 г.	5	3. Финансови активи, държани до падеж	24
7. Управление	5	4. Финансови активи на разположение за продажба	24
8. Настъпили промени в управлението и по регистрацията	5	5. Кредити и аванси на клиенти	25
9. Информация за лицата, управляващи и представляващи Банката	5	6. Капитал и пасиви	25
10. Информация по чл. 187, г и чл. 247 от ТЗ	6	<b>VI. РЕГУЛАТОРИ</b>	<b>27</b>
11. Адрес	6	1. Ликвидност	27
12. Клонова мрежа	6	2. Банкови регулатори	27
13. Персонал	6	<b>VII. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА</b>	<b>29</b>
14. Финансов резултат за 2011 г.	6	1. Кредитен риск	30
15. Задачи през 2011 г.	6	2. Пазарен риск	32
16. Клиенти	7	<b>VIII. ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>35</b>
17. Показатели за дейността	8	1. Корпоративно банкиране	35
18. Отговорност на ръководството	9	2. Банкиране на гребно	36
<b>III. МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ ПРЕГЛЕД</b>	<b>11</b>	3. Управление на активи и пасиви	37
1. Развитие на националната икономика	11	4. Развитие на информационните системи	37
2. Развитие на банковия сектор	12	5. Картова дейност	38
3. Перспективи за развитие през 2012 г.	12	6. Кореспондентски отношения	38
4. Пазарен дял и позициониране	13	<b>IX. ПЛАНОВЕ ЗА РАЗВИТИЕ</b>	<b>41</b>
<b>IV. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА</b>	<b>15</b>	<b>X. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА</b>	<b>43</b>
1. Финансов резултат	15	<b>XI. ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИЯ ОДИТОР</b>	<b>45</b>
2. Нетен лихвен доход	16		
3. Нетен доход от търговски операции	19		
4. Нетен доход от такси и комисиони	20		

## I. Обръщение на председателя на Надзорния съвет



Уважаеми госпожи и господа,

2011-та бе поредната година, преминала под знака на световната икономическа криза. Тя бе изпълнена с предизвикателства за развитието на националната икономика при крехко потребителско търсене, предопределящо значителен натиск върху икономическия растеж. Тези обстоятелства се отразиха и на българския бизнес, но въпреки несигурността в региона банковата ни система запази стабилността си. „Търговска банка Д“ АД също показва витална устойчивост, приспособявайки стратегията си съобразно потребностите на своите клиенти и следвайки основните си приоритети, съобразно пазарната среда и условия.

Независимо че печалбата ни за отчетния период се понижи до 386 хил. лв. преди данъчно облагане, положителният резултат показва силата на следваните от нас стратегически цели и бизнес модел. Активите на Банката нарастнаха с 30.03 % до 623 385 хил. лв.

Кредитният ни портфейл отбеляза среден ръст от 48.58% във всички сегменти, като корпоративното кредитиране нарастна с 32.10%, а обемът на клиентските депозити се увеличи с 38,16%.

Въпреки негативните последици на кризата и влошаване на финансовото състояние и на кредитополучателите, отразило се на кредитните портфейли на банките, нашата Банка съхрани доброто качество на кредитите си, което достигна 74,29% от общия обем от отпуснати кредити.

Съобразно законовите стандарти, капиталовата ни адекватност за отчетния период остана висока – 15,53%.

През изминалата година ние продължихме да инвестираме в иновативни продукти и услуги - депозити и кредити за индивидуални клиенти, кредити за малкия и средния бизнес и др., както и да въвеждаме нови информационни технологии, улесняващи клиентското обслужване. Особено внимание бе отделено към подобряване на качеството на услугите с цел повишаване на удовлетвореността на клиентите. Наред с това продължихме да развиваме клоновата мрежа на институцията, която към момента достигна 57 офиса в различни локации на страната.

След отчетния период успешно увеличихме капитала си с 10 млн. лв. – инвестиция, която представлява важно потвърждение за стратегията на Банката и увереността ни в бъдещето развитие на българската икономика.

Извършени бяха промени и в ръководния екип на Банката, като към Управителния съвет на институцията се присъедини нов изпълнителен директор – Анжел Геков.

Резултатите от последните три години показват, че като цяло „Търговска банка Д“ АД се справя успешно с предизвикателствата на кризата – отмина една нелека година, но ние показахме във времето своята устойчивост и екипен подход при реализиране на нашия бизнес.

От името на Ръководството благодаря на всички наши клиенти за доверието в изграждането на дългосрочни взаимоотношения, които ще продължат и в бъдеще, на колегите от банката за постиженията и отдадеността им към работата през 2011 г., както и за подкрепата от страна на нашия акционер.

Стоян Александров  
председател на Надзорния съвет





## II. Информация за банката

### 1. ДЕЙНОСТ

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

Основен приоритет в дейността ѝ е постигането на пълното 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 сребно, 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.

### 2. ПРИНАДЛЕЖНОСТ

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

### 3. УЧРЕДЯВАНЕ

„Търговска банка Д“ АД (с предишно търговско наименование „Демирбанк (България)“ АД) е учредена с решение от 15.04.1999 г. на Софийски градски съд за неопределен срок, като акционерно дружество.

### 4. БАНКОВ ЛИЦЕНЗ

„Търговска банка Д“ АД е универсална търговска банка с пълен лиценз за извършване на банкови услуги в страната и чужбина, в местна и чужда валута, както и за извършване на всички групи сделки по чл. 2, ал. 1 и ал. 2 от Закона за кредитните институции.

### 5. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУС И ИНФОРМАЦИЯ ЗА НЕЙНИТЕ АКЦИОНЕРИ

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 от 1 000 лв.. Капиталът е изцяло внесен от неговия еднороден собственик.

### 6. АКЦИОНЕРНАТА СТРУКТУРА НА „ТЪРГОВСКА БАНКА Д“ АД В КРАЯ НА 2011 Г. Е, КАКТО СЛЕДВА:

Акционер	Притежавани акции към 31.12.2011 г.	Процент
г-н Фуат Пювен	40,000	100.00
Общо	40,000	100,00

### 7. УПРАВЛЕНИЕ

„Търговска банка Д“ АД има степенна система на управление с Надзорен и Управителен съвети. Надзорният съвет (НС) избира членовете на Управителния съвет (УС), одобрява изпълнителните директори и определя тяхното възнаграждение.

➤ Към 31 декември 2011 г. в Надзорния съвет на Банката участват:

- г-н Стоян Илиев Александров – председател;
- г-жа Еленка Харизанова Манова – член;
- г-жа Емел Пювен – член;
- г-н Бахатин Гюрбюз – член;
- г-н Валери Борисов Борисов – член.

➤ Към 31 декември 2011 г. съставът на Управителния съвет е:

- г-н Пламен Иванов Петров – председател и изпълнителен директор;
- г-жа Радка Бонева Никодимова – член и изпълнителен директор;
- г-н Ангел Кирилов Геков – член и изпълнителен директор;
- г-н Румен Димитров Петров – член;
- г-жа Гургана Чавдарова Беремска-Караджова – член.

### 8. НАСТЪПИЛИ ПРОМЕНИ В УПРАВЛЕНИЕТО И ПО РЕГИСТРАЦИЯТА НА „ТЪРГОВСКА БАНКА Д“ АД ПРЕЗ 2011 Г.

През периода 01.01.2011 – 31.12.2011 г. са извършени промени по регистрацията на Банката, както следва:

- На 29.06.2011 г. по партидата на Банката в търговския регистър към Агенцията по вписванията бе вписан нов член на УС и изпълнителен директор на „Търговска банка Д“ АД, а именно: г-н Ангел Кирилов Геков.

### 9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЛИЦАТА, УПРАВЛЯВАЩИ И ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ БАНКАТА КЪМ 31.12.2011 Г.

Банката има трима изпълнителни директори и петима членове на Управителния съвет:

- г-н Пламен Иванов Петров – председател на УС и изпълнителен директор;
- г-жа Радка Бонева Никодимова – член на УС и изпълнителен директор;
- г-н Ангел Кирилов Геков – член на УС и изпълнителен директор;
- г-н Румен Димитров Петров – член на УС;
- г-жа Гургана Чавдарова Беремска-Караджова – член на УС.

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.

## 10. ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 187, Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. по чл. 187, г – не е приложимо;
2. по чл. 247, ал. 2:
  - т. 1 - възнагражденията, получени общо през 2011 г. от членовете на НС и УС на Банката, са в размер на 783 хил. лв.
  - т. 2 - няма такива сделки през 2011 г.;
  - т. 3 - не съществуват ограничения на правата на членовете на НС и УС да придобиват акции и облигации на дружеството (Банката);
  - т. 4 - участията на членовете на НС и УС на Банката, като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 % от капитала на други дружества, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети за периода от 01.01.2011 до 31.12.2011 г. са, както следва:

### Стоян Илиев Александров – председател на НС:

1. „Александров и сие“ ЕООД, ЕИК 130202069 – едноличен собственик на капитала и управител;
2. „Акса груп“ ЕООД, ЕИК 175388272 – едноличен собственик на капитала;
3. Кораборемонтен завод „Огесос“ АД, ЕИК 103036629 - член на Съвета на директорите (СД);
4. Земеделска кооперация „Ленд о лейк“, ЕИК 829014536 – член на УС;
5. „Елкабел – Ко“ ЕООД, ЕИК 102208556 - управител;
6. „Елкабел“ АД, ЕИК 102008573 – председател на УС;
7. „Стал 2007“ ЕООД, ЕИК 175336717 – управител и собственик на капитала чрез „Александров и сие“ ЕООД;
8. „Ронкали“ ЕАД, ЕИК 121414945 – член на СД, изпълнителен директор;
9. „Женева груп интернешънал“ – България ООД, ЕИК 121423741 – управител;
10. «Радино» АД, ЕИК 121088247 – представляващ дружеството „Александров и сие“ ЕООД в СД;
11. „Крамекс“ АД, ЕИК 831635543 - представляващ дружеството „Александров и сие“ ЕООД в СД;
12. „Александров и партньори“ ООД, ЕИК 131272241 – участие в капитала повече от 25 % чрез дружеството „Александров и сие“, ЕООД;
13. „Винзавод“ АД, ЕИК 115040215 - представляващ дружеството „Александров и сие“ ЕООД в СД.

### Еленка Харизанова Манова – член на НС:

1. „Фортера“ ЕАД, ЕИК 175194303 – член на СД;
2. „Гама Инвест“ АД, ЕИК 831283821 – член на СД;
3. „Елкабел“ АД, ЕИК 102008573 – член на УС;
4. „Варна мода“, ЕИК 121063663 – член на СД;
5. „Аугатур“ АД, ЕИК 836143710 – член на СД.

### Валери Борисов Борисов – член на НС:

1. „Елкабел“ АД, ЕИК 102008573 – член на НС;
2. „Интерюс“ ООД, ЕИК 831644428 – съдружник с повече от 25 % участие в капитала.

### Емел Гювен - член на Надзорния съвет:

1. „Варна мода“, ЕИК 121063663 – член на СД;
2. „Елкабел“ АД, ЕИК 102008573 – член на НС;
3. „Гама Инвест“ АД, ЕИК 831283821 - член на СД.

### Бахатин Гюрбюз - член на НС:

1. „Алтернатив Банк“, Турция (Alternatif Bank, Turkey, Cumhuriyet Cad. N: 46 34367 Elmada – Istanbul, Trade Registration Number 280445) – член на СД.

### Пламен Иванов Петров – председател на УС и изпълнителен директор:

1. „Александров и партньори“ ООД, ЕИК 131272241 – управител.
- т. 5 – през 2011 г. няма сключени договори по чл. 240 б от ТЗ.

## 11. АДРЕС

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

## 12. КЛОНОВА МРЕЖА

Към 31 декември 2011 г. Банката осъществява своите функции с 54 структурни звена, в т. ч. ЦУ, 8 РФЦ, 19 ФЦ, 18 офиса и 8 ИРМ, разположени в отделни градове на страната.

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

## 13. ПЕРСОНАЛ

Към 31.12.2011 г. в Банката работят 354 служители.

## 14. ФИНАНСОВИЯТ РЕЗУЛТАТ ОТ ДЕЙНОСТТА НА „ТЪРГОВСКА БАНКА Д“ АД ЗА 2011 Г. Е ПЕЧАЛБА В РАЗМЕР НА 337 426,04 ЛВ.

## 15. ЗАДАЧИ, РЕШАВАНИ ОТ „ТЪРГОВСКА БАНКА Д“ АД ПРЕЗ 2011 Г.

Непрекъснатото влошаване на условията за бизнес през цялата 2011 г. доведе до промяна в приоритетите на банката. За целта бяха предприети редица практически действия, водещи до разширяване възможностите ѝ за обслужването на нейните клиенти.

Основният приоритет в дейността на Банката през цялата 2011 г., който се очаква да бъде актуален и през настоящата 2012 г., е създаването на адекватна организация при управлението на нейните активи и пасиви.

През 2011 г. продължи дейността по разширяване на клоновата мрежа и на клиентската ѝ база. През отчетната година бяха разрешени редица въпроси, свързани с управлението на риска.

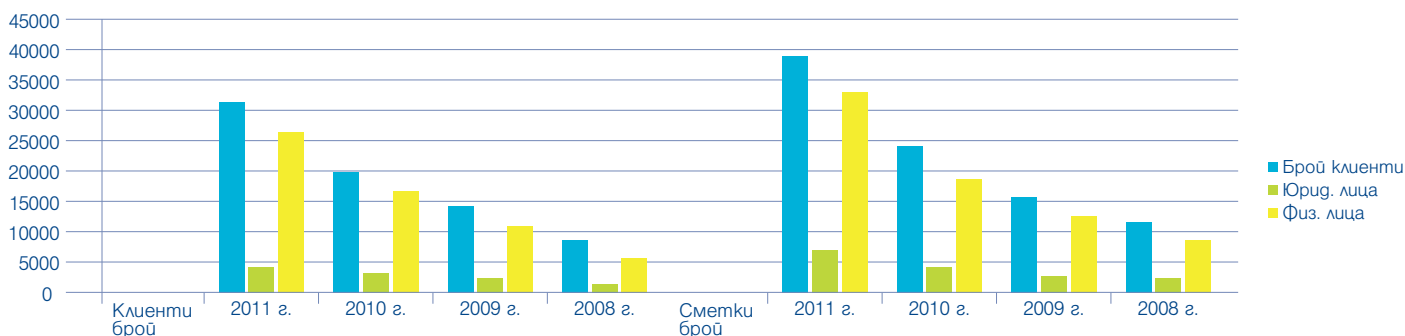
## 16. КЛИЕНТИ

Клиенти на "Търговска банка Д" АД са физически лица и юридически лица от всички сфери на икономиката.

От съществено значение за Банката през годината са били както взаимоотношенията ѝ с корпоративни клиенти от отраслите

търговия и услуги, селско стопанство, промишленост и строителство, обслужването на общини, така и с физическите лица, което е съпътствано от по-нататъшното разширяване на предлаганите от нея продукти.

Клиенти брой	общ брой	ЮЛ	ФЛ	Изменение в % към 2008 г.			Изменение в % верижен		
				общ брой	ЮЛ	ФЛ	общ брой	ЮЛ	ФЛ
2011 г.	32 269	4 623	27 646	417,07	277,33	454,55	161,04	163,64	160,62
2010 г.	20 037	2 825	17 212	258,97	170,69	282,99	147,55	139,71	148,93
2009 г.	13 579	2 022	11 557	175,5	122,18	190,02	175,5	122,18	190,02
2008 г.	7 737	1 655	6 082	100	100	100			
<b>Сметки брой</b>									
2011 г.	39 584	6 606	32 978	332,44	233,92	363,07	166,02	155,39	363,07
2010 г.	23 842	4 251	19 591	200,23	150,53	215,68	148,82	133,59	152,6
2009 г.	16 020	3 182	12 838	134,54	112,67	141,34	134,54	112,67	141,34
2008 г.	11 907	2 824	9 083	100	100	100			



През годината се запази без изменение, спрямо предходните две години, както дялът на физическите лица, в общият обем на обслужваните клиенти, така и техният ръст в отчетеното общо нарастване на броя на привлечените клиенти.

При юридическите лица, клиенти на Банката, през 2011 г., се запази структурата от предходната година, при която 80% от всич-

ки клиенти се разпределят между фирмите от отраслите търговия, селско стопанство, хранително-вкусова промишленост, хотелиерство, транспорт и финансови услуги. Останалите 20% се заемат от фирми, разпределени в 60 вида отрасли и подотрасли на националното стопанство, включително и приетите на обслужване през 2011 г. разпоредители с бюджетни средства.

## 17. ПОКАЗАТЕЛИ, ХАРАКТЕРИЗИРАЩИ ДЕЙНОСТТА НА „ТЪРГОВСКА БАНКА Д“ АД

Показатели	Мярка	31.12.11 г.	31.12.10 г.	31.12.09 г.	31.12.08 г.
<b>Основни показатели (по баланс)</b>					
1. Общо активи	хил. лв.	623 385	479 406	345 964	294 242
2. Собствен капитал	хил. лв.	52 937	52 480	49 588	44 852
3. Финансови активи	хил. лв.	612 778	472 910	341 285	291 185
4. Доходоносни активи	хил. лв.	551 907	425 727	327 419	262 661
5. Ликвидни активи	хил. лв.	311 065	279 014	191 805	157 474
6. Предоставени кредити и аванси на клиенти	хил. лв.	273 892	184 340	149 480	133 711
7. Инвестиции в ценни книжа	хил. лв.	186 229	105 738	97 480	91 276
8. Заеман капитал (общо)	хил.лв.	569 370	425 325	295 254	248 092
<b>Резултати</b>					
1. Нетен доход от банкови операции	хил. лв.	17 916	18 246	18 824	14 223
2. Нетна печалба	хил. лв.	337	2 700	4 700	4 274
3. Нетен доход от лихви и други подобни доходи	хил. лв.	11 868	13 522	16 604	11 114
4. Нетен доход от такси и комисиони	хил. лв.	4 307	2 949	1 595	1 558
5. Нетен доход от търговски операции	хил. лв.	1 319	832	394	1 435
6. Друг доход от дейността	хил. лв.	423	943	231	116
7. Загуба от обезценка и несъбираемост по кредити	хил. лв.	(542)	(554)	(1 930)	(1 368)
8. Общи административни разходи	хил. лв.	(16 988)	( 14 684)	(11 665)	(8 103)
<b>Съотношения</b>					
1. ROA (възвръщаемост на активите)	%	0,05	0,56	1,36	1,45
2. ROE (възвръщаемост на капитала)	%	0,64	5,15	9,48	9,53
3. Степен на покритие на активите	%	8,49	10,95	14,33	15,24
4. Обща капиталова адекватност	%	15,53	18,29	20,03	23,0
5. Обща ликвидност	%	49,89	58,20	55,44	53,52
6. Разходи на 100 лв. приходи	%	99,60	95,38	93,03	90,69
7. Доходоносни активи / Активи	%	88,54	88,85	94,64	89,27
8. Редовни кредити / Кредитен портфейл	%	74,29	68,50	79,46	89,5
<b>Ресурси</b>					
1. Персонал	човека	354	299	248	181
2. Структурни звена	бр.	54	39	29	17

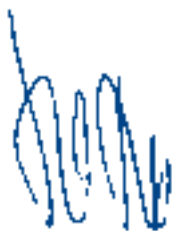


## 18. ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО

Съгласно българското законодателство, Ръководството на "Търговска банка Д" АД е задължено да изготвя годишни финансови отчети за всяка финансова година, които да отразяват достоверно имущественото и финансово състояние на Банката към края на съответния отчетен период, както и финансовите резултати за този период.

*При изготвянето на тези отчети Ръководството потвърждава, че:*

- използваната счетоводна политика е подходяща и е прилагана последователно;
- направените необходими преценки и предложения са в съответствие с принципа на предпазливостта;
- са използвани последователно приложимите счетоводни стандарти по закон;
- годишният финансов отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие.



Пламен Петров  
председател на УС и изп. зиректор

*Ръководството декларира, че:*

- където е необходимо, е направило най-добри приблизителни преценки и решения;
- се е придържало към всички Международни стандарти за финансови отчети, приложими съгласно националното счетоводно законодателство за банките в България;
- годишният финансов отчет разкрива състоянието на Банката с разумна степен на точност;
- е предприело всички възможни мерки за опазване на активите на Банката и предотвратяване на измами.

По силата на Решение на УС на „Търговска банка Д“ АД



Рагка Никодимова  
член на УС и изп. директор



## III. Макроикономически преглед

### 1. РАЗВИТИЕ НА НАЦИОНАЛНАТА ИКОНОМИКА

Изтеклата 2011 г. се характеризира с продължаващото нарастване на негативното влияние на кризисните процеси, започнали в края на 2008 г. и оказващи влияние върху нивата на основните макроикономически показатели, които страната отчита в края на годината.

Поради тази причина резултатите по основните макроикономически показатели, като цяло за годината, са негативни. По предварителни данни, за 2011 г. се очаква страната да приключи с бюджетен дефицит, на касова основа, от 1,6 млрд. лв. или 2,1% от прогнозния Брутен вътрешен продукт (БВП), при отчетен дефицит за 2010 г. от 2,2 млрд. лв., или 3,1% от БВП.

По предварителни данни за 2011 г. се предвижда националната икономика да отчете ръст на БВП от 1,6%, при отчетен за 2010 г. ръст в рамките на 0,3%. При тази ситуация нивото на БВП, по текущи цени, се очаква да бъде в рамките на 39,4 млрд. евро.

Всички анализи на икономическата ситуация в страната потвърждават очакванията, че силата на кризисните процеси, макар и затихващи, ще се запазят и през 2012 г., което може да доведе до нарастване на БВП на ниво не по-високо от отчетеното през предходната 2011 г.

През годината индивидуалното потребление нарастна в рамките на 1,4%. Факторите, довели до формирането на тази ситуация, са три.

Първият и основен фактор е продължаващата икономическа криза, обхванала всички отрасли на националното стопанство на страната и свързаните с това непрекъснато намаляващи трудова заетост и реалните доходи на населението. В края на годината 11,2% от работоспособното население е без работа. Продължилата тенденция, от края на 2009 г., за ограничаване на достъпа до кредитиране на реалния сектор и населението, е вторият фактор. Прекият резултат от създалата се ситуация е отчетеното през годината намаление на активността на частният сектор, с всички негативни последици за националната икономика.

Третият фактор, оказал своето отрицателно влияние върху растежа на националната икономика през 2011 г., е утвърдилата се негативна тенденция от предходната година, независимо от обстоятелствата, наложи нейното проявление за намаление на сумата на чуждестранните инвестиции. През 2011 г., по предварителни данни, дялът на преките инвестиции в БВП намаля с 1,9%, въпреки че през последното тримесечие на годината се отчете изпреварващо нарастване на инвестициите, спрямо ръста на износа и индивидуалното потребление.

Постигнатото оживление на кредитния пазар в страната през четвърто тримесечие на 2011 г. не даде основание за възникването на положителни изменения, поради което очакванията са, че и през 2012 г., проблемите, свързани с достъпа до кредитен ресурс от страна на бизнеса и качеството на портфейлите, формирани от търговските банки, ще продължат да съществуват.

Ограниченият достъп до кредитни средства, недостатъчният

размер на преките инвестиции от чужбина и влошаващите се резултати на фирмите от реалния сектор на икономиката в страната ще предопределят запазването на тенденцията от 2011 г. за задържане на влошения бизнес климат в страната и през настоящата 2012 г.

Като цяло, може да се приеме, че 2012 г. ще бъде първата по тежест, от следващите три години, които могат да бъдат определени като трудни за развитието на националната икономика.

През 2011 г. се запази наложилата се от 2010 г. тенденция, основната част от водещите отрасли на националната икономика, да отчетат отрицателен ръст спрямо предходната година. Отчетеният ръст на приходите в селското стопанство през 2011 г. следва да се разглежда като непосредствен резултат от добрата реколта, получена през годината и провежданата политика от държавата за стимулирането на този отрасъл, като приоритетен за страната.

Освен по-ниското ниво на ръста на създадената добавена стойност от индустриалния сектор през годината, се отчете и вътрешно реструктуриране на националната икономика в полза на обслужващата сфера.

В края на 2011 г. инфлацията достигна 2,8%, което бе значително над нивото от 2010 г. Отчетеното нарастване на инфлацията, спрямо предходната година, оказва своето ограничаващо влияние, както върху реалните доходи, така и върху индивидуалното потребление на населението. Очакванията за 2012 г. са тази тенденция да се запази.

Продължилата тенденция към задържане на темповете на растеж на националната икономика, допълнена с намаленото потребление на населението, позволи да се запази тенденцията от предходната година за намаляване на дефицитът по външнотърговското салдо. Независимо от този факт, поддържането на значително по размер, спрямо икономическия потенциал на страната, отрицателно външнотърговското салдо, при непрекъснато свиване на активността на националната икономика и през 2012 г., ще продължава да бъде един от основните проблеми, изискващ по особен подход при неговото управление.

В края на 2011 г. масата на Брутният външен дял (БВД) намаля с 1,5 млрд. евро и достигна 90,2% от БВП, при отчет за 2010 г. от 102,3% дял на БВД в БВП. Постигнатото намаление на БВД бе в резултат, както от нарастване на масата на износа на страната, така и от по-бързото намаление на вноса, което предопределя възникналата ситуация.

Основен дял в нарастването на БВД има частният, негарантиран външен дял, който се запази на нивото от предходната година.

Взетите от правителството мерки и постигнатата стабилност на финансовата система, позволи на "S&P" от 17.12.2011 г. да запази дадената през декември 2010 г. оценка, съгласно която дългосрочният рейтинг на страната се определя на „BBB“, с перспектива „стабилна“.

## 2. РАЗВИТИЕ НА БАНКОВИЯ СЕКТОР

Обективният анализ на състоянието на банковата система показва, че в момента тя се характеризира със стабилност и надеждност. През годината в секторът продължи работата си към по-нататъшното хармонизиране на банковото законодателство на страната с това на ЕС.

Българският банков пазар обединява дейността на 30 банки, разпределени в три основни групи.

Над 95% от активите на банковата система са частни, като повече от 90% от банковия сектор е собственост на чуждестранни инвеститори.

През цялата 2011 г. банките в страната поддържаха добри, за икономическата ситуация в страната, нива на ликвидност и капиталова адекватност. Капиталовата позиция, измерена чрез показателя за адекватност на капитала, е 15,74%, което е намаление спрямо предходната година с 1,74%.

През отчетния период се запази тенденцията от предходната година за задържане на кредитната активност в страната, независимо че през последното тримесечие брутните кредити (без тези на финансовите институции) нарастнаха нетно със 199 млн. лв., до 56,04 млрд. лв. при отчет за предходната година от 53,85 млрд. лв., или с 3,98% на годишна база. Това се отрази негативно върху възможностите за кредитиране на производствения сектор и на населението, а оттам и върху икономиката на страната.

Допълнително, проблемът с отчетеното през годината задържане на кредитната активност е съпроводен и с влошаване на качеството на кредитния портфейл на банковата система. Очакванията са, че през 2012 г. тази ситуация ще продължи да оказва съществено отрицателно влияние върху доходността на търговските банки и ще доведе до проблеми и допълнителни разходи при управлението на тези портфейли. Прекият резултат ще се изрази във все по-трудното покриване на повишения кредитен риск и свързаните с него допълнителни разходи за обезценка от страна на търговските банки.

През 2011 г. продължи тенденцията, възникнала през второто полугодие на 2010 г., за задържане или намаление на лихвените равнища по кредитите в зависимост от кредитните услуги, вида на валута и срока на предоставения кредит, като това изменение по-осезаемо се почувства през четвърто тримесечие. При депозитите, отчетеното в края на 2010 г., намаление на лихвените равнища се запази и през цялата 2011 г. Това намаление бе породено от непрекъснатото нарастване на свободния свеж паричен ресурс, като срокът на депозита и неговата валутна компонента не са водещи при определяне на ценовите равнища.

Крайният ефект от комплексното влияние на тези фактори е продължаващото намаление на ефективността от дейността на банковата система в страната, което се отрази в отчетената от банките печалба (неодигирана) към 31.12.2011 г. в размер на 586 млн. лв., при ниво от 617 млн. лв. за 2010 г.

## 3. ПЕРСПЕКТИВИ ЗА РАЗВИТИЕ ПРЕЗ 2012 Г.

Очаква се през 2012 г. проблемите, свързани с развитието на икономиката на страната, да се запазят и дейността на банките да бъде подчинена на тези процеси.

Предвижданията за по-нататъшното, минимално нарастване на БВП ще доведе до допълнително влошаване на макроикономическата и ценовата стабилност, т. е. ще отпадат основните фактори за работа в предвидима среда, благоприятстваща процеса на вземане на инвестиционни решения. По този начин ще се запази тенденцията за по-нататъшното намаление на икономическата активност, като същевременно се очаква трудова заетост и потреблението на населението да се влошат допълнително.

Свиването на икономиката в страната в известна степен ще бъде причина за намаление на вноса. Тази ситуация, съчетана с пониженото потребителско кредитиране, ще продължи да оказва влияние върху отрицателното търговско салдо, в посока на неговото намаление. Поради тези причини очакванията са за по-нататъшно намаление в абсолютна сума на дефицита по текущата сметка, като в същото време това намаление няма да бъде стабилно, а отчетените нива ще продължат да бъдат сравнително високи, без да може да се постигне в обозримо бъдеще намалението му до приемливи нива.

Практиката, формираният дефицит по текущата сметка изцяло да се покрива от постъпващи в страната преки чуждестранни инвестиции, ще бъде един от основните проблеми, които следва да бъде решаван през 2012 г., предвид очакванията за допълнително намаление на външните инвестиции и достигането на санитарния минимум.

Допълнителните регулации, които могат да бъдат приети от БНБ (Българска народна банка / Централна банка) през годината, в борбата за минимизиране влиянието на икономическата криза върху финансовата система на страната, се очаква да окажат своето ограничително въздействие върху активността на банките. Очаква се това да се отрази отрицателно върху тяхната доходност и да забави растежът на частното потребление, а оттам и делът му в нарастването на БВП.

В тези условия, като част от тази система, ще трябва да се развива през 2012 г. и да защитава своите позиции и "Търговска банка Д" АД.

#### 4. ПАЗАРЕН ДЯЛ И ПОЗИЦИОНИРАНЕ НА „ТЪРГОВСКА БАНКА Д“ АД

Общата сума на активите на „Търговска банка Д“ АД към 31.12.2011 г. възлиза на 623 393 хил. лв.

- Това е трета поредна година, през която Банката постигна ежегоден растеж на активите си с над 30%. Тези ръстове значително изпреварват отчетените от банковата система на страната през последните няколко години, тъй като ежегодното нарастване на активите ѝ е в рамките до 5%.
- Постигнатото през последните три години нарастване на активите позволи Банката да подобри позициите си по този показател, сред финансовите институции от втора банкова група в страната;
- За последните три години пазарният дял на „Търговска банка

Д“ АД нарастна двойно;

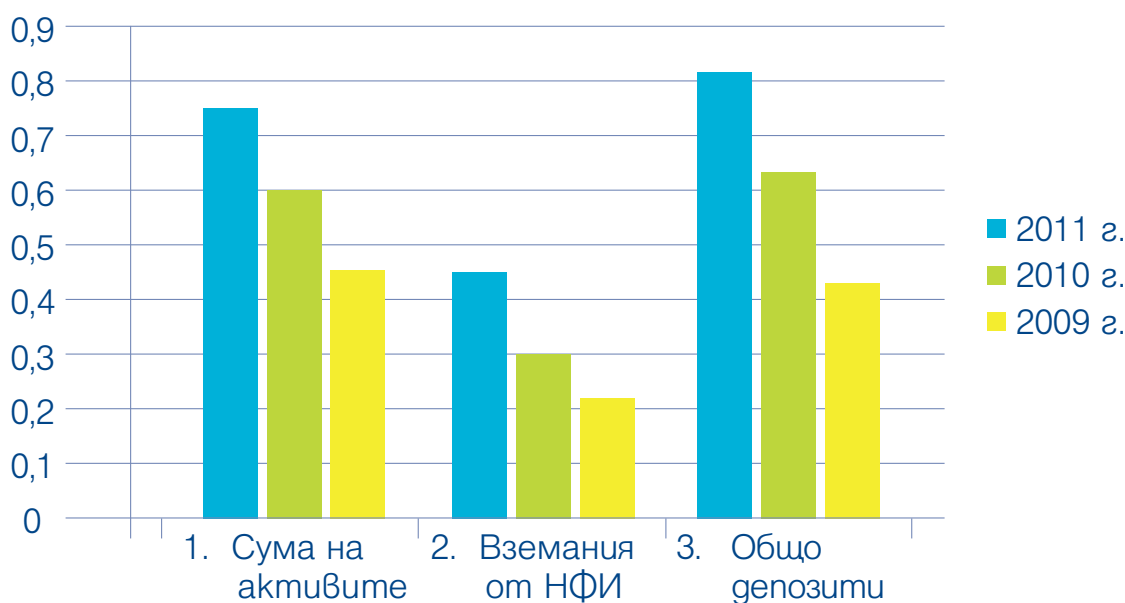
- Банката отчете нарастване и при други основни показатели, характеризиращи нейната дейност;
- Независимо от постигнатото значително нарастване на редица основни показатели, относителният ѝ дял продължава да бъде минимален за банковата система на страната и това ѝ отнежда едно от последните места.
- Отчетеното нарастване по отделни показатели, независимо от високия им ръст, спрямо отделни банки, е значително под постигнатите от тях равнища, което още веднъж поставя въпроса за необходимостта от продължаване на по-натъшното ѝ интензивно развитие.

Показатели	Мярка	2011 г.		2010 г.		2009 г.	
		Банкова система	„Търговска банка Д“	Банкова система	„Търговска банка Д“	Банкова система	„Търговска банка Д“
1. Сума на активите	млн. лв.	76 811	623	73 726	479	70 866	346
2. Вземания от НФИ	млн. лв.	56 044	277	53 854	187	57 777	149
3. Общо депозити	млн. лв.	65 389	569	63 693	425	61 409	295

Показатели	Относителен дял в банковата система ( в %)		
	2011 г.	2010 г.	2009 г.
1. Сума на активите	0,81	0,65	0,49
2. Вземания от НФИ	0,49	0,35	0,26
3. Общо депозити	0,87	0,67	0,48

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, по който следва да се работи усилено през следващите години, съгласно средносрочната стратегия за развитие, приета от Ръководството на Банката.

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





## IV. Резултати от дейността

Предприетите действия за минимизиране влиянието на икономическа криза върху финансовото ѝ състояние позволиха в края на годината да бъдат постигнати основната част от набелязаните цели.

През годината "Търговска банка Д" АД успя да насочи своята бизнес стратегия основно в следните насоки:

- по-нататъшното увеличаване на обема на дейността и активно предлагане на пълната гама от банкови продукти и услуги;
- продължаване на работата по оптимизиране на управлението на "Пасива" и "Активна" в условията на продължаваща икономическа криза;
- увеличаване на броя на корпоративните и индивидуалните клиенти и обема на операциите;
- по-нататъшно повишаване на качеството и ефективността от предлаганите банкови услуги и продукти, свързани с основните банкови операции – 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 управление на риска;

- предоставяне на конкурентно обслужване чрез развитие на информационните технологии;
- оптимизиране на териториалното развитие на клоновата мрежа в областни центрове и градове на страната, при отчитане на потенциала на региона, кризисните процеси в страната и политиката на Банката.

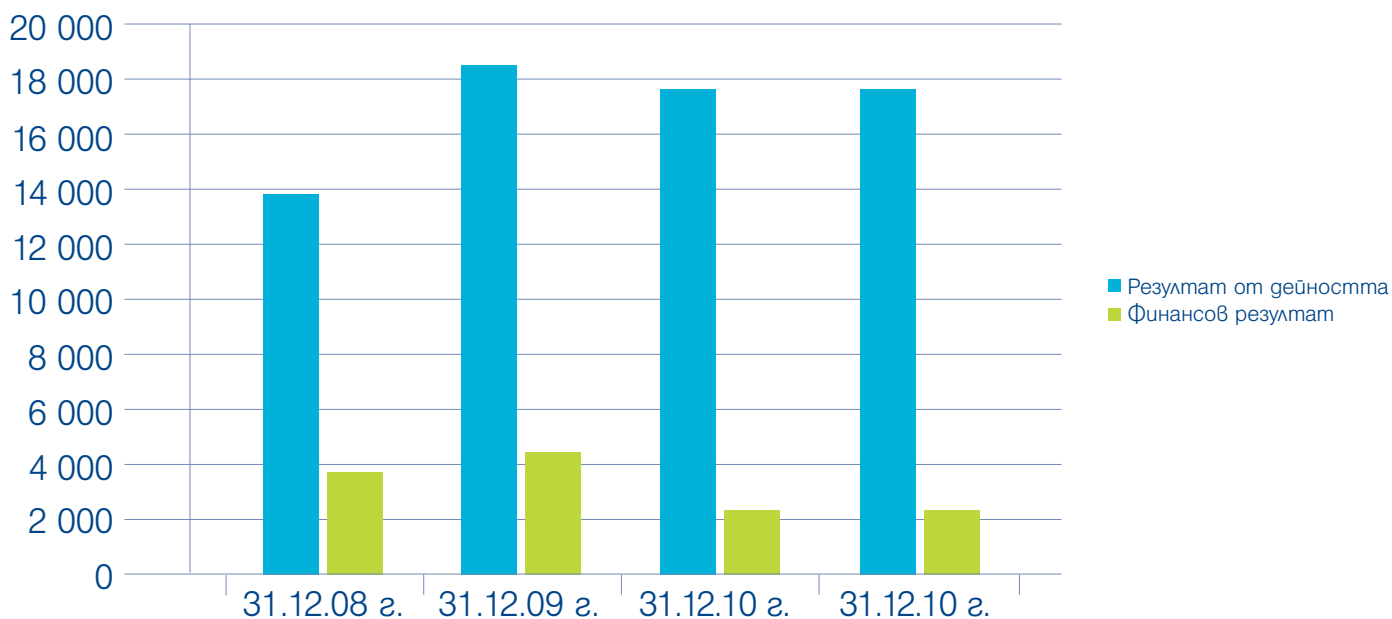
Ефектът от предприетите конкретни мерки следваше да намери израз в постигането през годината на по-нататъшно подобряване на качествените и количествени показатели, характеризиращи дейността на Банката, което не можа да се реализира в пълна сила и годеве, при отделни качествени и количествени показатели, до невъзможността да бъдат постигнати търсените нива.

### ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Възникналите кризисните процеси в края на 2008 г., развили се през следващите две години, достигнаха своя максимум през изтеклата 2011 г. Това е основната причина Банката да отчита непрекъснато намаление на приходите си от дейността, като отчетените от нея резултати за отчетния период могат да бъдат определени като най-слабите, спрямо предходните пет години.

(в хил. лв.)

Показатели	31.12.08 г.	31.12.09 г.	31.12.10 г.	31.12.11 г.
1. Резултат от дейността	14 223	18 824	18 246	17 916
2. Финансов резултат	4 274	4 700	2 700	337



## АНАЛИЗ НА ФОРМИРАНИЯТ РЕЗУЛТАТ

(в хил. лв.)

Показатели	31.12.11 г.	31.12.10 г.	31.12.09 г.	31.12.08 г.
<b>Основна дейност</b>				
Лихвен доход от предоставени кредити и аванси на клиенти	20 919	16 270	14 544	11 640
Лихвен доход от депозити в банки	2 092	1 939	1 255	1 659
Лихвен доход от инвестиции в ЦК и репо-операции	6 526	5 235	5 093	1 560
Приходи от лихви	29 537	23 444	20 892	14 859
Разходи за лихви	(17 670)	(9 922)	( 4 288 )	( 3 745 )
Нетен доход от лихви	11 867	13 522	16 604	11 114
Нетни приходи от такси и комисиони	4 307	2 949	1 595	1 558
Нетни приходи от търговски операции	1 398	1 395	325	490
Други приходи от дейността	423	943	231	116
Резултат от основната дейност	17 995	18 809	18 775	13 278
Загуба от обезценка по кредити	(542)	(554)	(1 930)	(1 368)
Нетен резултат от основна дейност	17 453	18 255	16 825	11 910
Общи административни разходи	(16 988)	(14 684)	(11 665)	(8 103)
Нетен доход от основна дейност	465	3 571	5 160	3 807
Печалба / загуба от валутна преоценка	(79)	(563)	69	945
Печалба / загуба преди данъци и дивиденди	386	3 008	5 229	4 752
Разходи за данъци	(49)	(308)	(529)	(478)
Нетна печалба	337	2 700	4 700	4 274

Отчетеният по-малък размер на печалба, спрямо равнището от предходните години, при едно съществено нарастване на балансовото число на Банката, предопредели и отчетеното намаление на основните съотношения за доходност и ефективност, което се превръща в един от основните за финансовата институция проблеми, както за 2011 г. така и за настоящата 2012 г. Същевременно постигнатите резултати от основната дейност показват, че "Търговска банка Д" АД, независимо от влиянието на кризисните процеси през последните години, е в състояние да се самофинансира и да реализира приходи.

**2. НЕТЕН ЛИХВЕН ДОХОД**

Възникналите през 2009 и 2010 г. проблеми, свързани с доходността на Банката, оказаха в максимална степен негативно влияние през 2011 г. Основната причина, превърнала се в хронична за институцията, се изразява в невъзможността през последните три години да бъде постигнат паритет между нарастването на привлечения от нея паричен ресурс и кредитния ѝ портфейл.

През 2011 г. се запази тенденцията от предходните години за съществено увеличаване, в абсолютна сума, на лихвените активи и пасиви на Банката. В същото време тя отново не успя да постигне желаното оптимизиране тяхната структура. За трета поредна година заемният капитал на „Търговска банка Д“ АД нарастна изпреварващо, спрямо масата на доходоносните ѝ активи, включително и на високодоходоносните ѝ активи, кредити и вземания.



## ДИНАМИКА НА ЛИХВЕНИТЕ АКТИВИ И ПАСИВИ

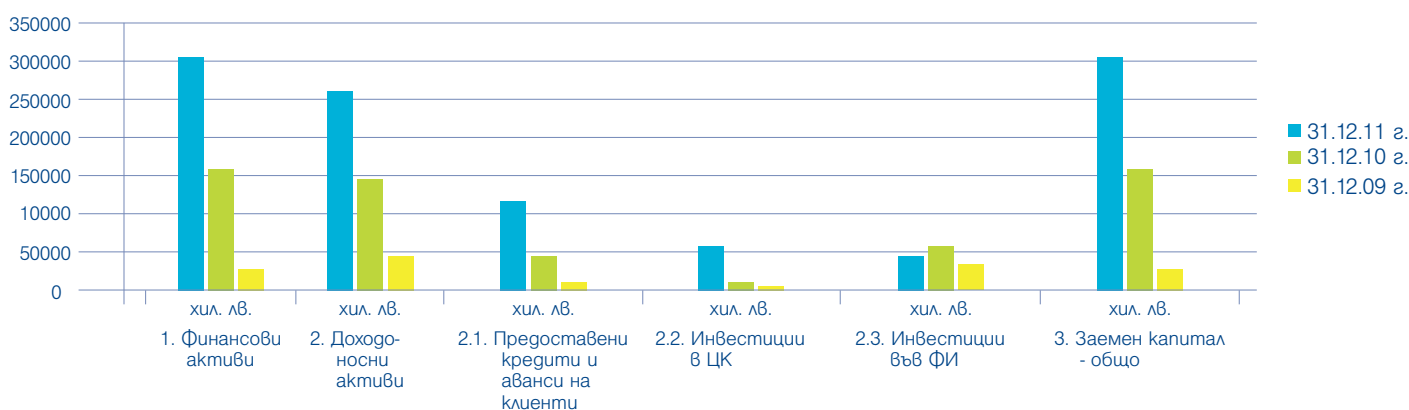
Показатели	Мярка	31.12.11 г.	31.12.10 г.	31.12.09 г.	31.12.08 г.
1. Финансови активи	хил. лв.	612 778	472 910	341 285	291 185
2. Доходоносни активи	хил. лв.	551 907	425 727	327 419	262 661
2.1. Предоставени кредити и аванси на клиенти	хил. лв.	273 892	184 340	149 480	133 711
2.2. Инвестиции в ЦК	хил. лв.	186 229	105 738	97 480	91 276
2.3. Инвестиции във ФИ	хил. лв.	91 786	135 649	80 459	37 674
3. Заеман капитал - общо	хил. лв.	569 370	425 325	295 254	248 092

В края на 2011 г. заемният капитал достигна нива от 569,4 млн. лв., което формира нарастване за последните три години от 321,3 млн. лв., като само за 2011 г. нарастването е от 144 млн. лв. В проценти нарастването на заемния капитал за последните три години възлиза на 229,5%.

За същият период масата на предоставените от Банката кредити нарастна със 140,2 млн. лв., като основно нарастването бе реализирано през 2011 г. в рамките на 89,6 млн. лв. В проценти, поради по-ниската база, то възлиза на 204,8%. В съпоставим вид нарастването на предоставените кредити и вземания спрямо 2008 г. бе в рамките на 110,4%.

## ИЗМЕНЕНИЕ НА ЛИХВЕНИТЕ АКТИВИ И ПАСИВИ СПРЯМО 2008 Г.

Показатели	Мярка	31.12.11 г.	31.12.10 г.	31.12.09 г.
1. Финансови активи	хил. лв.	321 593	181 725	50 100
2. Доходоносни активи	хил. лв.	289 246	163 066	64 758
2.1. Предоставени кредити и аванси на клиенти	хил. лв.	140 181	50 629	15 769
2.2. Инвестиции в ЦК	хил. лв.	94 953	14 462	6 204
2.3. Инвестиции във ФИ	хил. лв.	54 112	97 975	42 785
3. Заеман капитал - общо	хил. лв.	321 278	177 233	47 162



Отчитайки икономическата ситуация в страната и с цел минимизиране на ликвидният риск, през последните три години, "Търговска банка Д" АД поддържахме непрекъснато високо равнище на ликвидност и платежоспособност. Провеждането на тази консервативна политика оказва непосредствено влияние върху формирането в по-нисък размер на допълнителни лихвени приходи, но при намален за институцията риск.

С постигнатите 72,03% относителен дял в общият размер на формираните от Банката приходи, дялът на лихвените приходи продължи и през 2011 г. да бъде основен източник на приходи. След 2008 г. относителният дял на лихвените приходи се запази в рамките на 70-те процента от общият обем на приходите на Банката.

## ДИНАМИКА НА ЛИХВЕНИТЕ ПРИХОДИ

Показатели	Мярка	31.12.11 г.	31.12.10 г.	31.12.09 г.	31.12.08 г.
1. Лихвени приходи (общо)	хил. лв.	29 537	23 444	20 892	14 859
1.1. От кредити и аванси	хил. лв.	20 919	16 270	14 544	11 640
1.2. От инвестиции в ЦК	хил. лв.	6 526	5 235	5 093	1 560
1.3. От инвестиции във ФИ	хил. лв.	2 092	1 939	1 255	1 659
2. Приходи от дейността на Банката, без валутна преценка	хил. лв.	41 004	34 161	29 558	37 717
3. Дял на лихвените приходи в общия обем на приходите, реализирани от Банката	%	72,03	68,63	70,68	39,40

През изследваните години се запази тенденцията доходът от лихви да нараства в резултат основно на положителното влияние на лихвените приходи по двете от направления – кредити и инвестиции в ЦК.

## ИЗМЕНЕНИЕ НА ЛИХВЕНИТЕ ПРИХОДИ СПРЯМО 2008 Г.

Показатели	Мярка	31.12.11 г.	31.12.10 г.	31.12.09 г.	Мярка	31.12.11 г.	31.12.10 г.	31.12.09 г.
1. Лихвени приходи (общо)	хил.лв.	14 678	8 585	6 033	%	198,78	157,78	140,60
1.1. От кредити и аванси	хил.лв.	9 279	4 630	2 904	%	179,72	139,78	124,95
1.2. От инвестиции в ЦК	хил.лв.	4 966	3 675	3 533	%	418,33	335,58	326,47
1.3. От инвестиции във ФИ	хил.лв.	433	280	-404	%	126,10	116,88	75,65
2. Приходи от дейността на Банката, без валутна преценка	хил.лв.	3 287	-3 556	-8 159	%	108,71	90,57	78,37

При кредитите и вземанията от клиенти нарастването на лихвеният доход, в абсолютна сума, за последните три години възлезе на 9 279 хил. лв., като само за 2011 г. то бе с 4 649 хил. лв. или с 28,57%, при отчетен ръст на кредитния портфейл от 89,553 хил. лв., или с 48,4%. Създамата се ситуация е непосредствен резултат от възникналата в края на 2009 г. тенденция на намаление на ценовите равнища по предоставени кредити. Очакванията са, че и през 2012 г. тази тенденция ще се запази, което означава следното:

- лихвената доходност по кредитите, а оттам и доходността на Банката, като цяло ще продължи да нараства, но с по-бавни темпове;
- ще се наложи, при равни други условия, Банката да предостави по-голям обем от кредити, за да постигне желаната маса от лихвени приходи.

В общият обем на лихвени приходи, дялът на лихвените приходи от кредити продължи да бъде структуроопределящ, като отчетените през отделните години флукутации са незначителни, което е резултат от настъпилите през тези години несъществени вътрешни реструктурирания.

Лихвените приходи от управление на портфейлите с ценни книжа нарастна за изследваните години с 4 966 хил. лв., като само през 2011 г. се отчете нарастване от 1 291 хил. лв. или с 35,12%.

Отчетеното нарастване на лихвените приходи от управление на портфейлите с ценни книжа е в пряка зависимост от увеличението на масата на тези портфейли, тъй като Банката успя през предходните две години да постигне добра лихвена доходност, която се запази без съществени изменения през отделните години.

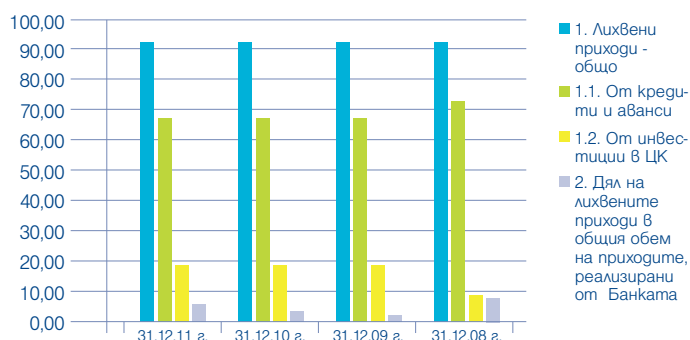
При дела на лихвените приходи, формирани от управление на портфейли с ценни книжа, се отчете възникването и налагането на тенденция за постепенно намаляване на относителният им дял в общия обем на лихвените приходи, като в края на 2011 г. се достигна нива от 22%.

За да бъде Банката в състояние да формира желаната маса от лихвени приходи при управлението на портфейлите от ценни книжа, очакванията са и през 2012 г. да продължи по-нататъшното реструктуриране на тези лихвени активи, като се търси намаление в най-нискодоходният им сегмент.

Въпреки че основният лихвен процент на БНБ се запази през цялата 2011 г. на нива равни или несъществено по-ниски от действащите през 2010 г., "Търговска банка Д" АД съумя да управлява най-ниско доходните си лихвени активи, така че да постигне за изследваните години и за 2011 г. нарастване на масата на лихвените си приходи. За изследваните три години се отчете ръст на лихвените приходи от вложения във ФИ в размер на 433 хил. лв., като само за 2011 г. нарастването бе със 153 хил. лв. или с 54,6%. Този резултат бе постигнат, както от нарастване на масата на вложенията във ФИ през отделните години, така и от постигането на по-добри, за пазарните условия в страната, лихвени равнища при реализирането на ресурса. Извършеното през последната година вътрешно реструктуриране на лихвените активи, оказва своето влияние върху дела на лихвените приходи от вложения във ФИ в общият размер на лихвените приходи, като се запази относително постоянен, при абсолютното нарастване масата на лихвените приходи.

## СТРУКТУРА НА ЛИХВЕНИТЕ ПРИХОДИ

Показатели	Мярка	31.12.11 г.	31.12.10 г.	31.12.09 г.	31.12.08 г.
1. Лихвени приходи общо	хил. лв.	100,00	100,00	100,00	100,00
1.1. От кредити и аванси	%	70,82	69,40	69,62	78,34
1.2. От инвестиции в ЦК	%	22,09	22,33	24,38	10,50
1.3. От инвестиции във ФИ	%	7,08	8,27	6,01	11,16
2. Дял на лихвените приходи в общия обем на приходите, реализирани от Банката	%	72,03	68,63	70,68	39,40



През 2011 г. продължи да намалява плавно цената на заемният капитал. За годината намалението на цената бе в рамките на 1,04%.

В същото време спецификата на заемния капитал на Банката през 2011 г. се очаква да оказва своята поддържаща роля при формирането на ценовите равнища на заемния капитал и през 2012 г., без

това да доведе до резки изменения, и в двете посоки, на разходите за неговото придобиване.

Запазилата се през 2011 г. тенденция за изпреварващо нарастване на масата на заемният капитал, спрямо ръста на високо- и среднодоходните активи, независимо от отчетеното намаление на цената на заемният капитал, предопредели по-нататъшното задълбочаване на възникналите през предходните години и превърнали се в хронични за Банката негативните тенденции при управлението на лихвените активи и пасиви. Това намери израз в изпреварващо нарастване на лихвените разходи със 27,2%, спрямо отчетените лихвени приходи. Ефектът от създалата се ситуация доведе до намаляване на масата на основния приход за Банката за последните две години, както се явява нетния лихвен доход. В края на 2011 г. се отчете намаление от 4 737 хил. лв. спрямо отчетените за последните три години резултати или с 39,9%, като само за 2011 г. намалението на нетния лихвен доход бе със 1 655 хил. лв., до нива от 11 867 хил. лв.

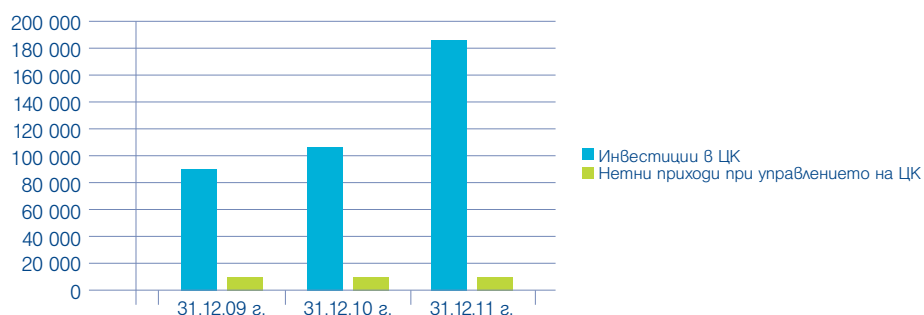
## 3. НЕТЕН ДОХОД ОТ ТЪРГОВСКИ ОПЕРАЦИИ

Доходът от търговски операции включва приходи и разходи от продажби и промени в справедливата стойност на финансови активи и пасиви за търгуване. За 2011 г. резултатът от управлението на портфейлите ценни книжа за "Търговска банка Д" АД бе печалба в размер на 126 хил. лв., без да се отразява на влиянието на лихвените приходи и разходи, формирани при това управление. При отразяване на влиянието на всички приходи и разходи, включително и на лихвените, през последните три години Банката

отчете непрекъснато нарастване на масата на формираната от нея печалба при управлението на портфейлите от ЦК. Отчетеният от финансовата институция в края на 2011 г. нетен резултат спрямо 2009 г. нарастна със 1 549 хил. лв. или със 130,5%, като само за 2011 г. това нарастване възлезе на 1 449 хил. лв. или със 128,6%.

За същият период управлението от Банката портфейл от ЦК нарастна с 88 749 хил. лв. или със 191,04%, като основно това нарастване бе реализирано през 2011 г.

Показатели	Мярка	31.12.09 г.	31.12.10 г.	31.12.11 г.
Инвестиции в ЦК	хил. лв.	97 480	105 738	186 229
Нетни приходи при управлението на ЦК	хил. лв.	5 057	5 157	6 606

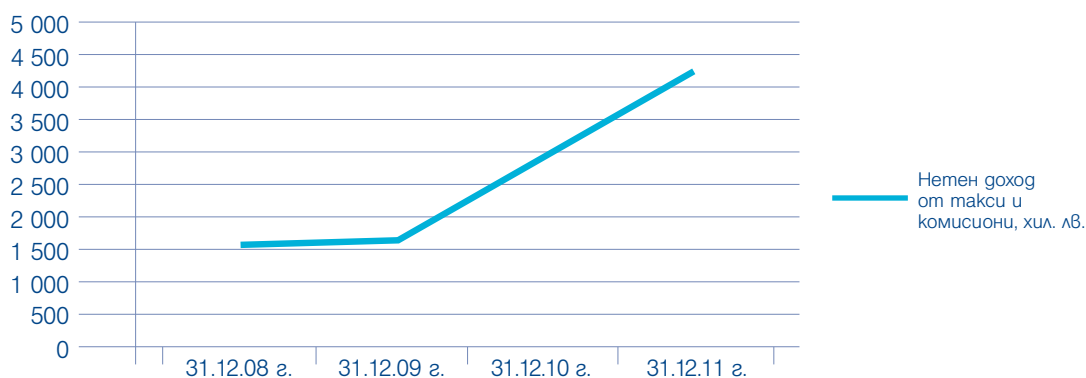


#### 4. НЕТЕН ДОХОД ОТ ТАКСИ И КОМИСИОНИ

Предприетите през последните три години практически действия за активизиране на дейността на Банката при предлагането на нови услуги и на нови или усъвършенствани продукти на нейните клиенти, съчетани с непрекъснато оптимизиране ценовите равнища на тези услуги, оказва положително

влияние върху отчетения нетен доход от такси и комисиони. "Търговска банка Д" АД е една от малкото банки в страната, които отчитат трайно нарастване на нетния доход от такси и комисиони, като особено осезателно то бе през последните две години, когато банковата система отчете нарастване за 2011 г. от 103,64%, при ръст от 102,55% за 2010 г.

Показатели	мярка	31.12.08 г.	31.12.09 г.	31.12.10 г.	31.12.11 г.
Нетен доход от такси и комисиони	хил. лв.	1 558	1 595	2 949	4 307
Динамика на нетния доход от такси и комисиони	хил. лв.	0	37	1 354	1 358
Изменение на нетния доход от такси и комисиони, спрямо 2008 г.	%	100,00	102,37	189,28	276,44
Изменение на нетния доход от такси и комисиони верижен индекс	%	100,00	102,37	184,89	146,05



С основен принос за отчетеното съществено нарастване бяха приходите от операции и кредитна дейност, които формираха над 60% от общият размер на нетния доход от такси и комисиони. Отчетеното задържане на относителния дял на приходите, формирани от касови операции и обслужване на сметки, в об-

щия размер на нетния доход от такси и комисиони, следва да се разглежда по-скоро като пряк ефект от провежданата от Банката ценова политика, осигуряваща непрекъснато подобряване и разширяване на услугите, при оптимизиране на ценовите равнища.

Показатели	Мярка	31.12.08 г.	31.12.09 г.	31.12.10 г.	31.12.11 г.
Общ размер на нетния доход от такси и комисиони	%	100,00	100,00	100,00	100,00
1. От операции	%	37,55	44,02	36,84	35,19
2. Приходи от кредити	%	12,75	12,05	37,73	29,02
3. Касови операции	%	27,36	14,83	8,26	14,68
4. Обслужване на сметки	%	7,84	13,51	11,71	6,23
5. Картови услуги	%	-1,17	2,67	1,09	3,84
6. Други	%	15,67	12,91	4,36	11,05

През последната година приходите от картови услуги се утвърдиха като нова за Банката бизнес линия с тенденция за нарастване на нейният дял в общия размер на нетния доход през настоящата година.

Отчетената динамика при приходите от оказани други услуги, следва да се разглежда като резултат от настъпилите промени в макроикономическите условия в страната и предлагането

## 5. НЕТЕН ДОХОД ОТ ОПЕРАЦИИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

За 2011 г. "Търговска банка Д" АД отчете нетни приходи от валутни операции и преценка на валутни наличности в размер на 1 193 хил. лв. при отчетени за предходната година нетни приходи от 833 хил. лв., което е нарастване в рамките на 360 хил. лв. или със 143,22%. Тези резултати следва да се разглеждат като следствие от увеличението през 2011 г. на броя и обемите по тези сделки, както и от по-доброто управление на валутните активи и пасиви на Банката. Това позволи на институцията в края на годината, независимо от запазилата от предходния период тенденция за задържане на по-високи равнища на курса USD/BGN и отчетеното, в следствие на тази тенденция, намаление на приходите през 2011 г. от ППВ и други операции,

на други нелихвени услуги от Банката.

Независимо от отчетеното съществено нарастване на нетния доход от такси и комисиони, може да се определи, че все още не е достигнат потенциала на Банката при предлагането на нелихвени услуги, което определя потребността да продължи и по-нататъшното увеличение на активността на Банката при предлагането на тези услуги и формирането на допълнителни нелихвени приходи.

спрямо предходната година, да формира значително по-малки разходи от валутна преценка при операции на валутния пазар. Така през 2011 г. бе отчетена минимална загуба от (79) хил. лв. от валутна преценка, при достигнато ниво от предходната година от (563) хил. лв.

## 6. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА (ОБЩИ АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ)

Разходите за дейността включват разходите, свързани с персонала, разходи за амортизация, наеми на офиси, охрана, разходи за комуникации, маркетингови и други управленски разходи, както и годишна премийна вноска във Фонда за гарантиране на влоговете в банките.

Показатели	Мярка	31.12.08 г.	31.12.09 г.	31.12.10 г.	31.12.11 г.
1. Административни разходи	хил. лв.	8 103	11 665	14 684	16 988
2. Динамика на разходите - верижен индекс	%	100,00	143,96	125,89	115,66
3. Структурни звена	брой	17	29	39	54
4. Издръжка на едно звено	хил. лв.	477	402	377	315
5. Персонал	човека	160	228	283	343
6. Издръжка на един служител	хил. лв.	51	51	52	50

Общата сума на административните разходи през 2011 г. нарастна с 15,7% спрямо 2010 г.

Увеличението на разходите за издръжка се дължи основно на разкриването на новите структурни звена на Банката и нарастването на годишните премийни вноски във Фонда за гарантиране на влогове в банки.

## 7. ЗАГУБИ ОТ ОБЕЗЦЕНКА И НЕСЪБИРАЕМОСТ НА КРЕДИТИ

За 2011 г. "Търговска банка Д" АД отчете нетни разходи за обезценка на кредитни експозиции в размер на (542) хил. лв., при отчетени за предходната година разходи от (554) хил. лв. Влияние при формирането на този резултат оказаха заделените допълнителни разходи съгласно провежданата от Банката политика при оценка на експозициите.

Запазването на тенденцията от предходните години за намаление разходите за издръжка на структурните звена и служители на Банката, както и задържане на темповете на нарастване на обема от Административните разходи е резултат от тяхното пряко администриране, както и от провежданата политика за намаление на разходите за издръжка и по-нататъшното им оптимизиране.

## 8. ДАНЪЦИ

Корпоративната данъчна ставка, приложима при определяне на размера на дължимия данък върху облагаемата печалба за 2011 г., е 10%. Данъкът върху печалбата за годината възлезе на 49 хил. лв., при изплатена сума за предходната година от 308 хил. лв. Отчетеното по-ниско ниво на данъчните разходи е в съответствие с отчетеният ръст на доходите през годината.



## V. Баланс

### 1. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

През 2011 г. се запази тенденцията от предходните две години "Търговска банка Д" АД да отчети ежегодното нарастване на своето балансово число с над 30%.

В края на 2011 г. балансовото число на "Търговска банка Д" АД достигна 623 385 хил. лв. при отчетено равнище за предходната година от 479 406 хил. лв., или ръст от 30,03%, което значително надхвърли отчетеното за годината нарастване от 4,18% от банковата система.

Запази се и тенденцията масата и относителният дял на валутната компонента, в общият обем на активите, да продължи да нараства. През 2011 г. бе постигнато нарастване спрямо 2010 г. в рамките на 126 млн. лв. на среднодневна база, или със 144,59%. В резултат на формираното нарастване, масата и относителният дял на валутната компонента на активите за 2011 г. достигнаха нива от 409 млн. лв., а дялът ѝ в общия обем на активите нарастна до 72,47%.

Левовата равностойност на активите в евро, на среднодневна база, възлязоха на 374 966 хил. лв. За годината бе отчетено както абсолютно нарастване в левова равностойност, така и на относителния дял на тези активи в балансовото число на Банката, достигайки 66,5% в общия обем на активите.

Масата на левовата компонента продължи да се увеличава, но в размери осигуряващи темпове на нарастване по-ниски от средните за Банката, което преопределя отчетения минимален ръст на относителния ѝ дял в общият обем на активите. За 2011 г. масата на левовите активи нарастна несъществено, като относителният им дял в общият обем на активите достигна 27,5%, формирайки ръст от 5,4 п. п. спрямо предходната година.

За 2011 г. нарастването на левовата равностойност на щатската валута бе минимално в рамките на 2,8 млн. лв. Отчетеното нарастване от 8,6%, е значително под средното за Банката, което определя и намаление на дялът им в общия обем на активите до нива от 5,9%.

Основният фактор, преопределил възникването през годината на тази ситуация, се яви слабата активност при операциите

на пазара с тази валута, което се отрази отрицателно и върху ръста на балансовото число на Банката.

През годината "Търговска банка Д" АД успя да осигури по-бързото нарастване на масата и дялът на най-високодоходните активи, в общия обем на доходоносните активи. Същевременно извършеното реструктуриране беше значително под необходимите за Банката нива, което бе и предпоставка за отчетеното през годината нарастване на приходите от тези активи.

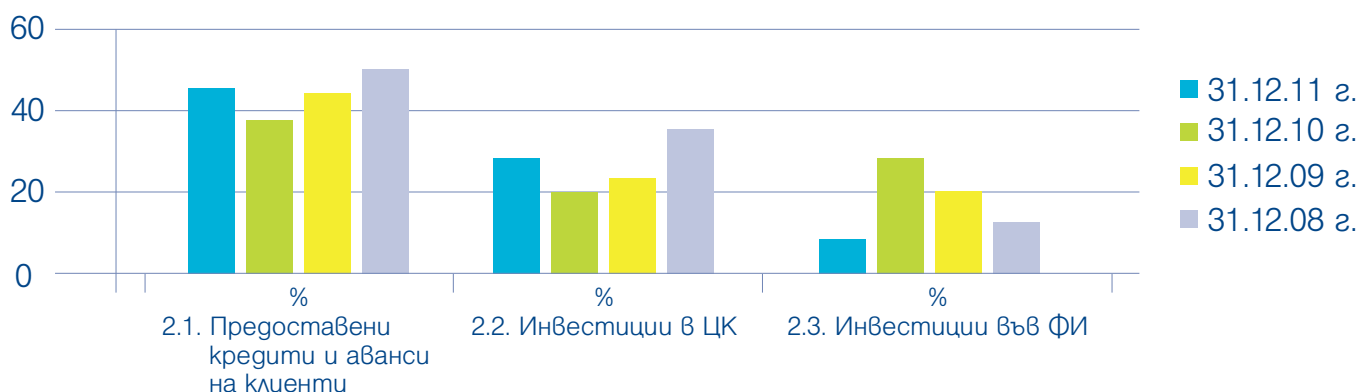
Кредитният портфейл нарастна със 89 553 хил. лв. или със 148,58%, достигайки 273 892 хил. лв. Отчетеното нарастване е значително под рамките на разумната достатъчност, поради което и дялът му в увеличеният размер на доходоносните активи нарастна минимално до нива от 49,6%, при отчетено за предходната година равнище от 43,3%.

Отчетеното през 2011 г. увеличение на портфейла от ценни книжа в размер на 80 491 хил. лв., до нива от 186 229 хил. лв., или със 176,12%, се оказва предпоставка за нарастване на дялът им в общия обем на доходоносните активи до 33,74%.

Ефектът от постигнатото за годината вътрешно реструктуриране на високо- и среднодоходните активи на Банката, е нарастване на масата и на дела на тези активи, в общия обем на финансовите активи, както и на приходите осигурени от тези активи.

### СТРУКТУРА НА ДОХОДОНОСНИТЕ АКТИВИ

Показатели	Мярка	31.12.11 г.	31.12.10 г.	31.12.09 г.	31.12.08 г.
1. Дял на доходоносните активи във финансовите активи на Банката	%	90,23	90,02	95,94	90,20
2. Доходоносни активи	%	100,00	100,00	100,00	100,00
2.1. Предоставени кредити и аванси на клиенти	%	49,63	43,30	45,65	50,91
2.2. Инвестиции в ЦК	%	33,74	24,84	29,77	34,75
2.3. Инвестиции във ФИ	%	16,63	31,86	24,57	14,34



Същевременно относителният дял на доходоносните активи се задържа в общия обем на финансовите активи на нива от предходната година, което е резултат от отчетеното минимално нарастване масата на тези активи и реализираното през годината вътрешно реструктуриране на доходоносните активи.

## 2. ВЗЕМАНИЯ ОТ БАНКИ

Вземанията от банки към 31.12.2011 г. възлязоха на 91 786 хил. лв. или 16,3% от доходоносните активи на Банката. За периода се отчете намаление от 43 863 хил. лв., което е резултат от политиката на Банката за извършване на вътрешно реструктуриране на доходоносните активи, в полза на високодоходните.

Вземанията от банки включват депозити, пласирани при банки в страната и в чужбина, разплащателни сметки в местни и чуждестранни банки, покрития по предоставени линии за издаване на акредитиви.

Тези средства се пласират краткосрочно и осигуряват висока ликвидност на Банката. Над 95% от всички пласменти са при банки с присъден рейтинг. Тяхното управление се осъществява в съответствие с одобрените от Банката лимити.

Отчитайки потенциала на "Търговска банка Д" АД и възможностите за текущо управление на ликвидността с подходящи инструменти с цел минимизиране на ликвидния риск, очакваме междубанковите депозити и през 2012 г. да имат относително постоянен характер, при една ясно изразена тенденция на абсолютно и относително задържане на нивата спрямо 2011 г. В общия обем на активите на Банката.

## 3. ФИНАНСОВИ АКТИВИ, ДЪРЖАНИ ДО ПАДЕЖ

Към 31.12.2011 г. "Търговска банка Д" АД поддържа портфейл от ЦК, държани до падеж, заедно със сконтото и премията, в размер на 168 365 хил. лв. Спрямо отчетена за 2010 г. сума от 94 637 хил. лв. се постигна нарастване от 73 728 хил. лв. или със 77,9%. Това означава, че:

- 91,6% от отчетеното през годината нарастване на общата сума на портфейлите ЦК на Банката, възлизащо на 80 491 хил. лв., е насочено към портфейла от ЦК, държани до падеж;
- поради икономическата ситуация в страната, Банката е променила своята политика, като е наложила значително по-консервативен подход на управление на портфейлите от ЦК;
- отчетеното нарастване на сумата на ЦК, държани до падеж, през 2011 г. бе свързано и с увеличение на относителният им дял в общият размер на доходоносните активи, като се постигна до ниво от 30,5%, при отчет за 2010 г. от 22,3%.

## 4. ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

Финансовите активи, класифицирани в портфейла на разположение за продажба, включват ценни книжа, държани за неопределен срок от време, които могат да бъдат продадени при нужда от допълнителна ликвидност, при промяна на лихвените проценти, обменните курсове или при промени в капиталовия доход. Техният размер към 31.12.2011 г. възлезе на 17 796 хил. лв., За годината бе реализирано нарастване спрямо 2010 г. от 6 763 хил. лв. или със 61,29%.

В съставът им се включват 17 638 хил. лв. държавни ценни книжа на Р България, геноминирани в национална валута и дългосрочни държавни ценни книжа на Р Турция, геноминирани в евро, с еквивалент от 1 075 хил. лв. В портфейла участват и 51 хил. лв. акции на нефинансови предприятия.



## 5. КРЕДИТИ И АВАНСИ НА КЛИЕНТИ

Предоставените кредити на клиенти в отчета за финансовото състояние на "Търговска банка Д" АД към 31.12.2011 г. бе в размер на 273 893 хил. лв. спрямо 184 340 хил. лв. за 2010 г. Освен постигнатото през годината абсолютно увеличение на сумата на предоставените кредити и аванси от 89 553 хил. лв. или с 48,58%, се отчете и нарастване на относителният им дял в увеличения размер на доходоносните активи до 49,63%, при равнище за предходната година от 43,30%.

Отчитайки икономическата ситуация в страната, през 2011 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 пълно удовлетворяване конкретните нужди на клиентите.

В същото време приоритет на "Търговска банка Д" АД през 2011 г. продължи да бъде по-нататъшното усъвършенстване на управлението на кредитния риск, на база подобрението на целия модел на идентифициране, измерване, наблюдение и контрол на рисковите експозиции. Рискът се контролира, като се извършва обстоен 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 2011 г. Банката е продължила практиката, наложена през предходната година, да се изтегля от т. н. "рискови" отрасли на националната икономика, като започна да насочва кредитирането си към други сфери с печеливш бизнес. Целта на предприетите мерки е да се гарантира редовното издължаване на дълговете и да се 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 политика при управление на кредитния риск позволи към 31.12.2011 г. да се постигне качество на портфейла от 74,29%, при отчет за предходната година от 68,50%.

## 6. КАПИТАЛ И ПАСИВИ

Основният източник за финансиране на "Търговска банка Д" АД се явява привлеченият ресурс от фирми, граждани и банки. Абсолютното нарастване възлиза на 144 045 хил. лв. (от 425 325 хил. лв. на 569 370 хил. лв.) което представлява ръст от 33,86%. Това е втората поредна година, през която Банката реализира

нарастване на заемният си капитал с над 30%.

В общият размер на привлечения ресурс дялът на сročните депозити от фирми и граждани нарастна от 40,22% в края на 2010 г. до 50,04% в края на 2011 г. В абсолютна сума това е увеличение от 113 908 хил. лв. или ръст от 66,6%.

Успоредно с нарастването на депозитната маса, се увеличи и сročността на привлечения ресурс. При достигнато ниво на сročност по депозитите към 31.12.2010 г. от 7,58 месеца, в края на 2011 г. то вече бе 9,51 месеца, което показва подобрение на качеството на ресурса, привлечен от Банката.

През 2011 г., за втора поредна година, се запази тенденцията, в общата маса на привлечения ресурс, водещ да бъде дялът на сročнопривлеченият. Утвърждаването на тази тенденция повлия съществено за подобряване на качеството на ресурса. Същевременно тази тенденция, съчетана с влиянието от 2010 г. на действащите пазарни условия, продължили и през цялата 2011 г., доведе до невъзможност да се постигне желаното по-бързо намаляване на цената на привлечения ресурс от Банката, спрямо предходните години. Към 31.12.2011 г. институцията отчете средна цена на ресурса от 3,05%, при достигнати нива към края на 2010 г. от 4,09%, което представлява намаление на цената средно за годината в рамките на 1,04%.

Към 31.12.2011 г. "Търговска банка Д" АД отчете собствен капитал в размер на 52 937 хил. лв., при отчетено ниво в края на 2010 г. от 52 480 хил. лв. или ръст от 0,9%. Нарастването се дължи на реализираната през годината печалба, след данъци от 337 хил. лв.

Минималното нарастване на печалбата края на 2011 г., съчетано с комплексното влияние на редица други фактори, оказва своето влияние върху съотношенията за капиталова адекватност. Отчетената за годината капиталова адекватност от 15,53% бе значително над минимално изискуемата се от БНБ, но под равнището от предходната година (от 18,29%).

За годината степента на покритие на активите (капитал на 100 лв. активи) намаля до ниво от 8,49%.

Създалата се в края на 2011 г. ситуация наложи още в началото на 2012 г. да бъдат предприети конкретни мерки към запазването и подобрението на основните капиталови съотношения, в резултат на което през месец януари т.г. акционерният капитал на "Търговска банка Д" АД беше увеличен с 10 млн. лв.



## VI. Регулатори

### 1. ЛИКВИДНОСТ

През годината "Търговска банка Д" АД продължи да поддържа много добра ликвидност. Отчетената в края на периода обща ликвидност от 49,89% се формира от:

- формираният обем на портфейла от ДЦК, възлизащ на 25,59% от балансовото число на Банката;
- нетните вземания от финансови институции, достигащи 14,72% от балансовото число на институцията;
- парични средства по каса и по разплащателна сметка в БНБ, достигащи 9,58% от балансовото число на Банката.

Като цяло е постигната балансираност на ликвидните активи общо и по структура. Очаква се, независимо от предприетите конкретни действия за абсолютно намаление на нетните вземания от финансови институции, те да продължат да бъдат относително високи, поради потребността от допълнителни средства по осигуряването на текущите разплащания, хеджирание на операциите, носители на валутен риск. Тази потребност ще нарастне с очакванията за нарастване на абсолютния и относителен дял на активите, осигуряващи текущите разплащания на Банката, във връзка с разрастването на дейността ѝ и развитието на икономическата криза в страната.

### 2. БАНКОВИ РЕГУЛАТОРИ

В съответствие с изискванията на банковото законодателство в България и инструкциите на БНБ, в качеството ѝ на Централна банка, "Търговска банка Д" АД следва да спазва определени ограничения, свързани със следните съотношения:

#### **ОБЩА КАПИТАЛОВА АДЕКВАТНОСТ**

"Търговска банка Д" АД изчислява общата капиталова адекватност като процентно съотношение между собствения капитал и рисково-претеглените си активи. Капиталовата база включва основния акционерен капитал, фонд «Резервен» и другите резерви до определен размер, намалени с размера на нематериалните дълготрайни активи и нереализираната загуба от финансовите инструменти на разположение за продажба. Рисково-претеглените активи представляват сумата от рисково-претеглените активи за кредитен, пазарен и операционен риск.

Отчетената капиталова адекватност към 31.12.2011 г. бе 15,53%, поради отчетеното нарастване на рисковата компонента през годината, като резултат от нарастване на размера на активите и икономическата ситуация в страната. Това е причината да се отчете намаление спрямо нивото от 18,29%, отчетено към 31.12.2010 г.

Минимално изискваната капиталова адекватност е 12,00%.

#### **МИНИМАЛНО ИЗИСКВАН АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ**

Към 31.12.2011 г. основният акционерен капитал е 40 000 хил. лв. Банката е изпълнила изискванията на БНБ за минимално изисквания акционерен капитал от 10 000 хил. лв.

#### **ДРУГИ РЕГУЛАТОРНИ СЪОТНОШЕНИЯ:**

Максималното съотношение при капиталова база спрямо откритите валутни позиции е до 30% за всички валути и съответно до 15% за всяка отделна валута, с изключение на позициите в евро.

При съотношението на капиталова база спрямо големи рискови експозиции, общият размер на всички големи кредити не може да надвишава осемкратно капиталовата база на Банката. Експозицията към едно лице или свързани лица не може да надвишава 25% от капиталовата база.

При ликвидните активи спрямо нетните парични потоци БНБ следи за размерите и състава на ликвидните активи на банките и при необходимост определя минимални коефициенти за ликвидност за всяка отделна банка, които трябва да се постигнат в определен срок като процент на ликвидните активи спрямо привлечените средства.

При съотношението капиталова база спрямо размера на направените вложения в недвижими имоти, оборудване, акции и дялове от нефинансови институции, вложенията не могат да надхвърлят размера на капиталовата база на Банката, а само тези в недвижими имоти и оборудване – 50% от капиталовата база.

Към 31.12.2011 г. Банката е спазила всички регулативни изисквания на БНБ и българското законодателство.



## VII. Финансови инструменти и управление на риска

В хода на обичайната си стопанска дейност "Търговска банка Д" АД е изложена на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци.

Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и за 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 и видовете продукти и на привлечените от нея средства от клиенти, както и за адекватно оценяване на пазарните обстоятелства на извършените от нея инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск. Банката управлява своите търговски операции според вида риск и на базата на различните категории притежавани търговски инструменти.

### СТРУКТУРА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ

Органите за управление на риска и нивата на компетенции, описани в чл. 10 от „Политиката за управление на риска“, са както следва:

**Управителен съвет**, който отговаря за цялостната организация и ефективното функциониране на системата за управление на риска в Банката както и насоките за нейното развитие; определя нивото на „рисковия апетит“ на Банката, утвърждава всички политики, правила и процедури, отнасящи се до управлението на риска, утвърждава система от лимити, с цел смекчаване на основните банкови рискове и поддържане ниво на риска в желаните граници.

**Изпълнителни директори** организират работата по правилното прилагане на възприетата политика по управлението на рисковете и спазването на утвърдените лимити за дейностите, за които пряко отговарят, контролират работата на отделните структурни звена по отношение анализа и оценката на риска;

**Комитет за управление на активите и пасивите** разглежда всички политики, правила, процедури и лимити отнасящи се до управлението на всички видове риск и ги предлага за одобрение на Управителния съвет, анализира текущото състояние на активите и пасивите на "Търговска банка Д" АД, наблюдава рисковете свързани с управление на ликвидността на Банката и пазара на финансови инструменти и предлага конкретни мерки в случай на отклонение от приетите лимити или при извънредни ситуации;

**Кредитен комитет**, който прилага утвърдената от УС кредитна политика, извършва предварителен анализ на кредитните сделки от гледна точка на управление на кредитния риск и одобрява кредитни сделки в рамките на своите компетенции;

**Провизионен съвет** - извършва оценка и класификация на рисковите експозиции и определяне на специфичните провизии за

кредитен риск; взема решения за реструктуриране на рискови експозиции и предлага на УС тяхното одобрение;

**Комисия за оценка на рискови събития** взема решения за окончателно регистриране на настъпили оперативни събития, извършва оценка на евентуално възникналите загуби, анализира регистрираните в счетоводните регистри данни;

**Комисия по разглеждане на сигнали** разглежда, анализира и взема решения, относно постъпили в Банката сигнали от клиенти;

**Комитет за сигурността на информационните системи** изпълнява планираща и координационна функция по отношение на дейностите, свързани със сигурността на информационните системи в Банката, одобрява процедурите по прилагане на политиката за информационната сигурност и ги предлага за одобрение от Управителния съвет на Банката;

**Екип по планиране непрекъсваемостта на бизнес-процесите** - отговаря за изготвянето на „План за непрекъсваемост на бизнес процесите“ в Банката, отговаря за избора на методика за тестване на плана за непрекъсваемост, отговаря за цялостната организация и провеждането на тестове, извършва анализи по възможностите за извършване на застраховки, с цел възвръщане на загубите при рискове, които не могат да бъдат контролирани изцяло;

**Дирекции в Централно управление и структурни подразделения на "Търговска банка Д" АД**, извършващи дейности, носители на риск;

**Дирекция „Управление на риска“;**

**Служба „Вътрешен одит“.**

**Надзорният съвет** упражнява общ контрол по прилагането на всички политики, правила и процедури, свързани с управлението на риска в Банката.

Основните звена, които са отговорни пряко за управление на рисковете в Банката са следните:

**Надзорният съвет**, който извършва общ надзор върху управлението на рисковете;

**Управителният съвет**, който отговаря за общият подход за управление на рисковете и одобрява стратегиите и принципите за управление на рисковете;

**Комитет за управление на активите и пасивите** – анализира текущото състояние на активите и пасивите на Банката, наблюдава рисковете свързани с управление на ликвидността на Банката и пазара на финансови инструменти и предлага конкретни мерки в случай на отклонение от приетите лимити;

**Кредитен комитет и Провизионен съвет**, които извършват текущ анализ на кредитните сделки от гледна точка на управление на кредитния риск;

**Комисия за оценка на рискови събития** взема решения за окончателно регистриране на настъпили оперативни събития, извършва оценка на загубите (при възникване), анализира регистрираните (осчетоводените) данни.

**Изпълнителни директори** – осъществяват оперативен контрол на всички банкови операции от гледна точка спазване и текущо поддържане на определените лимити за конкретните видове риск; БНБ осъществява допълнителен надзор върху управлението на рисковете в Банката чрез изискване на периодични отчети и последващ контрол по спазването на нормативно определените максимални нива за експозиция към определени видове рискове.

#### ИЗМЕРВАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ

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 Банката 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.

#### 1. КРЕДИТЕН РИСК

Кредитен риск е този, 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 Провизионният 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 контроли 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, че Банката ще извърши плащания 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 Банката 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 произтичащи от финансови активи признати в баланса е както следва:

В хил. лв.

Финансови активи	2011 г.	2010 г.
Парични средства в каса и по разплащателна сметка в Централната банка	59,781	47,183
Предоставени кредити и аванси на банки	91,786	135,649
Предоставени кредити и аванси на клиенти	273,892	184,340
Ценни книжа на разположение и за продажба	17,796	11,033
Ценни книжа до падеж	168,365	94,637
Ценни книжа за търгуване	68	68
	611,688	472,910

Експозицията към кредитен риск, произтичащ от условни ангажименти отчетени задбалансово е както следва:

В хил. лв.

	2011 г.	2010 г.
Банкови гаранции и акредитиви	41,909	13,974
Неусвоен размер на разрешени кредити	33,883	24,039
	75,792	38,013
Максимален кредитен риск	687,480	510,923

**КРЕДИТЕН РИСК - КОНЦЕНТРАЦИЯ**

Ръководството на "Търговска банка Д" АД 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. Те са определени, както следва:

1. Общ лимит към банка-контрагент – определен на база официалния рейтинг на Банката, присъден от международно призната агенция за кредитен рейтинг. Той включва лимити по следните видове сделки: депозитен лимит, форекс лимит, търговски/портфейлен лимит.
2. Вътрешен рейтинг на страните и банките-контрагенти - определен на база разработената в Банката Методика за определяне на вътрешен рейтинг на страните и банките-контрагенти чрез оценка на финансовото им състояние.
3. Лимит за максимални експозиции към едно лице или икономически свързани лица - определя се по отношение на кредитните експозиции на клиенти - нефинансови институции по смисъла на чл. 44, ал. 2 от Закона за кредитните институции.

Превишение на определен лимит в размер до 25 на сто при спазване на рамката на общия банков лимит за конкретна банка се одобрява от двама изпълнителни директори. Превишение на определен лимит над 25 на сто за конкретната банка се одобрява от Управителния съвет на Банката.

Регулаторните 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.

През 2011 г. в структурата на рисковите експозиции по сектори/отрасли на икономиката се запазва тенденцията, оформила се в края на 2010 г., дела на финансовите инструменти, представляващи вземания по предоставени кредити на клиенти и инвестиции в тържовни ценни книжа, да превишава дела на вземания от други банки.

Разпределението на финансовите активи на Банката (кредити, вземания и финансови активи, свържани до падеж – по амортизируема стойност, ценни книжа на разположение за продажба – по балансова стойност) класифицирани по сектори/отрасли на икономиката, са както следва:

в хил. лв.

Сектори/отрасли	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Вземания от правителства	160,522	97,305
Средства в брой и при Централната банка	59,781	47,183
Финансова дейност/услуги	117,493	144,082
Държавно и местно управление	14,130	3,203
Търговия и услуги	79,325	48,367
Строителство	74,673	55,708
Туризм	12,096	11,740
Производство	29,036	21,038
Кредити и други вземания на населението	29,510	25,022
Транспорт и комуникации	4,521	1,643
Земеделие и горско стопанство	33,379	19,725
Застраховане, лизингова дейност	576	708
	<b>615,042</b>	<b>475,724</b>
Обезценка по МСС 39	<b>(3,354)</b>	<b>(2,814)</b>
	<b>611,688</b>	<b>472,910</b>

През 2011 г. Банката успя да прекрати тенденцията от предходните години за нарастване концентрацията на кредитен риск (балансов и задбалансов) по кредити в отраслите търговия и услуги и строителство, като насочи дейността си към други отрасли на националното стопанство. Пряк резултат от провеждането на тази политика е постигнатото нарастване, в абсолютна сума и относителен дял, на кредитите предоставени на стопански субекти от отрасъл „Земеделие и горско стопанство“.

**КАЧЕСТВО НА КРЕДИТИ И ВЗЕМАНИЯ**

"Търговска банка Д" АД има въведени вътрешни правила за оценка на кредитоспособността на конкретните контрагенти. Оценката се извършва на база на методология, обхващаща финансовата информация и информация за предложените обезпечения. Всички корпоративни кредити предоставени на частни предприятия, както и потребителските и жилищни кредити на физически лица са обезпечени. Приетите обезпечения са основно блокирани парични депозити по сметки на клиенти в Банката, ипотeka на недвижими имоти – жилища, търговски и производствени сгради, хотели и др., залог на движимо имущество застраховано в полза на Банката – основно стоки и материали на склад, транспортни средства, търговски вземания, залог на ценни книжа и др. Допълнително се изискват записи на заповед от клиента, поръчителства и съдължничество от трети лица. Провизионният съвет на Банката извършва ежемесечен анализ

на рисковите експозиции от гледна точка на забава при обслужването им и промяна във финансовото състояние на кредитополучателите. Всяко тримесечие се извършва анализ на финансова информация предоставяна от клиентите. Текущо се следи изпълнението на инвестиционните проекти и тези за строителство, както и усвояването на средствата по кредитите. На периодичен принцип, но не по-малко от веднъж в годината се извършва преглед и преценка на предоставените обезпечения. Експозициите, възникнали във връзка с бизнес кредити и кредити на физически лица, се анализират за наличие на обезценка на индивидуален принцип и се класифицират в четири рискови групи, на база текущото обслужване на кредита и преценка за платежоспособността на кредитополучателя.

## 2. ПАЗАРЕН РИСК

Пазарният риск е рискът 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.

“Търговска банка Д” АД 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 компенсираща 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 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 чувствител-

ността на Банката спрямо промени в лихвените равнища.

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

“Търговска банка Д” АД постоянно следи движенията при чуждестранните валути, несъответствията в лихвените нива и в матуритетната 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.

Анализът на лихвения риск на финансовите активи и пасиви на Банката и чувствителността им спрямо поведението на лихвените проценти са оповестени в Годишния финансов отчет.

### 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. Нетната позиция във всяка валута се следи постоянно от ръководството на Банката и дирекция „Финансови пазари и инвестиции“, както и от членовете на Комитета за управление на активите и пасивите.

Банката е изложена на валутен риск при извършване на сделки с финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута. След въвеждането на Валутен борг в Република България, българският лев е фиксиран към еврото 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 Евророната.

Валутният риск е риск от негативното влияние на колебания в преобладаващите валутни курсове върху финансовото състояние и паричните потоци на Банката. Нетната позиция във всяка валута се следи постоянно от дирекции „Финансови пазари и инвестиции“ и „Управление на риска“. Политика на Банката е основната част от активите и пасивите на Банката 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.

Дирекция „Финансови пазари и инвестиции“ управлява активите и пасивите на Банката в рамките на определените лимити за 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 приемат 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.

Деятността на "Търговска банка Д" АД 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 неусвоената 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 матурирещата структура потенциално увеличава рентабилността, но също и увеличава 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 сценарии "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 матурирещ разрыв, основния ликвиден излишък/недостиг на краткосрочните активи/пасиви, показателя на средносрочна ликвидност и др.

"Търговска банка Д" АД е задължена да поддържа минимални резерви в размер на 10% от привлечените средства, съгласно изискванията на БНБ. Управлението и контрола 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 лихвените равнища на паричните пазари и входящите и изходящи 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 изплащане на суми при споразумението.

Анализът на матурирещата структура на финансовите пасиви и задбалансовите ангажименти, изготвен на база на недисконтираните брутни парични потоци е оповестен в Годишния финансов отчет.

## 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 възвръщаемост на инвестираните средства на собственика и стопански ползи на другите заинтересовани лица от участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал.

В дейността си "Търговска банка Д" АД 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 2011 г. Банката е поддържала обща капиталова адекватност и адекватност на капитала от първи ред над минимално изискваните размери, съгласно изискванията на БНБ.



## VIII. Оперативна дейност

### 1. КОРПОРАТИВНО БАНКИРАНЕ

През 2011 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 продължаваща икономическа криза и ги превърна в основна задача за достигане при работата с корпоративни клиенти за 2012 г. и следващите години.

През годината се запази тенденцията от предходната година Банката да предоставя кредити основно за финансиране на оборотен капитал на фирмите, които са със срокове основно до пет години.

*Справка за броя активни кредити и задбалансови ангажменти на "Търговска банка Д" АД*

Брой (общо)	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	Съотношение
Активни кредити	1262	1355	107,40%
Активни гаранции/акредитиви	112	166	148,21%
Общо	1374	1521	110,70%
Брой (корпоративни клиенти)	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	Съотношение
Активни кредити	401	577	143,89%
Активни гаранции/акредитиви	112	166	148,21%
Общо	513	743	144,83%

През цялата 2011 г. "Търговска банка Д" АД се стремеше да привлича 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 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, като в същото време се обслужват и проекти на големи турски корпорации в България.

### АНАЛИЗ ДЕЙНОСТТА НА КОРПОРАТИВНО БАНКИРАНЕ

#### ПАЗАРНА СРЕДА

През 2011 г. дейността на "Търговска банка Д" АД в областта на Корпоративното банкиране продължи да се осъществява в условията на продължаваща икономическа криза.

Силната конкуренция между банките за увеличаване масата на привлечения ресурс, доведе до невъзможност да се постигне по-бързо намаление на цената на придобиване на заемният капитал. Поради тези причини, през 2011 г. бяха отчетени минимални стойности на намаление на заемния капитал. Това наложи продължаване на негативното влияние на относително високата цена на придобиване на заемния капитал върху отчетения през годината нетен лихвен доход от предоставените кредити.

Задържането и отчетеното минимално намаление на межубанковия лихвен процент през годината, при равни други условия, следваше да доведе до по-съществено намаление цената на кредитите, особено при кредитите с договорени с плаващ

лихвен процент на база межубанков пазар. Това не се получи, което е пряк резултат от наложилата се през годината на по-голямата част от търговските банки политика на „кредитна абсистенция (отбягване)“ поради което, се запази тенденцията от 2010 г. за по-бавното намаление цената на предоставените кредити и на привлечения ресурс.

Очакванията са, че тази тенденция ще се запази през цялата 2012 г., поради което не следва да се очаква възникването на съществени промени в условията на кредитната дейност на Банката.

Продължаването 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 2011 г., не се даде възможност ефектът да бъде почувстван с пълната му сила от Банката.

**КРЕДИТНИ ЕКСПОЗИЦИИ КЪМ КОРПОРАТИВНИ КЛИЕНТИ**

Провежданата през годината от "Търговска банка Д" АД политика на „разумна достатъчност“ се отрази върху размера на предоставените кредити. В отчета за финансовото състояние на Банката към 31.12.2011 г. кредитите, предоставени на корпоративни клиенти, са в рамките на 214 млн. лв. Спрямо предходната година се отчита нарастване от 52 млн. лв. или със 32,10%. Постигнатото през годината нарастване масата на кредитите предоставени на корпоративни клиенти бе погледаните от Банката нива, поради което се осигури несъществено нарастване на относителният им дял в общият обем на увеличените доходоносни активи, до ниво от 38,8%, при отчетен за предходната година относителен дял от 38,0%.

Банката продължава усилията си по диверсифициране на секторите от икономиката, в които оперират нейните кредитополучатели. В резултат на усилията към 31.12.2011 г. се увеличи дялът на кредитния портфейл, предоставен на дружества, заети в секторите „Агропроизводство“ и „Търговия и услуги“ с над 3% спрямо предходната 2010 г. Банката утвърждава позициите си по отношение кредитиране на общини, като 2011 г. отбеляза трикратен процентен ръст на отпуснатите кредити на публични клиенти.

Доходността при корпоративните кредити през 2011 г. намалала до ниво от 8,74%, което спрямо предходната година, е спад в рамките на 0,77% в резултат от наложилата се тенденция на „синхронно“ понижаване нивата на привлечения ресурс и предоставените кредити.

Приходите от лихви от корпоративни кредити формират 88,4% от общите лихвени приходи по предоставени от Банката кредити през 2011 г. Спрямо предходната година се отчете несъществено намаление на постигнатото ниво от 0,02%, което е резултат от недостатъчното нарастване през 2011 г. на масата на кредитния портфейл, както и от отчетеното намаление на доходността при тяхното управление.

Анализът на качеството на портфейлът от корпоративни кредити може да бъде определено като добро, отчитайки финансовото състояние на обслужваните клиенти и икономическата ситуация в страната.

Приемливите ценови равнища на предоставеният ресурс, позволи на "Търговска банка Д" АД да кредитира и през 2011 г. на конкурентни лихвени нива малки и средни предприятия, работещи в сфери на дейност, съобразени с условията, по които е предоставен ресурса.

**ТЪРГОВСКО ФИНАНСИРАНЕ**

"Търговска банка Д" АД предлага модерни продукти за търговско финансиране на своите клиенти – местни и международни компании - с цел да улесни външотърговските им операции. Чрез установените кореспондентски отношения Банката има достъп до най-различни точки по целия свят.

Банката обслужва нуждите на чуждестранни и местни компании, изпълняващи различни проекти в страната, чрез издаване на банкови гаранции към държавни институции или частни дружества.

**2. БАНКИРАНЕ НА ДРЕБНО**

През 2011г. „Търговска банка Д“ АД доказва способността си да реагира адекватно в условията на изпълнен с предизвикателства пазар. Управлението на портфейла от продукти и услуги за физически лица следваше пазарните тенденции и посрещаше променящите се и все по-критични търсения от страна на потребителите. Бяха разработени и внедрени нови, конкурентни и отговарящи на пазарното търсене продукти и предложения отговарящи на нуждите на потребителите.

Пазарната конюнктура по отношение на заетостта, намаляването на покупателната способност на клиентите и като резултат свитото потребление сериозно повлияха върху търсенето на кредитни продукти за физически лица.

През отчетната година успешно продължи предлагането на разработени продукти, което доведе до увеличаване обемът на отпуснатите потребителски кредити, както за служители във фирми, които получават трудовото си възнаграждение по сметки в Банката, така и за нови клиенти. Въпреки силно ограниченото кредитиране се наблюдава ръст на завоюваните позиции. Към края на годината достиганият общ кредитен портфейл по балансова стойност в сегмента „Банкиране на дребно“ бе в рамките на 28,5 млн. лв.

През 2011 г. „Търговска банка Д“ АД продължи да развива и портфолиото си от депозитни продукти, залагайки на иновативни и гъвкави решения за спестяване и атрактивни предложения за лоялните си клиенти. Следвайки условията и тенденциите на пазара, Банката актуализира ценовата си политика по отношение на привлечените средства, като продължи да предлага широка гама от депозитни и спестовни продукти за физически и юридически лица на разумна цена.

**ВРЪЗКИ С ОБЩЕСТВЕННОСТТА И РЕКЛАМА**

През изминалия отчетен период бе поставен акцент върху разпознаваемостта и утвърждаването на брандинга, предлаганата нова, продуктова гама и креативната визия на "Търговска банка Д" АД 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 сайта на Банката в интернет. 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.

#### ПЕРСПЕКТИВИ

През 2012 г. усилията на "Търговска банка Д" АД ще бъдат насочени основно към:

- Увеличаване на кредитния портфейл и запазване доброто качество на предоставените кредити, с оглед използване на свободния потенциал по отношение на продажби и обслужване.
- Увеличаване на привлечените средства чрез нови атрактивни продукти по отношение на пасивните банкови операции – откриване и обслужване на срочни и безсрочни депозитни сметки на клиенти.
- Увеличаване броя на клиентите, получаващи трудовите си възнаграждения по разплащателна сметка в клоновете и офисите на Банката.
- Популяризиране на услугата за извършване на преводи за плащане на битови сметки от картови сметки на клиенти, открити в клоновете и офисите на Банката.
- Разработване на нови атрактивни продукти, свързани с активните и пасивните банкови операции.
- Приемане на плащания с карти при търговци.

#### 3. УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ И ПАСИВИ

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 и британска лира.

Приоритет е осигуряването на ликвидността на Банката.

Доброто управление на паричните потоци и на нарасналата маса от депозити на граждани и фирми, не позволиха през 2011 г. институцията да изпита нужда от паричен ресурс. В допълнение са договорени лимити с други банки и в случай на необходимост може да бъдат заемани средства от междубанковия паричен пазар.

Управлението на ликвидността е свързано и с поддържането на минималните задължителни резерви, съобразно регулаторните изисквания. През изминалата година "Търговска банка Д" АД е

поддържала минималните си задължителни резерви, в рамките на изискуемия размер.

Друга основна дейност в тази насока е търговията с ДЦК и еврооблигации. Портфейлът от ДЦК е в основата на различни продукти, ориентирани към клиентите, като репо-споразумения и др.

В края на 2011 г. притежаваните от Банката ДЦК възлизат на 186 229 хил. лв., като от тях 90,4% са сгържани до падеж.

#### 4. РАЗВИТИЕ НА ИНФОРМАЦИОННИТЕ СИСТЕМИ

Предлаганите от "Търговска банка Д" АД услуги чрез он-лайн банкиране непрекъснато увеличават качеството и обхвата си, задоволявайки нарастващите нужди на клиентите. Последните имат възможност да получават богата и актуална информация, независимо от тяхната локация, като непрекъснато се повишава нивото на сигурност на услугата, както и капацитета на свързаност на Банката към интернет, за постигане на по-бърза и качествена услуга.

Унифицирана мрежова система – 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. През 2011 г. в "Търговска банка Д" АД бяха завършени успешно редица проекти за развитие и модернизация на информационната и комуникационната инфраструктура.

- Изградена бе надеждна, виртуална, сървърна среда, с помощта на която се осигури непрекъсваемост на бизнес процесите, при наличието на надеждна и скалируема сървърна среда. Допълнителната полза от изградената среда се изразява в постигнато повишаване на ефективността и увеличаване на възвращаемостта на инвестициите. Не на последно място, с това решение се постига скъсяване на времето за инсталирането на нови сървъри и приложения, запазвайки високо ниво на хардуерната надеждност и бързо действие.
- Извършена бе оптимизация на електронната поща и директориини услуги, като се използваха нови оптимални решения, с помощта на които бе постигнато рязко увеличение на скоростта на обмен на електронната поща, повишаване на сигурността на комуникациите и осигуряване на надеждни директориини услуги.
- Продължи работата по-нататъшното оптимизиране на дейността при обслужване на ключови банкови дейности, посредством повишаване рискоустойчивостта и скоростта на работа. За целта бяха изградени криптирани тунели (VPN), използващи сдвоени, високоскоростни, оптични трасета (част

от MAN-мрежата на преносния гоставчик) между Банката и БОБС (Борика –Банксервиз). С тяхна помощ беше намален до минимум рискът от възникването на несигурност при работа, водещ до затруднено и забавено обслужване на преводи и картови авторизации.

- С цел по-нататъшното минимизиране на разходите за телефонни услуги и за постигане на допълнителна надеждност и функционалност възникна потребността от модерно решение посредством използването на IP базирани, гласови услуги.
- За дефиниране и минимизиране на проблемите, свързани с нарастващи разходи, ниско ниво на обслужване и качество на печатащите устройства, използвани в Банката, както и от постоянната нужда от поддръжка, беше избрана фирма, с доказан опит за стратегически аутсорсинг на печатната дейност и беше аутсорсвана цялата печатна дейност в системата на Банката.
- Необходимостта от повишаване на ефективността при вземането на управленски решения на всички нива, посредством използването на „Business Intelligence“ решения, наложи внедряването на BI система, базирана на Cognos на IBM. Съществените предимства на решението са улеснената работата и неговата интеграция с основната система на Банката, в реално време.

## 5. КАРТОВА ДЕЙНОСТ

През 2011 г. картовата дейност и използваните алтернативни пътища за реализация на предлаганите от “Търговска банка Д” АД електронни услуги, се оформиха като един от основните центрове на доход за Банката, значението на който непрекъснато ще нараства.

Независимо от постигнатите успехи през последната година, може да се отчете, че Банката все още не е успяла да развие предлаганите от нея услуги, на ниво което да ѝ позволи да заеме полагащото ѝ се място на този пазар. Отчитайки създалата се ситуация и потенциала на електронните услуги през последната година Банката насочи своето внимание и създаде организация, която ѝ позволи в максимално кратък срок да бъде наваксано допуснатото, през предходните години, изоставане.

За годината се отчете нарастване на действащите дебитни карти в рамките на 60,26%. Създадената организация през 2011 г. е предпоставка активността на Банката да продължи и през настоящата 2012 г., като очакванията са да нарасне както броят на активните дебитни карти, така и масата на привлечения паричен ресурс.

При кредитните карти се отчете нарастване от 69,93 %, с тази особеност, че поради провежданата от “Търговска банка Д” АД политика за намаляване на кредитния риск, все още броят на издадените кредитни карти от Банката, може да бъде приет за символичен.

През годината успешно бе приключен проектът с MasterCard - 3 D Secure, с помощта на който се защитава интересите на отделните картодържатели от измамно плащане при извършване на интернет транзакциите с картите, издавани от Банката Maestro, MC Standard и MC Business.

АТМ терминали - към 31.12.2011 г. общият брой на инсталираните АТМ терминали достигна 64, което позволи на Банката да осигури допълнителни услуги на населението в 60 населени места на страната.

ПОС терминали - “Търговска банка Д” АД предлага на своите клиенти услугата cash advance (теглени на пари в брой от ПОС терминали в банкови офиси), както и услугата плащане на ПОС терминали в търговски обекти. Тази услуга дава възможност на нашите клиенти за по-лесно насочване на паричните потоци директно към тяхната банкова сметка.

Като се отчита създадената организация и продължаващото нарастване активността при предлагането на услуги чрез ПОС терминали, следва да се очаква, че и през настоящата година Банката ще бъде в състояние да постигне наべлязаните цели за броя на обслужваните клиенти и формираните от дейността приходи.

## 6. КОРЕСПОНДЕНТСКИ ОТНОШЕНИЯ

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, както следва:

- EUR** Commerzbank, Frankfurt  
Standard Chartered Bank, Frankfurt  
ING Bank, Sofia Branch  
Turk Ekonomi Bankasi A.S., Istanbul  
Bankpozitif Kredi ve Kalkinma Bankasi A.S.,  
Istanbul  
Unicredit Bulbank Sofia  
Investbank Bulgaria, Sofia  
Bulgarian Development Bank, Sofia  
Hyposwiss Private Bank Ltd., Zurich,  
Switzerland
- Raiffeisenbank Bulgaria EAD
- GBP** Standard Chartered Bank, London
- USD** Standard Chartered Bank, N.Y  
Commerzbank, Frankfurt  
Turk Ekonomi Bankasi A.S., Istanbul  
Bankpozitif Kredi ve Kalkinma Bankasi A.S.,  
Istanbul  
Unicredit Bulbank Sofia  
Investbank Bulgaria, Sofia  
Hyposwiss Private Bank Ltd., Zurich,  
Switzerland  
Raiffeisenbank Bulgaria EAD
- TRY** Turk Ekonomi Bankasi A.S., Istanbul  
Bankpozitif Kredi ve Kalkinma Bankasi, Istanbul
- CHF** Hyposwiss Private Bank Ltd., Zurich, Switzerland





## IX. Планове за развитие

През 2012 г. "Търговска банка" Д АД ще продължи дейността си към привличането и разширяването на кръга от клиенти, на които да осигури целия набор от необходимите им банкови услуги, предоставени с бързо и ефективно обслужване.

Приоритет на "Търговска банка Д" АД остава корпоративния сектор от български и чуждестранни клиенти, на които ще се предлагат пълният 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 2011 г.

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 структурата на активите и постигане на по-висок положителен финансов резултат.

Предвижда се кредитирането да продължи да бъде основна част от бизнеса на "Търговска банка Д" АД. При постигане на добър и надежден портфейл, ползите за Банката ще се отразят в показателите не само за 2012 г., но и през следващите години.

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

Съгласно програмата, до края на 2012 г. се предвижда Банката да разполага с 65 структурни единици, в които да работят 410 служители.

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 квалификацията на персонала, което ще позволи да се създадат условия за повишаване ефективността от дейността ѝ като цяло.

Разходите за реклама са планирани в размер, който да позволи без проблеми да се популяризират предлаганите от Банката нови конкурентни услуги и да се стигне по-бързо до крайния потребител - клиента.

Целта е Банката в края на 2012 г. 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 достигнати през отделните години. Определен е сегментът, в който ще се насочи дейността на Банката, както и делът, който следва 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 очакват в бъдеще да бъдат привлечени нови клиенти и да се увеличат приходите.

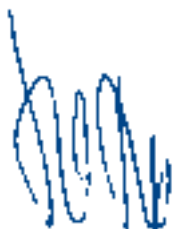
Отчитаючи икономическата ситуация в страната, ръководството на Банката ще се стреми да повишава ефективността на управлението на пасивите, което съчетано с оптимизиране структурата и качеството на активите, ще позволи още през настоящата година да се реализира на практика стратегията за ефективно управление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

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



## Х. Събития след датата на баланса

- a) На 25 януари 2012 г. е приет планът и бюджетът на Банката, декомпозиран по структурни звена и срокове, за 2012 г.
- b) На 26 януари 2012 г. е вписано в търговския регистър увеличението на акционерния капитал с 10 млн. лева.
- c) Формираният положителен финансов резултат от дейността на Банката през 2011 г. ще послужи за попълване на фонд „Резервен“, съгласно разпоредбите на чл. 246 от Търговския закон.



Пламен Петров  
изпълнителен директор,  
председател на УС

- d) Към датата на одобрение на настоящия отчет, влязоха в действие следните структурни звена: ФЦ Севлиево, офис Омуртаг и офис Дулово.

Този доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството. Той е приет и подписан от членовете на Управителния съвет на „Търговска банка Д“ АД на 29 март 2012 г.



Рагка Никогимова  
изпълнителен директор  
член на УС



## XI. Доклад на независия одитор



КПМГ България ООД  
бул. "България" № 45/А  
София 1404  
България

Телефон +359 (2) 9697 300  
Факс +359 (2) 9805 340  
Ел. поща bg-office@kpmg.bg  
Интернет www.kpmg.bg

### ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на Търговска Банка Д АД

#### ДОКЛАД ВЪРХУ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Ние извършихме одит на приложеня финансов отчет на Търговска Банка Д АД ("Банката"), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, отчетите за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, 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 финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет 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 финансовия отчет.

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

#### МНЕНИЕ

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Банката към 31 декември 2011 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Банката, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Банката към и за годината завършваща на 31 декември 2011 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Банката на 29 март 2012 година, се носи от ръководството на Банката.

Кристина Хаджиданова  
Управител  
КПМГ България ООД  
София, 30 март 2012 година

Мargarita Genova  
Регистраторски одитор



КПМГ България ООД, българско дружество с ограничена отговорност и фирма-членка на КПМГ мрежата от независими фирми-членки, филиали на КПМГ Интернешънъл Кооператив ("КПМГ Интернешънъл"), швейцарско юридическо лице.

Вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията ЕИК 040595851

IBAN BG06 RZBB 9155 1060 2664 18  
BIC RZBBGSGF  
Райфайзенбанк (България) ЕАД

## “ТЪРГОВСКА БАНКА Д ” АД

## ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

В хиляди лева	Прил.	2011	2010
Приходи от лихви		29,537	23,444
Разходи за лихви		(17,670)	(9,922)
<b>Нетен доход от лихви</b>	<b>7</b>	<b>11,867</b>	<b>13,522</b>
Приходи от такси и комисионни		4,781	3,347
Разходи за такси и комисионни		(474)	(398)
<b>Нетен доход от такси и комисионни</b>	<b>8</b>	<b>4,307</b>	<b>2,949</b>
Нетен резултат от търговски операции	9	1,319	832
Други оперативни приходи	10	423	943
<b>Оперативен доход</b>		<b>17,916</b>	<b>18,246</b>
Разходи за обезценка на кредити и аванси	11	(542)	(554)
Разходи за персонал	12	(7,492)	(6,800)
Амортизация	12	(1,499)	(1,143)
Други разходи	12	(7,997)	(6,741)
<b>Печалба преди данъчно облагане</b>		<b>386</b>	<b>3,008</b>
Разход за данъци	13	(49)	(308)
<b>Нетна печалба за годината</b>		<b>337</b>	<b>2,700</b>
Друг всеобхватен доход			
Промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба		119	191
Друг всеобхватен доход		119	191
<b>Общо всеобхватен доход</b>		<b>456</b>	<b>2,891</b>

Приложенията на страници от 6 до 58 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовите отчети са одобрени за издаване от Управителния съвет на Банката на 29 март 2011 и са подписани от негово име от:

Пламен Петров  
Председател на УС,  
Изпълнителен директор

Радка Николетова  
Изпълнителен директор

Петър Благоев  
Дирекция "Икономическа  
политика"

Красимир Хаджидинев  
Управител  
КПМГ България ООД

Мargarита Голева  
Регистриран одитор



**“ТЪРГОВСКА БАНКА Д” АД**

**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

Към 31 декември 2011 г.

В хиляди лева	Прил.	2011	2010
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и вземания от Централната Банка	14	59,781	47,183
Вземания от банки	15	91,786	135,649
Предоставени кредити и аванси на клиенти	16	273,892	184,340
Ценни книжа държани до падеж	18	168,365	94,637
Финансови активи за търгуване		68	68
Ценни книжа на разположение за продажба	17	17,796	11,033
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	19	5,414	5,004
Нематериални активи	20	123	140
Активи за продажба	22	5,070	240
Други активи	23	1,090	1,112
<b>Общо активи</b>		<b>623,385</b>	<b>479,406</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Задължения към банки	25	47,790	47,792
Задължения към клиенти	24	521,580	377,533
Пасиви по отсрочени данъци	21	52	40
Други пасиви	26	1,026	1,561
<b>Общо пасиви</b>		<b>570,448</b>	<b>426,926</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Акционерен капитал	27	40,000	40,000
Резерви	27	12,937	12,480
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>52,937</b>	<b>52,480</b>
<b>Общо пасиви и собствен капитал</b>		<b>623,385</b>	<b>479,406</b>

Приложенията на страници от 6 до 58 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовите отчети са одобрени за издаване от Управителния съвет на Банката на 29 март 2011 и са подписани от негово име от:

Пламен Петров  
Председател на УС,  
Изпълнителен директор

Радка Николімова  
Изпълнителен директор

Петър Благоев  
Дирекция “Икономическа  
политика”

Красимир Хаджидинов  
Управител  
КПМГ България ООД

Маргарита Голева  
Регистриран одитор



## “ТЪРГОВСКА БАНКА Д ” АД

## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

В хиляди лева	Прил.	2011	2010
<b>Оперативна дейност</b>			
Печалба след данъци		337	2,700
Корекции за непарични операции			
Загуби от обезценки	11	542	554
Амортизация	12	1,499	1,143
Разходи за данъци	13	49	308
Балансова стойност на отписани активи		88	98
		<b>2,515</b>	<b>4,803</b>
<b>Изменение в оперативните активи и пасиви</b>			
(Увеличение) на финансови активи, сръжани за търгуване		-	(68)
(Увеличение) на финансови активи за продажба		(6,644)	(2)
(Увеличение) на вземанията от банки		76	8,739
(Увеличение) на предоставени кредити на клиенти		(90,094)	(35,414)
(Увеличение) на активи за продажба		(4,830)	(240)
(Увеличение) на други активи		94	(389)
Увеличение/(намаление) на задълженията към банки		(2)	(478)
Увеличение на задълженията към други клиенти		144,047	130,549
Увеличение/(намаление) на други пасиви		(533)	471
Платен данък		(109)	(499)
<b>Нетен паричен поток от оперативната дейност</b>		<b>44,520</b>	<b>107,472</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(1,944)	(2,139)
Покупка на нематериални активи		(37)	(90)
<b>Увеличение инвестиции до падеж</b>		<b>(73,728)</b>	<b>(7,997)</b>
<b>Нетен паричен поток от инвестиционна дейност</b>		<b>(75,709)</b>	<b>(10,226)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Парични постъпления от емитиране на акции		-	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		-	-
<b>Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти</b>		<b>(31,189)</b>	<b>97,246</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината</b>		<b>170,000</b>	<b>72,754</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на годината</b>	<b>28</b>	<b>138,811</b>	<b>170,000</b>

Приложенията на страници от 6 до 58 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовите отчети са одобрени за издаване от Управителния съвет на Банката на 29 март 2011 и са подписани от негово име от:

Пламен Петров  
Председател на УС,  
Изпълнителен директор

Радка Николтимова  
Изпълнителен директор

Петър Благоев  
Дирекция "Икономическа  
политика"

Красимир Хаджидинов  
Управител  
КПМГ България ООД

Маргарита Голева  
Регистриран одитор





**“ТЪРГОВСКА БАНКА Д ” АД**

**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**

Към 31 декември 2011 г.

В хиляди лева	Прил.	Основен капитал	Законови резерви	Преоценъчен резерв - ФА	Неразпределена печалба	Общо
Баланс на 1 януари 2010 година		40,000	5,206	(318)	4,700	49,588
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>						
Нетна печалба за годината		-	-	-	2,700	2,700
Неразпределена печалба от минали години		-	-	-	1	1
<b>Друг всеобхватен доход</b>						
Промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба		-	-	191	-	191
Общо друг всеобхватен доход		-	-	191	-	191
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	191	2,701	2,892
<b>Сделки с акционера, отчетени в собствения капитал</b>						
Трансфер към законови резерви		-	4,700	-	(4,700)	-
Общо сделки с акционера отчетени в собствения капитал		-	4,700	-	(4,700)	-
Баланс на 31 декември 2010 година	27	40,000	9,906	(127)	2,701	52,480

Приложенията на страници от 6 до 58 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовите отчети са одобрени за издаване от Управителния съвет на Банката на 29 март 2011 и са подписани от негово име от:

Пламен Петров  
Председател на УС,  
Изпълнителен директор

Радка Николтимова  
Изпълнителен директор

Петър Благоев  
Дирекция "Икономическа  
политика"

Красимир Хаджинев  
Управител  
КПМГ България ООД

Мargarита Голева  
Регистриран одитор



## “ТЪРГОВСКА БАНКА Д ” АД

## ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Към 31 декември 2011 г.

В хиляди лева	Прил.	Основен капитал	Законови резерви	Преоценъчен резерв - ФА	Неразпределена печалба	Общо
Баланс на 1 януари 2011 година		40,000	9,906	(127)	2,701	52,480
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>						
Нетна печалба за годината		-	-	-	337	337
Неразпределена печалба от минали години		-	-	-	1	1
<b>Друг всеобхватен доход</b>						
Промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба		-	-	119	-	119
Общо друг всеобхватен доход		-	-	119	-	119
Общо всеобхватен доход за периода		-	-	119	338	457
<b>Сделки с акционера, отчетени в собствения капитал</b>						
Трансфер към законови резерви		-	2,702	-	(2,702)	-
Общо сделки с акционера, отчетени в собствения капитал		-	2,702	-	(2,702)	-
Баланс на 31 декември 2011 година	27	40,000	12,608	(8)	337	52,937

Приложенията на страници от 6 до 58 са неразделна част от финансовия отчет.

Пламен Петров  
Председател на УС,  
Изпълнителен директор

Радка Николимова  
Изпълнителен  
директор

Петър Благоев  
Дирекция "Икономическа  
политика"

Красимир Хаджигинев  
Управител  
КПМГ България ООД

Маргарита Голева  
Регистриран одитор

Приложенията на страници от 6 до 58 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовите отчети са одобрени за издаване от Управителния съвет на Банката на 29 март 2011 и са подписани от негово име от:

Пламен Петров  
Председател на УС,  
Изпълнителен директор

Радка Николимова  
Изпълнителен директор

Петър Благоев  
Дирекция "Икономическа  
политика"

Красимир Хаджигинев  
Управител  
КПМГ България ООД

Маргарита Голева  
Регистриран одитор



# Клонова мрежа



Централно управление  
София 1040, бул. Цар Освободител 8  
тел.: (02) 46 41 171

