

БАНКОВА ГРУПА ДСК

**Консолидирани финансови отчети,
изготвени съгласно международните
стандарти за финансова отчетност
За годините към 31 декември 2008 и 2007
С независим одиторски доклад**



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Банка ДСК ЕАД

Доклад върху консолидираните финансови отчети

Ние извършихме одит на приложените консолидирани финансови отчети на Банка ДСК ЕАД и дъщерните ѝ дружества (“Банката”), включващи консолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2008 година и консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовите отчети

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

Отговорност на одитора

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

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

Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовите отчети.

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

Мнение

По наше мнение, консолидираните финансови отчети дават вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Банката към 31 декември 2008 година, както и за консолидираните финансови резултати от дейността и за консолидираните парични потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз.

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние също така докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в годишния доклад за дейността на Банката, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в консолидираните финансови отчети на Банката към и за годината завършваща на 31 декември 2008 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Банката на 27 февруари 2009 година, се носи от ръководството на Банката.

Красимир Хаджидинов
Регистриран одитор
Съдружник

Маргарита Голева
Регистриран одитор



София, 27 февруари 2009г.

КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" 37
София 1142
България



Консолидиран отчет за доходите за годините 2008 и 2007

		2008	2007
<i>В хиляди лева</i>	Прил.		
Приходи от лихви и аналогични приходи		651 876	468 490
Разходи за лихви и други аналогични разходи		(240 201)	(151 477)
Нетен доход от лихви	4	411 675	317 013
Приходи от такси и комисиони		145 513	145 607
Разходи за такси и комисиони		(11 374)	(9 153)
Нетни приходи от такси и комисиони	5	134 139	136 454
Нетни приходи от търговски операции	6	16 511	8 052
Други оперативни приходи	7	23 861	9 563
Оперативни приходи		40 372	17 615
Разходи за персонала	8	(73 969)	(62 159)
Разходи за амортизация	18, 19	(29 906)	(24 119)
Загуби от обезценка	9	(79 755)	(91 728)
Други разходи	10	(104 653)	(84 260)
Дял от финансовия резултат на асоциирани предприятия		1 960	78
Печалба преди данъци		299 863	208 894
Разходи за данъци	11	(29 752)	(20 570)
Годишна печалба		270 111	188 324
Отнасяща се до:			
Печалба на предприятието майка		270 003	187 643
Малцинствено участие - печалба/(загуба)		108	681

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с приложенията от I до 33, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

Финансовите отчети са одобрени от лицата, представляващи Банка ДСК ЕАД, на 27 февруари 2009 г.

 Виолина Маринова Главен изпълнителен директор		 Любомир Желязков Изпълнителен директор
"КПМГ България" ООД Красимир Хаджидинов Регистриран одитор Съдружник		 Маргарита Голева Регистриран одитор

Консолидиран баланс към 31 декември 2008 и 2007

<i>В хиляди лева</i>	Прил.	31-Декември-2008	31-Декември-2007
Активи			
Парични средства и разплащателни сметки при кореспонденти	12	252 322	211 248
Финансови активи държани за търгуване	13	29 396	63 898
Кредити и вземания от банки, включително от Централната банка	14	538 885	1 295 666
Кредити и вземания от други клиенти	15	7 207 465	5 675 318
Инвестиции на разположение за продажба и държани до падеж	16	296 823	295 241
Текущи данъчни активи		91	1 416
Вземания от лихви	17	32 325	26 497
Дълготрайни материални активи	18	270 711	243 431
Дълготрайни нематериални активи	19	27 055	22 404
Други активи	20	15 512	12 918
Общо активи		8 670 585	7 848 037
Пасиви			
Депозити от банки	21	390 877	742 338
Кредити от банки	21	902 616	635 309
Подчинен срочен дълг	22	684 541	391 166
Депозити от други клиенти	23	5 336 300	5 018 779
Текущи данъчни пасиви		9 017	1 184
Задължения по лихви	24	40 410	29 951
Задължения по отсрочени данъци	25	9 053	10 093
Провизии по задължения	26	5 875	3 152
Други пасиви	27	57 050	45 877
Общо пасиви		7 435 739	6 877 849
Капитал и резерви			
Капитал	28	153 984	153 984
Резерви	28	809 703	626 809
Финансов резултат от текущата година		270 111	188 324
Общо капитал и резерви		1 233 798	969 117
Малцинствено участие		1 048	1 071
Общо капитал		1 234 846	970 188
Общо пасиви и капитал		8 670 585	7 848 037
Задбалансови пасиви			
Условни задължения и ангажименти	29	1 337 347	1 012 476

Балансът следва да се разглежда заедно с приложенията от 1 до 33, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

Финансовите отчети са одобрени от лицата, представляващи Банка ДСК ЕАД, на 27 февруари 2009 г.

 Виолина Маринова <i>Главен изпълнителен директор</i>	 Любомир Желязков <i>Изпълнителен директор</i>
 Красимир Хаджидинов <i>Регистриран одитор</i> <i>Съдружник</i>	 Маргарита Голева <i>Регистриран одитор</i>

Консолидиран отчет за паричния поток към 31 декември 2008 и 2007

		2008	2007
<i>В хиляди лева</i>	Прил.		
Нетен паричен поток от основна дейност			
Печалба преди данъци		299 863	208 894
Увеличение от обезценка на лоши и несъбираеми кредити и други активи	9	79 755	91 728
Амортизация	18, 19	29 906	24 119
Нетен ефект от нереализирана ценова преоценка на инвестиции за търговия		134	(1 600)
Нетен ефект от нереализирана валутна преоценка		4 307	(11 346)
Други непарични изменения		9 039	9 344
Дял от финансовия резултат на асоциирани предприятия		(108)	(681)
Нетна печалба от малцинствено участие		(23)	721
		422 873	321 179
Нетен паричен поток от основна дейност преди изменение в активите и пасивите от основна дейност			
Промяна в активите, участващи в основната дейност			
Намаление на ценни книжа в оборотен портфейл		33 888	4 102
Намаление/(увеличение) на вземанията от банки		(1 722)	8
Увеличение на предоставени кредити на други клиенти		(1 607 455)	(2 371 419)
Намаление/(увеличение) на други активи		(5 967)	8 778
Промяна в пасивите, участващи в основната дейност			
Увеличение/(намаление) на депозити от банки		(84 154)	212 710
Увеличение на задължения по предоставени депозити от други клиенти		311 759	978 992
Увеличение/(намаление) на други пасиви		15 454	(21 320)
		(915 324)	(866 970)
Нетен паричен поток от основна дейност			
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Придобиване на дълготрайни активи, нетно		(62 256)	(73 673)
Намаление/(увеличение) на инвестициите		(10 034)	49 793
		(72 290)	(23 880)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност			
Паричен поток от финансова дейност			
Увеличение на основен капитал		-	60 000
Увеличение на подчинен срочен дълг		293 375	391 166
		293 375	451 166
Нетен паричен поток от финансова дейност			
Авансово платен данък върху печалбата		(23 190)	(22 365)
		(717 429)	(462 049)
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и парични еквиваленти			
		(717 429)	(462 049)
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	30	1 506 471	1 968 520
Парични средства и еквиваленти в края на периода	30	789 042	1 506 471

Отчетът за паричния поток следва да се разглежда заедно с приложенията от 1 до 33, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

Финансовите отчети са одобрени от лицата, представяващи Банка ДСК ЕАД, на 27 февруари 2009 г.

 Виолина Маринова <i>Главен изпълнителен директор</i>	 Любомир Желязков <i>Изпълнителен директор</i>
 Красимир Хаджидинов <i>Регистриран одитор</i> <i>Съдружник</i>	 Маргарита Голева <i>Регистриран одитор</i>

Консолидиран отчет за промените на капитала към 31 декември 2008 и 2007

	Основен капитал	Неразпределена печалба	Общи резерви	Преоценъчни резерви	Малцинствено участие	Общо
<i>В хиляди лева</i>						
Салдо към 1 Януари 2007	93 984	230 793	316 683	86 861	350	728 671
Трансформирани резерви	-	(188 430)	188 430	-	-	-
Намаление на преоценъчния резерв от отписани и напълно амортизирани дълготрайни активи, нетно от данъци	-	1 225	-	(1 225)	-	-
Малцинствено участие в дъщерни дружества, учредени през годината	-	-	-	-	40	40
Преценка по справедлива стойност на ценни книжа на разположение за продажба, нетно от данъци	-	-	-	(6 847)	-	(6 847)
Увеличение на основния капитал	60 000	-	-	-	-	60 000
Нетна печалба за периода	-	187 643	-	-	681	188 324
Салдо към 31 Декември 2007	153 984	231 231	505 113	78 789	1 071	970 188
Трансформирани резерви	-	(182 946)	182 946	-	-	-
Намаление на преоценъчния резерв от отписани и напълно амортизирани дълготрайни активи, нетно от данъци	-	208	-	(208)	-	-
Намаление на малцинствено участие от увеличение в дела на капитала в дъщерно дружество	-	-	-	-	(131)	(131)
Преценка по справедлива стойност на ценни книжа на разположение за продажба, нетно от данъци	-	-	-	(5 322)	-	(5 322)
Нетна печалба за периода	-	270 003	-	-	108	270 111
Салдо към 31 Декември 2008	153 984	318 496	688 059	73 259	1 048	1 234 846

Отчетът за промяна на капитала следва да се разглежда заедно с приложенията от 1 до 33, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

Финансовите отчети са одобрени от лицата, представляващи Банка ДСК ЕАД, на 27 февруари 2009 г.

 Виолина Маринова <i>Главен изпълнителен директор</i>		 Любомир Желязков <i>Изпълнителен директор</i>
 “КПМГ България” ООД Красимир Хаджидинов <i>Регистриран одитор</i> <i>Съдружник</i>		 Маргарита Голева <i>Регистриран одитор</i>

1. База за изготвяне и правен статут

(а) Правен статут

Банка ДСК ЕАД (преди Държавна Спестовна Каса) е създадена на 2 март 1951 година в България като централизирана депозитно-приемателна институция. От 1998 година Банка ДСК ЕАД („Банката“) е преобразувана в търговска банка със Закон за преобразуване на ДСК и по силата на този закон има право да извършва всички сделки по чл.1, ал.2 от Закона за банките. Впоследствие със Заповед 220882 от 26 септември 2002 г. БНБ предоставя на Банката пълен банков лиценз.

На 26 януари 1999 г. Софийски градски съд регистрира ДСК като еднолично акционерно дружество със 100 % участие на държавата. През 2001 г., съгласно съдебно решение, Банката е преобразувана в акционерно дружество с капитал разпределен между Министерски съвет на Република България – 75 % и Банковата консолидационна компания АД – 25 %.

На 29 ноември 2002 г. Софийски градски съд регистрира Банковата консолидационна компания (БКК) като едноличен собственик на 100 % от капитала на Банка ДСК ЕАД.

На 29 октомври 2003 г. на база решение на Софийски градски съд Банка ОТП РТ, регистрирана в Република Унгария, придобива 100 % от капитала на Банка ДСК ЕАД.

Към 31 декември 2008 и 2007 са консолидирани финансовите отчети на - Банка ДСК ЕАД и дъщерните ѝ дружества (общо по-долу Групата).

(б) Приложими стандарти

Настоящите финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), изготвени от Борда по международни счетоводни стандарти (БМСС), и приети от Комисията на Европейския съюз. Списък на приложимите стандарти е представен в бележка 33.

(в) База за оценяване

Финансовите отчети са изготвени на базата на историческата стойност, с изключение на деривативни финансови инструменти, финансовите активи и пасиви за търгуване и активите на разположение за продажба които са представени по справедлива стойност.

(г) Функционална валута и валута на представяне

Финансовите отчети са представени в хиляди български лева, които са функционалната валута на Групата.

(д) Използване на оценки и преценки

Изготвянето на финансови отчети изисква от ръководството да прави преценки, оценки и предположения, които влияят на приложените счетоводните политики и отчетените суми на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалните резултати могат да се различават от тези оценки.

Оценките и основните предположения се преглеждат на текуща база. Преработените счетоводни оценки се признават в периода, през който оценката се преглежда и във всички засегнати бъдещи периоди.

(е) **Основа за консолидация**

Дъщерни дружества

Дъщерни са онези дружества, които се контролират от Банката. Контрол съществува, когато Банката притежава пряка или непряка възможност да управлява финансовата и оперативна политика на едно дружество, като по този начин получава печалби от дейността му. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидираните финансови отчети от датата на възникване на контрола над предприятието до датата на прекратяването му. Всички вземания и задължения, приходи и разходи, както и вътрешногруповите печалби в резултат на извършени операции между дружествата от Групата се елиминират, освен в случаите, в които те са несъществени. Частта от приходите/разходите на дъщерните предприятия на Банката, която отговаря на пропорционалния дял на миноритарните акционери се представя отделно от собствения капитал в перото "Малцинствено участие".

При консолидацията на Пенсионно осигурителна компания "ДСК Родина" в консолидираните отчет на Банковата група не са включени фондовете ДПФ "ДСК Родина", ППФ "ДСК Родина" и УПФ "ДСК Родина", тъй като те са управлявани от ПОК Родина от името на трети лица.

Към 31 декември 2008 година Банка ДСК притежава 99.75 % от капитала на ПОК "Родина", 100 % от капитала на "ДСК Турс" - ЕООД, 66 % от капитала на ДСК Управление на активи, 74,9 % от капитала на ДСК Бул Проджект ООД и ДСК Транс Секюрити - 100 % собственост на ДСК Турс и осъществява контрол върху оперативната и финансова дейност на тези дружества.

Асоциирани дружества

Асоциирани дружества са онези компании, в които Банката има значително влияние, но не осъществява контрол върху финансовата и оперативната им политика. Инвестициите в асоциирани дружества се отчитат по метода на собствения капитал. Методът включва признаването в отчета за доходите на дела на Банката в общата сума на признатите печалби и загуби на асоциираните предприятия за годината. Делът на Банката в асоциираните предприятия се отчита в баланса по стойност, която отразява дела на Банката в нетните активи на предприятието.

Банката притежава 25 % от капитала на Дружество за касови услуги АД и упражнява влияние върху финансовата и оперативната политика на дружеството. Банка ДСК притежава 50 % от капитала на "ДСК Лизинг" АД, но контролът върху дейността на дружеството се упражнява от Меркантил Банк.

2. Основни елементи на счетоводната политика

(а) **Признаване на приходи и разходи от лихви**

Приходите и разходите от лихви се признават в Отчета за доходите, чрез прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Ефективният лихвен процент е този, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания и постъпления през срока на съществуване на финансовия актив или пасив до балансовата стойност на актива или пасива. Ефективният лихвен процент се определя при първоначалното признаване на финансовия актив или пасив и впоследствие не се коригира.

Изчисляването на ефективния лихвен процент включва всички комисиони, получени или платени, както и отстъпки или премии, които са неразделна част от ефективния лихвен процент.

Транзакционните разходи са вътрешно присъщи разходи, директно отнасящи се към придобиването, емитирането или отписването на финансов актив или пасив.

Приходите и разходите от лихви, представени в отчета за доходите включват:

- лихвата върху финансовите активи и пасиви по амортизирана стойност, изчислена по метода на ефективен лихвен процент;
- лихвата върху инвестиционни ценни книжа на разположение за продажба, изчислена по метода на ефективен лихвен процент.

(б) Валутни операции

Валутните операции се оценяват по официалния валутен курс в деня на операцията. Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута и отчетени по историческа стойност, се преоценяват по официалния курс валиден за деня. Курсовите разлики възникнали в резултат на преоценката се отчитат в отчета за доходите. Непаричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута и отчетени по историческа стойност, се отчитат по официалния валутен курс в деня на операцията.

(в) Такси и комисиони

Приходите и разходите от такси и комисиони, които са неразделна част от ефективния лихвен доход/разход за финансов актив или пасив се включват в приходите и разходите от лихви.

Другите приходи от такси и комисиони, включително такси за обслужване на сметки, продажба на услуги, гаранции и акредитиви се признават с извършването на съответните услуги.

Другите разходи за такси и комисиони, свързани основно с обслужване на сметки и други разходи за такси се признават с получаването на съответните услуги.

(г) Нетни приходи от търговски операции

Нетни приходи от търговски операции включват печалбите нетно от загубите, свързани с активи и пасиви държани за търгуване, и включва всички реализирани и нереализирани промени в справедливата стойност, лихви и курсови разлики. Нетен доход от търговски операции включва курсови разлики от финансови активи в инвестиционен портфейл.

(д) Финансови инструменти

В баланса на Банкова група ДСК финансовите инструменти са представени като финансови активи за търгуване, на разположение за продажба и държани до падеж и кредити и вземания от банки и други клиенти.

(1) Класификация

Подробно описание на класификацията на финансовите активи и пасиви е представено в бележка 2 – Основни елементи на счетоводната политика - т. (е), (ж), (з), (и).

(2) Признаване

Групата отчита финансовите активи за търгуване и инвестиции, кредити и вземания, както и финансови пасиви отчитани по амортизирана стойност от датата на уреждане. Всички останали финансови активи и финансови пасиви се отчитат на дата на търгуване, когато Групата стане

страна по договорите на финансовите инструменти. От този момент Групата отчита всички приходи и разходи, свързани с промяна на справедливата им стойност.

Финансовите инструменти се отчитат първоначално по справедлива стойност, като за финансовите инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват разходите по осъществяване на сделката.

(3) *Оценка по амортизирана стойност*

Амортизираната стойност на финансов актив или пасив е сумата, по която финансов актив или пасив се оценява при първоначално признаване, минус погашенията по главница, плюс или минус кумулативната амортизация като се използва ефективен лихвен процент за разликата между първоначално признатата сума и сумата на падеж минус разходите за обезценка.

(4) *Принципи за оценка по справедлива стойност*

Справедлива стойност е сумата, за която може да бъде заменен един актив, или уреден един пасив, между информирани, съгласни страни в пряка сделка на датата на оценяване.

Когато е възможно, Групата оценява справедливата стойност на един инструмент, използвайки борсовите цени на активния пазар за този инструмент. Пазарът се счита за активен, ако борсовите цени са регулярни и лесно достъпни и представляват актуални и редовно осъществявани преки пазарни сделки.

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Групата установява справедливата стойност, използвайки техники за оценка. Техниките за оценка включват използване на скорошни преки сделки между информирани, съгласни страни (ако има такива), съпоставка с текущата справедлива стойност на други инструменти, които са сходни по същество, анализи на дисконтираните парични потоци и модели с цени на опции. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за Групата оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методи за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка адекватно представят пазарните очаквания и измервания за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент. Групата проверява техниките за оценка и тества валидността им, използвайки цени от текущи пазарни трансакции, които се наблюдават на пазара със същия инструмент или цените са основани на други налични данни, които се наблюдават на пазара.

Най-добрият показател за справедливата стойност на един финансов инструмент при първоначално признаване е цената на сделката, т.е. справедливата стойност на даденото или получено вложение, освен ако справедливата стойност на този инструмент се вижда при сравнение с други явни текущи пазарни трансакции със същия инструмент (т.е. без изменения или регрупиране) или въз основа на техники за оценка, чиито променливи включват само данни, които се наблюдават на пазара. Когато цената по сделката е най-добрият показател за справедливата стойност при първоначално признаване, финансовият инструмент се оценява първоначално по цена на сделката и всяка разлика между тази цена и стойността, получена първоначално от модел за оценка, се признава впоследствие в печалбата или загубата в зависимост от отделните факти и обстоятелства по сделката, но не по-късно от момента, когато оценката е изцяло подкрепена от явни пазарни данни или сделката е приключена.

Активите и дългите позиции се оценяват по цена „продава“; пасивите и късите позиции се оценяват по цена „купува“. Когато Групата има позиции с риск от компенсиране, се използват средно-пазарните цени, за да се оценят позициите с риск от компенсиране, а корекция по цена „продава“ и „купува“ се прилага съответно само за нетната отворена позиция. Справедливите стойности отразяват кредитния риск на инструмента и включват корекции за осчетоводяване на кредитния риск на Групата и на отсрещната страна при необходимост. Оценките на

справедливата стойност, получени от модели, се коригират според всички останали фактори, като ликвиден риск или несигурност на модела, до степента, в която според Групата трето лице, участващо на пазара, би ги взело под внимание при оценяване на сделка.

(5) *Отписване*

Групата отписва финансов актив, когато договорните права към паричните потоци от финансовия актив изтекат, или когато прехвърли правата за получаване на договорните парични потоци от финансовия актив в транзакция, в която се прехвърлят всички съществени рискове и печалби от притежаването на финансовия актив. Всяко участие в прехвърлени финансови активи, което е създадено или запазено от Групата, се признава като отделен актив или пасив.

Групата отписва финансов пасив, когато нейните договорни задължения са изпълнени или отменени или изтекат.

Групата извършва транзакции, при които се прехвърлят активи, признати в баланса, но запазва всички или всички съществени рискове и печалби от прехвърлените активи или част от тях. Ако са запазени част или всички съществени рискове и печалби, то прехвърлените активи не се отписват от баланса. Прехвърляне на активи със запазване на част или всички съществени рискове и печалби са например сделки със заемане на ценни книжа или с ангажимент за обратно изкупуване.

При транзакции, при които Групата нито запазва, нито прехвърля всички съществени рискове и печалби от притежаването на един финансов актив, тя отписва актива, ако не запазва контрол над него. Правата и задълженията, запазени при прехвърлянето, се признават отделно съответно като активи и пасиви. При сделки, при които се запазва контрол над актива, Групата продължава да признава актива до степента на нейното участие, в зависимост от това доколко е изложена на промени в стойността на прехвърления актив.

При определени сделки Групата запазва задължението си да обслужва прехвърления финансов актив срещу заплащане. Прехвърленият актив се отписва изцяло, ако отговаря на критериите за отписване. Активът или пасивът се признава в договора за обслужване в зависимост от това дали таксата за обслужване е повече от достатъчна (актив) или по-малко от достатъчна (пасив) за извършване на услугата.

(6) *Компенсиране*

Финансовите активи и пасиви се компенсират и съответно нетната стойност се отчита в баланса, когато Групата има законно право да компенсира признатите стойности и възнамерява да извърши уреждане на актива и пасива на нетна основа.

Приходи и разходи се представят нетно само в случаите, които са позволени от счетоводните стандарти, или от печалби и загуби, които възникват от група от сходни транзакции като тези, които са в резултат на търговските операции на Групата.

(7) *Обезценка на активи*

Към всяка дата на изготвяне на баланс се извършва преглед на финансовите активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата за наличие на индикации за обезценка. Финансовите активи са обезценени, когато съществува обективно доказателство, че е възникнало събитие, което води до загуба след първоначалното признаване и че събититето, има значение за бъдещите парични потоци на актива, които могат да бъдат измерени надеждно.

Обективни доказателства за загуба от обезценка на финансовите активи включително капиталови инструменти представляват просрочие или невъзможност за погасяване на задължения на кредитополучател, реструктуриране на кредити при неблагоприятни за Групата финансови условия, индикации, че кредитополучателя или емитента на финансов инструмент ще обяви

фалит, изчезването на активен пазар за ценна книга, или друга публично достъпна информация, отнасяща се до група активи като негативна промяна във възможността за погасяване на група кредитополучатели в група или икономически условия, които са в пряка връзка с просрочия в група активи. В допълнение в случай на продължителен или съществен спад в пазарната стойност на инвестиция в капиталови инструменти съществува обективно доказателство за наличие на обезценка на капиталовите инструменти.

Групата преценява необходимостта от обезценка на кредити и инвестиции до падеж на индивидуална и групова основа. Всички индивидуално значими кредити и инвестиции до падеж се оценяват за специфична обезценка. Всички индивидуално значими кредити и инвестиции до падеж, на които не са начислени специфични загуби от обезценка се оценяват на портфейлна база. Кредити и инвестиции до падеж, които не са индивидуално значими се оценяват групово за обезценка като се създават групи от кредити и ценни книги до падеж със сходни рискови характеристики. При обезценката на портфейлна основа Групата използва статистически модели, базирани на исторически опит за вероятността от неплащане, времето на реинтегриране на загуби от обезценка и сумата на възникналата загуба, която се коригира с преценката на ръководството дали текущите икономически и кредитни условия са такива, че реалните загуби са по-високи или по-ниски от резултатите от историческото моделиране. Процентите на просрочие, загубите и очаквания период на реинтегриране на загуби редовно се съпоставят с реалните данни, за да се валидират моделите за оценка.

Загубите от обезценка при активи, отчетени по амортизирана стойност, се измерват като разликата между балансовата стойност на финансовия актив и сегашната стойност на приблизително изчислени бъдещи парични потоци, дисконтирани по първоначалния ефективен лихвен процент на актива. Загубите се признават в печалби и загуби и се отразяват в корективна сметка срещу кредити и вземания. Лихвата върху обезценения актив продължава да се признава чрез амортизация на сконтото. Когато последващо събитие става причина за намаляването на загубата от обезценка, намалението в загубата от обезценка се сторнира в печалби и загуби.

Загубите от обезценка при инвестиционни ценни книжа на разположение за продажба се признават, като акумулираната загуба, призната директно в собствения капитал, се прехвърля в печалби и загуби. Акумулираната загуба, прехвърлена от капитала и призната в печалби и загуби, е разликата между цената на придобиване, нетна от всички погасявания по главници и амортизации, и настоящата справедлива стойност минус всички загуби от обезценка, признати преди това в печалби и загуби. Ако в следващ период справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба се увеличи и увеличението може обективно да се свърже със събитие, възникнало след като загубата от обезценка е била призната в печалби и загуби, загубата от обезценка се сторнира, като сумата на сторното се признава в печалби и загуби. Всяко последващо възстановяване в справедливата стойност на обезценена капиталова ценна книга на разположение за продажба, обаче, се признава директно в капитала.

(е) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват пари в брой, парични средства на депозит в Централната банка, ностро сметки и краткосрочни високоликвидни вземания от банки с матуритет до три месеца.

(ж) Финансови активи и пасиви, държани за търгуване

Финансовите активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включват инструменти за търгуване, които Групата държи основно с цел да ги продаде или придобие обратно в кратък срок или ги държи като част от портфейл, който се управлява като цяло с цел краткосрочна печалба.

Финансовите активи и пасиви за търгуване се признават първоначално по справедлива стойност в баланса като разходите за придобиване се отнасят директно в отчета за доходите. Всички промени в справедливата стойност се признават като нетни приходи от търговски операции в отчета за доходите. Финансовите активи и пасиви за търгуване не се рекласифицират след първоначалното им признаване и през годината не са използвани уловията на променения МСС 39 „Рекласификация на финансовите активи” (Изменение в МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване).

(з) Инвестиции

Инвестициите се признават първоначално по справедлива стойност като за инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата в справедливата стойност се включват директните разходи за придобиване на инвестициите. При последваща оценка в зависимост от класификацията инвестициите се отчитат като до падеж или на разположение за продажба.

(1) *Инвестиции, държани до падеж*

Финансови активи, държани до падеж са недериватни активи с фиксирани или определени плащания и фиксиран падеж, които Групата има намерението и възможността да държи до падеж, не са класифицирани по справедлива стойност през отчета за доходите и не представляват финансови активи на разположение за продажба.

Инвестициите, държани до падеж се отчитат по амортизирана стойност на базата на ефективен лихвен процент. При продажби или рекласификации на повече от незначителна част от активите, държани до падеж, които не падежират в близък срок следва да се направи рекласификация на целия портфейл от инвестиции, държани до падеж в групата на инвестиции на разположение за продажба. В резултат на рекласификацията Групата не може да класифицира инвестиции като държани до падеж в текущата година, както и в следващите две години.

(2) *Инвестиции на разположение за продажба*

Инвестициите на разположение за продажба са недеривативни активи, които не са класифицирани в друга група финансови активи. Капиталови инвестиции, които не се котират на пазара и справедливата им стойност не може да бъде надеждно определена се отчитат по цена на придобиване. Всички останали инвестиции на разположение за продажба се отчитат по справедлива стойност.

Приходите от лихви се признават като се използва метода на ефективен лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в отчета за доходите, когато Групата получава правото на дивидент. Валутните разлики на инвестициите на разположение за продажба се признават в отчета за доходите.

Разликите в справедливата стойност се признават директно в капитала докато инвестицията се продаде или обезцени напълно, когато кумулативните приходи и разходи признати в капитала се признават в отчета за доходите.

(и) Кредити и аванси

Кредити и аванси са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар и които Групата не възнамерява да продаде незабавно или в близко бъдеще. Те включват заеми и аванси към банки и клиенти, различни от закупените от Групата кредити, придобити при тяхното емитиране.

Когато Групата придобива финансов актив и едновременно сключва споразумение за обратна продажба на актива (или подобен инструмент) по фиксирана цена на бъдеща дата (обратна репо сделка), споразумението се осчетоводява като кредит или аванс и активът, предмет на обезпечение по сделката не се признава в баланса.

Кредитите и авансите се признават първоначално по справедлива цена включително първоначалните директни разходи за придобиване на активите. При последваща оценка кредитите и авансите се отчитат по амортизирана стойност на базата на ефективен лихвен процент.

(к) Дълготрайни материални активи

Банкова група ДСК прилага политиката да отчита тези активи по преоценена стойност съгласно допустимия алтернативен подход на МСС 16 Имоти, машини, съоръжения и оборудване.

Земята и сградите се отчитат по справедлива стойност, която периодично се определя чрез оценка от професионални квалифицирани оценители. Справедливата стойност на останалите дълготрайни материални активи е тяхната пазарна стойност. Преоценката на дълготрайните материални активи се извършва актив по актив на база пропорционално преизчисление отчетната стойност на актива и натрупаните за него амортизации към датата на преоценка. Когато отчетната стойност на активите се увеличава в резултат на преоценка, увеличението се отразява директно в преоценъчния резерв на собствения капитал. Когато отчетната стойност на активите се намалява в резултат на преоценка, намалението се признава в намаление на преоценъчния резерв, като в случай на недостиг разликата се отчита като разход в отчета за доходите. Преоценка на земи и сгради е извършена през 2002 и 2005 година.

Стопанският инвентар и други материални активи са представени в счетоводния баланс по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация.

Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени норми с цел пълно амортизиране на стойността на дълготрайните активи в продължение на очаквания срок на тяхното използване.

По-долу са представени използваните годишни амортизационни норми:

	%
▪ Сгради	2 – 15
▪ Машини, производствено оборудване и апаратура	30
▪ Леки автомобили	25
▪ Транспортни средства (без леки автомобили)	10
▪ Компютри, съобразно клас и полезен живот	12.5 - 50
▪ Стопански инвентар и други амортизируеми активи	10- 15

Активите се амортизират от момента на тяхното въвеждане в експлоатация.

(л) Нематериални активи

(1) Положителна репутация

Положителна репутация при придобиване включва превишението на цената на придобиване над балансовата стойност на разграничимите придобити активи. Положителната репутация е оценена по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация до 2005 година включително (виж таблицата по-долу) и със загубите от обезценка. При асоциираните дружества, балансовата стойност на положителната репутация е включена в балансовата стойност на направената инвестиция в асоциираното предприятие.

Възстановимата стойност на положителната репутация се оценява към датата на изготвяне на баланса. Загубата от обезценка се признава, когато балансовата стойност на един актив превишава възстановимата му стойност. Загубите от обезценка се признават в отчета за доходите.

(2) *Други нематериални активи*

Други нематериални активи, придобити от Банкова група ДСК, се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и със загубите от обезценка.

(3) *Амортизация*

Амортизацията се изчислява на база линейния метод за периода на очаквания срок на ползване. По-долу са представени използваните годишни амортизационни норми:

	%
Програмни продукти, съобразно клас и полезен живот	20 - 50
Положителна репутация	20

(м) **Отчитане на лизингови договори**

Плащанията, извършени по договори за оперативен лизинг, се признават в отчета за доходите на линейна база през периода на лизинга.

Активи, наети по договори за финансов лизинг се отчитат в баланса като дълготраен актив и задължение по лизинг. Минималните лизингови плащания по тези договори се разпределят пропорционално между финансов разход и намаление на задълженията. Финансовият разход се амортизира през целия период на лизинговия договор.

(н) **Наети активи – лизингополучател**

Лизингови договори, при които Групата поема всички съществени рискове и печалби от правото на собственост, се класифицират като финансов лизинг. При първоначалното признаване наетият актив се оценява на сумата, равна на по-ниската от справедливата стойност или настоящата стойност на минималните лизингови плащания. След първоначалното признаване активът се осчетоводява в съответствие със счетоводната политика, приложима за този актив.

(о) **Провизии**

Провизия се отчита в баланса, когато Банковата група е поела законов ангажимент в резултат на минали събития или съществува сегашно задължение, погасяването на които е вероятно да бъде свързано с намаляване на икономически ползи. В случай че ефектът е съществен, провизията се определя чрез дисконтиране на очакваните бъдещи парични потоци на база дисконтов фактор. Дисконтовият фактор се определя преди облагане с данъци и отразява текущата пазарна оценка на времевите разлики и там където е подходящо, специфичните рискове за задължението.

(п) **Депозити и подчинени пасиви**

Депозитите и подчинените пасиви са източниците на Групата за финансиране на вземанията.

Когато Групата продава финансов актив и едновременно сключи споразумение за обратно изкупуване на този (или подобен) актив на фиксирана цена на бъдеща дата („репо“)

споразумението се осчетоводява като депозит, а основният актив продължава да се признава във финансовите отчети на Групата.

Групата класифицира капиталовите инструменти като финансови пасиви или капиталови инструменти в съответствие със съдържанието на договорните условия на инструментите. Депозитите и подчинените пасиви първоначално се оценяват по справедлива стойност плюс пряко разпределените разходи по сделката, а впоследствие се оценяват по амортизираната им стойност, чрез метода на ефективния лихвен процент.

(р) Финансови гаранции

Финансовите гаранции са договори, според които Групата трябва да извърши специфични плащания, за да компенсира държателя на договора за загуба, претърпяна поради неплащане навреме на вноса от определен длъжник в съответствие с условията на дългов инструмент.

Пасивите от финансови гаранции първоначално се признават по справедливата им стойност, а първоначалната справедлива стойност се амортизира през живота на финансовата гаранция. Пасивът от гаранция впоследствие се отчита по по-високата от амортизираната сума и настоящата стойност на каквото и да е очаквано плащане (когато е силно вероятно плащане по гаранцията). Финансовите гаранции се представят в провизии по задължения.

(с) Данъчно облагане

Данъкът върху печалбата за годината включва текущ и отсрочен данък. Данъкът върху доходите се отчита в отчета за доходите, освен в случаите когато данъкът се отнася до статии, които са отнесени директно към собствения капитал. Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за периода, въз основа на ефективната данъчна ставка или действащата такава в деня на изготвяне на баланса, и всички корекции върху дължимия данък за минали години.

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на метода на балансовите пасиви върху всички временни разлики между балансовата стойност, съгласно финансовите отчети и стойностите, изчислени за данъчни цели.

Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчните ставки, които се очаква да бъдат действащи, когато активът се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в отчета за доходите, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, предварително начислени или отчетени директно в собствения капитал.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно получаването на бъдещи данъчни печалби, срещу които може да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или данъчен кредит. Отсрочените данъчни активи се намаляват в съответствие с намалението на вероятността за реализиране на данъчни ползи.

(т) Промени на дялове и съучастия в дъщерни и асоциирани предприятия

С Решение № 30 от 4 февруари 2008 г. на УС на Банка ДСК е одобрена продажбата на притежаваните от Банката 141 832 акции от капитала на ЖЗК ДСК Гаранция АД и 145 600 акции от капитала на ЗК ДСК Гаранция АД. Към 31 декември 2008 г. дяловете в двете дружества са продадени.

С Решение № 421 от 2 октомври 2008 г. на УС на Банка ДСК ЕАД е одобрена покупката на 164 829 акции от капитала на ПОК ДСК Родина. В резултат на сделката дяловото участие на Банката се променя от 97.00 % на 99.75 % от капитала на дружеството.

(y) **Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), одобрени за прилагане от Европейската комисия, които още не са в сила към балансовата дата**

Нови стандарти, промени към съществуващи стандарти и интерпретации, които все още не са влезли в сила към 31 декември 2008 г., и не са приложени при изготвянето на този финансов отчет:

- Допълнение към МСФО 2 “Плащания на база акции – условия за преминаване и прекратяване” (в сила от 1 януари 2009 г.). Промените разясняват дефиницията на условия за придобиване, въвеждайки концепцията за условията за непридобиване. Тези условия следва да намерят отражение в справедливата стойност на датата на споразумяването и невъзможността да се изпълнят условията за непридобиване най-общо се считат за прекратяване. Допълнението към МСФО 2 ще стане задължително за финансовите отчети за 2009 г. с ретроспективно прилагане. Ръководството счита, че допълнението към МСФО 2 няма да има ефект за Групата доколкото Групата няма планове свързани с плащания на база акции.
- МСФО 8 – “Оперативни сегменти” (в сила от 1 януари 2009 г.). Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на Групата, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти от Групата, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на представянето. Групата счита, че стандарта няма да има ефект върху финансовите резултати или собствения капитал, и няма да промени значително представянето и оповестяването на оперативни сегменти във финансовите отчети.
- Ревизиран МСС 1 “Представяне на финансовите отчети” (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009 г.). Ревизираният стандарт изисква информацията във финансовите отчети да бъде обобщена въз основа на сходни характеристики. Стандартът въвежда понятието отчет за всеобхватните доходи. Елементите на отчета за доходите и компонентите на отчета за всеобхватните доходи, могат да бъдат представени или в един отчет за всеобхватните доходи (ефективно обединяващ отчета за доходите и всички промени в капитала от транзакциите с не-собственици), или в два отделни отчета (отделен отчет за доходите, следван от отделен отчет за всеобхватните доходи). Групата обмисля дали да представя един отчет за всеобхватните доходи, или два отчета.
- Ревизиран МСС 23 – “Разходи по заеми” премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизираният МСС 23 става задължителен за финансовия отчет на Групата за 2009 г. и ще предизвика промяна в счетоводната политика на Групата. Според преходните разпоредби, Групата ще приложи ревизирия МСС 23 за активите отговарящи на условията, за които капитализирането на разходи по заеми започва на, или след ефективната дата.
- КРМСФО 13 – “Клиентски програми за лоялност” засяга отчитането от предприятия, които са въвели или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. Тези предприятия следва да заделят част от постъпленията от първоначалната продажба като кредити за награди и да признават постъпленията като приходи едва след като са изпълнили задължението си. КРМСФО 13 е приложим за първи път за финансовия отчет на Групата за 2009 г., и Ръководството счита, че няма да има значим ефект върху финансовия отчет.

Ръководството счита, че е от значение да отбележи следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към датата на баланса участват в общата рамка на МСФО одобрени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но които все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание от Групата при изготвянето на този финансов отчет:

- 35 подобрения към общо 24 МСФО и МСС (2008)
- Ревизиран МСФО 3 “Бизнес комбинации” (2008)
- Ревизиран МСФО 1 – “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане”
- Промени към МСФО 1 и МСС 27, засягащи цена на инвестиция в дъщерно предприятие, в съвместно предприятие или в асоциирано предприятие
- Промени към МСС 32 и МСС 1 засягащи опции за продажба на финансови инструменти и задължения възникващи при ликвидация
- Промени към МСС 39, засягащи допустим предмет на хеджиране и преходни разпоредби
- КРМСФО 12 – “Споразумения за концесии на услуги”
- КРМСФО 15 – “Споразумение за изграждане на недвижими имоти”
- КРМСФО 16 – “Хедж на нетна инвестиция в чуждестранна операция”
- КРМСФО 17 – “Разпределяне на непарични активи на собственици”

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, ръководството на Групата счита, че бъдещото прилагане на посочените ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, когато те бъдат одобрени от Европейската комисия за прилагане в Европейския Съюз, не би имало значим ефект върху финансовите отчети на Групата.

3. Оповестяване на политиката по управление на риска

По-долу са представени различните рискове, на които Банкова група ДСК е изложена, както и подходите, които е възприела за управлението им.

(а) Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Банкова група ДСК и управлението на нейните позиции. Той има две измерения – риск Банкова група ДСК да не бъде в състояние да посрещне задълженията си, когато те станат дължими и риск от финансова загуба при наложителна продажба на финансови активи с цел осигуряване на ликвидност.

Банкова група ДСК поддържа търговски позиции в ограничен брой финансови инструменти – недеривативни и деривативни. Повечето от деривативните търговски операции са насочени към предоставяне на продукти на корпоративните клиенти на конкурентни цени. Банкова група ДСК използва пакет от инструменти на паричния и капиталовия пазар с цел поддържане на текуща ликвидност и реализиране на допълнителен доход.

Целта на управлението на ликвидния риск в Банкова група ДСК е осигуряване на достатъчно ликвидност за посрещане на текущите задължения на Банковата група, когато станат дължими при нормални и извънредни обстоятелства, без понасянето на значителни загуби от продажба на ликвидни активи или използване на по-скъпо финансиране.

Органът за управление на ликвидността е Комитетът за управление на активите и пасивите (КУАП).

За анализа на ликвидността Банковата група изготвя падежна таблица, в която паричните потоци по отделните активи и пасиви се разпределят в интервали в зависимост от тяхната договорена дата за изплащане.

В следващите таблици е показано разпределението на финансовите пасиви според остатъчния им срок до падеж, в зависимост от договорената дата на изплащане, на база недисконтирани парични потоци:

Матуритетна структура на пасивите към 31 декември 2008

	Балансова стойност *	Брутен номинален поток	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 м. до 1 год.	От 1 год. до 5 год.	Над 5 години
<i>В хиляди лева</i>							
Пасиви							
Депозити от банки	391 896	392 331	378 436	13 895	-	-	-
Кредити от банки	909 854	934 194	1 103	392 794	29 859	485 730	24 708
Подчинен срочен дълг	688 829	917 081	-	4 951	14 057	560 692	337 381
Депозити от други клиенти	5 364 165	5 401 678	3 865 130	546 830	954 477	35 241	-
Текущи данъчни пасиви	9 017	9 017	9 017	-	-	-	-
Задължения по отсрочени данъци	9 053	9 053	-	-	-	9 053	-
Провизии по задължения	5 875	5 875	122	641	3 897	1 215	-
Други пасиви	57 050	57 050	57 050	-	-	-	-
Общо пасиви	7 435 739	7 726 279	4 310 858	959 111	1 002 290	1 091 931	362 089
Неусвоени кредитни ангажименти	-	534 847	534 847	-	-	-	-
Общо пасиви и ангажименти	7 435 739	8 261 126	4 845 705	959 111	1 002 290	1 091 931	362 089

Матуритетна структура на пасивите към 31 декември 2007

	Балансова стойност *	Брутен номинален поток	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 м. до 1 год.	От 1 год. до 5 год.	Над 5 години
<i>В хиляди лева</i>							
Пасиви							
Депозити от банки	742 720	742 839	742 260	-	579	-	-
Кредити от банки	639 684	683 838	1 914	1 511	19 676	649 579	11 158
Подчинен срочен дълг	391 808	507 799	-	-	642	507 157	-
Депозити от други клиенти	5 043 331	5 073 165	3 793 805	451 656	798 240	29 464	-
Текущи данъчни пасиви	1 184	1 184	1 184	-	-	-	-
Задължения по отсрочени данъци	10 093	10 093	-	-	-	10 093	-
Провизии по задължения	3 152	3 152	-	-	1 275	400	1 477
Други пасиви	45 877	45 877	45 877	-	-	-	-
Общо пасиви	6 877 849	7 067 947	4 585 040	453 167	820 412	1 196 693	12 635
Неусвоени кредитни	-	353 054	353 054	-	-	-	-

ангажименти

Общо пасиви и ангажименти	6 877 849	7 421 001	4 938 094	453 167	820 412	1 196 693	12 635
----------------------------------	------------------	------------------	------------------	----------------	----------------	------------------	---------------

* Балансовата стойност на пасивите включва начислените дължими лихви към датата на отчета

В допълнение към матуриретната структура Банковата група анализира стабилността на привлечените средства по различните бизнес линии с цел определяне на реалистичните изходящи парични потоци. Анализът се извършва периодично и информацията за промяна на поведението на вложителите се представя на ръководството на Банковата група. С относително най-голяма стабилност се отличават привлечените средства от физически лица. Стабилната част при тази категория в зависимост от различните продукти варира от 79 % до 91 %. Стабилната част при корпоративните клиенти и МСП е значително по-малка.

За попълване на ликвидния дисбаланс Банкова група ДСК предвижда използване на наличните ликвидни средства. За целта се поддържат съотношения на ликвидните активи към общо привлечени средства на разумни нива.

Разумното управление на ликвидността изисква избягване на концентрация на привлечените средства от големи вложители. Периодично се извършва анализ на значимите по размер привлечени средства и се съблюдава диверсификацията в общия портфейл от пасиви.

(б) Пазарен риск

Всички търгуеми инструменти са изложени на пазарен риск, в резултат на настъпване на бъдещи промени в пазарните условия, които могат да намалят пазарната им стойност. Инструментите се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия пряко рефлектират върху нетните приходи от търговски операции.

Банкова група ДСК управлява притежаваните от нея търгуеми инструменти отчитайки променящите се пазарни условия. Експозицията по отношение на пазарен риск се управлява в съответствие с лимитите за риск, одобрени от ръководството.

(1) Лихвен риск

Дейността на Банкова група ДСК е обект на риск от колебания в лихвените проценти, до степента, в която лихвоносните активи (включително инвестициите) и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен. В случаите на активи и пасиви с плаващи лихвени проценти, Банкова група ДСК е изложена на риск от неблагоприятни промени на базовите лихвени проценти (Либор, Юрибор, Софибор), служещи за определяне на крайните лихвени проценти за клиенти. Политиката по управление на риска цели оптимизиране на нетните приходи от лихви, и постигане на пазарни лихвени равнища, съответстващи на стратегията на Банкова група ДСК.

Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на Банкова група ДСК спрямо промени в лихвените равнища. Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащания се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди и валути.

Банковата група анализира лихвения риск като класифицира финансовите си активи и пасиви във времеви зони според чувствителността им към изменението на лихвените проценти по различни валути.

Таблица за лихвената чувствителност към 31 декември 2008 г.

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 до 12 месеца	От 1 до 2 години	Над 2 години	Без лихва	Общо
<i>В хиляди лева</i>							
Парични средства и разплащателни сметки при кореспонденти	11 355	-	-	-	-	240 967	252 322
Фиксирана лихва	-	-	-	-	-	-	-
Променлива лихва	11 355	-	-	-	-	-	11 355
Без лихва	-	-	-	-	-	240 967	240 967
Финансови активи държани за търгуване	13 916	1 594	1 580	1 882	7 913	2 511	29 396
Фиксирана лихва	4 994	1 496	402	1 882	7 913	-	16 687
Променлива лихва	8 922	98	1 178	-	-	-	10 198
Без лихва	-	-	-	-	-	2 511	2 511
Кредити и вземания от банки, включително от ЦБ	97 548	322	1 700	-	-	439 315	538 885
Фиксирана лихва	97 083	322	1 700	-	-	-	99 105
Променлива лихва	465	-	-	-	-	-	465
Без лихва	-	-	-	-	-	439 315	439 315
Кредити и вземания от други клиенти	6 836 353	5 428	50 431	38 629	276 624	-	7 207 465
Фиксирана лихва	2 313	5 428	50 431	38 629	276 624	-	373 425
Променлива лихва	6 834 040	-	-	-	-	-	6 834 040
Без лихва	-	-	-	-	-	-	-
Инвестиции на разположение за продажба и държани до падеж	43 786	20 665	21 815	42 214	160 307	8 036	296 823
Фиксирана лихва	22 014	13 351	21 815	42 214	160 307	-	259 701
Променлива лихва	21 772	7 314	-	-	-	-	29 086
Без лихва	-	-	-	-	-	8 036	8 036
Общо лихвочувствителни активи	7 002 958	28 009	75 526	82 725	444 844	690 829	8 324 891
Фиксирана лихва	126 404	20 597	74 348	82 725	444 844	-	748 918
Променлива лихва	6 876 554	7 412	1 178	-	-	-	6 885 144
Без лихва	-	-	-	-	-	690 829	690 829
Депозити от банки	380 634	5 867	852	-	-	3 524	390 877
Фиксирана лихва	380 605	5 867	852	-	-	-	387 324
Променлива лихва	29	-	-	-	-	-	29
Без лихва	-	-	-	-	-	3 524	3 524
Кредити от банки	713 878	157 724	31 014	-	-	-	902 616
Фиксирана лихва	-	-	-	-	-	-	-
Променлива лихва	713 878	157 724	31 014	-	-	-	902 616
Без лихва	-	-	-	-	-	-	-
Подчинен срочен дълг	293 375	-	391 166	-	-	-	684 541
Фиксирана лихва	-	-	-	-	-	-	-
Променлива лихва	293 375	-	391 166	-	-	-	684 541
Без лихва	-	-	-	-	-	-	-
Депозити от други клиенти	5 069 868	26 923	239 509	-	-	-	5 336 300
Фиксирана лихва	248 268	26 923	239 509	-	-	-	514 700
Променлива лихва	4 821 600	-	-	-	-	-	4 821 600

Без лихва	-	-	-	-	-	-	-
Общо лихвочувствителни пасиви	6 457 755	190 514	662 541	-	-	3 524	7 314 334
Фиксирана лихва	628 873	32 790	240 361	-	-	-	902 024
Променлива лихва	5 828 882	157 724	422 180	-	-	-	6 408 786
Без лихва	-	-	-	-	-	3 524	3 524

Финансовите активи и пасиви в таблицата са групирани на базата на по-ранната от датата на възможна промяна на лихвения процент или падежната дата.

(2) *Валутен риск*

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

След въвеждането на Валутен борд в Република България, българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, в която Банкова група ДСК изготвя финансовите си отчети е българският лев, влияние върху отчетите оказват движенията в обменните курсове на лева спрямо валутите извън Еврозоната.

Политиката по управление на риска цели ограничаване на вероятните загуби от негативните движения курсовете на чуждестранните валути различни от евро. Банкова група ДСК управлява валутния риск централизирано, спазвайки предварително одобрени лимити за открити валутни позиции, стоп-загуба и VaR (Value at Risk). Стратегията на Банковата група е минимизиране на влиянието на измененията на валутните курсове върху резултатите. Информация за ръководството за нивото на валутен риск се предоставя ежедневно. Лимитите за ограничаване на валутния риск се актуализират периодично на база анализ на пазарната информация и вътрешните бизнес потребности на Банковата група .

За измерване на валутния риск на Банковата група се използва VaR модел. Основните характеристики на модела са: параметричен, 99% ниво на достоверност и 1 ден период на задържане. За извеждане на корелационна матрица се използват исторически наблюдения за движението на валутните курсове за 251 работни дни. Прилага се методиката на Risk Metrics за претегляне на наблюденията, според която последните изменения получават по голяма тежест.

Статистиките на модела за 2008 и 2007 година са както следва:

	2008	2007
<i>В хиляди лева</i>		
Към 31 декември	-	32
Средна за периода	-	12
Максимална за периода	-	34
Минимална за периода	-	4

Моделът VaR има своите ограничения като възможности за загуби с по-голяма честота и в по-голям размер от предвидените. За целта се извършва непрекъснато бек-тестване на модела. За оценка на валутния риск в екстремни ситуации се извършва и стрес-тестване на база на потенциални значителни изменения на валутните курсове. Резултатите от бек-тестовете през 2008 и 2007 година са в рамките на допустимите отклонения.

По отношение на паричните активи и пасиви в чужда валута, които не са хеджирани, Банкова група ДСК поддържа приемлива нетна експозиция като купува и продава чужда валута на спот курсове когато счете за подходящо.

(3) *Риск при инвестиране в акции*

През 2007 Банкова група ДСК стартира търговия с акции. За регулиране на посочената дейност Банковата група прие специални правила за управление на риска по отношение на инвестициите в акции. Приети са лимити за позиции, ограничаване на загубите и VaR. Лимитите са изготвени на база на анализ на ликвидността и нивото на пазарен риск на компаниите, търгувани на Българска фондова борса.

Оценката на ефективността от инвестициите се извършва на база на специално изготвен за нуждите на Банковата група бенчмарк, включващ портфейла от възможни инвестиции.

Статистиката за VaR на портфейла от акции е както следва:

	2008	2007
<i>В хиляди лева</i>		
Към 31 декември	-	46
Средна за периода	-	38
Максимална за периода	-	50
Минимална за периода	-	-

Използваният модел е параметричен с 99% интервал на доверителност и 1 ден период на задържане. Моделът се бек-тества периодично. Допълнително се изготвя анализа на възможните разходи за ликвидации от отделни позиции и части от портфейла.

Банкова група ДСК се въздържа от активна търговия и създаване на значителен портфейл от акции през 2008 година.

(в) **Кредитен риск**

(1) *Стратегии и процеси за управление на кредитния риск*

При осъществяването на търговски операции, кредитна и инвестиционна дейност, както и в случаите, в които играе ролята на посредник от името на клиенти или други организации и в качеството си на гарант, Банковата група е изложена на кредитен риск.

Кредитният риск, свързан с осъществяването на търговски операции и инвестиционна дейност се управлява посредством процедурите за управление на контрагентски риск, прилагани от Банковата група.

Рискът някоя от страните по договори за деривативни и други финансови инструменти да не бъде в състояние да посрещне своите задължения се следи текущо. С цел управление нивото на кредитния риск, Банковата група работи с контрагенти, с приемлив за нея кредитен рейтинг, към които се прилага изградена от Банковата група система от лимити.

Основният кредитен риск, на който е изложена Банковата група, възниква вследствие на предоставените заеми на клиенти. Същевременно Банковата група е изложена на кредитен риск, отразяван задбалансово, в резултат на сключените споразумения за предоставяне на кредити (когато все още не са усвоени) и издаване на гаранции и акредитиви. С цел ограничаване на този риск Банковата група прилага система за определяне на клиентски лимити, като всяко поемане

на риск се одобрява от лица или от колективен орган, имащи компетенциите да одобряват съответната обща експозиция към клиента и групата, към която той принадлежи. Поеманите рискове се влияят и от оценката на клиента или на конкретната сделка посредством преобладаващо прилагане на статистически модели за оценка. По изключение, в случаите, когато статистическите модели са неприложими, се прилагат и експертни модели за оценка.

Кредити и вземания - необезценени

<i>В хиляди лева</i>	31-Декември-2008		31-Декември-2007	
	от други клиенти	от банки	от други клиенти	от банки
Без просрочие	2 750 167	538 885	2 190 551	1 295 666
Просрочени до 30 дни	347 356	-	171 605	-
Просрочени от 31 до 60 дни	63 084	-	20 894	-
Просрочени от 61 до 90 дни	17 081	-	7 853	-
Просрочени над 90 дни	5 783	-	4 120	-
Общо	<u>3 183 471</u>	<u>538 885</u>	<u>2 395 023</u>	<u>1 295 666</u>

Кредити и вземания - обезценени

<i>В хиляди лева</i>	31-Декември-2008		31-Декември-2007	
	брутна стойност	нетна стойност	брутна стойност	нетна стойност
Без просрочие	3 563 420	3 515 103	3 103 944	3 040 082
Просрочени до 30 дни	444 064	430 204	217 045	207 549
Просрочени от 31 до 60 дни	67 330	56 630	24 293	19 623
Просрочени от 61 до 90 дни	24 400	10 959	8 580	3 570
Просрочени над 90 дни	213 387	11 098	142 018	9 471
Общо	<u>4 312 601</u>	<u>4 023 994</u>	<u>3 495 880</u>	<u>3 280 295</u>

Политиката на Банкова група ДСК изисква преди отпускане на одобрените кредити, клиентите да осигурят изискваните от нея обезпечения и да изпълнят поставените предварителни условия. Банковите гаранции и акредитиви са също обект на стриктно предварително проучване. В договорите за поемане на риск се уточняват параметрите на отделните сделки (размер, срок, предварителни условия, цена и др.). Размерът на предоставените обезпечения обикновено възлиза на минимум 100 % от сумата на главницата и едногодишната лихва.

Обезпечения държани срещу необезценени кредити и вземания

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Кредити и вземания без просрочие		
Ипотeka	2 506 176	1 957 699
Парично обезпечение	27 469	43 380
ДЦК	5 369	5 369
Други обезпечения	136 947	130 726
	<u>2 675 961</u>	<u>2 137 174</u>
Просрочени кредити и вземания		

Банкова група ДСК
Консолидирани финансови отчети
За годините към 31 декември 2008 и 2007

Ипотека	427 263	201 422
Парично обезпечение	570	304
Други обезпечения	3 067	2 060
	430 900	203 786
Общо	3 106 861	2 340 960

Обезпечения държани срещу обезценени кредити и вземания

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Ипотека	991 948	664 557
Парично обезпечение	56	66
Други обезпечения	3 288 339	2 807 681
	4 280 343	3 472 304
Общо	4 280 343	3 472 304

Кредити и вземания от други клиенти представени по вид обезпечение

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Обезпечени с ипотека	3 925 387	2 823 677
Парично обезпечение	28 095	43 750
Други обезпечения *	3 433 722	2 945 837
Без обезпечение	108 868	77 639
	7 496 072	5 890 903
Общо	7 496 072	5 890 903

* Други обезпечения включват ценни книжа, вещни обезпечения, гаранции от кредитни институции, залог на вземания и лични гаранции по кредити.

Банкова група ДСК предоставя кредити въз основа на анализ на кредитоспособността на своите клиенти. Политиката на Банковата група е да поема риск към клиенти само след внимателен анализ на присъщите рискове. Целта е да се кредитират само клиенти, за които се очаква да са в състояние през живота на кредита да генерират входящия паричен поток, необходим за обслужването на кредита. Обезпеченията се приемат като втори възможен изход, но основно водещи са способностите на клиента да обслужва експозицията. Когато Банковата група приема вещни или финансови обезпечения, тя се стреми ликвидационната стойност на тези обезпечения да покрива напълно размера на кредита и едногодишните добавки към него. В случаите, когато се приемат лични обезпечения, се извършва анализ на способността на лицата, предоставящи такива обезпечения, да обслужват съответната кредитна експозиция, по която поемат личен ангажимент.

Рискът от неизпълнение се следи постоянно и за вече предоставените кредити, като при наличие на данни за потенциални или реално възникнали проблеми Банковата група изготвя план за действие и предприема мерки за справяне с възможните нежелани последици.

През 2008 година Банкова група ДСК прилага усъвършенствани вътрешни системи и методики, които да й позволят да се концентрира върху сделки и клиенти, от които се очаква да генерират печалба през целия живот на кредита. Важна роля при преценката за очакваната печалба играят калкулациите за вероятността от настъпване на неизпълнение и последваща загуба.

Качество на непросрочени и необезценени кредити и вземания

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Вероятност от неизпълнение (PD)		
PD ≤ 0.01	517 828	313 854
0.01 < PD ≤ 0.05	861 118	1 083 301
0.05 < PD ≤ 0.10	540 439	375 265
0.10 < PD ≤ 0.20	358 710	127 572
0.20 < PD ≤ 0.30	110 792	40 050
0.30 < PD ≤ 0.50	62 510	43 419
0.50 < PD	37 340	51 045
без изчислена вероятност	261 430	156 045
Общо	2 750 167	2 190 551

Банкова група ДСК диверсифицира кредитните рискове и посредством прилагане на система за ограничаване на отрасловите рискове. Системата се базира на методика, която отчита историческите данни за развитието на отраслите на икономиката. Въпреки това, обаче, методиката за определяне на отрасловите лимити предвижда горен праг на максималния дял от общия планиран фирмен портфейл, който може да бъде допуснат като поет риск в даден отрасъл. Това ограничава риска от концентрация. Достигането на така определенния максимален дял води до ограничаване на кредитирането в съответния отрасъл.

Експозиции по сектори на икономиката

	Кредити и вземания от клиенти		Кредити и вземания от банки		Инвестиции в ценни книжки	
	31 дек. 2008	31 дек. 2007	31 дек. 2008	31 дек. 2007	31 дек. 2008	31 дек. 2007
<i>В хиляди лева</i>						
Държава	-	-	-	-	272 191	286 386
Международни банки за развитие	-	-	-	-	14 981	4 860
Банков, включително от Централната банка	-	-	538 885	1 295 666	10 769	32 251
Промисленост	426 578	378 976	-	-	-	-
Строителство	257 817	167 612	-	-	-	-
Селско и горско стопанство	82 225	58 437	-	-	-	-
Транспорт и съобщения	71 250	62 042	-	-	-	-
Търговия и услуги	544 043	471 476	-	-	-	-
Други индустриални сектори	801 382	580 157	-	-	20 954	22 132
Частни лица	5 312 777	4 172 203	-	-	-	-

Банкова група ДСК
Консолидирани финансови отчети
За годините към 31 декември 2008 и 2007

Портфолио от капиталови инструменти	-	-	-	-	11 431	13 510
Общо	7 496 072	5 890 903	538 885	1 295 666	330 326	359 139
Обезценка за несъбираемост	(288 607)	(215 585)	-	-	(4 107)	-
Общо	7 207 465	5 675 318	538 885	1 295 666	326 219	359 139
Географски анализ						
Европа	7 207 465	5 675 318	538 545	1 295 666	326 219	345 868
Северна Америка	-	-	340	-	-	13 271
Общо	7 207 465	5 675 318	538 885	1 295 666	326 219	359 139

Групата държи активи в търговски портфейл, включително деривативни активи, с цел управление на риска. По-долу е представен анализ на кредитното качество на максималната кредитна експозиция, базиран на рейтингите на рейтингова агенция Standard & Poor's:

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Правителствени облигации и съкровищни бонове:		
оценени с AAA	-	9 391
оценени с ВВВ или ВВВ+	24 999	47 139
Международни банки за развитие		
оценени с AAA	408	101
Корпоративни облигации		
без оценка	3 908	7 542
Справедлива стойност на деривати		
кредитни институции	701	-
корпоративни контрагенти	-	870
Общо	30 016	65 043

(2) *Структура и организация на функциите по управление на кредитния риск*

Управлението на кредитния риск в Банкова група ДСК се извършва от независима от бизнес звената структура, управлявана от Изпълнителен директор. Функциите по управление на кредитния риск са разпределени между следните звена:

- Управление "Одобряване на корпоративни клиенти" (с функции, свързани с одобряване на кредитни експозиции);
- Управление "Политика на кредитния риск и управление на портфейла" (с функции, свързани с изготвянето и валидирането на модели за оценка на кредитния риск, анализ на кредитния портфейл, изготвяне на методики, отчетност във връзка с кредитния портфейл);
- Дирекция "Проблемни кредити" (с функции по организация на дейността и извършване на действия по събирането на проблемните кредити);

- Проект „Централизиран кредитен мониторинг” (с функции, свързани с осъществяването на текущ мониторинг на фирмени клиенти) и
- Проект „Централизиран кредитен контрол” (с функции, свързани с осъществяването на контрол върху усвояването на кредити от фирмени клиенти).

(3) *Обхват и естество на системата за измерване и отчитане на риска - модели за оценка на кредитния риск*

При оценката на кредитния риск по дадена кредитна сделка, Банкова група ДСК използва статистически и/или експертни модели за оценка на платежготовността и/или платежоспособността на клиента, като по този начин осигурява стандарт за анализ на кредитния риск, на база на резултата от който, клиентът или кредитът се класифицира в определена група към предварително дефинирана система от риск категории/зони.

Моделите за оценка на кредитния риск в Банкова група ДСК са разработени в съответствие със спецификата на всеки отделен клиентски сегмент, като се прилагат предимно статистически подходи при разработването им. За отделни клиентски сегменти, където липсва достатъчно история и обеми, се разработват експертни модели за оценка. Отговорността за разработване и усъвършенстване на моделите е на направление „Управление на кредитния риск”, работещо независимо от бизнес-направленията.

Статистическите модели, разработвани вътрешно и прилагани в Банкова група ДСК в процеса по управление на кредитния риск към настоящия момент са два типа:

- Модели за оценка на риска при кандидатстване за кредит (Application PD модели)

Целта на Application PD модела е да осигури средство за надеждно предвиждане на бъдещото обслужване на кредита, базирано на количествено измерима оценка на риска при кандидатстването за кредит. Application PD моделът използва като входящи променливи данни за клиентите при кандидатстване за кредит, по-конкретно клиентски демографски данни, трудов стаж и банкова история за клиенти физически лица или данни от финансовите отчети за фирмени клиенти, спазвайки изискването всички клиентски параметри да са налични към момента на кандидатстване за кредит.

Калкулираната стойност на PD изразява вероятността от настъпване на неизпълнение в процент от 0 % до 100 % в рамките на 12 месеца от одобрението на кредита.

Application PD модели се използват за оценка на вероятността от неизпълнение при кандидатстване за кредит в следните клиентски сегменти:

- Граждани, кандидатстващи за масови продукти в банкирането на дребно – кредити, обезпечени с ипотека върху недвижим имот, револвиращи, потребителски и стокови кредити;
- Бизнес клиенти в банкирането на дребно (Стандартни МСП);
- Корпоративни клиенти - Нестандартни малки и средни предприятия (Нестандартни МСП) и Корпоративни фирмени клиенти.

- Поведенчески модел (Behavioral PD модел)

Целта на поведенческия модел е да осигури надеждно предвиждане на бъдещото обслужване на кредита, чрез количествено измерима оценка на риска, свързана с поведението на клиента по отношение на ползвани банкови продукти и обслужване на кредитни задължения.

На база на калкулираната стойност на PD, която изразява вероятността от неизпълнение в процент от 0 % до 100 % в рамките на период от 12 месеца от дата на калкулацията, клиентите се класифицират в предварително дефинирани рискови категории (пулове).

Предназначението на поведенческия модел е да служи като средство за текущ анализ на бъдещата вероятност от неизпълнение на ниво портфейл, както и за идентификация на ранни предупредителни сигнали.

Поведенчески модели са разработени за клиентски сегмент граждани, кандидатстващи за масови продукти в банкирането на дребно – кредити, обезпечени с ипотека върху недвижим имот, револвиращи, потребителски и стокови кредити. Групата планира да засили прилагането на този тип модели при управление на кредитния си портфейл. За тази цел се работи и върху подготовката на подходяща софтуерна осигуреност.

Експертният модел за оценка на кредитния риск на клиенти, кандидатстващи за кредит, се базира на експертна оценка, формирана от мнения на експерти по отношение на използвани параметри, теглови коефициенти и граница на отказ. В резултат на това се изгражда матрица, калкулираща кредитния риск на кредитополучателите, която ги класифицира в определени риск групи/зони. Експертни модели се използват тогава, когато не е възможно да се разработи статистически модел поради недостатъчен обем информация за анализ (незначителен брой транзакции или случаи на неизпълнение), както и при въвеждане на нов продукт или обособяване на нов клиентски сегмент.

Експертни модели за оценка на кредитния риск са разработени за сегмент "общини", сегмент "предприятия от публичния сектор" и сегмент "специализирано финансиране".

Моделите за оценка на кредитния риск се оценяват текущо и се актуализират веднъж годишно, ако при текущата оценка не бъдат идентифицирани обстоятелства, обуславящи нужда от актуализация на по-ранен етап.

(г) Оперативен риск

Оперативният риск е рискът от директни или индиректни загуби, в резултат на човешки грешки, пропуски в системите и неподходящи процедури и контрол. Оперативният риск може да бъде риск от операции, риск от информационните системи и комуникации, правен риск и риск свързан с човешките ресурси.

Управлението на оперативния риск се извършва от дирекция „Управление на оперативния риск“, която е част от независимо от бизнес звената направление „Управление на кредитния и оперативния риск“. Направлението се ръководи от Изпълнителен директор.

Групата има изградена система за събиране на данни за оперативни събития и ръководството е периодично информирано за нивото на оперативния риск. Методологията за идентификация на потенциалните рискове е базирана на децентрализирана оценка, извършвана от звената, участващи в банковите процеси и ползващи методологическа подкрепа от дирекция „Управление на оперативния риск“. Разработените правила и системи за проследяване и оценка на оперативния риск са в съответствие с препоръките на Базелския комитет и БНБ.

Управлението на оперативния риск включва дейности като идентифициране, регистриране на операционните събития, измерване на тяхното влияние за Групата и определяне на необходимия капитал за покриване на риска от загуба. В Групата към настоящия момент изложеността към оперативен риск се следи по вид на рисковите събития и по отделни групи дейности на Групата.

През годината няма регистрирани оперативни събития, които потенциално биха застрашили дейността на Групата.

(д) **Управление на капитала**

Българска народна банка като главен регулаторен орган за Банковата група определя минимален размер, елементи и структура на собствения капитал, както и минималните капиталови изисквания за поеманите от Банковата група рискове.

(1) *Регулаторен капитал*

Собственият капитал за регулаторни цели се образува от сбора на капитала от първи ред (първичен капитал) и капитала от втори ред (допълнителен капитал), намалени със специфични отбиви.

Елементи на капитала от първи ред са: регистрирания и внесен капитал; малцинствените участия, фонд „Резервен” и резервите с общо предназначение, заделени от печалбата след облагането ѝ. Сумата на горните елементи се намалява с нематериалните активи, включително положителната репутация и с нереализираната загуба от финансови инструменти на разположение за продажба.

Елементи на допълнителния капитал са резервите от преценка на недвижимите имоти, използвани за банкова дейност, както и сумите, привлечени от Банковата група чрез безсрочни дългово-капиталови (хибридни) финансови инструменти или подчинен срочен дълг.

На 19.12.2007 г. ОТП Банк Унгария, чрез дъщерното си дружество ОТП Файненсинг Недерландс Б.В. (OTP Financing Netherlands B.V.) предостави на Банка ДСК подчинен срочен дълг в размер на 200 милиона евро, а на 20.10.2008 г. - още 150 милиона евро. Включването на подчинения срочен дълг в допълнителния капитал става в случай, че той отговаря на нормативно-определените условия и след получаване на разрешение от БНБ. През последните 5 години до падежа на дълга, той се включва като елемент на регулаторния капитал с намаление от 20 на сто годишно. Общата сума на допълнителния капитал не може да превишава 50 на сто от размера на капитала от първи ред. Към 31.12.2008 г. подчиненият срочен дълг, признат за елемент на допълнителния капитал възлиза на 417 729 хил. лева.

Намаления от регулаторния капитал са: балансовата стойност на инвестициите в акции и друга форма на дялово участие в неконсолидирано дружество, когато представляват над 10 на сто от капитала на банка или финансова институция; балансовата стойност на инвестициите в акции или друга форма на дялово участие, когато представляват 20 или над 20 на сто от внесения капитал на застрахователни, презастрахователни предприятия и застрахователни холдинги, както и специфични намаления от капитала: балансовата стойност на инвестициите в акции и друга форма на дялово участие, когато представляват над 10 на сто от внесения капитал на неконсолидирано нефинансово предприятие. Намаленията се приспадат поравно от капитала от първи и от капитала от втори ред.

Българска народна банка определя обхвата на дъщерните предприятия, подлежащи на надзорна консолидация. В обхвата на надзорната консолидация на Банкова група ДСК попадат следните дъщерни дружества на Банка ДСК:

- Напълно консолидирани са: „ДСК Управление на активи”, СПОК „ДСК Родина”, „ДСК Бул-проджект” ООД, „ДСК Турс”, чието дъщерно дружество „ДСК Тран-секюрити”, извършващо спомагателна дейност по смисъла на Закона за кредитните институции, е също напълно консолидирано.
- Консолидирани по метода на собствения капитал са „ДСК Лизинг” АД и „Дружество за касови услуги” АД.

Банковата група установява отношението на обща капиталова адекватност като процентно съотношение между собствения (регулаторен) капитал и рисково-претеглените активи. Рисково-

претеглените активи представляват сумата от рисково-претеглените активи за кредитен, пазарен и оперативен риск. Адекватността на първичния капитал е процентното съотношение между капитала от първи ред и рисково-претеглените активи. Отношението на общата капиталова адекватност не може да бъде по-малко от 12 %, а на адекватността на първичния капитал – по-малко от 6 %.

(2) *Капиталови показатели*

Собствен капитал (капиталова база)

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Капитал от първи ред преди специфични намаления	835 138	654 759
Регистриран и внесен капитал	153 984	153 984
Резерви	691 321	505 738
Малцинствени участия	1 048	1 071
Оценъчни разлики от дългови инструменти на разположение за продажба	(6 154)	(2 761)
Други резерви с общо предназначение	21 994	21 994
Нематериални активи	(27 055)	(25 267)
Капитал от втори ред преди специфични намаления	510 622	96 515
Резерви от преоценка на недвижими имоти, в които се помещава банката	93 053	96 515
Подчинен срочен дълг - до 50 % от Капитал от първи ред	417 569	-
Намаления от капитала от първи и втори ред	-	(3 829)
Балансовата стойност на инвестициите в акции и друга форма на дялово участие, когато представляват над 10 на сто от капитала на банката	-	-
Балансовата стойност на инвестициите в акции или друга форма на дялово участие, когато представляват 20 или над 20 на сто от внесеня капитал на застрахователни, презастрахователни предприятия и застрахователни холдинги	-	(3 829)
Специфични намаления от капитала от Първи и Втори ред	-	-
Пропорционално разпределение на намаленията		
от капитала от Първи ред	-	(1 915)
от капитала от Втори ред	-	(1 914)
Капитал от първи ред	835 138	652 844
Капитал от втори ред	510 622	94 601
Собствен капитал (капиталова база)	1 345 760	747 445

Политиката на Банкова група ДСК по управление и разпределение на капитала се определя от Управителния съвет на Банката. Разпределението на капитала между различните операции и дейности има за задача да оптимизира доходността от алокирания капитал. Процесът се осъществява под ръководството на Комитета за управление на активите и пасивите, като се прави преглед на нивата на поетия от Банковата група кредитен, пазарен и оперативен риск. Съвместно с Банка ОТП Унгария, в процеса на планиране на капитала на групата, се извършва вътрешен анализ на размера, вида и разпределението на необходимия капитал, като се преценява необходимостта от увеличение на регулаторния капитал.

(е) Използване на счетоводни преценки и предположения

Ръководството обсъжда с Одит комитета на Групата развитието, избора и оповестяването на съществените счетоводни политики и оценки, както и приложението им.

Тези оповестявания допълват коментарите към управлението на финансовия риск.

Банката работи в условията на динамично развиващата се влошена глобална финансова и икономическа обстановка, проявяваща се в края на 2008 г. негативно и на българския пазар, която би имала последствия и върху резултатите и риска на Банката. Ръководството вече е предприело мерки и основните му приоритети през следващите години ще останат запазването на стабилната ликвидна позиция на Банката и непрекъснато подобряване на методите за оценка, контрол и управление на качеството на кредитния портфейл, включително и чрез пренасочване на ресурси.

Основни източници на оценъчна несигурност

(1) Загуби от обезценка на кредити

Активи, отчетени по амортизирана стойност, се оценяват за обезценка по начин, описан в счетоводната политика.

Специфичният компонент от общите провизии за обезценка за един контрагент се отнася за финансови активи, оценени индивидуално и се основава на най-добрата преценка на ръководството за сегашната стойност на паричните потоци, които се очаква да бъдат получени. При оценката на тези парични потоци, ръководството прави преценки за финансовото състояние на контрагента и нетната реализируема стойност на обезпечението по кредита. Всеки обезценен актив се оценява индивидуално, стратегията за възстановяване на обезценения актив и оценката на паричните потоци, считани за възстановими, се одобряват независимо от функцията по оценка на кредитния риск.

Колективно оценените загуби от обезценка покриват загуби от кредити, присъщи на портфейли от кредити и вземания и държани до падеж ценни книжа в инвестиционен портфейл със сходни характеристики на кредитен риск, когато има обективно доказателство, че те съдържат обезценени кредити и вземания и държани до падеж инвестиционни ценни книжа, но не могат да бъдат идентифицирани индивидуално обезценени активи. При преценката за необходимост от портфейлни загуби от обезценка, ръководството отчита фактори като качество на кредита, размер на портфейла, концентрации и икономически фактори. За да се оцени необходимата провизия за обезценка, се правят допускания, за да се установи начинът, по който се оформят присъщите загуби и да се определят параметрите на необходимата пазарна информация, основани на исторически опит и текущите икономически условия. Точността на провизиите зависи от оценките на бъдещите парични потоци за загубите от обезценка на определен контрагент, както и от допусканията и параметрите на моделите, използвани при определянето на загубите от обезценка на портфейлна основа.

(2) *Определяне на справедливи стойности*

Определянето на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, за които няма наблюдавана пазарна цена, изисква използването на оценъчни техники, описани в счетоводна политика. За финансови инструменти, които се търгуват рядко и чиято цена не е прозрачна, справедливата стойност е по-малко обективна и изисква разнообразни степени на преценка, в зависимост от ликвидност, концентрация, несигурност на пазарните фактори, ценови предположения и други рискове, влияещи на специфичния инструмент. Виж също „Оценка на финансови инструменти” по-долу.

Съществени счетоводни преценки в прилагането на счетоводните политики на Групата

Съществените счетоводни преценки, използвани при прилагането на счетоводните политики на Групата, включват:

(1) *Оценка на финансови инструменти*

Групата оценява справедлива стойност на финансовите инструменти, използвайки следната йерархия от методи:

- Обявена пазарна цена или цена на затваряне за позиции, за които има надежден пазар.
- Техники на оценяване, основани на реална пазарна информация. Тази категория методи се използва за оценка на дългови ценни книжки, за които няма надежден пазар и ОТС валутни деривати.

Справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, които се търгуват на активни пазари и за които има достъпна пазарна информация, са основани на обявени пазарни цени или цени на затваряне. Използването на реални пазарни цени и информация намалява нуждата от управленска преценка и предположения, както и несигурността, свързана с определянето на справедливи стойности. Наличността на реални пазарни цени и информация варира в зависимост от продуктите и пазарите и се променя, въз основа на специфичните събития и общите условия на финансовите пазари. За всички останали финансови инструменти Групата определя справедливите стойности, използвайки техника на оценяване, базирана на нетна сегашна стойност. Изчисляването на нетната сегашна стойност се извършва с пазарни криви за доходност и кредитни спредове, където е необходимо, за съответния инструмент. Целта на техниките на оценяване е да се определи справедлива стойност, която отразява цената на финансовия инструмент на отчетната дата, която би била определена от преки участници на пазара.

Групата има установена контролна среда по отношение на оценяване на справедливи стойности. Справедливите стойности на финансовите инструменти се определят от независимо от фронт офис звено за контрол на пазарния риск и риска от контрагенти, което докладва пряко на Главния изпълнителен директор. Специфичните контроли включват: проверка на реалната ценова информация и извършване на повторна оценка чрез използване на модели на оценяване; процес на преглед и одобрение на нови модели и промени в модели, включващи, измерване и бек-тестване на модели чрез реални пазарни сделки; анализ и изследване на съществени ежедневни движения в резултат на преценки; преглед на съществени входни данни, които не се наблюдават на пазара.

Следващата таблица анализира финансовите инструменти, отчетани по справедлива стойност по модели на оценка. Данните не включват инвестициите в асоциирани дружества, които се отчетат по цена на придобиване и са консолидирани по метода на нетната капиталова стойност (бележка 16).

Банкова група ДСК
Консолидирани финансови отчети
За годините към 31 декември 2008 и 2007

	Обявени пазарни цени на активни пазари	Оценъчни техники – с помощта на пазарни данни	Общо
<i>В хиляди лева</i>			
31-Декември-2008			
Финансови активи, държани за търгуване	27 021	2 375	29 396
в т.ч. деривати	-	701	701
Инвестиции на разположение за продажба	198 291	22 538	220 829
Общо	225 312	24 913	250 225
31-Декември-2007			
Финансови активи, държани за търгуване	59 368	4 530	63 898
в т.ч. деривати	-	870	870
Инвестиции на разположение за продажба	153 697	24 590	178 287
Общо	213 065	29 120	242 185

В следващата таблица са представени финансовите активи и пасиви на Групата по справедлива стойност. Справедливата стойност на инвестициите, държани до падеж е определена на база пазарните цени към датата на баланса.

Ръководството на Групата счита, че справедливата стойност на останалите финансови активи и пасиви е приблизително равна на тяхната отчетна стойност, тъй като са с променлива лихва.

	31-Декември-2008		31-Декември-2007	
	балансова стойност	справедлива стойност	балансова стойност	справедлива стойност
<i>В хиляди лева</i>				
Активи				
Парични средства и разплащателни сметки при кореспонденти	252 322	252 322	211 248	211 248
Финансови активи държани за търгуване	29 396	29 396	63 898	63 898
Кредити и вземания от банки, включително от Централната банка	538 885	538 885	1 295 666	1 295 666
Кредити и вземания от други клиенти	7 207 465	7 207 465	5 675 318	5 675 318
Инвестиции на разположение за продажба и държани до падеж	296 823	297 670	295 241	296 427
Вземания от лихви	32 325	32 325	26 497	26 497
Общо	8 357 216	8 358 063	7 567 868	7 569 054
Пасиви				
Депозити от банки	390 877	390 877	742 338	742 338
Кредити от банки	902 616	902 616	635 309	635 309
Подчинен срочен дълг	684 541	684 541	391 166	391 166
Депозити от други клиенти	5 336 300	5 336 300	5 018 779	5 018 779
Задължения по лихви	40 410	40 410	29 951	29 951
Общо	7 354 744	7 354 744	6 817 543	6 817 543

(2) *Класификация на финансовите активи и пасиви*

Счетоводните политики на Групата позволяват активите и пасивите да бъдат класифицирани от самото начало в различни счетоводни категории при определени условия:

- При класифициране на финансови активи или пасиви като „търгуеми“, Групата е установила, че покрива описанието за търгуеми активи и пасиви, представено в счетоводната политика;
- При класифициране на финансови активи като държани до падеж, Групата е установила, че има както положително намерение, така и възможност да задържи активите до падежната им дата, според изискванията на счетоводната политика.

4. Нетен доход от лихви

	2008	2007
<i>В хиляди лева</i>		
Приходи от лихви и аналогични приходи		
Кредити и вземания от банки	3 151	32 848
Кредити и вземания от други клиенти	633 605	419 118
Инвестиции на разположение за продажба	10 898	9 556
Инвестиции, държани до падеж	4 222	6 968
Общо	651 876	468 490
Разходи за лихви и аналогични разходи		
Депозити от банки	(24 923)	(6 510)
Кредити от банки	(43 563)	(35 487)
Подчинен срочен дълг	(28 522)	(713)
Депозити от други клиенти	(143 193)	(108 767)
Общо	(240 201)	(151 477)
Нетни приходи от лихви	411 675	317 013

5. Нетни приходи от такси и комисиони

	2008	2007
<i>В хиляди лева</i>		
Приходи от такси и комисиони		
в български лева		
Разплащателни операции	29 394	42 446
Кредитни сделки	46 867	47 544
Депозитни сделки	23 714	21 062
Други	13 434	13 686
	113 409	124 738
в чуждестранна валута		
Разплащателни операции	9 776	11 429
Кредитни сделки	18 667	7 200
Депозитни сделки	921	616
Други	2 740	1 624
	27 104	20 869

Банкова група ДСК
Консолидирани финансови отчети
За годините към 31 декември 2008 и 2007

	32 104	20 869
Общо	145 513	145 607
Разходи за такси и комисиони		
в български лева	(9 540)	(7 970)
в чуждестранна валута	(1 834)	(1 183)
Общо	(11 374)	(9 153)
Нетни приходи от такси и комисиони	134 139	136 454

6. Нетни приходи от търговски операции

	2008	2007
<i>В хиляди лева</i>		
Лихвени инструменти	75	2 245
Валутна търговия	16 436	5 807
Нетни приходи от търговски операции	16 511	8 052

7. Други оперативни приходи

	2008	2007
<i>В хиляди лева</i>		
Нетни приходи от ценни книжа на разположение за продажба		
Държавни ценни книжа	(21)	2 699
Корпоративни ценни книжа	(4)	(4)
Капиталови инвестиции	28 471	556
Дивиденди от ценни книжа на разположение за продажба	510	11
Печалба от промяна на валутни курсове	(9 304)	1 710
Други	4 209	4 591
Други оперативни приходи	23 861	9 563

През 2008 година Банка ДСК продава дяловете си в ЗК ДСК Гаранция АД и ЖЗК ДСК Гаранция АД. Печалбата от сделката възлиза на 28 467 хил.лв.

8. Разходи за персонала

	2008	2007
<i>В хиляди лева</i>		

Банкова група ДСК
Консолидирани финансови отчети
За годините към 31 декември 2008 и 2007

Трудови възнаграждения	(55 360)	(46 564)
Законови разходи върху трудовите възнаграждения	(16 066)	(13 504)
Провизии за обезщетения по Кодекса на труда	(702)	(527)
Други	(1 841)	(1 564)
Общо	(73 969)	(62 159)

В съответствие с пенсионното трудово законодателство и Кодекса на труда при прекратяване на трудов договор на служител подлежащ на пенсиониране, Банковата група е задължена да изплати компенсация равняваща се на две брутни месечни възнаграждения.

На база актюерска оценка Банката формира задължения за регламентирани обезщетения по Кодекса на труда в размер на 702 хил. лв. за 2008 г. и 527 хил.лв. за 2007 г. и ги включва във финансовите си отчети, съгласно изискванията на МСС 19 "Доходи на персонала".

9. Загуби от обезценка

	2008	2007
<i>В хиляди лева</i>		
Начислени разходи за провизии по предоставени кредити на клиенти и други активи	(525 456)	(217 068)
Обезценка на инвестиции на разположение за продажба	(4 107)	-
Приходи от реинтегрирани провизии по предоставени кредити на клиенти и други активи	449 808	125 340
Нетни загуби от обезценка	(79 755)	(91 728)

10. Други разходи

	2008	2007
<i>В хиляди лева</i>		
Разходи за материали, наеми и услуги	(64 637)	(52 180)
Разходи за оперативен лизинг	(1 008)	(936)
Вноска към гаранционния фонд	(20 777)	(17 383)
Разходи за данъци	(10 809)	(8 388)
Провизии по условни задължения	(2 138)	(1 079)
Други разходи	(5 284)	(4 294)
Общо	(104 653)	(84 260)

По някои от потенциалните условни задължения на Групата са начислени провизии в счетоводните отчети, тъй като ръководството отчита вероятност изхода от правните искове да не бъде в полза на Групата.

11. Разходи за данъци

	2008	2007
<i>В хиляди лева</i>		
Счетоводна печалба	297 902	208 894

Банкова група ДСК
Консолидирани финансови отчети
За годините към 31 декември 2008 и 2007

Данък върху печалбата, изчислен при приложимата данъчна ставка	(29 790)	(20 889)
Данък върху постоянни данъчни разлики	(411)	(560)
Отсрочени данъчни приходи от намаляване на данъчната ставка	-	268
Отсрочени данъци	449	611
Разходи за данъци върху печалбата	<u><u>(29 752)</u></u>	<u><u>(20 570)</u></u>

Текущият данък е изчислен при действаща ставка 10 % за 2008 г. и 10 % за 2007 г.

12. Парични средства и разплащателни сметки при кореспонденти

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Парични средства в каса		
в лева	188 684	151 321
в чуждестранна валута	47 789	42 059
Разплащателни сметки при местни и чуждестранни кореспонденти		
в лева	243	36
в чуждестранна валута	15 606	17 832
Общо	<u><u>252 322</u></u>	<u><u>211 248</u></u>

13. Финансови активи държани за търгуване

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Български ДЦК в лева	11 079	19 766
в т.ч. предоставени като обезпечение	10 155	18 960
Български ДЦК във валута	13 345	26 408
в т.ч. предоставени като обезпечение	12 951	26 119
Друг държавен дълг	-	9 274
Корпоративни ценни книжа в лева	598	300
Корпоративни ценни книжа във валута	1 862	3 660
Други нелихвени ценни книжа	1 811	3 620
Положителна справедлива стойност на деривати	701	870
Общо	<u><u>29 396</u></u>	<u><u>63 898</u></u>

Държавните ценни книжа, емитирани от Република България, включват емисии, деноминирани в лева и евро. Лихвеният доход от деноминираните в лева държавни ценни книжа е между 3.00 % и 7.50 % и за деноминираните в евро държавни ценни книжа – между 4.71 % и 7.50 %.

Ценните книжа, предоставени като обезпечение са блокирани в полза на Министерство на финансите по привлечени средства от Държавния бюджет.

14. Кредити и вземания от банки, включително от Централната банка

(а) Анализ по видове

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Депозити при местни и чуждестранни кореспонденти		
в лева	46 522	95 778
в чуждестранна валута	52 583	453 364
Блокирани средства при чуждестранни кореспонденти	465	443
Парични средства в Централната банка		
в лева	57 928	153 464
в чуждестранна валута	381 387	592 617
Общо	538 885	1 295 666

(б) Географски анализ

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Местни банки	483 837	837 859
Чуждестранни банки	55 048	457 807
Общо	538 885	1 295 666

Разплащателната сметка в Централната банка се използва за директно участие на паричния пазар и пазара на ценни книжа, както и за извършване на сетълмент. Сметката в Централната банка покрива част от регламентирания минимален резерв в размер на 557 400 хил.лв. към 31 декември 2008 г. и 786 175 хил. лв. към 31 декември 2007 г. Минималният резерв е безлихвен и се регулира на месечна база. Дневни флукуации са разрешени. Недостигът на средства на месечна база се санкционира с наказателна лихва

15. Кредити и вземания от други клиенти

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Физически лица		
в български лева		
вземания по потребителски кредити	2 592 957	2 496 148
вземания по жилищни кредити	1 610 000	1 401 579

Банкова група ДСК
Консолидирани финансови отчети
За годините към 31 декември 2008 и 2007

в чуждестранна валута		
вземания по потребителски кредити	338 564	6 667
вземания по жилищни кредити	771 257	267 810
Предприятия		
в български лева		
вземания по кредити за оборотни средства	505 539	592 258
вземания по инвестиционни кредити	239 512	231 726
в чуждестранна валута		
вземания по кредити за оборотни средства	593 855	303 228
вземания по инвестиционни кредити	834 128	583 597
Бюджет		
в български лева	7 507	5 150
в чуждестранна валута	2 753	2 740
Намаление на обезценка на вземания от други клиенти	(288 607)	(215 585)
Вземания от други клиенти	7 207 465	5 675 318

Обезценка за несъбираемост на вземания от други клиенти

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Салдо към 1 Януари	215 585	127 802
Нетна промяна за годината	75 522	90 505
Намаление	(2 500)	(2 722)
Салдо към 31 декември	288 607	215 585

Лихвените проценти за вземания по кредити към 31 декември 2008 варират в следните диапазони: вземания от физически лица от 1.50 % до 21.44 %; вземания от предприятия от 2.46 % до 21.00 %; вземания от бюджета от 3.00 % до 8.03 %.

16. Инвестиции на разположение за продажба и държани до падеж

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Инвестиции в асоциирани дружества	5 101	6 970
Други капиталови инвестиции	4 519	2 920
Дългови инструменти на местни емитенти на разположение за продажба	195 741	149 479
в т.ч. държавни ценни книжа	177 750	132 638
Дългови инструменти на чуждестранни емитенти на разположение за продажба	24 676	25 888
в т.ч. държавни и държавно гарантирани ценни книжа	1 898	8 704
Общо инвестиции на разположение за продажба	230 037	185 257
Обезценка на инвестиции на разположение за продажба	(4 107)	-
Балансова стойност на инвестиции на разположение за продажба	225 930	185 257
Дългови инструменти на местни емитенти, държани до падеж	64 774	78 355

Банкова група ДСК
Консолидирани финансови отчети
За годините към 31 декември 2008 и 2007

в т.ч. държавни ценни книжа	64 774	74 561
Дългови инструменти на чуждестранни емитенти, държани до падеж	6 119	31 629
в т.ч. държавни и държавно гарантирани ценни книжа	3 345	15 035
Общо инвестиции държани до падеж	70 893	109 984
Общо инвестиции	296 823	295 241

Активите на Банкова група ДСК в инвестиционния портфейл включват инвестиции, държани до падеж и на разположение за продажба.

Държавни ценни книжа, държани до падеж включват дългосрочни облигации в евро с лихва в диапазона 5.75 – 6.00 % и в щатски долари с лихва 3.06 %. Тук са включени и емисиите, емитирани съгласно Постановление на Министерски съвет, които са с плаващ лихвен процент. Държавните ценни книжа, емитирани от Министерство на финансите в лева са с лихва в диапазона 3.00 – 7.50 %.

Чуждестранни ценни книжа, държани до падеж, включват ценни книги деноминирани в евро и щатски долари. Ценните книжа деноминирани в евро са с лихва 6.25 %, а тези деноминирани в щатски долари са с лихва между 3.75 и 4.63 %. Тези ценни книжа се отчитат по амортизирана стойност.

Капиталовите инвестиции представляват дялове и акции в местни компании, финансови институции, Българска фондова борса, в които Групата има участие, а също и участията в дъщерни и асоциирани предприятия. За целите на оценката тези активи се класифицират като активи на разположение за продажба. Капиталовите инвестиции, както и другите инструменти с нефиксирана доходност за продажба се представят по цена на придобиване, когато тяхната справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Капиталовите инвестиции в асоциирани предприятия се отчитат по себестойност чрез метода на нетната капиталова стойност.

Разходите за обезценка на инвестиции на разположение за продажба включват обезценка на капиталови инструменти, котиран на активен пазар и облигации, издадени от чуждестранни емитенти.

Ценните книжа, държани до падеж и на разположение за продажба, блокирани към 31 декември 2008 г. като обезпечение в полза на Министерство на финансите по привлечени средства на Държавния бюджет са в размер на 218 064 хил.лв.

Справедлива стойност на инвестициите към 31 декември 2008 година

	Балансова стойност	Справедлива стойност	Разлика
<i>В хиляди лева</i>			
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	5 101	5 101	-
Други капиталови инвестиции	2 935	2 935	-
Дългови инструменти на местни емитенти на разположение за продажба	195 741	195 741	-
Дългови инструменти на чуждестранни емитенти на разположение за продажба	22 153	22 153	-

Банкова група ДСК
Консолидирани финансови отчети
За годините към 31 декември 2008 и 2007

Дългови инструменти на местни емитенти, държани до падеж	64 774	65 592	818
Дългови инструменти на чуждестранни емитенти, държани до падеж	<u>6 119</u>	<u>6 148</u>	<u>29</u>
Общо	<u>296 823</u>	<u>297 670</u>	<u>847</u>

17. Вземания от лихви

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Финансови активи държани за търгуване		
в български лева	228	311
в чуждестранна валута	392	834
Кредити и вземания от банки		
в български лева	66	79
в чуждестранна валута	5	265
Кредити и вземания от други клиенти		
<i>Физически лица</i>		
в български лева	17 335	13 947
в чуждестранна валута	3 382	824
<i>Предприятия</i>		
в български лева	1 112	1 116
в чуждестранна валута	2 048	1 681
<i>Бюджет</i>		
в български лева	7	4
в чуждестранна валута	2	2
Инвестиции на разположение за продажба		
в български лева	2 259	1 243
в чуждестранна валута	3 701	3 524
Инвестиции държани до падеж		
в български лева	1 146	1 321
в чуждестранна валута	<u>642</u>	<u>1 346</u>
Общо	<u>32 325</u>	<u>26 497</u>

18. Дълготрайни материални активи

	Земя и сгради	Информационно оборудване	Офис оборудване	Други ДМА	ОБЩО
<i>В хиляди лева</i>					
Цена на придобиване или преоценена стойност					
Състояние към 31 декември 2007	172 084	76 280	26 735	49 115	324 214
Придобити	1 039	278	9	50 423	51 749
Излезли от употреба/отписани	(1 032)	(3 794)	(1 293)	(105)	(6 224)
Прехвърлени от разходи за придобиване	23 008	19 875	12 596	(55 479)	-
Състояние към 31 декември 2008	<u>195 099</u>	<u>92 639</u>	<u>38 047</u>	<u>43 954</u>	<u>369 739</u>
Амортизация					
Състояние към 31 декември 2007	22 200	45 961	9 171	3 451	80 783
Начислена през годината	4 486	14 104	4 119	615	23 324

Банкова група ДСК
Консолидирани финансови отчети
За годините към 31 декември 2008 и 2007

На излезлите от употреба	(122)	(3 785)	(1 072)	(100)	(5 079)
Състояние към 31 декември 2008	26 564	56 280	12 218	3 966	99 028
Нетна балансова стойност					
Към 31 декември 2008	168 535	36 359	25 829	39 988	270 711
Към 31 декември 2007	149 884	30 319	17 564	45 664	243 431

В други материални дълготрайни активи се включват разходите за строителство и придобиване на ДМА в размер на 38 422 хил.лв. към 31 декември 2008 г. и 44 334 хил.лв. към 31 декември 2007 г.

19. Дълготрайни нематериални активи

	Дълготрайни нематериални активи	Разходи за придобиване на НДА	ОБЩО
<i>В хиляди лева</i>			
Цена на придобиване или преоценена стойност			
Състояние към 31 декември 2007	43 540	9 313	52 853
Придобити	334	10 909	11 243
Излезли от употреба/отписани	(669)	-	(669)
Прехвърлени от разходи за придобиване	9 572	(9 572)	-
Състояние към 31 декември 2008	52 777	10 650	63 427
Амортизация			
Състояние към 31 декември 2007	30 449	-	30 449
Начислена през годината	6 582	-	6 582
На излезлите от употреба	(659)	-	(659)
Състояние към 31 декември 2008	36 372	-	36 372
Нетна балансова стойност			
Към 31 декември 2008	16 405	10 650	27 055
Към 31 декември 2007	13 091	9 313	22 404

20. Други активи

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Разходи за бъдещи периоди	5 424	4 136
Материали, резервни части	1 647	2 326
Липси и начети	1 335	1 122
Съдебни и присъдени вземания	1 240	1 207
Вътрешнобанкови и междубанкови разчети	1 277	2 777
Други дебитори	6 684	3 341
Обезценка	(2 095)	(1 991)
Общо	15 512	12 918

21. Депозити и кредити от банки

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Депозити от банки		
Срочни депозити	387 324	738 709
Разплащателни сметки	3 553	3 629
Общо депозити от банки	390 877	742 338
Кредити от банки		
Краткосрочни кредити във валута	404 578	-
Дългосрочни кредити във валута	498 038	635 309
Общо кредити от банки	902 616	635 309

На 08 април 2008 г. е договорен двегодишен синдикиран кредит на обща стойност 140 000 хил. EUR. Към 31 декември 2008 г. кредитът е усвоен в пълен размер. Банките участващи в кредита са както следва:

- Банки с мандат на водещи организатори – Байерише Ландесбанк; БНП Париба; ИНГ Банк Н.В.;
- Съорганизатори – Ландесбанк Баден-Вюртенбер клон Лондон; ВЗГ БАНК АГ Западногерманска Кооперативна Централна банка; ДЗ БАНК АГ Германска Централна Кооперативна банка Франкфурт на Майн; Интеса Санпаоло СпА клон Лондон; Американ Експрес Банк ГМБХ; КАЯ ДЕ АХОРОС И МОНТЕ ДЕ ПИЕДАД ДЕ МАДРИД; Салзбургер Ландес – Ипотечна Банка АД.

На 18.07.2007 г. ОТП Банк отпусна на Банка ДСК ЕАД тригодишен кредит в размер на 100 000 хил. EUR. Лихвеният процент по кредита е тримесечен EURIBOR + 0,32 пункта. Кредитът е усвоен в пълен размер.

На 05 октомври 2006 г. Европейската Инвестиционна Банка отпусна на Банка ДСК ЕАД десетгодишен кредит в размер на 30 000 хил. EUR, от които 10 000 хил. EUR със специфична насоченост по Програма за общинско финансиране. Усвояването започва през 2007 г. Лихвеният процент по кредита към 31 декември 2008 г. е 5,381 %, а усвоената сума е в размер на 9 000 хил. EUR.

На 01 февруари 2006 г. Банка ОТП отпусна на Банка ДСК ЕАД тригодишен кредит в размер на 200 000 хил. EUR. Лихвеният процент, по кредита е тримесечен EURIBOR + 0,45 пункта. Кредитът е усвоен в пълен размер.

На 29 юли 2005 г. ЕБВР отпуска на Банка ДСК ЕАД петгодишна кредитна линия в размер на 10 000 хил. EUR – Рамкова кредитна линия за енергийна ефективност на дома. Лихвеният процент по кредита е шестмесечен EURIBOR + 1,30 пункта. Към 31 декември 2008 г. кредитът е усвоен в размер на 5 643 хил. EUR.

На 30 ноември 2004 г. ЕБВР отпуска на Банка ДСК ЕАД петгодишна кредитна линия в размер на 10 000 хил. EUR по проект за кредитиране на малки и средни предприятия. Лихвеният процент по кредита е шестмесечен EURIBOR + 1,50 пункта. Към 31 декември 2008 г. кредитът е усвоен в размер на 2 857 хил. EUR.

На 30 ноември 2004 г. ЕБВР отпуска на Банка ДСК ЕАД петгодишна кредитна линия в размер на 10 000 хил. EUR по Рамково кредитно споразумение за енергийна ефективност и енергия от възобновяеми енергийни източници. Лихвеният процент по кредита е шестмесечен EURIBOR + 1,50 пункта. Към 31 декември 2008 г. кредитът е усвоен в размер на 4 000 хил. EUR.

22. Подчинен срочен дълг

На 20 октомври 2008 г. Банка ОТП , чрез дружеството ОТП Файнансинг, Холандия Б.В. предостави на Банка ДСК ЕАД осемгодишен подчинен срочен дълг в размер на 150 000 хил. EUR. Лихвеният процент по кредита е тримесечен EURIBOR + надбавка 2,5 пункта. Към 31 декември 2008 г. кредитът е усвоен в пълен размер.

На 19 декември 2007 г. Банка ОТП , чрез дружеството ОТП Файнансинг, Холандия Б.В. предостави на Банка ДСК ЕАД петгодишен подчинен срочен дълг в размер на 200 000 хил. EUR. Лихвеният процент по кредита е три/шестмесечен EURIBOR + надбавка 1,15 пункта. Към 31 декември 2008 г. кредитът е усвоен в пълен размер.

23. Депозити от други клиенти

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Граждани		
в български лева		
срочни депозити	1 496 809	1 318 011
безсрочни депозити	1 351 655	1 183 798
в чуждестранна валута		
срочни депозити	1 048 760	952 096
безсрочни депозити	388 440	271 404
Предприятия		
в български лева		
срочни депозити	195 343	275 069
безсрочни депозити	377 428	419 876
в чуждестранна валута		
срочни депозити	102 652	110 546
безсрочни депозити	104 487	146 474
Бюджет		
в български лева		
срочни депозити	92 116	91 349
безсрочни депозити	74 746	82 377
в чуждестранна валута		
срочни депозити	20 431	60 020
безсрочни депозити	2 707	3 760
Финансови институции		
в български лева		
срочни депозити	54 028	87 926
безсрочни депозити	1 735	12 099
в чуждестранна валута		
срочни депозити	23 760	
безсрочни депозити	1 203	3 974
Общо	5 336 300	5 018 779

Лихвените проценти по депозити към 31 декември 2008 варират в следните диапазони: депозити от физически лица от 0.20 % до 9.50 %; депозити от предприятия от 0.20 % до 8.80 %; депозити от бюджета от 0,20 % до 6,50 %; депозити от финансови институции от 0,20 % до 7,50 %.

24. Задължения по лихви

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Граждани		
в български лева	16 559	14 431
в чуждестранна валута	6 747	4 303
Предприятия		
в български лева	3 253	4 198
в чуждестранна валута	1 028	1 061
Бюджет		
в български лева	270	374
в чуждестранна валута	8	185
Банки		
в български лева	179	149
в чуждестранна валута	8 078	4 608
Подчинен срочен дълг		
в чуждестранна валута	4 288	642
Общо	40 410	29 951

25. Задължения по отсрочени данъци

Отсрочените данъци за 2008 г. са калкулирани за всички временни разлики, като е използван балансовият метод на база данъчен процент 10.

Сумата на отсрочените данъци се отнася за следните активи и пасиви

	Активи		Пасиви		Нетна стойност	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<i>В хиляди лева</i>						
Обезщетения по КТ при пенсиониране и други задължения към персонала	(899)	(763)	-	-	(899)	(763)
Финансови активи на разположение за продажба	(684)	(310)	97	314	(587)	4
Дълготрайни активи	(191)	(191)	11 346	11 369	11 155	11 178
Условни пасиви	(319)	(105)	-	-	(319)	(105)
Неизползвани отпуски и други	(297)	(225)	-	4	(297)	(221)
Нетно (активи)/пасиви по отсрочени данъци	(2 390)	(1 594)	11 443	11 687	9 053	10 093

Пасивите по отсрочени данъци във връзка с преоценката на дълготрайните активи са изчислени на база преоценъчните резерви за законови данъчни цели, чиято сума към 31 декември 2008 година е 113 458 хил. лв. и към 31 декември 2007 година е 113 689 хил. лв. Тези преоценъчни резерви подлежат на данъчно облагане, когато дълготрайните активи се продадат или се амортизират напълно.

Движения във временните разлики през годината:

	Салдо към 31.12. 2007	Признати в ОПР 2008	Признати в капитала 2008	Салдо към 31.12. 2008
<i>В хиляди лева</i>				
Обезщетения по КТ при пенсиониране и други задължения към персонала	(763)	(136)	-	(899)
Финансови активи на разположение за продажба	4	-	(591)	(587)
Дълготрайни активи	11 178	(23)	-	11 155
Условни пасиви	(105)	(214)	-	(319)
Неизползвани отпуски и други	(221)	(76)	-	(297)
Общо	10 093	(449)	(591)	9 053

26. Провизии по задължения

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Обезщетения по Кодекса на труда при пенсиониране	2 564	1 977
Провизии по условни задължения	3 311	1 175
Общо	5 875	3 152

27. Други пасиви

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Задължения по централизация на бюджетни средства към БНБ	23 266	2 112
Задължения към служители и ръководство	9 652	9 871
Преводи за изпълнение	9 019	22 889
Отрицателна справедлива стойност на деривати	-	857
Други	15 113	10 148
Общо	57 050	45 877

28. Капитал

(а) Номинална стойност на поименните акции

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Обикновени, поименни акции с право на глас	153 984	153 984

(б) Неразпределена печалба

Неразпределената печалба включва натрупаните печалби и загуби от минали периоди.

(в) Преоценъчен резерв

Преоценъчните резерви включват преоценките на активи, нетно от свързаните с тях задължения по отсрочени данъци.

(г) Общи резерви

Общите резерви включват средствата заделени във фонд Резервен съгласно местното законодателство и капитализираните по решения на Общото събрание печалби на Групата.

29. Условни задължения и ангажименти

(а) Задбалансови задължения и ангажименти

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Задължения по съдебни искове срещу Групата	3 422	1 798
Банкови гаранции и акредитиви		
в български лева	117 208	90 958
в чуждестранна валута	122 699	205 632
	239 907	296 590
Ангажименти по договорени неизтеглени кредити		
в български лева	219 791	203 856
в чуждестранна валута	315 056	149 198
	534 847	353 054
Ангажименти по форуърд и спот - продажби		
в български лева	440 159	293 375
в чуждестранна валута	119 012	67 659
	559 171	361 034
Общо	1 337 347	1 012 476

(б) Задължения по предоставени гаранции и акредитиви

Банкова група ДСК предоставя банкови гаранции и акредитиви, с цел гарантиране за изпълнението на ангажименти на свои клиенти пред трети страни. Тези споразумения имат фиксирани лимити и обикновено имат период на валидност до две години.

Сумите, отразени в таблицата като гаранции и акредитиви, представляват максималната сума на счетоводна загуба, която ще се отрази в баланса в случай, че контрагентите не изпълнят своите договорни задължения.

Тези ангажименти и потенциални задължения носят само задбалансов кредитен риск, като само таксите за ангажимент и отчисленията за евентуални загуби се отразяват в баланса до момента на изтичане срока на поетия ангажимент или неговото изпълняване. Поетите условни задължения се очаква да приключат без да се наложат частични и пълни плащания по тях. По тази причина във връзка с тези суми не се очакват бъдещи парични потоци.

(в) Правни искове

Правните искове срещу Банкова група ДСК (главници и законни лихви) възлизат на 1 810 хил. лв. към 31 декември 2008 г. За част от тези правни искове ръководството Групата счита, че съществува вероятност от негативен изход, поради което са заделени провизии в размер на 3 150 хил. лв. (бележка 26).

(г) Активи, предоставени като обезпечения

Към 31 декември 2008 Банка ДСК ЕАД е блокирала ценни книжа в размер на 241 170 хил. лв. като обезпечение по привлечени средства от Държавния бюджет. Блокирането се извършва при Българска народна банка в полза на Министерство на финансите по силата на Закона за държавния бюджет на Република България.

30. Парични средства и парични еквиваленти

	31-Декември-2008	31-Декември-2007
<i>В хиляди лева</i>		
Парични средства в каса	236 473	193 380
Разплащателна сметка в Централната банка	439 315	746 081
Вземания от банки с матуритет до 3 месеца	113 254	567 010
Общо	789 042	1 506 471

31. Дружества от групата

Контрол над дружествата в Групата

Банка ДСК ЕАД е компания майка в рамките на Банкова група ДСК.

Дъщерни дружества

	Дял в акционерния капитал %	
	31-Декември-2008	31-Декември-2007
ДСК Турс ЕООД	100.00%	100.00%
ПОК ДСК - Родина АД	99.75%	97.00%
ДСК Управление на активи АД	66.00%	66.00%
ДСК БУЛ-Проджект ООД	74.90%	74.90%
ДСК Транс Секюрити ЕООД *	100.00%	100.00%

* ДСК Транс Секюрити е 100 % собственост на ДСК Турс.

Асоциирани дружества

	Дял от капитала %	
	31-Декември-2008	31-Декември-2007
ДСК Лизинг АД	50.00%	50.00%
ЖЗК ДСК-Гаранция АД	0.00%	22.16%
ЗК ДСК-Гаранция АД	0.00%	22.75%
Дружество за касови услуги АД	25.00%	25.00%

32. Сделки между свързани лица

Банкова група ДСК има свързаност, изразяваща се в осъществявания контрол от страна на собственика Банка ОТП.

Банкова група ДСК има също така и свързаност с ръководството и служителите на дружествата в групата, с дъщерните си и асоциираните си предприятия и с другите компании в Банкова група ОТП.

В хиляди лева

Свързани лица	Вид сделка	Сума
Служители	Предоставени кредити	62 583
Директори и ръководство	Предоставени кредити	11 488
Банка ОТП	Разплащателни и депозитни сметки в Банка ОТП	47 639
Банка ОТП	Разплащателни и депозитни сметки в БДСК	258 134
Банка ОТП	Получени кредити	586 749
Банка ОТП	Задължения	1 628
Банка ОТП	Задължения по лихви	4 852
Банка ОТП	Взамания от лихви	11

Банкова група ДСК
Консолидирани финансови отчети
За годините към 31 декември 2008 и 2007

Банка ОТП	Приходи от лихви	1 727
Банка ОТП	Платени такси	759
Банка ОТП	Разходи за лихви	43 441
Банка ОТП	Получени такси	2 713
Банка ОТП	Задължения по срочни контракти за обмяна на валута	119 012
Банка ОТП	Вземания по срочни контракти за обмяна на валута	120 362
Банка ОТП	Получена гаранция	53 003
Банка ОТП	Предоставена гаранция	10 784
Други дружества от групата	Разплащателни и депозитни сметки при дружества от групата	226
Други дружества от групата	Получени кредити	684 541
Други дружества от групата	Задължения по лихви	4 289
Други дружества от групата	Разходи за лихви	28 522
Други дружества от групата	Получени такси	387

Възнаграждението на ключовия ръководен персонал за 2008 включва текущи доходи в размер на 2 211 хил.лв (2007: 1 223 хил.лв).

33. Приложими стандарти

МСФО 1	Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансово отчитане
МСФО 2	Плащане на базата на акции
МСФО 3	Бизнес комбинации
МСФО 4	Застрахователни договори
МСФО 5	Нетекучи активи, държани за продажба, и преустановени дейности
МСФО 6	Проучване и оценка на минерални ресурси
МСФО 7	Финансови Инструменти: Оповестяване
МСС 1	Представяне на финансови отчети
МСС 2	Материални запаси
МСС 7	Отчети за паричните потоци
МСС 8	Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки
МСС 10	Събития след дата на баланс
МСС 11	Договори за строителство
МСС 12	Данъци върху дохода
МСС 14	Отчитане по сегменти
МСС 16	Имоти, машини, съоръжения и оборудване
МСС 17	Лизинг
МСС 18	Приходи
МСС 19	Доходи на наети лица
МСС 20	Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ
МСС 21	Ефекти от промените в обменните курсове
МСС 23	Разходи по заеми
МСС 24	Оповестяване на свързани лица
МСС 26	Счетоводство и отчитане на планове за пенсионни доходи
МСС 27	Консолидирани и индивидуални финансови отчети
МСС 28	Инвестициите в асоциирани предприятия
МСС 29	Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики
МСС 31	Дялове в съвместни предприятия
МСС 32	Финансови инструменти: оповестяване и представяне
МСС 33	Доходи на акция
МСС 34	Междинно финансово отчитане
МСС 36	Обезценка на активи
МСС 37	Провизии, условни пасиви и условни активи

МСС 38	Нематериални активи
МСС 39	Финансови инструменти: признаване и оценяване
МСС 40	Инвестиционни имоти
МСС 41	Земеделие
КРМСФО 1	Промени в съществуващите задължения за извеждане от експлоатация, възстановяване и сходните с тях задължения
КРМСФО 2	Дялове на членове в кооперации и сходни инструменти
КРМСФО 4	Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг
КРМСФО 5	Права на участие във фондове за извеждане от експлоатация и възстановяванена околната среда
КРМСФО 6	Задължения, възникващи от участие в специфичен пазар-отпадъчно електричество и електронно оборудване
КРМСФО 7	Прилагане на подхода на преизчисляване на финансовите отчети съгласно МСС 29 Финансово отчитане при свръхинфлационна икономика
КРМСФО 8	Обхват на МСФО 2
КРМСФО 9	Проценка на внедрени деривативи
КРМСФО 10	Междинно финансово отчитане и обезценка
КРМСФО 11	МСФО 2 Операции с акции в рамките на групата и с обратно изкупени собствени акции
ПКР 7	Въвеждане на еврото
ПКР 10	Правителствена помощ – без специална връзка с оперативната дейност
ПКР 12	Консолидация – предприятия със специално предназначение
ПКР 13	Съвместно контролирани предприятия - непарични вноски от контролиращите съдружници
ПКР 15	Оперативен лизинг - стимули
ПКР 21	Данъци върху дохода – възстановяване на преценените неамортизуеми активи
ПКР 25	Данъци върху доходи - промени в данъчния статус на едно предприятие или неговите акционери
ПКР 27	Оценяване съдържането на операции, включващи правната форма на лизинг
ПКР 29	Оповестяване - споразумения на концесионна услуга
ПКР 31	Приход - бартерни сделки, включващи рекламни услуги
ПКР 32	Нематериални активи - разходи за интернет страници