

ГОДИШЕН ОТЧЕТ

ANNUAL REPORT

2007



СЪДЪРЖАНИЕ

**ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ
И БИЗНЕС ПАРТНЬОРИТЕ** 2

**КРАТЪК ПРЕГЛЕД НА
МАКРОИКОНОМИЧЕСКИТЕ УСЛОВИЯ
В БЪЛГАРИЯ** 4

**ОБЩИНСКА БАНКА АД – ОСНОВНИ
АКЦЕНТИ** 14

НАДЗОРЕН И УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ 18

БАНКОВИ ПРОДУКТИ И УСЛУГИ 20

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА 24

**БАЛАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ
И ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ** 24

**ПРИВЛЕЧЕНИ СРЕДСТВА, ДРЕБНО
И КОРПОРАТИВНО БАНКИРАНЕ** 26

АКТИВНИ ОПЕРАЦИИ 28

**МЕЖДУНАРОДНА ДЕЙНОСТ И
РЕЙТИНГ** 30

КЛОНОВА МРЕЖА 32

**АДРЕСИ И ЛИЦА ЗА КОНТАКТ
В ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ** 34

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД 36

CONTENTS

**STATEMENT
TO THE SHAREHOLDERS
AND BUSINESS PARTNERS** 3

**SHORT OVERVIEW
OF THE MACROECONOMIC
CONDITIONS IN BULGARIA** 5

**MUNICIPAL BANK PLC –
MAIN HIGHLIGHTS** 15

**SUPERVISORY
AND MANAGEMENT BOARDS** 19

**BANKING PRODUCTS
AND SERVICES** 21

**REVIEW OF MUNICIPAL BANK'S
ACTIVITY** 25

**BALANCE SHEET INDICATORS
AND FINANCIAL RESULTS** 25

**ATTRACTED FUNDS, RETAIL
AND CORPORATE BANKING** 27

ASSET SIDE OPERATIONS 29

**INTERNATIONAL ACTIVITY
AND CREDIT RATING** 31

BRANCH NETWORK 33

**CONTACT DETAILS –
HEAD OFFICE** 35

AUDITOR'S REPORT 37

ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ И БИЗНЕС ПАРТНЬОРИТЕ

Уважаеми гами и господа,

Радостен съм да споделя пред Вас резултатите от дейността на Общинска банка АД през 2007 година и да представя основните насоки в бъдещото ни развитие.

През 2007 Общинска банка АД работи успешно в силно конкурентната среда, увеличавайки пазарния си дял по обща сума на активите. В края на годината балансовото число премина 1 млрд.лв. при стабилна депозитна база с висок ръст, надвишаващ средния за банковата система в страната. Традиционен лидер сме във финансовото обслужване на общините и структурите от публичния сектор, където в привлечените средства пазарният дял на Банката надхвърли 40%. Общинска банка АД отбелязва трайно увеличение на пазарния дял в сегмента и на „Дребно банкиране“. Реализираната печалба след данъчно облагане през 2007 отбеляза ръст от 275% спрямо 2006 година като достига 13,623 хил.лв. Нарастването на годишните приходи от лихви и други приходи е 51% до 38,232 хил.лв., а нетната печалба от лихви е в размер на 21,738 хил.лв. (годишно повишение с 40%, въпреки свития лихвен марж). През годината Банката поддържа оптимална структура на баланса при много добро качество на активите и ликвидност, която гарантираща надеждност в обслужването на клиентите. Ефективността и финансовите показатели значително се повишиха – средната възвръщаемост на капитала е над 28%, а на активите 1.64%.

Устойчивото развитие на банката и добрите финансови резултати бяха потвърдени от международната рейтингова агенция Standard & Poor's – контрагентният кредитен рейтинг към края на 2007 г. е „BB-“. Стабилната позиция и доверието сред чуждестранните партньори се материализира в облигационната емисия от 10 млн. евро под формата на подчинен срочен дълг с мениджър и поемател на дълга Дойче банк АГ, Франкфурт на Майн. Капиталовата база на банката се увеличи посредством този финансов инструмент, с което значително се разшириха инвестиционните ѝ възможности. Срочен кредит с общоцелево предназначение в размер на 26.5 млн. евро бе подписан с Райфайзен Централбанк, Австрия като организатор и агент в синдикат от общо осем банки.

Общинска банка АД ще продължи развитието си като универсална търговска банка, която има богат опит и традиции в областта на общинските финанси. Средносрочната стратегия включва допълване на продуктовата гама, съобразена с индивидуалните потребности във всеки бизнес сегмент. Позитивните тенденции в българската икономика стимулират развитието на банковия сектор. Общинска банка оценява тези възможности и планира оптимално разширяване на клоновата си мрежа, като очакванията ни са ръста на привлечените средства да остане висок. В областта на кредитирането банката следва последователна умерена политика, стриктно съобразена с надзорните регулации.

Искам да благодаря на всички наши клиенти за деловото сътрудничество! Ръководството на банката изказва своята признателност към работата на целия екип от колеги, с които постигнахме успешните резултати!

Димитър Колев



Председател на Надзорния съвет

STATEMENT TO THE SHAREHOLDERS AND BUSINESS PARTNERS

Ladies and Gentlemen,

I am happy to share before you the results from the activity of Municipal Bank PLC in 2007 and to present the main direction of our future development.

Municipal Bank PLC has successfully operated in 2007 in a highly competitive environment, increasing its market share by total assets. The balance sheet value at the year-end exceeded BGN 1 billion at a stable deposit base and high growth surpassing the banking system average. We are a traditional leader in the financial services to municipalities and the public sector structures, where the market share of the Bank in the attracted funding grew to more than 40%. Municipal Bank PLC has also been increasing its market share in Retail Banking.

The profit after tax grew by 275% in 2007 against 2006 reaching BGN 13,623 thousand. The interest and similar income has increased by 51% to BGN 38,232 thousand, and the net interest income amounted to BGN 21,738 thousand (annual increase by 40%, despite the shrunk interest margin). The Bank has maintained optimal balance sheet structure during the year at a very good asset quality and liquidity ensuring reliable services to our customers. The efficiency and financial indicators have considerably increased – the average return on equity is over 28%, and the return on assets is 1.64%.

The Bank's sustainable development and the good financial results have been confirmed by the international rating agency Standard & Poor's. Our counterparty credit rating was "BB–" as at the year-end 2007. The stable position and the trust among foreign partners has materialized in the EUR 10 million bond issue in the form of subordinated term debt, with Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main, as Manager. The Bank's capital base has thus increased expanding its investment possibilities. A general purpose EUR 26.5 million Syndicated Term Loan Facility Agreement with a tenor of two years has been signed with RZB Austria, as arranger and agent in a consortium of eight banks.

Municipal Bank PLC will continue its development as a universal commercial bank with rich experience and traditions in municipal finance. The medium term strategy includes supplementing the product range in compliance with the individual needs in each business segment. The positive trends in the Bulgarian economy stimulate the development of the banking sector. Municipal Bank PLC acknowledges these possibilities and plans optimal expansion of its branch network, with expectations of continuing high growth in the attracted funding. The Bank follows a consistent moderate policy, strictly complying with the supervisory regulations.

I would like to thank all our customers for the business cooperation! The Bank's management expresses its gratitude to the work of the entire team of colleagues with which we have achieved the successful results!

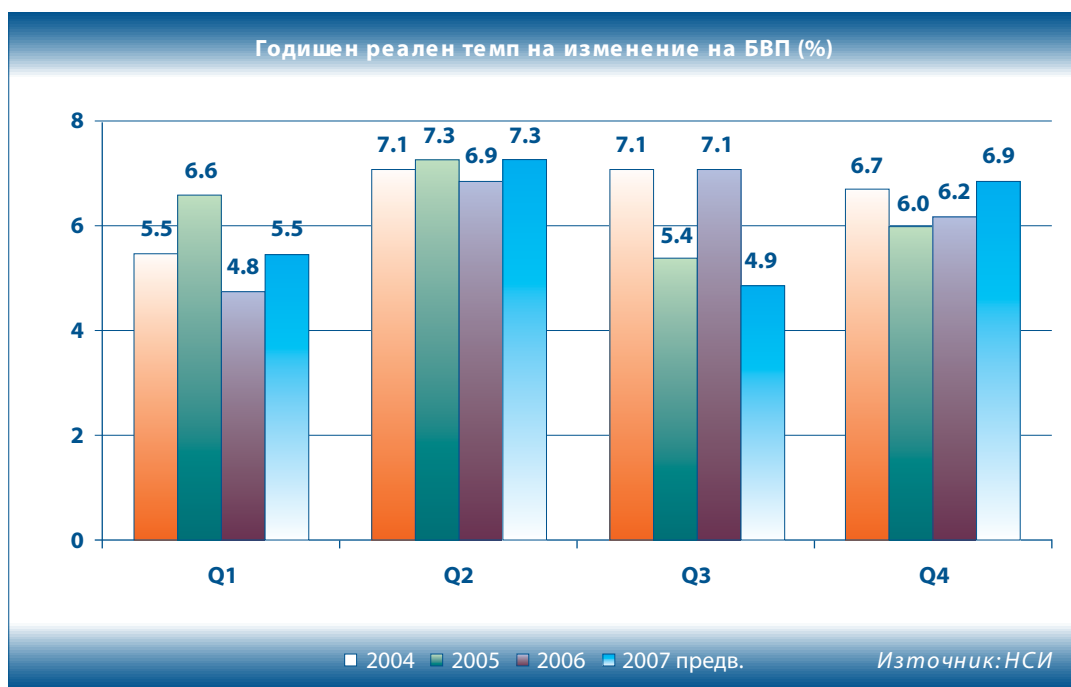
Dimitar Kolev



Chairman of the Supervisory Board

КРАТЪК ПРЕГЛЕД НА МАКРО-ИКОНОМИЧЕСКИТЕ УСЛОВИЯ В БЪЛГАРИЯ

Икономическото развитие на България през 2007 година продължи с относително високи темпове. Постигнатият годишен реален темп на изменение на brutния вътрешен продукт (БВП) за първото и второто тримесечие на годината надвишиха данните от предходната година, докато за третото тримесечие се отбелязва известно забавяне до 4.9% на годишна база. Секторната разбивка на brutната добавена стойност показва основните тенденции – секторите индустрия и услуги растат с темпове над 10%. Увеличи се размера на отрицателното външотърговско салдо, но при факторите, които го порождават положителна оценка може да се даде на високия ръст на brutното капиталонакопление за сметка на забавения темп на растеж на частното потребление. Инвестиционната и потребителската активност подкрепят нарастването на БВП. Негативните тенденции по отношение на дефицитното търговско салдо се преодоляват отчасти, поради предназначението на вноса за инвестиционни стоки и суровини, а също и като се вземе под внимание сериозното покачване при цените на суровините. Прогнозира се текущият дефицит като дял от БВП почти да спре нарастването си през 2008 г.

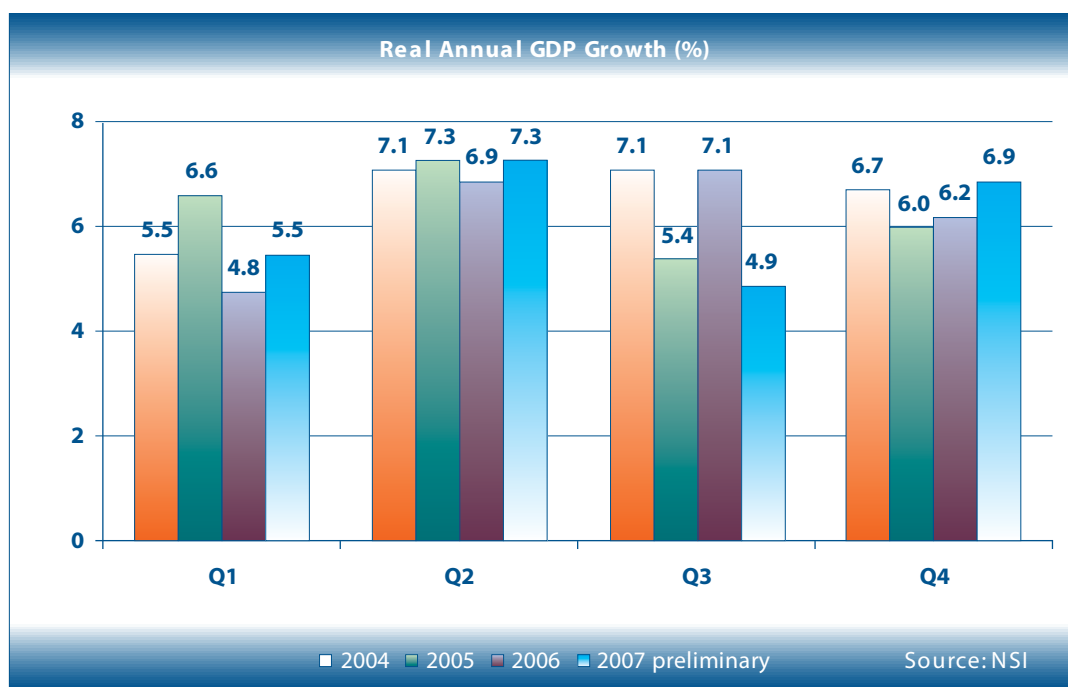


Подходящата среда за бизнеса се оценява от чуждестранните инвеститори – техните преки инвестиции в България през 2007 г. са 6,109 млн. евро. Тази сума покрива 98% от дефицита по текущата сметка.

Постигнатият икономически растеж рефлектира върху пазара на труда. Регистрираните безработни и процентът на безработица спаднаха през годината до най-ниските си нива, като отчетения в края на периода е 6.9%. Намалението е с 2.2 процентни пункта в сравнение с предходната година. Вследствие от реалния растеж и действията на правителството за намаляване на дела на неформалната икономика, средната месечна работна заплата бележи значително повишение.

SHORT OVERVIEW OF THE MACRO-ECONOMIC CONDITIONS IN BULGARIA

Bulgaria's economic development in 2007 has continued at relatively high rates. The real growth of the GDP for the first and second quarters have exceeded the levels a year earlier, while a certain slowing down is noticed in the third quarter to 4.9% on an annual basis. The breakdown of the gross added value into economic branches shows the main tendencies – the Industry and Services have grown at rates exceeding 10%. The negative balance in the foreign trade has increased, but given the factors that have caused it, a positive assessment can be given to the high growth in the gross capital formation at the expense of the lowered growth rate in private consumption. Investment and consumer activities have supported the increase in the GDP. The negative trends with respect to the deficit in the trade balance are partially overcome by the import of investment goods and raw materials and also by taking into consideration the significant increase in the prices of raw materials. The current deficit is expected to almost stop its increase in 2008 as a share of the GDP.



Foreign investors have appreciated the appropriate business environment – the FDI in Bulgaria amounted to EUR 6,109 million in 2007. This amount covers 98% of the deficit at the current account.

The economic growth achieved has reflected on the labour market. The number of registered unemployed and the unemployment rate have dropped throughout the year to their lowest levels at 6.9% at the end of the period. This marks a 2.2% decrease against the previous accounting period. As a result of the real growth and the central government's actions to decrease the share of the grey economy the average monthly wage has shown a considerable increase.

Inflation, measured through the consumer price index and harmonised consumer

Инфлацията, измерена чрез индекса на потребителските цени и хармонизирания индекс на потребителските цени, достигна двуцифрени стойности на годишна база. За месец декември те са съответно 12.5% и 11.6% с тенденция към постепенно затихване. Сред групите стоки с най-голяма тежест в покълването са храните, горивата и електроенергията. Относително високата инфлация се дължи на струпването на множество фактори – потребителското търсене при нарасналите доходи на домакинствата, рекордните цени на енергийните суровини на световните пазари, лошата селскостопанска реколта, интеграцията в пазара на Европейския съюз. При високата степен на търговска свобода и отвореност процесът на изравняване на ценовото равнище у нас към по-високото в останалите държави от съюза е неизбежен. Друг силен инфлационен фактор са административно одобрените по-високи цени на електроенергията и водоснабдителните услуги. Нарастването на цените е особено голямо при електричеството за промишлени нужди, което непряко се отразява на потребителските цени. Конкуренцията и развитието на пазара следва да ограничат преноса на нарасналите производствени разходи към крайните цени.

Салдото по консолидираната фискална програма за 2007 г. е 2,112 млн.лв., което представлява рекорден бюджетен излишък от 3.8% от БВП. Касовият излишък през месеците от второто полугодие достигна още по-големи размери. С действията си правителството провежда антициклична бюджетна политика като акумулира излишък, който ограничава ръста на вътрешното потребление. Търси се макроикономически баланс чрез положителното бюджетно салдо да се компенсира растящия дефицит по текущата сметка на платежния баланс.

Приходите и разходите нарастват с еднакъв темп от 20% в сравнение с 2006 г. В структурата на приходите се откроява по-голямото годишно изменение на данъчните приходи и помощи спрямо данъчните приходи – съответно 28% и 18%. Причина за това е присъединяването на България към Европейския съюз, което доведе до постъпления на средства за подпомагане изпълнението на Шенгенското споразумение и за подобряване на бюджетните парични потоци, съгласно чл. 32 от Договора за присъединяване.

Редуцирането на осигурителните вноски през 2007 г. не доведе до намаление на абсолютната им сума за годината, също така неоснователно се очакваното забавяне в ръста на приходите от ДДС след членството в ЕС. В структурата на данъчните приходи промените спрямо 2006 г. са в по-големите относителни дялове на приходите от акцизи и на преките данъци – корпоративни и лични. Преизпълнението на корпоративните данъци е ефект от данъчните мерки за насърчаване на икономическа активност, а при личните доходни данъци се проявява ръста на официалната работна заплата. Косвените данъци са сериозно повлияни от повишените акцизни ставки (с цел хармонизиране с ЕС), отчетената инфлация през годината и нарастващия обем на вноса.

Министерството на финансите запази положителна нетната емисия на ДЦК (увеличение с 294 млн.лв.) през 2007 г. и следва тенденция за плавно нарастване на вътрешния държавен дълг и намаление на външния. Бюджетният излишък позволи извършването на предплащане по външния дълг, което заедно с редовните погашения през периода е на обща стойност 1,464 млн.лв. Отношението на общия държавен и държавно гарантиран дълг към БВП към 31.12.2007 г. е 21.8% (за сравнение към 31.12.2006 г. е 24.7%) и обслужването му не натоварва бюджета. Текущата валутна структура на дълга не представлява риск, предвид обвързването на лева към еврото.

Паричните агрегати нарастват бързо – на годишна база към декември МЗ (широки пари) се увеличава с 31%. Резервните пари се покачват с 35%, но при тях този висок процент се дължи на решението на БНБ за задължителните минимални резерви на банките. Оттам идва намалението в стойността на паричния мултипликатор. Върху очакваното по-бавно покачване на паричните агрегати през следващата година ще влияе притока на външни капитали и прогнозираното забавяне на ръста в кредитирането. Депозитът на правителството в БНБ (т. нар. фискален резерв) достигна исторически максимум след натрупаното положително салдо в бюджета. Така с конструкцията на валутния борг МФ влияе пряко на ликвидността в банковата система и паричните агрегати.

price index, has reached two-digit values on an annual base. These have been 12.5% and 11.6%, respectively, for December but we expect it to gradually settle down. The foodstuffs, fuels, and electricity have been among the groups of goods with the highest weight in the rise. The relatively high inflation rate is due to the accumulation of a lot of factors – consumer demand given the increased household revenues, the record prices of energy sources on the world markets, the bad crops, the integration within the EU market. Given the high degree of commercial freedom and openness, the process of equalization of the price levels in Bulgaria with the higher levels in the remaining member states is inevitable. Another strong pro-inflation factor are the administratively approved higher prices of electricity and water supply services. The influence of the electricity for industrial needs is especially high which will indirectly reflect on consumer prices. Only the competition and the development of the market can limit the transfer of the higher production costs to the enterprises.

The balance of the non-consolidated fiscal programme for 2007 is BGN 2,112 million, representing a record budget surplus at 3.8% of the GDP. The cash surplus for the second half of the year has reached even higher magnitude. The central government is acting to conduct an anti-cyclic budget policy – surplus is accumulated in a period of economic upturn and the growth of internal consumption is limited. A macroeconomic balance is sought whereby the positive budget balance would compensate the rising deficit at the current account of the balance of payments.

Revenues and expenditures have risen at a uniform rate of 20% against 2006. A higher annual change in the non-tax revenues and aid against the tax revenues (28% and 18% respectively) can be noticed in the structure of revenues. This is due to Bulgaria's accession to the EU, which has led to inflows of amounts for supporting the execution of the Schengen agreement and for improvement of the cash flows in the budget in compliance with Article 32 of the Accession Agreement.

The reduction in the social security contributions in 2007 has not led to a decrease in their absolute amount for the year and the expected slowing down in the growth of VAT revenues following the EU membership has turned out to be groundless. The changes in the structure of the tax revenues against 2006 have been in the higher relative shares of the revenues from excise duties and direct taxes – corporate and personal. The overexecution in the corporate income taxes has come as an effect of the tax measures for encouraging economic activity and with regard to the personal income taxes what surfaces is the growth of the official wage. Indirect taxes have been significantly influenced by the higher excise duties (for harmonisation with the EU), the inflation recorded throughout the year and the increasing volume of imports.

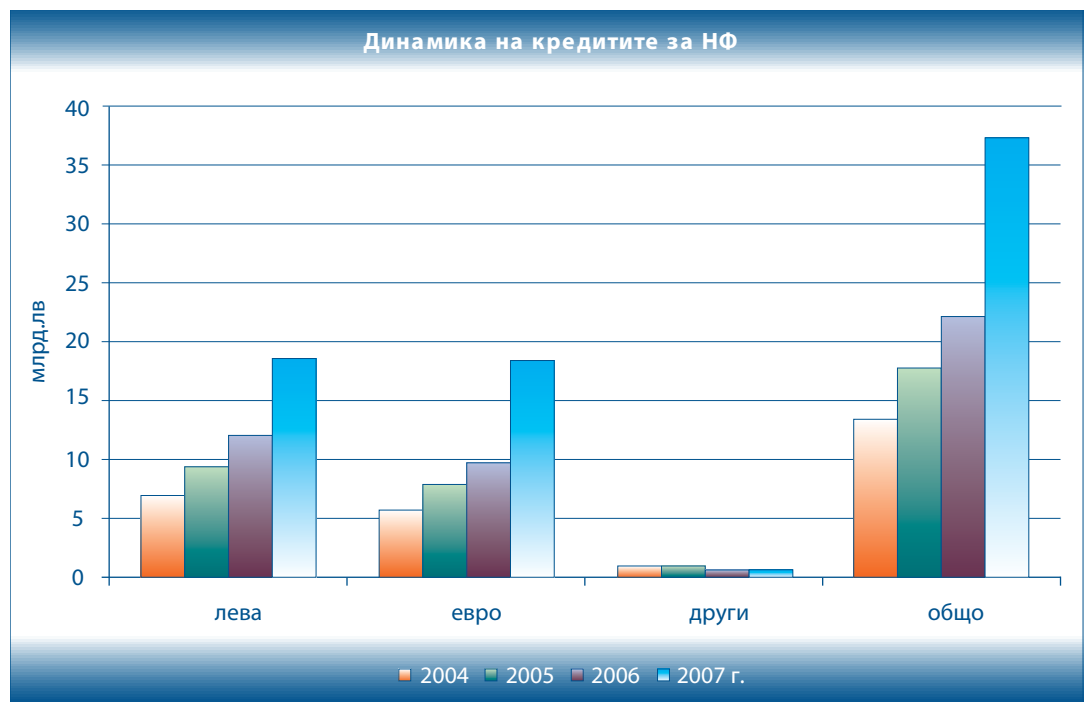
The Ministry of Finance has maintained the positive net issuance of Government Securities (increase by BGN 294 million) in 2007 with a trend of gradual increase in the internal debt and decrease in the foreign debt. The budget surplus has allowed for prepayment of foreign debt, which amounted to BGN 1,464 million including the regular repayment for the period. The ratio between the total state and state guaranteed debt to the forecasted GDP as at 31.12.2007 was 21.8% (against 24.7% as at 31.12.2006) and its servicing has not burdened the budget. The current currency structure of the debt does not pose risk in view of the Bulgarian Lev being pegged to the Euro.

The cash aggregates quickly increased – M3 (the broad money) has increased by 31% on an annual basis as at December. The reserves have increased by 35% but this high percentage is due to BNB's decision to increase the minimum statutory reserves of banks. This is where the decrease in the value of the currency multiplier comes from. The inflow of foreign capital and the forecast slowing down in the lending growth will influence the expected slower growth in money aggregates the following year. The Government's deposit at the BNB (the so-called fiscal reserve) has reached the historic maximum after the positive balance accrued in the budget. Thus the Ministry of Finance directly influences the liquidity in the banking system and the money aggregated by the construction of the currency board.

БЪЛГАРСКИЯТ БАНКОВ СЕКТОР ПРЕЗ 2007 ГОДИНА

При задълбочаващата се интеграция в световната икономика, пазарната среда у нас отразява в голяма степен динамиката на международните пазари. Връзката между пазарите намери логично продължение и в промени на банковата собственост. Българската банкова система към месец декември 2007 г. включва 29 търговски банки, като пет от тях са клонове на чуждестранни банки. В края на 2006 г. общият им брой бе 32. Консолидацията в групата на Уникредит през април стана правен факт с вливането на HVB Bank Bioshim и Хеброс Банк в Булбанк. BNP Париба България продължи своята дейност като клон на чуждестранна банка, а Стопанска и инвестиционна банка стана част от белгийската KBC Group. След придобиването на контрол върху ДЗИ Банк от страна на Eurobank EFG, Пощенска банка и ДЗИ Банк се обединиха под марката Юробанк И Еф Джи България. Можем да очакваме, че този процес на сливания между банки и навлизане на нови чуждестранни банки като акционери у нас ще продължи и през следващите години.

Банковата система у нас реализира много висок ръст през 2007 г. Общият размер на активите на търговските банки се увеличи с 40% (при 28% за 2006 г.) и достигат 59,089 млн.лв. Подобно е нарастването на печалбата според неогитираните отчети към БНБ. Развитието на банковия бизнес се финансира от нарастването на привлечените депозити, увеличение на собствения капитал и подчинените пасиви.

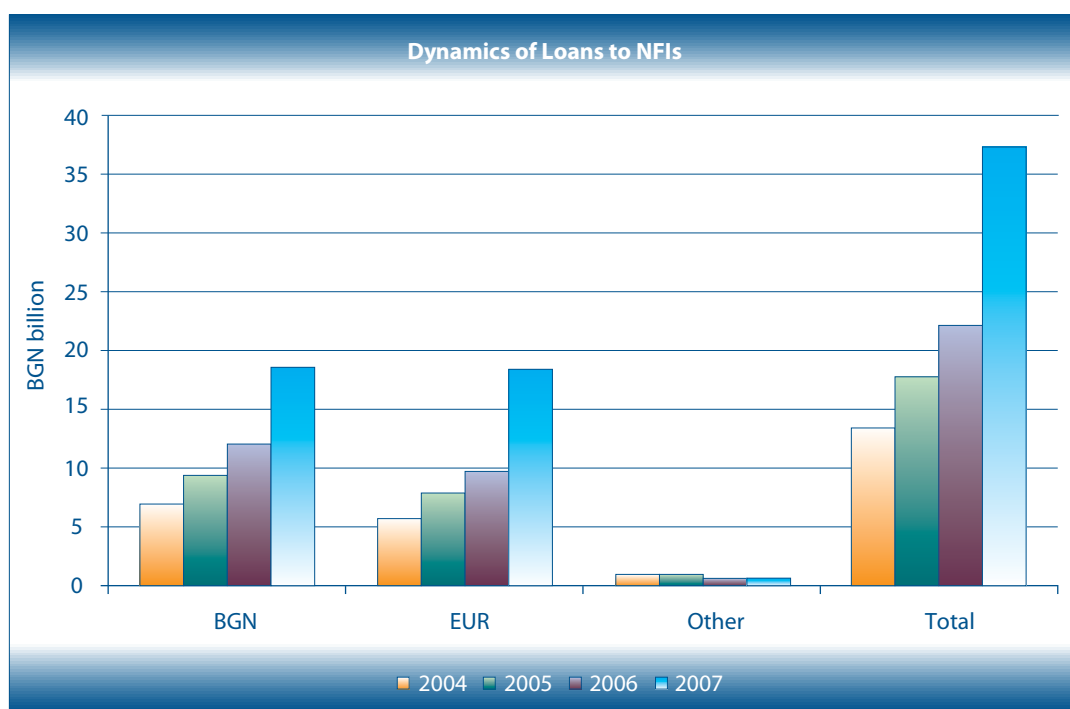


Банковото кредитиране е сред основните стимули за икономическата активност и покачването на потреблението. За периода декември 2007 г. – декември 2006 г. кредитите за нефинансови институции нарастват над 65%. За разлика от предходната година, през 2007 г. деноминираните в евро кредити почти се удвояват и по темпове на растеж изпреварват тези в левове – при тях повишението е около 55%, а тези в други валути остават непроменени. Корпоративните клиенти имат ясни предпочитания към кредити в евро.

THE BULGARIAN BANKING SECTOR IN 2007

As a result of the deepening integration in the world economy, the market environment in Bulgaria reflects to a big degree the dynamics on the international markets. The relatedness between the markets has also found logical continuation in the changes to bank ownership. The Bulgarian banking system as at December 2007 comprised 29 commercial banks, five of which – foreign banks' branches. At the year-end 2006 they totalled 32. The consolidation in the UniCredit Group in April became a legal fact with the merger among HVB Bank Biochim and Hebros Bank and Bulbank. Another change has been with BNP Paribas Bulgaria, which continued its activity as a foreign bank's branch, and Economic and Investment Bank having become part of the Belgian KBC Group. After Eurobank EFG gained control over DZI Bank, Post Bank and DZI Bank merged under the Eurobank EFG Bulgaria brand name. We may expect that this process of merging among banks and with the coming of new foreign banks as shareholders in Bulgaria will continue in following years as well.

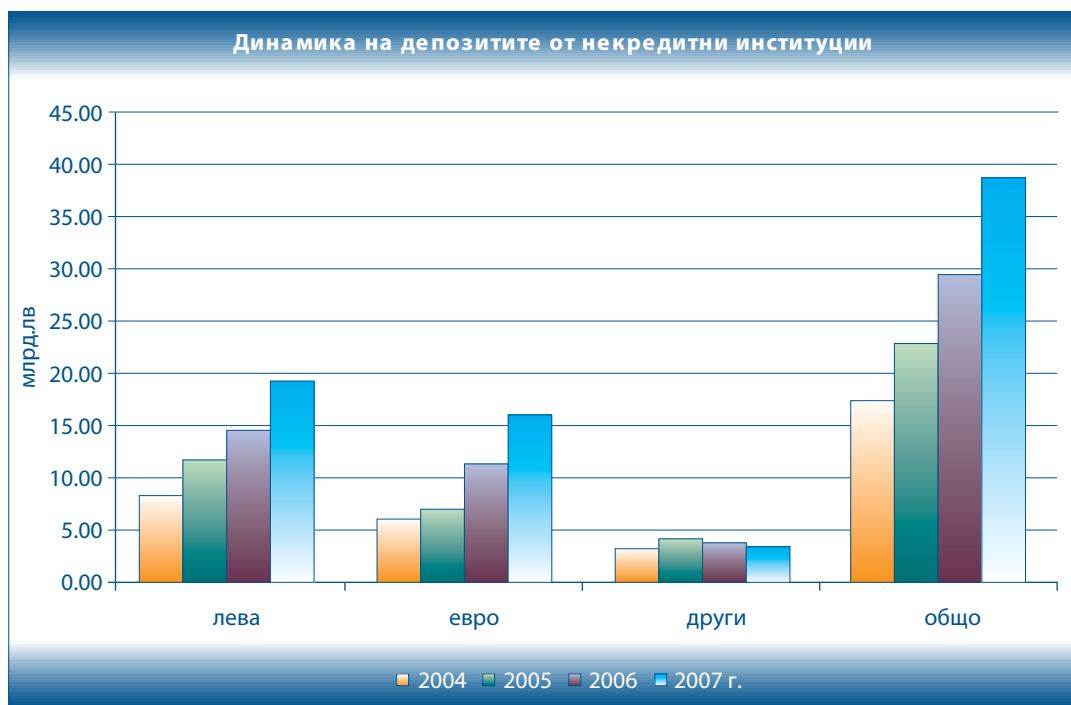
The Banking system in Bulgaria has recorded very high growth in 2007. The total amount of assets of commercial banks has increased by 40% (against 28% in 2006) reaching BGN 59,089 million. The unaudited reports before the BNB show a similar situation in the profits. The development of the banking business has been financed by the growth in the attracted deposits, increase in the own capital and subordinated liabilities.



Banks' lending was among the main stimuli of economic activity and the rise in consumption. The loans to non-financial institutions have risen by over 65% in the 12.2006 - 12.2007 period. Unlike the preceding year, the Euro loans in 2007 have almost doubled and exceeded the BGN loans in growth rates (55%), the loans denominated in other currencies having remained unchanged. Corporate customers have had clear preference to EUR loans.

Сигурността на банковите институции се допълва от банките майки в чужбина, а оценката на надзора за качеството на рисковите експозиции е добра. Въпреки това Българската народна банка не приема реализираните темпове на растеж за устойчиви и безрискови. Размерът на задължителните минимални резерви се повиши от 8% на 12%. Целта на рестрикцията е не само запазване на финансовата стабилност на кредитните институции, но и поддържане на определени макро показатели в референтните стойности. Съкращаването на темповете на растеж на банковите кредити до умерени равнища ще намали натиска на силното вътрешното търсене върху платежния баланс на страната. Постепенното насищане на кредитното търсене ще ограничи неговия ръст по естествен път. Допълнителен пазарен фактор в тази посока би било покачване на лихвите в еврозоната, а оттам и автоматичното им прехвърляне у нас. Съвкупните пазарни условия и въздействието на БНБ като банков регулатор ни дават основание да очакваме забавяне в ръста на кредитирането.

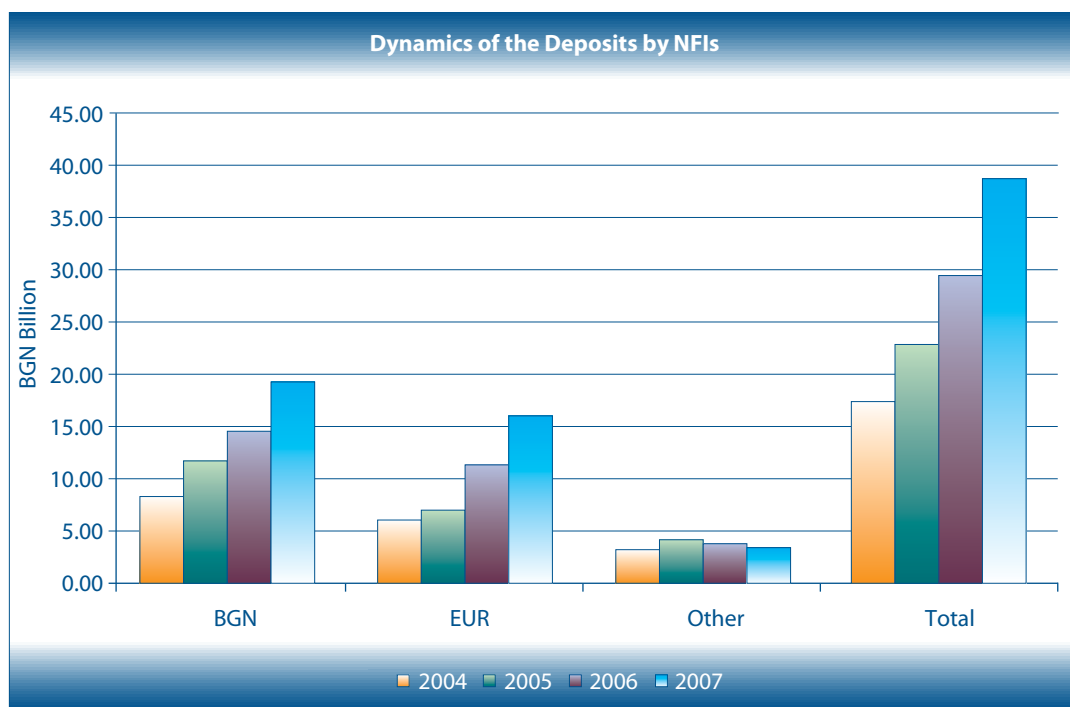
Годишният ръст на привлечените средства изостава спрямо този на кредитите. Нарастването е по-голямо в корпоративния сегмент, което освен на икономическия подем, в немалка степен е следствие и на постепенното излизане на бизнеса от „сивия сектор“. За разширяване на активните си операции банките се ориентират към външно финансиране и увеличаване на основния си капитал за покриване на изискванията за капиталова адекватност. Запазват се резултатите от предходните две години за ръст около 30% на годишна база в привлечените средства от небанкови институции. В този процес отново водещо място имат депозитите в евро и техният относителен дял достига 38% при 31% за 2006 г. Предпочитанията към депозити в евро се формират от притока на чуждестранни инвестиции и допълнителната сигурност, която евро то носи.



Интензивното кредитиране от страна на търговските банки намали капиталовия излишък и капиталовата позиция на банковата система бележи плавно понижаване. При някои от банките тя се допълва от активното използване на инструменти, участващи в капитала от втори ред.

The security of bank institutions has been supplemented by the parent banks abroad, and the assessment of the supervisory body on the quality of risk exposures is good and has not significantly changed. Nevertheless the Bulgarian National Bank does not take the growth rates realized as sustainable and risk-free. The rate of the minimum statutory reserves has been raised from 8% to 12%. This restriction aims not only maintaining the financial stability of credit institutions but also keeping certain macroeconomic indicators within their reference ranges. According to the BNB cutting the growth rates of bank loans to moderate levels will cause the pressure of the strong internal demand on the balance of payments of the country to be alleviated. The gradual saturation of loan demand will naturally limit its growth. An additional market factor in this direction would be a rise of the interests in the Eurozone, and thence their automatic transfer in Bulgaria. The overall market conditions and the influence of the BNB as a banking regulator are grounds to expect a slowdown in the lending growth.

The annual growth in the attracted funds lags behind that in loans. The increase is again higher in the corporate segment due to the economic upturn but also to the gradual emergence of the business “into the light.” Many banks turn to external financing for expansion of their asset-side operations, including increase of the core capital for covering capital adequacy requirements. The results from the previous two years for growth of about 30% on an annual basis in the funds attracted from non-banking institutions have been maintained. The leading position in this process is again occupied by the deposits in Euro and their relative share has reached 38% against 31% for 2006. The preferences for deposits in EUR are formed by the inflow of foreign investments and the additional security the Euro brings.



Intense lending on part of commercial banks has increased the capital surplus and the capital position of the banking system showed gradual decrease. The active utilisation from some banks of facilities participating in the Tier 2 capital added to this.

Лихвата по американската валута се движеше надолу, а ЕЦБ се въздържа от допълнителни корекции. Противоречивите данни за европейската икономика не очертават ясна посока за бъдещото им движение. Очакванията са по-скоро да няма промяна в краткосрочен период.

На българския междубанков пазар лихвените проценти следват движенията на световните пазари. След решението на БНБ за ограничаване на кредитния бум чрез увеличаване на задължителните минимални резерви на 12% банковата ликвидност намалня. Еднопосочното изменение се запази, но левовите лихви изпревариха тези в евро, поради по-ограниченото предлагане на ресурси.

Лихвените проценти по срочните депозити плавно се увеличаваха през годината за разлика от 2006 г., когато останаха почти без промяна. Необходимостта на банките от ресурси за финансиране на кредитната експанзия предизвика засилена конкуренция по привличане на нови вложители. Допълнителен стимул за покачването на лихвите по пасивите е възходящата посока на лихвите в Европа. Наблюдавани по валути, се вижда по-изразеното нарастване на лихвите по срочните депозити в евро, които бяха на доста ниски нива година назад.

В кредитирането движенията бяха разнопосочни – докато при краткосрочните кредити в левове има покачване на лихвите, то при дългосрочните се отчита намаление. Глобалното повишаване на лихвените нива от втората половина на годината се отрази и на дългосрочните кредити. В случая на българския пазар за това допринася и политиката на БНБ за ограничаване на кредитирането. Оскъпяването на пасивите се пренесе и върху цената на кредитите.

Лихвеният марж продължи да намалява, но със забавени темпове, тъй като степента на лихвена конвергенция е значима. Въздействието на външните фактори върху нашия пазар ще става все по-силно, предвид на икономическата и валутна обвързаност с европейската икономика.

The interest on the American dollar has continued to fall in the second half of the year, and the European Central Bank has abstained from additional adjustments. The contradictory data on the European economy hinder the drawing of a clear line of their future development.

Following the decision of the Bulgarian National Bank for limiting lending boom by increasing the minimum statutory reserves to 12%, the liquidity of banks decreased. Interest levels continued developing in the same direction but the interests in BGN exceeded those in EUR due to the limited offering of resources.

The interest rates on term deposits have slowly been increasing through the year unlike in 2006 when they remained almost unchanged. The banks' need of resources to finance the credit expansion has caused intensified competition on the attraction of new depositors. Additional stimulus for increasing interests on liabilities has been the increase in interests in Europe. Observing them by currency we can see the marked increase in interests on term deposits in EUR which had a year back been at lower levels.

Interest rate levels in lending have been multidirectional – while there has been an increase in the interests on short-term loans in BGN, there has been a decrease in those for long term loans. The global rise in interest levels in the second half of the year has reflected also on the long term loans. What has added to this on the Bulgarian market has been the policy of the BNB on limiting lending. The higher price of liabilities has also reflected on the price of the loans.

The interest margin has continued dwindling but at lower rates since the degree of interest rate convergence has been significant. The influence of external factors on our market will become ever stronger in view of the economic and currency interrelatedness to the European economy.

ОБЩИНСКА БАНКА АД – ОСНОВНИ АКЦЕНТИ

Учредена през април 1996 г. като универсална търговска банка.

Регистриран капитал: 25,000,000 лв.

Разпределен в 2,500,000 обикновени, налични, поименни акции с право на глас, с номинална стойност 10 лв.

Акционери:

- Столична община • 67.0%
- 21 общински фирми и търговски дружества • 30.1%
- 18 общини • 2.9%

Банков лиценз:

Лиценз от Българската народна банка за извършване на всички банкови и финансови сделки в страната и чужбина.

Членства:

- Асоциация на банките в България
- Българска фондова борса АД
- Централен депозитар АД
- S.W.I.F.T.
- MasterCard Incorporated
- Други

Лицензи:

- Лицензиран първичен дилър на държавни ценни книжа
- Лицензиран инвестиционен посредник за операции с корпоративни ценни книжа
- Лиценз за оператор с електронни дебитни и кредитни карти с местен и международен достъп
- Касов изпълнител на местни бюджети
- Лицензирана банка-попечител по кодекса за социално осигуряване

Рейтинг:

Към 31.12.2007 г. дългосрочният контрагентен кредитен рейтинг на Общинска банка АД, присъден от международната рейтингова агенция Standard & Poor's е „BB–“.

MUNICIPAL BANK PLC – MAIN HIGHLIGHTS

Established in April 1996 as a universal commercial bank.

Registered Share Capital: BGN 25,000,000 divided into 2,500,000 registered, ordinary voting shares, of BGN 10 par value each.

Shareholders:

- Sofia Municipality • 67.0%
- 21 municipal and private companies • 30.1%
- 18 other municipalities • 2.9%

Banking License:

Full banking license by the Bulgarian National Bank for domestic and worldwide banking and financial operations.

Memberships:

- Association of Commercial Banks in Bulgaria
- Bulgarian Stock Exchange AD
- Central Depository AD
- S.W.I.F.T.
- MasterCard Incorporated
- Other

Licenses:

- Licensed primary dealer of government securities
- Licensed investment intermediary for corporate securities trading
- Licensed local and international electronic debit and credit cards operator
- Service agent of local budgets
- Licensed custodian bank under the Social Security Code

Rating:

As at 31.12.2007 the Long-Term Counterparty Credit Rating of Municipal Bank PLC awarded by Standard & Poor's international rating agency was "BB-".

МЕЖДУНАРОДНИ ОПЕРАЦИИ И СЪТРУДНИЧЕСТВО

Банката ползва многобройни:

- средносрочни и дългосрочни кредитни линии за експортно, проектно и общоцелево финансиране от първокласни чуждестранни финансови институции;
- кредитни облекчения за търговски и форекс операции.

Те се предоставят от традиционни партньори като Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main, Germany; the Bank of New York, New York, USA; Raiffeisen Zentralbank Austria AG, Vienna, Austria; Bank Austria AG, Vienna, Austria; Ceskoslovenska obhodni banka, Prague, Czech Republic; ING Bank NV, Amsterdam, the Netherlands; Hyposwiss Privatbank AG, Zuerich, Switzerland, и др.

Банката е изградила кореспондентски отношения с над 250 банки от цял свят.

Банката участва като агент, водещ финансов консултант и обслужващо звено в големи инвестиционни проекти:

- първата еврооблигационна емисия в България, на стойност 50 млн. евро, стартирана от Столична община през 1999 г.;
- проекта за разширяване на софийското метро – комплексно проектно финансиране на стойност 12.894 млрд. йени, отпуснато от Японската банка за международно сътрудничество;
- проекта за рехабилитация на столичния обществен градски транспорт – с отпуснати от ЕБВР средства в размер на 35 млн. евро;
- водната концесия на Столична община – финансиране от ЕБВР в размер на 31 млн. евро;
- проекта за рехабилитация на топлофикационната система на Столична община – с финансиране от Световната банка в размер на 26 млн. евро;
- проекта за изграждане на водно пречиствателна станция „Бистрица“ в София – гарант в размер на 10 млн. евро, отпуснат от правителството на Япония.

През май 2007 г. Общинска банка АД увеличава капиталовата си база чрез емисия необезпечени облигации от ниската степен на капитала от втори ред на стойност 10 млн. евро, като Дойче банк АГ, Франкфурт на Майн, действа в качеството на емисионен агент.

През ноември 2007 г. е подписан договор за синдикиран срочен кредит в размер на 26.5 млн. евро с Райфайзен Централбанк Австрия АГ, като организатор и агент, заедно със синдикат от общо осем банки.

От 7 април 2008 г. Общинска банка АД е достъпна за плащания в Единната зона за плащания в евро (SEPA).

Клонова мрежа:

50 финансови центъра и 23 изнесени работни места в страната.

Дъщерни дружества

През февруари 2008 г. КФН издаде лиценз на управляващо дружество „Общинска банка Асет мениджмънт“ ЕАД, което е 100% собственост на Банката.

INTERNATIONAL OPERATIONS AND COOPERATION

The Bank utilizes numerous:

- medium- and long-term export, project, and general purpose finance credit facilities from first-class foreign financial institutions;
- credit concessions for commercial and forex transactions.

They are granted by traditional partners like Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main, Germany; the Bank of New York, New York, USA; Raiffeisen Zentralbank Austria AG, Vienna, Austria; Bank Austria AG, Vienna, Austria; Ceskoslovenska obhodni banka, Prague, Czech Republic; ING Bank NV, Amsterdam, the Netherlands; Hyposwiss Privatbank AG, Zuerich, Switzerland, etc.

Municipal Bank PLC has established correspondent relations with over 250 banks from all over the world.

The Bank participates as Agent and chief financial consultant in big investment projects:

- the first Eurobond issue in Bulgaria, amounting to EUR 50 mln., initiated by Sofia Municipality in 1999;
- the Sofia Metro Extension Project – complex project financing by the Japan Bank for International Cooperation amounting to JPY 12.894 bln.;
- the Sofia Transport Investment programme – with a loan extended by the EBRD for the amount of EUR 35 mln.;
- the Sofia Water System Concession – financed by the EBRD with the amount of EUR 31 mln.;
- the Sofia Municipality project for rehabilitating the central heating system – financed by the World Bank with the amount of EUR 26 mln.;
- the project for building the Bistritza water purification system in Sofia – a EUR 10 mln. grant by the government of Japan.

Municipal Bank PLC increased its capital base in May 2007 by issuing EUR 10 million Unsecured Subordinated Lower Tier 2 Fixed to Floating Rate Bonds with Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main, as Issuing and Paying Agent and as Calculation Agent.

The Bank's management signed a two-year general purpose EUR 26.5 Million Syndicated Term Loan Facility Agreement in November 2007 with Raiffeisen Zentralbank Austria AG, as Arranger and Agent along with a syndication of a total of eight banks.

Municipal Bank PLC has become SEPA Reachable via Deutsche Bank AG, as of 7 April 2008.

Branch Network:

Fifty financial centres and 23 remote workplaces in the country.

Subsidiaries:

Management Company Municipal Bank Asset Management, 100% owned by Municipal Bank PLC, has been issued a license to operate by the Financial Supervision Commission in February 2008.

НАДЗОРЕН И УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Надзорният съвет се състои от трима членове:

Димитър Колев
Председател на НС

Никифор Вангелов
Член на НС

Спас Димитров
Член на НС

Управителният съвет се състои от петима членове:

Александър Личев
Председател на УС и изпълнителен директор

Георги Беловски
Член на УС и изпълнителен директор

Васил Трнев
Член на УС и изпълнителен директор

Виолета Стефанова
Член на УС

Николай Колев
Член на УС

SUPERVISORY AND MANAGEMENT BOARDS

The Supervisory Board consists of three members:

Dimitar Kolev
Chairman

Nikifor Vangelov
Board Member

Spas Dimitrov
Board Member

The Management Board consists of five members:

Aleksandar Lichev
Chairman of the Management Board and Executive Director

Georgi Belovski
Board Member and Executive Director

Vassil Trenev
Board Member and Executive Director

Violeta Stefanova
Board Member

Nikolay Kolev
Board Member

Общинска банка АД предлага следните БАНКОВИ ПРОДУКТИ И УСЛУГИ

- **Срочни влогове** в лева и чуждестранна валута
- **Безсрочни влогове** в лева и чуждестранна валута:
 - спестовни
 - детски влогове
 - влогове под условие
- **Разплащателни сметки** в лева и чуждестранна валута
- **Разплащания** в лева и чуждестранна валута
- **Документарни операции**
 - откриване и обработка на документарни акредитиви
 - издаване и обработка на банкови гаранции
 - обработка на инкаса
 - сконтиране на вземания по акредитиви
- **Операции с чекове**
 - издаване и инкасиране на поименни чекове
- **Кредитиране**
 - на фирми и общини**
 - кредити в левове и чуждестранна валута
 - издаване на банкови гаранции
 - управление на международни кредитни линии за проектно и експортно финансиране
 - пряко инвестиционно кредитиране
 - кредитиране на клиенти с одобрени проекти по програма САПАРД
 - организиране, структуриране и участие в синдикирано финансиране, в т.ч. посредничество и агентирание по осигурено външно финансиране
 - на граждани**
 - потребителски кредити и ипотечни кредити
 - овърдрафт по картови сметки
- **Операции на финансови пазари**
 - покупко-продажба на валута
 - арбитражни операции
 - сделки с ДЦК
 - операции с корпоративни ценни книжа и компенсаторни инструменти
 - депозитарна и попечителска дейност
- **Финансови консултации на фирми и общини**
 - подготовка и реализиране на инвестиционни проекти
 - подготовка и реализиране на облигационни заеми
 - консултации при присъждане на кредитен рейтинг
 - други специфични услуги
- **Интернет банкиране**
 - извършване на плащания или други финансови операции от офиса или дома на клиента
 - получаване на актуална банкова информация
- **Издаване на електронни банкови карти**
 - дебитни карти „Cirrus/Maestro“ и кредитни карти „MasterCard“ с местен и международен достъп;
 - предоставяне на основни и допълнителни услуги:
 - превеждане на работни заплати, пенсии, стипендии и др. по картови сметки
 - плащане на стоки и услуги чрез ПОС терминални устройства
 - извършване на комунални и други плащания чрез Интернет, банкомат и телефон и др.
 - застраховане на картоджържателите на златни и бизнес кредитни карти при пътуване в чужбина
- **Трезор**
 - обществен
 - денонощен
- **Дистрибуция на едро на налични парични средства**
- **Инкасово обслужване**
 - инкасиране на парични средства или други ценни пратки от обекти на клиенти чрез специализиран транспорт и охрана
- **Касово обслужване на републиканския и местни бюджети**

Municipal Bank PLC offers the following BANKING PRODUCTS AND SERVICES

- **Term Deposits** in BGN and foreign currency
- **Demand Deposits** in BGN and foreign currency:
 - Savings account deposits
 - Savings account deposits in favour of children
 - Savings account deposits under condition
- **Current Account Deposits** in BGN and foreign currency
- **Payments** in BGN and foreign currency
- **Documentary Business**
 - Opening and processing of documentary letters of credit
 - Issuance and processing of bank guarantees
 - Processing of documentary collections
 - Discounting on letter of credit receivables
- **Cheques**
 - Issuance and cashing-in of cheques
- **Lending**
 - Corporate**
 - Loans in BGN and foreign currency
 - Issuance of bank guarantees
 - Management of international project and export finance credit facilities
 - Direct investment lending
 - Lending to customers with approved SAPARD program projects
 - Arrangement, structuring, and participation in syndicated finance, including intermediation and agency under contracted external finance
 - Retail**
 - Consumer and housing loans
 - Debit and credit cards overdraft
- **Financial Markets Operations**
 - Foreign exchange
 - Arbitrage
 - Treasury bills and bonds operations
 - Corporate securities operations and compensatory instruments
 - Depository and custody services
- **Financial Advisory Services to Corporate Customers and Municipalities**
 - Investment projects
 - Bond issues
 - Advisory services under credit rating assignment
 - Other specific services
- **Internet Banking**
 - Payments from the customers' offices or homes
 - Receiving up-to-date banking information
- **Bank Cards**
 - Domestic and international "Cirrus/Maestro" debit cards and "MasterCard" credit cards;
 - Rendering of general and supplementary services:
 - payment from card account of payroll, pensions, scholarships, etc.
 - payment of goods and services through POS-terminals
 - payment of public utilities and other bills via Internet, ATM's, by phone, etc.
 - insurance of gold and business credit cardholders when traveling abroad
- **Safe Boxes**
 - Public
 - 24-hour service
- **Wholesale Distribution of Available Funds**
- **Cash Collection**
 - Cash and Valuables Collection from customers' offices or homes via specialized transportation and security officers
- **Central and Local Budgets Servicing**

ИЗБРАНИ ПОКАЗАТЕЛИ*

(в хил. лв., освен ако не е посочено друго)

Баланс	31.12.2007
Активи	1 013 542
Кредити и вземания от клиенти (нето)	250 014
Задължения към други депозанти	818 388
Собствен капитал	53 700
Печалба	13 623
Ресурси	(брой)
Поделения в страната (финансови центрове и ИРМ*)	73
Брой клиенти	204 534
Персонал	793

* ИРМ – изнесено работно място

FINANCIAL HIGHLIGHTS*

(BGN '000 unless otherwise stated)

Balance Sheet	31.12.2007
Total Assets	1 013 542
Loans to Non-Financial Customers	250 014
Funds Attracted from Non-Financial Customers	818 388
Total Shareholders' Equity	53 700
Net Profit	13 623
Resources	(Number of)
Financial Centres and Remote Workplaces	73
Customers	204 534
Personnel	793

* In accordance with the International Accounting Standards

БАЛАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ И ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

В края на отчетната 2007 година Общинска банка успя да увеличи активите си с 57.3% (369,212 хил.лв. в абсолютна стойност) спрямо края на 2006 - общият им размер към 31.12.2007 г. е 1,013,542 хил.лв. В резултат на динамичното си развитие през цялата година банката изпревари по ръст средния за банковата система (40%). Най-изразена е активността в бюджетния бизнес сегмент. Реализираната печалба допринесе за нарастването на собствения капитал с 28% до 53,700 хил.лв.

Общинска банка постигна много високи финансови резултати през отчетната година. Нетната печалба след данъци е в размер на 13,623 хил. лв., което представлява ръст от близо четири пъти спрямо предходния период.

Нарастването на годишните приходи от лихви и други приходи е 51% до 38,232 хил.лв. Ръстът на лихвените разходи е малко по-висок – към края на 2007 г. те са в размер на 16,494 хил.лв. и нетната печалба от лихви е 21,738 хил.лв. (годишно повишение с 40% спрямо 2006 г.). Насочеността на банката към публичния сектор задължава инвестирането на привлечените от този бизнес сегмент средства в ДЦК. Заедно с общата рестриктивна политика на БНБ те предопределят умерения ръст на кредитирането и оттам на лихвените приходи. Външните фактори чрез покачването на лихвените нива повлияха на нашия пазар в посока към увеличение паралелно на лихвените приходи и разходи. Върху общото им покачване значителен ефект има прирастът на активите и пасивите на банката.

В състава на лихвените приходи доминират приходите от операции в левове – 30,538 хил.лв. срещу 7,694 хил.лв. от валутни операции. Разликата в сравнение с 2006 г. е 78% покачване за левовите при намаляване на тези от валута. Определяща роля за този резултат има нарастването на левовите активи. Банката пласира ресурси на междубанковия пазар на депозити и съобразно пазарните условия си осигурява ДЦК чрез репо сделки. Активността на този пазар формира съществен приход за годината – лихвите от предоставени ресурси на банки се увеличават близо четири пъти и достигат 8,840 хил.лв.

Към разходите по пасивите се прибави обслужването на емитирания подчинен срочен дълг, който формира капитал от втори ред по смисъла на Наредба 8 на БНБ. Въпреки че пасивите в левове са преобладаващи, средната им цена е по-ниска и съответно лихвените разходи по тях не са пропорционално по-големи от лихвените разходи във валута. 55% от тях са за дългосрочните, краткосрочните кредити и подчинения срочен дълг.

Приходите от такси и комисиони нето са на стойност 6,991 хил.лв. Нетните резултати от операции с финансови активи за търгуване и отчитани по справедлива стойност чрез печалбата или загубата са в размер на 4,880 хил.лв. Сумата се запазва близка до резултатите от 2006 г. Банката отчита 20,430 хил.лв. нетна печалба от друга дейност, върху която отражение намери сделка с еднократен характер.

Печалбата от операции във валута (нето) се удвоява спрямо 2006 година и към края на 2007 е в размер на 1,306 хил.лв. Вследствие на разширяване на дейността (откриване на нови финансови центрове и изнесени работни места) и инфлационните процеси общите и административни разходи се покачват с 12%. Тяжната годишна сума е 29,734 хил.лв. Върху формирането на крайния финансов резултат се отразява и натрупаните обезценки за загуби и несъбираемост на обща стойност 10,430 хил.лв.

REVIEW OF MUNICIPAL BANK'S ACTIVITY

BALANCE SHEET INDICATORS AND FINANCIAL RESULTS

Municipal Bank managed to increase its assets by 57.3% (or by BGN 369,212 thousand) during the accounting year – their total amount as at 31.12.2007 was BGN 1,013,542 thousand. As a result of its dynamic development throughout the year the Bank has exceeded the average growth in the system (40%). The activity is most clearly marked in the budget segment. The high profits achieved have contributed to increasing the own capital by 28% to BGN 53,700 thousand.

Municipal Bank has achieved very high financial results during the accounting year. The net profit after tax amounted to BGN 13,623 thousand, representing a growth by almost 4 times against the preceding period.

The growth in the annual interest and other income was by 51% reaching BGN 38,232 thousand. The growth in the interest expenses is slightly higher – at the year-end 2007 they amounted to BGN 16,494 thousand and the net interest margin was BGN 21,738 thousand (annual increase by 40% against 2006). The Bank's focus on the public sector forced the investment of the funds attracted from this business segment into Government Securities. Together with the general restrictive policy of the BNB this has preconditioned the moderate growth in lending and thence of interest incomes. The external factors of rising interest levels have affected our market in the direction of parallel increase of interest incomes and expenses. A considerable effect on their total increase had the growth in the Bank's assets and liabilities.

The incomes from BGN transactions dominated the composition of interest incomes – BGN 30,538 thousand against the BGN 7,694 thousand from foreign currency transactions. The difference against 2006 was a 78% increase in BGN transactions and decrease in transactions in foreign currency. A determining role for this result was played by the increase in BGN assets. The Bank has placed resources on the interbank deposit market and has provided Government Securities in accordance with the market conditions through repo deals. The active participation on this market has formed a considerable income for the year – the incomes from placements with banks have increased almost 4 times reaching BGN 8,840 thousand.

The servicing of the subordinated term loan issued, forming lower Tier 2 capital under BNB Ordinance 8, added to the liabilities. Although the liabilities in BGN predominated, their average price has been lower and the interest expenses related to them have not been proportionately higher than the interest expenses in foreign currency. Fifty-five percent of them are for the long-term, short-term loans and the subordinated term debt.

The net fee and commission income amounted to BGN 6,991 thousand. The net results from transactions in financial assets for trading accounted for at fair value through profit and loss amounted to BGN 4,880 thousand. This was close to the 2006 result. The Bank has recorded net profit from other activity amounting to BGN 20,430 thousand which reflects a one-time transaction.

The net profit from foreign exchange operations has doubled and amounted to BGN 1,306 thousand as at the end of the accounting year. As a result of the expansion of the Bank (opening new financial centres and remote work places) and the inflation processes, the general and administrative expenses have risen by 12%. They amounted to BGN 29,734 thousand for the year. The allowances for impairment and uncollectability accrued at a total of BGN 10,430 thousand affected the formation of the end financial result.

ПРИВЛЕЧЕНИ СРЕДСТВА, ДРЕБНО И КОРПОРАТИВНО БАНКИРАНЕ

В дейността си банката използва разнообразни форми за привличане на ресурси. Традиционно доминира депозитната база от некредитни институции – корпоративни клиенти, физически лица, бюджетни институции и небанкови финансови институции. Към тях се добавят депозитите от банки и получените краткосрочни и дългосрочни кредити. Новост за Общинска банка е емисията на подчинен срочен дълг.

По предлаганите депозитни продукти и разплащателни сметки от банката са привлечени 818,388 хил.лв. Най-изразителен е ръстът на срочните депозити от клиенти – със 125% и към 31.12.2007 г. те са 381,259 хил.лв. Така тенденцията за промяна в срочната структура на депозитите се задълбочава. Срочните депозити от НФИ представляват 47% от общата им сума, а година по-рано са 34%. Процесът е характерен за банковата система и Общинска банка се доближава до средните показатели, което е съпроводено с нарастване на лихвените разходи. Банката обхваща все повече клиенти с разширяването на клоновата си мрежа. Лихвените условия, качеството на обслужване, разнообразните продукти и лихвените условия по тях са ориентирани към растящите доходи на домакинствата и засилената активност на корпоративните клиенти.

Деноминираните в левове депозити остават над 80% като относителен дял от общата сума и по този показател не се наблюдава промяна в пасива на банката. Отношението между привлечените средства от граждани и домакинства към тези от корпоративния сегмент се запазва през отчетната година, но техните относителни дялове намаляват в полза на бюджетните средства. Салдата по сметките на общините и свързаните с тях организации са пряко следствие на подобрената фискална позиция на местно и републиканско ниво. Банката по този начин си осигурява достъп до сравнително по-евтин депозитен ресурс.

Депозитите от банки се повишават със 5% и са в размер 37,837 хил.лв. Общинска банка се възползва от изграденото доверие сред чуждестранните банки партньори като привлече подчинен срочен дълг в размер на 20,255 хил.лв. (към 31.12.2007 г.). Средствата се използват за увеличаване на капиталовата база и дават по-големи възможности в перспективната среда за развитие. Задълженията по получени заеми също нарастват. Те са с общоцелево предназначение и в края на периода възлизат на 78,926 хил.лв.

ATTRACTED FUNDS, RETAIL AND CORPORATE BANKING

The Bank attracts resources in various forms. The deposit base formed by non-credit institutions (corporate customers, individuals, budget institutions, and non-banking financial institutions) traditionally dominates. The deposits from banks and the short-term and long-term credits received add to them. What was new for the Bank was the issue of subordinated term debt.

The Bank has received BGN 818,388 thousand from the deposit products and current accounts it offers. The term deposits from non-financial institutions have a most marked growth – by 125% – and they amounted to BGN 381,259 thousand as at the end of 2007. Thus the tendency for a change in the term structure of deposits has deepened. The term deposits of non-financial institutions accounted for 47% of the total amount (against 34% a year before). This process is characteristic of the banking system and Municipal Bank approximates the average indicators which is accompanied by increase in the interest expenses. The Bank encompasses an ever greater number of customers by the expansion of its branch network. The interest levels, quality of service, variety of products and interests on them are oriented at the increasing incomes of households and the improved activity of our corporate customers.

The deposits in BGN have remained over 80% of the total amount and the Bank's liabilities have not changed with regard to this indicator. The ratio between the funds attracted from individuals and households, and those from the corporate segment has remained the same in the accounting year, but their relative shares have decreased for the account of the budget funds. The balances at the accounts of municipalities and the organisations connected with them are a direct consequence of the improved financial position on the local and Republican level. The Bank thus has access to a relatively cheaper deposit resource.

The placements from banks increased by 5% and amounted to BGN 37,837 thousand. Municipal Bank materialised the trust built with partner foreign banks and attracted subordinated term debt amounting to BGN 20,225 thousand (as at 31 December 2007). These funds are used for increasing the capital base and provide better possibilities in the prospective environment for development. The liabilities under loans received have also increased. They are with general-purpose and at the end of the period amounted to BGN 78,926 thousand.

АКТИВНИ ОПЕРАЦИИ

Композицията на банковите активи отразява структурата на източниците за финансиране и пазарните потребности. Управлението на банката е насочено към постигане на достатъчно високи финансови резултати при запазване на приемливи нива на риска в пълно съответствие с надзорните регулации.

Банката поддържа оптимален размер на сумите по сметки в централната банка и касова наличност за покриване на задължителните минимални резерви и ежедневната касова дейност. В края на годината по тази позиция се отчитат 122,143 хил.лв. Тя е една от най-волатилните сред активите на банката, тъй като отразява текущата динамика на привлечените средства. Рационалното използване на временно свободните парични средства ангажира банката в пазара на междубанкови депозити като източник на ресурси.

Ценните книжа в портфейла са предимно ДЦК на българското правителство. Банката е задължена да блокира срещу привлечените бюджетни средства ДЦК като обезпечение. С оглед на пазарната конюнктура и очакваното бъдещо развитие, се формира портфейл от собствени ценни книжа, а за допълване на изискваното обезпечение се използват репо операции. Ценните книжа в портфейла са групирани на финансови активи, отчитани по справедлива стойност (към 31.12.2007 г. те са в размер на 206,419 хил.лв.); финансови активи, държани за търгуване (4,970 хил.лв.); инвестиции, държани до падеж (45,076 хил.лв.) и финансови активи на разположение за продажба (2,404 хил.лв.). През отчетната година най-голямо нарастване в абсолютна сума има при финансовите активи, отчитани по справедлива стойност. Общият ръст на портфейла от български ДЦК е съобразен с флукуацията на бюджетните депозити. Същите фактори обуславят и покачването на вземанията по споразумения с клауза за обратно изкупуване. Те се сключват с местни банки, други финансови институции, частни предприятия и граждани. Общата им сума към 31.12.2007 г. е 222,633 хил.лв.

Общинска банка се придържа към стабилно увеличение на кредитите в синхрон с провежданата от БНБ политика. Брутната сума на кредитите и други вземания от клиенти нараства с 25% до 274,421 хил.лв.

Банката оценява позитивното икономическо представяне от последните години – заетостта и доходите на физическите лица продължават нарастването си, очакванията са в подкрепа на стабилното развитие. В бизнес сегмента гребно банкиране се осъществи програма за стимулиране на кредитирането. Тя включи облекчаване на лихвените условия и процедура по отпускане, с която се постига по-голяма оперативност на кредитния процес. Разработените модели за оценка на кредитоспособността и изискванията към представяните обезпечения осигуряват високо качеството на кредитния портфейл. Отчетените резултати в сектора физически лица и домакинства показват нарастване от 39% на годишна база – по-висок ръст има в сектора бюджет, но неговият относителен дял е далеч по-малък. Кредитите за частни фирми се увеличават с 24%, а относителният им дял намалява от 77.3% на 76.4% в края на 2007 г. Промяната в секторната структура е резултат на по-добра диверсификация.

Структура на кредитите по видове клиенти към 31.12. 2007 г.



Структура на кредитите по видове клиенти към 31.12. 2006 г.



ASSET SIDE OPERATIONS

The composition of the Bank's assets reflects the structure of the sources of financing and the market requirements. The Bank's management is focused at achieving sufficiently high financial results while maintaining acceptable risk levels in full compliance with the supervisory regulations.

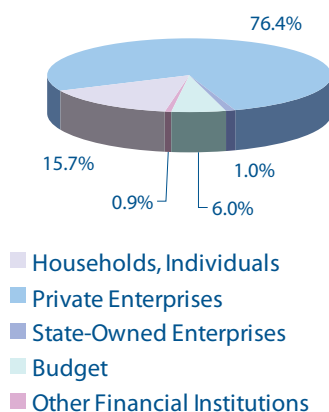
The Bank maintains optimum amounts at accounts with the central bank and cash for covering the minimum statutorily reserves and for the daily cash activity. At the year-end BGN 122,143 thousand have been recorded under this item. It is among the most volatile among the Bank's assets since it reflects the current dynamics of attracted funds. The rational management of temporarily available free cash makes the Bank a source of resources on the interbank deposit market.

The securities in the portfolio are predominantly Bulgarian Government Securities. The Bank is obliged to block securities as a collateral against the attracted budget funds. Depending on the market situation and the expected future development, a portfolio of own securities is formed and repo deals are used for supplementing the required collateral. The securities in the portfolio are grouped in: financial assets accounted for at fair value (BGN 206,419 thousand at 31.12.2007); financial assets held for trading (BGN 4,970 thousand); investments held to maturity (BGN 45,076 thousand) and financial assets available for sale (BGN 2,404 thousand). The highest absolute increase in the accounting year has been recorded in the financial assets accounted for at fair value. The total growth in the portfolio of Bulgarian Government Securities complies with the fluctuations in the budget deposits. The same factors have been the reason for the increase in the receivables under repurchase agreements. These have been concluded with local banks, other financial institutions, private enterprises and individuals. They totalled BGN 222,633 thousand as at 31.12.2007.

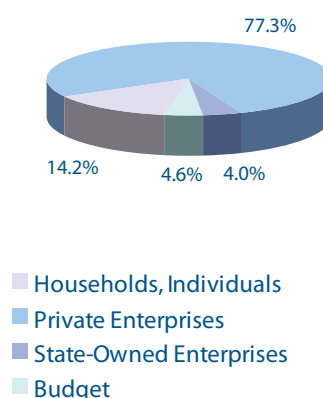
Municipal Bank adheres to a stable increase in the loans in line with the policy of the Bulgarian National Bank. The gross amount of the loans and other receivables from customers has increased by 25% to BGN 274,421 thousand.

The Bank takes into consideration the positive economic performance in the last years – employment and the incomes of individuals have continued increasing, expectations are in support of a stable development. A lending stimulation program has been implemented in the retail banking segment. It included laxing the interest conditions and the application procedure leading to a higher efficiency of the lending process. The models developed for assessment of the creditworthiness and the requirements for the collaterals provided have ensured a high quality of the loan portfolio. The results recorded show a 39% increase in the Individuals and Households sector on an annual basis. A higher growth is noticed only in the Budget sector but its relative share is smaller by far. The loans to private companies have increased by 24% and their relative share has decreased from 77.3% to 76.4% at the year-end 2007. The change in the structure is a result of the better diversification.

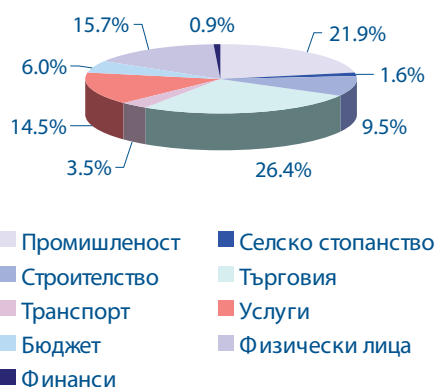
**Structure of Loans by Customer Type
31.12. 2007**



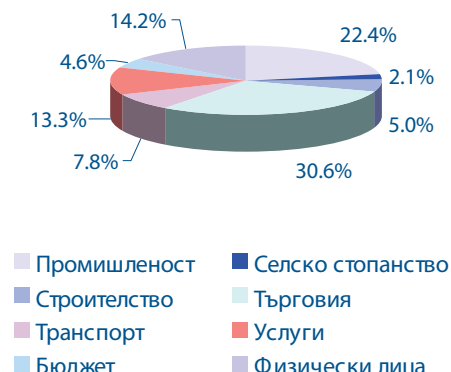
**Structure of Loans by Customer Type
31.12. 2006**



Структура на кредитите по отрасли към 31.12.2007 г.



Структура на кредитите по отрасли към 31.12.2006 г.



Отрасловата структура на кредитите и други вземания от клиенти е съпоставима с общите тенденции в бизнеса. Извършена е известна трансформация, която очертава акцентите в текущото управление на кредитирането. Повишават се относителните дялове на отраслите физически лица, услуги, бюджет и строителство. Съответно намаление се отчита при отраслите търговия, селско стопанство и транспорт, като при някои от тях намаление има и в абсолютните размери. През 2008 г. ще се даде приоритет на програмите за кредитиране на малки и средни предприятия.

МЕЖДУНАРОДНА ДЕЙНОСТ И РЕЙТИНГ

Банката предлага на клиентите си добре структурирана мрежа от банки кореспонденти в Европа, Северна Америка и Азия, което позволява извършване на разплащанията в кратки срокове и с минимум разходи.

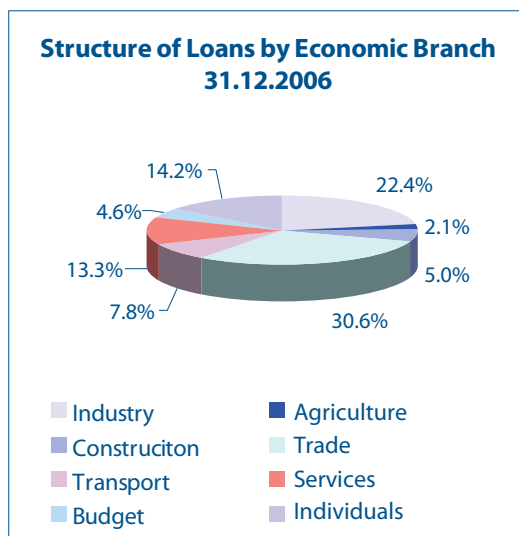
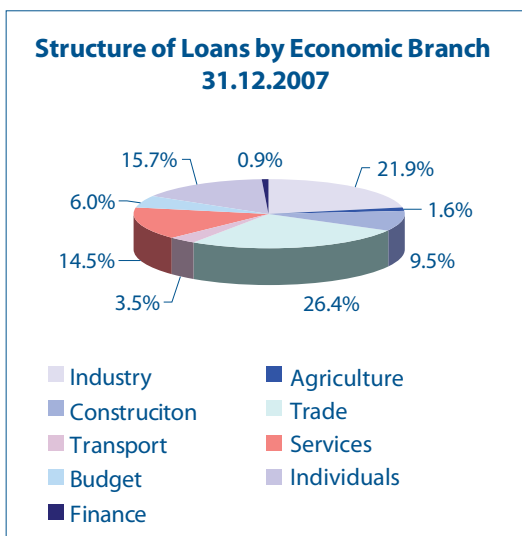
Сътрудничеството с водещи банки и финансови институции създава отлични условия за финансови консултации, агентство и финансиране по международни проекти. Банката е установила партньорски отношения с първокласни европейски банки, като изграденото доверие ѝ осигурява възможности за ползване на дългосрочни и краткосрочни кредитни линии.

През май 2007 г. Общинска банка АД увеличава капиталовата си база чрез емисия необезпечени облигации от ниската степен на капитала от втори ред на стойност 10 млн. евро, като Дойче банк АГ, Франкфурт на Майн, действа в качеството на емисионен агент.

През ноември 2007 г. е подписан договор за синдикиран срочен кредит в размер на 26.5 млн. евро с Райфайзен Централбанк Австрия АГ, като организатор и агент, заедно със синдикат от общо осем банки.

От 7 април 2008 г. Общинска банка АД е достъпна за плащания в Единната зона за плащания в евро (SEPA).

Общинска банка АД запазва оценката за дейността си, присъдена от международната рейтингова агенция Standard & Poor's. Към 31 декември 2007 г. контрагентният кредитен рейтинг е „BB–“.



The economic branch structure of the loans and other receivables from customers is comparable to the general trends in the business. A certain transformation has been carried out following the focus of the current lending management. The relative shares of the Individuals, Services, Budget, and Construction have been increased. A respective decrease is recorded with Trade, Agriculture and Transport, some of them seeing also absolute decrease. A priority will be given in 2008 to the lending to SMEs programs.

INTERNATIONAL ACTIVITY AND CREDIT RATING

The size of the correspondent network is being optimised, corresponding to the commercial relations of the Bank's customers. The correspondent network is tightly bound to the processes of integration in the EU and allows performing settlement in short terms and with minimum expenses.

Due to its traditionally good positions the Bank managed to attract non-collateralised credit lines from first-rate foreign banks. This is aided to a considerable degree by the very good assessment of the Bank's operation by Standard & Poor's international rating agency.

Municipal Bank PLC increased its capital base in May 2007 by issuing EUR 10 million Unsecured Subordinated Lower Tier 2 Fixed to Floating Rate Bonds with Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main, as Issuing and Paying Agent and as Calculation Agent.

The Bank's management signed a two-year general purpose EUR 26.5 Million Syndicated Term Loan Facility Agreement in November 2007 with Raiffeisen Zentralbank Austria AG, as Arranger and Agent along with a syndication of a total of eight banks.

Municipal Bank PLC has become SEPA Reachable via Deutsche Bank AG, as of 7 April 2008.

As at 31.12.2007 the Bank enjoys "BB-" counterparty rating assigned by Standard & Poor's.

КЛОНОВА МРЕЖА

Структурата на банката включва централно управление и клонова мрежа. Централното управление на Общинска банка АД се намира в гр. София, ул. „Врабча“ № 6. В ЦУ се извършват търговски сделки с банки и други финансови институции, операции на фондовата борса, международни разплащания и други специфични сделки.

В организацията на клоновата мрежа се извършиха структурни промени и се разкриха нови поделения. Локацията на финансовите центрове (ФЦ) и изнесените работни места (ИРМ) е следната:

София – Врабча (ФЦ), Денкоглу (ФЦ и ИРМ), КАТ (ФЦ), Люлин (ФЦ), Мария Луиза (ФЦ), Младост (ФЦ и ИРМ), Красно село (ФЦ), Оборище (ФЦ и ИРМ), Орлов мост (ФЦ), Слатина (ФЦ), Стамболийски (ФЦ), Триадица (ФЦ), Асеновград (ФЦ и ИРМ), Благоевград (ФЦ), Ботевград (ФЦ), Бургас (ФЦ и 3 ИРМ), Варна (ФЦ и ИРМ), Велико Търново (ФЦ и 2 ИРМ), Враца (ФЦ), Габрово (ФЦ), Добрич (ФЦ), Казанлък (ФЦ), Кирково (ФЦ), Котел (ФЦ), Кърджали (ФЦ), Кюстендил (ФЦ), Ловеч (ФЦ), Негелино (ФЦ), Пазарджик (ФЦ и ИРМ), Перник (ФЦ), Петрич (ФЦ), Пещера (ФЦ), Плевен (ФЦ и 5 ИРМ), Пловдив (ФЦ и 3 ИРМ), Поморие (ФЦ), Русе (ФЦ и ИРМ), Самоков (ФЦ), Сангански (ФЦ), Свищов (ФЦ), Своге (ФЦ), Севлиево (ФЦ), Сливен (ФЦ и ИРМ), Смолян (ФЦ), Стара Загора (ФЦ и 2 ИРМ), Твърдица (ФЦ), Троян (ФЦ), Хасково (ФЦ), Чепеларе (ФЦ), Чирпан (ФЦ и ИРМ), Шумен (ФЦ), Ямбол (ФЦ).

Забележка: Към 31.12.2007 г. ФЦ Красно село - София и ИРМ УМБАЛ „Свети Георги“ – Пловдив все още не работят с клиенти.



BRANCH NETWORK

The structure of the Bank includes a head office and branch network. The head office of Municipal Bank PLC is located at 6, Vrabcha Str., 1000 Sofia. It concludes commercial transactions with banks and other financial institutions, deals on the stock exchange, carries out international payments, and other specific transactions.

Structural changes took place within the organization of the branch network, and new outlets were opened. At the year-end 2007 the Bank serviced its customers in 73 outlets, 50 of which financial centres, and 23 remote workplaces. The financial centres (FC) and remote workplaces (RW) were located in:

Sofia (12 FCs and 3 RWs), Assenovgrad (1 FC and 1 RW), Blagoevgrad, Botevgrad, Bourgas (1 FC and 3 RWs), Varna (1 FC and 1 RW), Veliko Tarnovo (1 FC and 2 RWs), Vratza, Gabrovo, Dobrich, Kazanlak, Kirkovo, Kotel, Kyustendil, Kardzhali, Lovech, Nedelino, Pazardzhik (1 FC and 1 RW), Pernik, Petrich, Peshtera, Pleven (1 FC and 5 RWs), Plovdiv (1 FC and 3 RWs), Pomorie, Rousse (1 FC and 1 RW), Samokov, Sandanski, Svishtov, Svoege, Sevlievo, Sliven (1 FC and 1 RW), Smolyan, Stara Zagora (1 FC and 2 RWs), Tvarditza, Troyan, Haskovo, Chepelare, Chirpan (1 FC and 1 RW), Shoumen and Yambol.

Note: Krasno Selo Financial Centre (Sofia) and St. George Hospital Remote Workplace (Plovdiv) had not started working with customers as at 31.12.2007.



АДРЕСИ И ЛИЦА ЗА КОНТАКТ В ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ

Общинска банка АД

ул. „Врабча“ № 6
София 1000

тел. централа (+359 2) 9300 111
факс (+359 2) 9300 270

Интернет сайт: www.municipalbank.bg
Електронна поща:
contacts@municipalbank.bg

SWIFT/BIC: SOMBBGSF
Reuters: SMBK

Пазари и ликвидност

Николай Колев

тел.: (+359 2) 9300 212
e-mail: nkolev@municipalbank.bg

Корпоративно банкиране

Йорданка Чаушева

тел.: (+359 2) 9300 114
e-mail: jchausheva@municipalbank.bg

Международно банкиране и финансови институции

Мариана Страхинова

тел.: (+359 2) 9300 184
e-mail: mstrahinova@municipalbank.bg

Банкови карти

Минчо Минчев

тел.: (+359 2) 9356 542
e-mail: mminchev@municipalbank.bg

Кредитна дейност

Пламен Тодоров

тел.: (+359 2) 9356 588
e-mail: ptodorov@municipalbank.bg

Дребно банкиране

Райко Карагюзов

тел.: (+359 2) 9356 555
e-mail: rkaragiozov@municipalbank.bg

CONTACT DETAILS – HEAD OFFICE

Municipal Bank PLC

6, Vrabcha Street
1000 Sofia, Bulgaria

Switchboard: (+359 2) 9300 111
Fax: (+359 2) 9300 270

Website: www.municipalbank.bg
E-mail: contacts@municipalbank.bg

SWIFT: SOMBBGSF

Reuters: SMBK

Treasury

Nikolay Kolev

Tel.: (+359 2) 9300 212
e-mail: nkolev@municipalbank.bg

Corporate Banking

Jordanka Chausheva

Tel.: (+359 2) 9300 114
e-mail: jchausheva@municipalbank.bg

International Banking and Financial Institutions

Mariana Strahinova

Tel.: (+359 2) 9300 184
e-mail: mstrahinova@municipalbank.bg

Bank Cards

Mincho Minchev

Tel.: (+359 2) 9356 542
e-mail: mminchev@municipalbank.bg

Lending

Plamen Todorov

Tel.: (+359 2) 9356 588
e-mail: ptodorov@municipalbank.bg

Retail Banking

Rayko Karagiozov

Tel.: (+359 2) 9356 555
e-mail: rkaragiozov@municipalbank.bg

www.municipalbank.bg