

ГОДИШЕН ОТЧЕТ

ANNUAL REPORT

2005



**ОБЩИНСКА
БАНКА АД**  **MUNICIPAL
BANK PLC**



СЪДЪРЖАНИЕ

ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ И БИЗНЕС ПАРТНЬОРИТЕ	2
ПРЕГЛЕД НА МАКРОИКОНОМИЧЕСКИТЕ УСЛОВИЯ В БЪЛГАРИЯ	4
ОБЩИНСКА БАНКА АД – ОСНОВНИ АКЦЕНТИ	10
НАДЗОРЕН И УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ	14
БАНКОВИ ПРОДУКТИ И УСЛУГИ	16
ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА	20
БАЛАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ И ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ	20
ПРИВЛЕЧЕНИ СРЕДСТВА, ДРЕБНО И КОРПОРАТИВНО БАНКИРАНЕ	22
АКТИВНИ ОПЕРАЦИИ	24
НОВА ИНФОРМАЦИОННА СИСТЕМА	26
МЕЖДУНАРОДНА ДЕЙНОСТ И РЕЙТИНГ	26
КЛОНОВА МРЕЖА	26
АДРЕСИ И ЛИЦА ЗА КОНТАКТ В ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ	28
ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	30

CONTENTS

STATEMENT TO THE SHAREHOLDERS AND BUSINESS PARTNERS	3
SHORT OVERVIEW OF THE MACROECONOMIC CONDITIONS IN BULGARIA	5
MUNICIPAL BANK PLC – MAIN HIGHLIGHTS	11
SUPERVISORY AND MANAGEMENT BOARDS	15
BANKING PRODUCTS AND SERVICES	17
REVIEW OF MUNICIPAL BANK’S ACTIVITY	21
BALANCE SHEET INDICATORS AND FINANCIAL RESULTS	21
ATTRACTED FUNDS, RETAIL AND CORPORATE BANKING	23
ASSET OPERATIONS	25
NEW INFORMATION SYSTEM	27
INTERNATIONAL ACTIVITY AND CREDIT RATING	27
BRANCH NETWORK	27
CONTACT DETAILS – HEAD OFFICE	29
AUDITOR’S REPORT	62



ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ И БИЗНЕС ПАРТНЬОРИТЕ

Уважаеми гами и господа,

Имам удоволствието да Ви представя дейността и резултатите на Общинска банка АД през 2005 г.

През годината българската икономика продължи да поддържа стабилни макроикономически показатели и висок реален растеж на БВП. Банковата система се развиваше с ускорени темпове, като кредитите за нефинансови клиенти нараснаха спрямо предходната година с над 32%.

БНБ въведе допълнителни мерки за ограничаване ръста на кредитирането. Острата конкуренция между търговските банки доведе до съществено намаление на спреда и относително свиване на нетния лихвен доход. През годината продължи увеличението на основните лихвени равнища в страната и на международните пазари.

През 2005 г. Общинска банка АД продължи успешното си развитие като универсална търговска банка. Последователната политика за налагане на пазара като надежден партньор на своите клиенти и контрагенти даде резултати и банката разшири дейността си през годината. Клиентската база се увеличи с 6.3% спрямо края на 2004 г., а срочните депозити на нефинансови клиенти нараснаха с 20.3%.

Доверието към банката се материализира в отчетените към края на 2005 г. над 61.2 млн. лв. кредити от първокласни чуждестранни банки и други финансови институции. Увеличението им за годината е с 6.6%.

В условията на засилена конкуренция и намаляващ лихвен спред, Общинска банка АД постигна финансов резултат след провизии и данъци от над 3.5 млн. лева за 2005 г., което е ръст от 19.9% спрямо 2004 г.

През 2006 г. банката навлиза в десетата година от своето създаване. Очакванията ни са да бъде обновен продуктивният портфейл и да бъде разширена и модернизирена регионалната мрежа от финансови центрове. Основна цел остава изграждането и задълбочаването на връзките с клиента. Именно в подкрепа на тези цели, в края на 2005 г. и началото на настоящата година бе извършено организационно и функционално реструктуриране на банката.

За успешното развитие на Общинска банка АД и постигнатите резултати приносът е на голям брой хора и институции. Най-важни за банката остават нашите клиенти. Искам да им благодаря за това, че са с нас и за доверието, което ни оказват. Бих искал също да благодаря на колегите за техните усилия за постигане на общите цели и споделените ценности на банката.



Димитър Колев
Dimitar Kolev

Димитър Колев:
Председател на Надзорния съвет





STATEMENT TO THE SHAREHOLDERS AND BUSINESS PARTNERS

Ladies and Gentlemen,

It is with pleasure that I am presenting the operations and results of Municipal Bank PLC in 2005.

The Bulgarian economy has maintained stable macroeconomic indicators and high real GDP growth throughout the year. The banking system has kept on developing with accelerating rates, with the loans to non-financial customers having increased by over 32% against the preceding year. The BNB has introduced additional measures for limiting the lending growth. The harsh competition among commercial banks has led to significant decrease of the interest spread and relative shrinking of the net interest income. The year saw the increase of the base interest rates in the country and on the international markets.

Municipal Bank PLC has continued its successful development in 2005 as a universal commercial bank. The consistent policy of establishing on the market as a reliable partner of its customers and counterparts came to fruition and the Bank has expanded its operations throughout the year. The customer base has increased by 6.3% against the year-end 2004, and the term deposits of non-financial customers have increased by 20.3%.

The trust in the bank is materialised in the BGN 61.2 million of loans from first-rate foreign banks and other financial institutions, increasing by 6.6% for the year.

In an intensifying competition and decreasing interest rate spread, Municipal Bank PLC achieved a financial result after provisions and taxes of over BGN 3.5 million for 2005, representing a growth by 19.9% against 2004.

In 2006 the Bank is entering in its tenth year since its establishment. Our expectations are for the product portfolio to be refreshed and for the regional financial centre network to be broadened and modernised. Building up and deepening the customer relations remains a main objective. It is in support of these that an organisational and functional restructuring of the Bank was carried out.

A lot of people and institutions have contributed to Municipal Bank PLC's successful development and results. Our customers remain dearest to us. I would like to express my gratitude to them for being with us and for their trust. I would also like to thank our colleagues for their efforts in achieving the common aims and sharing our Bank's values.

Dimitar Kolev: 
Chairman of the Supervisory Board



КРАТЪК ПРЕГЛЕД НА МАКРОИКОНОМИЧЕСКИТЕ УСЛОВИЯ В БЪЛГАРИЯ



Българската икономика продължи успешното си развитие през 2005 г., като за първите девет месеца отчете рекордно за последните години увеличение на БВП. Въпреки това, през третото тримесечие се наблюдава известен спад в ръста на реалния БВП, което се дължи главно на нарастването на цените на енергоносителите на международните пазари и вноса на инфлация в страната.

Индексът на потребителските цени отчита поскъпване от 6.5% през 2005 г., което е най-голямото за последните 5 години. За сравнение, през 2004 г. той е 4%. Това доведе до прилагане на отрицателни реални лихвени проценти по банковите депозити. За пета поредна година данните от НСИ показват намаление на безработицата, която в края на 2005 г. достигна 10.7% от икономически активното население на страната.

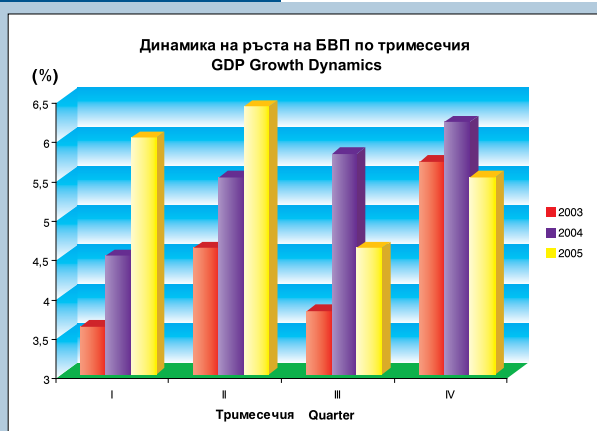
Републиканският бюджет завърши финансовата година с рекорден касов излишък в размер на 1,334 млн. лв. Силно рестриктивната бюджетна политика на МФ успява отчасти да компенсира ефектите от влошените резултати по текущата сметка на платежния баланс.

Министерството на финансите продължи политиката на съкращаване на държавния дълг. В края на 2005 г. общият размер на държавния и държавногарантирания дълг възлиза на 6,844.4 млн. евро, което представлява намаление от 14% спрямо края на 2004 г., когато е бил 7,955.2 млн. евро. Вътрешният държавен дълг възлиза на 1,453.5 млн. евро, а външният – на 5,390.9 млн. евро. За сравнение, съответните стойности в края на 2004 г. са 1,370.6 млн. евро и 6,584.6 млн. евро.

През 2005 г. БНБ предприе мерки за ограничаване ръста на вътрешния кредит. Въпреки частичния им успех кредитът за неправителствения сектор се увеличава с темпове, сериозно изпреварващи ръста на депозитната база. В края на 2005 г. кредитът за неправителствения сектор беше в размер на 18,663 млн. лв. (14,097 млн. лв. през 2004 г.), което е увеличение от 32.4% спрямо края на 2004 г.

Макроикономическите показатели като цяло са благоприятни за развитието на бизнеса. Повод за безпокойство е отрицателното салдо по текущата сметка, което достига 14.9% от БВП и все още високия ръст на кредитите за нефинансови институции. Ето защо БНБ през 2006 г. предприема допълнителни мерки за ограничаване на прираста на вътрешния кредит.

SHORT OVERVIEW OF THE MACROECONOMIC CONDITIONS IN BULGARIA



The Bulgarian economy continued its successful development in 2005, registering for the first three quarters a record for the past years increase in the GDP. Nevertheless, the third quarter saw a certain decrease in the real GDP growth, mainly due to the rise in the prices of energy sources on the international markets and the imported inflation in the country.

The Consumer Price Index registered a rise of 6.5% in 2005, which is the biggest in the last five years. For comparison, it was 4% in 2004. This led to negative real interest rates on the bank deposits. The National Statistical Institute for a fifth consecutive year presented data showing decrease in unemployment, which at the end of 2005 reached 10.7% of the economically active population of the country.

The State Budget concluded the financial year by a record cash surplus of BGN 1,334 million. The highly restrictive budget policy of the Ministry of Finance managed to partly compensate the effects of the deteriorated results at the current account of the balance of payments.

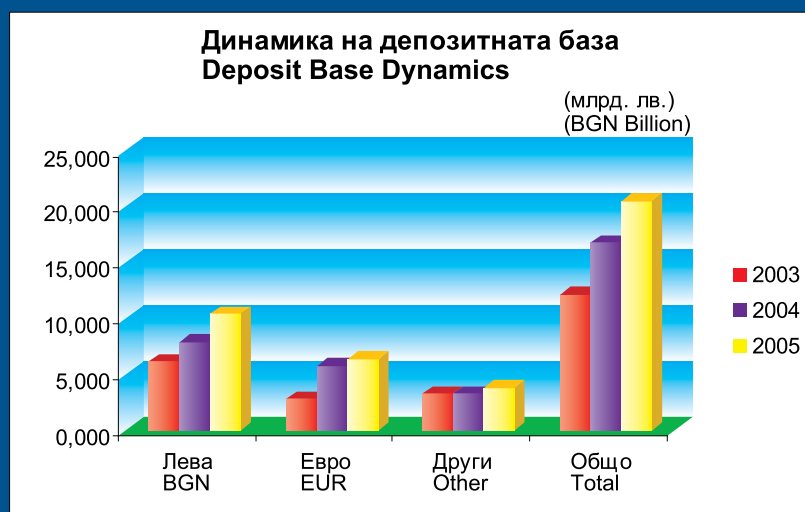
The Ministry of Finance continued the policy of decreasing the State Debt. At the year-end 2005 the total amount of state and state guaranteed debt amounted to EUR 6,844.4 million, representing a decrease by 14% against year-end 2004 (EUR 7,955.2). The internal state debt amounted to EUR 1,453.5 million, and the external – EUR 5,390.9 million, against EUR 1,370.6 million and EUR 6,584.6 million for the year-end 2004. The BNB has started adopting measures for limiting the growth of the internal credit in 2005. Despite their partial success, the credit to the non-governmental sector has increased in rates considerably surpassing the growth in the deposit base. At the year-end 2005 the credit to the non-governmental sector was BGN 18,663 million (BGN 14,097 million in 2004), being an increase by 32.4% against year-end 2004.

The macroeconomic indicators are as a whole favourable for business development. A cause of concern might be the negative balance at the current account, reaching 14.9% of the GDP, and the still high growth of the loans to non-financial institutions. This caused the BNB to adopt further measures for limiting the growth in the internal debt in 2006.

БЪЛГАРСКИЯТ БАНКОВ СЕКТОР ПРЕЗ 2005 ГОДИНА

В края на 2005 г. в страната функционират 34 търговски банки, от които 28 са с лиценз за извършване на търговски сделки в страната и чужбина, а 6 - са клонове на чуждестранни банки.

Общата сума на активите на банковата система е 32.851 млрд. лв. в края на декември 2005 г., което представлява увеличение от 31.8% спрямо същия период на предходната година.



Депозитната база, измерена с привлечените средства от нефинансови институции отбелязва ръст от 22.2% през 2005 г. За разлика от предходните години, най-бързо нарастват срочните влогове – с 34.3%, а най-бавно - безсрочните – с 11.2%. Деноминирани в евро и лева срочни влогове се увеличават съответно с 41.8% и 37.8%, докато сумата на безсрочните влогове в евро дори намалява в номинално изражение. Забавянето на ръста на депозитната база спрямо предходната година е обективен процес, но все още темпът му е значително по-висок от номиналното увеличение на БВП. Промяната в структурата на депозитната база в посока на увеличаване дела на срочните депозити отразява растящото доверие в банковата система и склонността на депозиторите да предоставят свободните си средства за относително по-дълъг период.



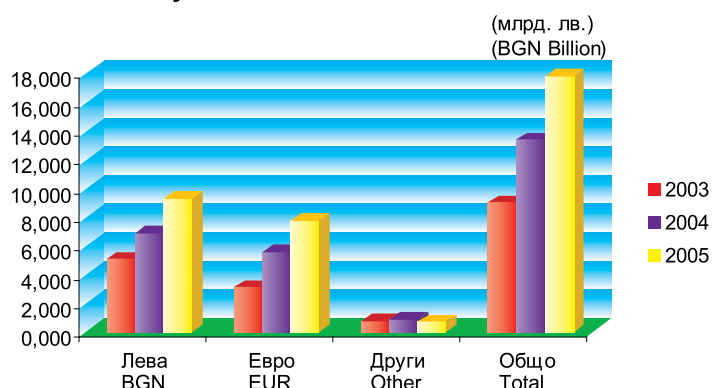
THE BULGARIAN BANKING SECTOR IN 2005

At the year-end 2005 there functioned 34 commercial banks in the country, 28 of which licensed for concluding deals home and abroad, and 6 foreign banks' branches.

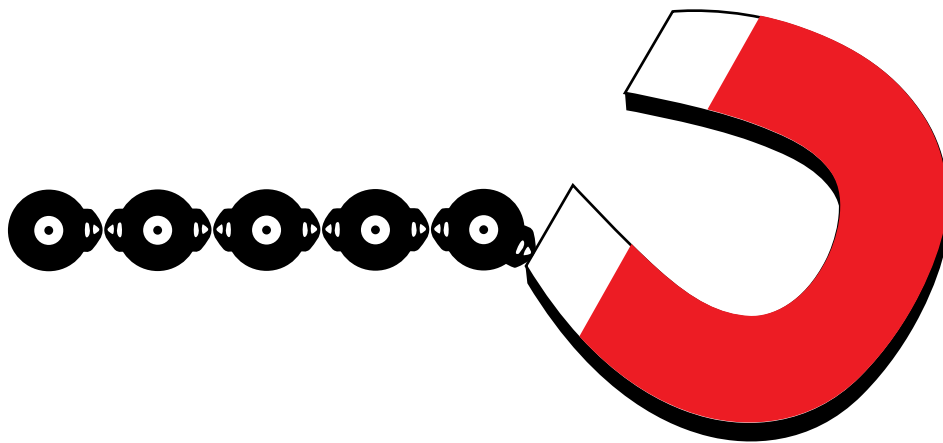
The total amount of the assets in the banking system was BGN 32.851 billion at the year-end 2005, representing an increase by 31.8% against the same period the previous year.

The deposit base measured by the publicly attracted funds from non-financial institutions marked an increase by 22.2% in 2005. Unlike in previous years the term deposits rose the fastest – by 34.3%, and the demand deposits the slowest – by 11.2%. The term deposits denominated in Euro and BGN increased by 41.8% and 37.8% respectively, while the sum of demand deposits in Euro even decreased in nominal terms. The decrease in the growth of the deposit base against the previous year is objective, but its rate is still significantly higher than the nominal increase of the GDP. The changed structure of the deposit base in the direction of increasing the share of term deposits reflects the growing trust in the banking system and the depositors' proneness to provide their available funds for a relatively longer period.

Динамика на кредитите за НФИ
Dynamics of the Loans to NFI's



БЪЛГАРСКИЯТ БАНКОВ СЕКТОР ПРЕЗ 2005 ГОДИНА



Динамичното развитие на банковата система през последните години и лавинообразният ръст на активните операции внасят нестабилност в икономическите очаквания и пораждаат рискове за бъдещата стабилност на макроикономическото развитие на страната. Ето защо от началото на 2005 г. БНБ приложи пакет от мерки за ограничаване ръста на вътрешния кредит.

Нетните кредити на НФИ и други клиенти в края на 2005 г. достигнаха 17.737 млрд. лв., което представлява увеличение от 32.9% спрямо декември 2004 г. Въпреки че се наблюдава известно задържане на кредитната експанзия на търговските банки, темпът на нарастване остава висок. Най-бързо е нарастването на кредитите, деноминирани в евро. В края на 2005 г. левовата им равностойност е 7.752 млрд. лв., което представлява ръст от 38.8% спрямо предходната година.

Тъй като предприетите през 2005 г. ограничителни действия на централната банка имаха частичен успех, в началото на 2006 г. БНБ приложи допълнителни мерки, целящи намаляване ръста на активните операции на търговските банки с нефинансови клиенти.

Масираното кредитиране оказва влияние и върху цените на кредитите, като ги намали значително. От друга страна, конкуренцията между банките и динамиката на международните финансови пазари не позволи намаление на лихвените нива по привлечените средства. В резултат, процесът на свиване на спреда и намалението на нетната лихвена доходност запази динамиката си и през 2005 г.

Свиването на лихвения спред принуждаваше търговските банки да търсят начини за увеличаване на ефективността си, чрез разширяване на дейността и/или оптимизиране на разходите си.

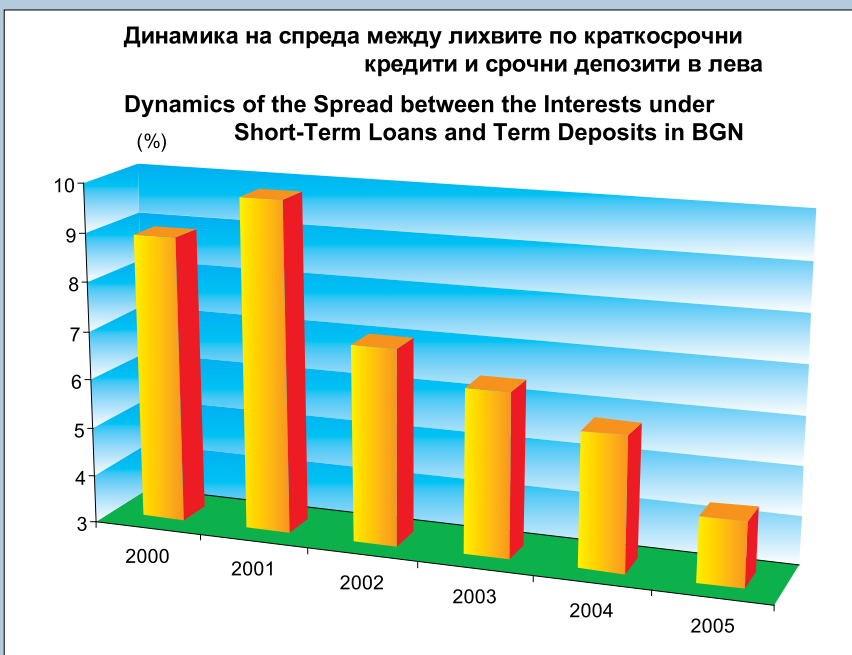
The dynamic development of the banking system of late and the avalanche of asset side operations bring instability to the economic expectations and engender risks to the future stability of the country's macroeconomic development. This is why the BNB has as of 2005 applied a pack of measures for limiting the growth of the internal debt.

The net loans to NFI's and other customers as at the end of 2005 reached BGN 17.737 billion, representing an increase by 32.9% against 2004. Despite a certain restraining of the credit expansion of commercial banks the growth rate remains high. The EUR loans increase the fastest. Their BGN equivalent was BGN 7.752 billion as at the year-end 2005, being a growth by 38.8% against the previous year.

Since the limitations of the Central Bank had partial success, it has started adopting additional measures in 2006 aiming at decreasing the banks' growth of asset side operations with non-financial customers.

The mass lending has also influenced the prices of loans by considerably decreasing them. On the other hand, the competition among banks and the dynamics on the international markets did not allow decreasing the interest levels under the attracted funds. As a result of that, the processes of decreasing the spread and the net interest profitability have maintained their dynamics in 2005.

THE BULGARIAN BANKING SECTOR IN 2005



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%
16 общински фирми и търговски дружества	30.1%
19 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 търговските банки в Република България
- Българска фондова борса АД
- Централен депозитар АД
- MasterCard Incorporated

Лицензи:

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

Рейтинг:

На 31.08.2005 г. международната рейтингова агенция Standard & Poor's публикува дългосрочен контрагентен кредитен рейтинг на Общинска банка АД "ВВ-" (отрицателна перспектива).



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:

Municipality of Sofia	67.0%
16 Municipal and Private Companies	30.1%
19 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
- MasterCard Incorporated

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:

Standard & Poor's international rating agency published Municipal Bank PLC's Long-Term Counterparty Credit Rating of "BB-" (negative outlook) on 31.08.2005.

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, предоставени от традиционни партньори като Bank of New York, USA; Fortis Bank, Brussels; Raiffeisen Zentralbank, Vienna; Bank Austria AG, Vienna; Depfa Investment Bank Limited, Cyprus; Ceskoslovenska Obhodni Banka, Prague; ING, Amsterdam; Unicredito Italiano, Milan; UBS, Zurich 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 воднопречиствателна станция “Бистрица” в София – грант в размер на 10 млн. евро, отпуснат от правителството на Япония.

Клонова мрежа:

19 клона, 25 офиса и 11 отдалечени работни места в страната.

INTERNATIONAL OPERATIONS AND COOPERATION

The Bank utilises 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, provided by traditional partners like the Bank of New York, USA; Fortis Bank, Brussels; Raiffeisen Zentralbank Austria, Vienna; Bank Austria AG, Vienna; Depfa Investment Bank Limited, Cyprus; Ceskoslovenska Obhodni Banka, Prague; ING, Amsterdam; Unicredito Italiano, Milan; UBS, Zuerich, etc.

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

The Bank participates as agent, leading financial consultant, and servicing unit in big investment projects:

- First Eurobond Issue in Bulgaria;
- Extension of the Sofia Underground Project;
- Sofia Transport Investment Programme;
- Sofia Water System Concession;
- Municipality of Sofia Project for Rehabilitating the Heating System;
- Project for Building the Bistritza Water Purification System in Sofia.

Branch Network:

Nineteen branches, 25 offices, and 11 remote workplaces in the country.



НАДЗОРЕН И УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Надзорният съвет се състои от трима членове:

ПРЕДХОДЕН:

(До 16.09.2005)

Любомир Павлов
Председател на НС

Венцеслав Николов
Член на НС

Петър Джорински
Член на НС

НАСТОЯЩ:

Димитър Колев
Председател на НС

Никифор Вангелов
Член на НС

Спас Димитров
Член на НС

Управителният съвет се състои от петима членове:

НАСТОЯЩ:

Васил Василев
Председател на УС
(от 31.10.2005)

Георги Беловски
Член на УС
и изпълнителен директор
(от 31.10.2005)

Васил Пиралков
Член на УС и изпълнителен директор
(до 06.04.2006 г.)

Александър Личев
Член на УС и изпълнителен директор
(от 12.08.2005)

Виолета Стефанова
Член на УС и прокуриснт
(от 31.10.2005)

ПРЕДХОДЕН:

Владимир Христов
Председател на УС
(до 31.10.2005)

Ваня Василева
Член на УС
и главен изпълнителен директор
(до 16.09.2005)

Васил Пиралков
Член на УС и изпълнителен директор

Ангел Геков
Член на УС и изпълнителен директор
(до 12.08.2005)

Васил Василев
Член на УС
(до 31.10.2005)

SUPERVISORY AND MANAGEMENT BOARDS



The Supervisory Board consists of three members:

FORMER:

(Until 16.09.2005)

Lyubomir Pavlov
Chairman

Ventseslav Nikolov
Board Member

Peter Djorinski
Board Member

PRESENT:

Dimitar Kolev
Chairman

Nikifor Vangelov
Board Member

Spas Dimitrov
Board Member

The Management Board consists of five members:

PRESENT:

Vassil Vassilev
Chairman
(As of 31.10.2005)

Georgi Belovski
Board Member and Executive Director
(As of 31.10.2005)

Vassil Piralkov
Board Member and Executive Director
(Until 06.04.2006)

Aleksandar Lichev
Board Member
and Executive Director
(As of 12.08.2005)

Violeta Stefanova
Board Member and Procurator
(As of 31.10.2005)

FORMER:

Vladimir Hristov
Chairman
(Until 31.10.2005)

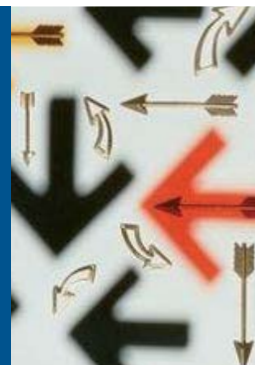
Vanya Vassileva
Board Member and CEO
(Until 16.09.2005)

Vassil Piralkov
Board Member and
Executive Director

Angel Gekov
Board Member and
Executive Director
(Until 12.08.2005)

Vassil Vassilev
Board Member
(Until 31.10.2005)

БАНКОВИ ПРОДУКТИ И УСЛУГИ



Срочни влогове	В лева и чуждестранна валута
Безсрочни влогове	В лева и чуждестранна валута: <ul style="list-style-type: none">- спестовни- детски влогове- влогове под условие
Разплащателни сметки	В лева и чуждестранна валута
Разплащания	В лева и чуждестранна валута
Документарни операции	<ul style="list-style-type: none">- откриване и обработка на документарни акредитиви- издаване и обработка на банкови гаранции- обработка на инкаса- сконтиране на вземания по акредитиви
Операции с чекове	<ul style="list-style-type: none">- издаване и инкасиране на поименни чекове
Кредитиране на фирми и общини	<ul style="list-style-type: none">- кредити в лева 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;
Кредитиране на граждани	<ul style="list-style-type: none">- потребителски кредити и ипотечни кредити,- овърграфт по картови сметки

MUNICIPAL BANK PLC OFFERS THE FOLLOWING



BANKING PRODUCTS AND SERVICES

Term Deposits	In BGN and foreign currency
Demand Deposits	In BGN and foreign currency: <ul style="list-style-type: none">- 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	<ul style="list-style-type: none">- 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	<ul style="list-style-type: none">- 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 intermediacy and agency under contracted external finance
Retail	<ul style="list-style-type: none">- Consumer and housing loans- Debit and credit cards overdraft

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.
- плащане на стоки и услуги чрез ПОС терминални устройства по картови сметки
- извършване на комунални и други плащания чрез Интернет, банкомат и телефон и др.
- застраховане на картогържателите на златни и бизнес кредитни карти при пътуване в чужбина.

Трезор

- обществен
- генонощен

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

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 specialised transportation and security officers

Central and Local Budgets Servicing



ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

БАЛАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ И ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Реализираните през 2005 г. приходи от лихви и дивиденди са в размер на 28,325 хил. лв., което представлява нарастване от 12.6% спрямо предходната година. Разходите за лихви също бележат увеличение, но с по-нисък абсолютен ръст от този на приходите. За 2005 г. са направени разходи от 7,921 хил. лв., или увеличение с 43.2%. Основната причина за това са нарасналите с 57.8% разходи по привличане на срочни депозити от нефинансови институции, както и увеличението на разходите за лихви по дългосрочни заемни средства с 32.5%. В резултат на това нетният лихвен доход в края на 2005 г. достига 20,404 хил. лв., което е с 4% повече от декември 2004 г. Следва да се отбележи, че на фона на острата банкова конкуренция и натиска за свиване на спреда между лихвените проценти по кредитите и депозитите този финансов резултат може да се счита за съществен успех.

Приходите от такси и комисиони също отбелязват слаб ръст от 0.5%. Таксите за обслужване на депозити се увеличават до 5,327 хил. лв., или с 22.7%, което изцяло компенсират намалението по останалите позиции. Приходите от обслужване на кредити се свиват с 23.4% до 712 хил. лв. главно поради рестриктивната кредитна политика на банката и намалението на кредитния ѝ портфейл спрямо 2004 г.

ИЗБРАНИ ПОКАЗАТЕЛИ*

(В ХИЛ. ЛВ., ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО)

Баланс	31.12.2005
Активи	464 835
Кредити за нефинансови клиенти	157 637
Привлечени средства от нефинансови клиенти	349 817
Собствен капитал	41 266
Печалба	3 565
Ресурси (брой)	
Подделения в страната (клонове и офиси)	55
Брой клиенти	221 639
Персонал	714
Дъщерни компании	0

*Съгласно Международните счетоводни стандарти.

REVIEW OF MUNICIPAL BANK'S ACTIVITY

BALANCE SHEET INDICATORS AND FINANCIAL RESULTS

The interest and dividend incomes realised in 2005 amounted to BGN 28,325,000 representing an increase by 12.6% against the preceding year. The interest expenses and similar charges also mark an increase but by a lower absolute growth than that of the incomes. Expenses for BGN 7,921,000 have been accrued in 2005 – an increase by 43.2%. The main reason behind this are the expenses for attracting term deposits from non-financial institutions having increased by 57.8%, as well as the increase by 32.5% of the interest expenses under long-term borrowings. As a result, the net interest margin reached BGN 20,404,000 at the year-end 2005, being 4% higher than in December 2004. It should be noted that against the background of the tough banking competition and the pressure for shrinking the spread between the interest levels under the loans and deposits this financial result may be considered as a considerable success.

The fee and commission incomes also mark a weak growth by 0.5%. The deposit maintenance fees rise to BGN 5,327,000, or by 22.7%, which completely compensates for the decrease in the other items. The loan servicing fees shrink by 23.4% to BGN 712,000 mainly due to the Bank's restrictive lending policy and to the decrease in its loan portfolio against 2004.

FINANCIAL HIGHLIGHTS*

(BGN '000 UNLESS OTHERWISE STATED)

Balance	31.12.2005
Assets	464 835
Loans to Non-Financial Customers	157 637
Funds Attracted from Non-Financial Customers	349 817
Own Capital	41 266
Profit	3 565
Resources (Number of)	
Branches and Offices	55
Customers	221 639
Personnel	714
Subsidiaries	0

*In accordance with the International Accounting Standards.



Продължава тенденцията на увеличаване на рентабилността. В резултат на дейността чистата печалба на банката достигна 3,565 хил. лв. и е нараснала с 19.9% спрямо 2004 година, съгласно международните стандарти за финансово отчитане.

Към края на 2005 г. активите на Общинска банка АД достигнаха 464,835 хил. лв. Намалението спрямо предходната година е в размер на 6,089 хил. лв. или 1.3%. Намалението се дължи от една страна на негативните ефекти, породени от публичната дискусия за собствеността на банката в началото на 2005 г. и рестриктивната кредитна политика.

В края на 2005 г. собственият капитал на банката е 41,266 хил. лв., което е с 5.8% повече от края на 2004 г. Основната причина за увеличението е отчетения положителен финансов резултат.

ПРИВЛЕЧЕНИ СРЕДСТВА, ДРЕБНО И КОРПОРАТИВНО БАНКИРАНЕ

През 2005 г. настъпиха известни изменения в структурата на пасива на банката. Депозитите от банки достигнаха 8,553 хил. лв. в края на декември, което представлява увеличение от 0.8% спрямо края на 2004 г.

Привлечените средства от нефинансови клиенти¹ достигнаха 349,817 хил. лв., което в сравнение с отчетените в края на 2004 г. 360,271 хил. лв. е намаление от 2.9% или 10,454 хил. лв. Намалението се дължи изцяло на безсрочните депозити, които се свиват с 11.1%. Въпреки намалението се подобрява матуриретната структура на пасива, тъй като срочните депозити отбелязват значителен ръст от 20.3% през годината.

В края на 2005 г. безсрочните влогове представляват 62.5% от всички депозити (70% в края на 2004 г.) От друга страна срочните депозити увеличават дела си от 23.8% през декември 2004 г. до 29.5% в края на 2005 г.

Банката продължи да разширява клиентската си база. Броят на депозитните сметки на граждани и домакинства в края 2005 г. достигна 250,458 което е увеличение от 6.3% спрямо 31 декември 2004 г. В резултат на успешната политика и нарасналото доверие на клиентите делът на дребното банкиране в привлечените средства от нефинансови институции продължи да се увеличава и достигна 35.5% в края на 2005 г. (29.1% в края на декември 2004 г.).

Относителните дялове на привлечените средства от корпоративни клиенти и местни бюджети намаляват съответно до 37.6% и 26.9% през декември 2005 г. (съответно 38.1% и 32.8% в края на 2004 г.).

Банката активно използваше възможностите за финансиране, които предоставят международните пазари. Благодарение на присъдения ѝ висок международен рейтинг, както и на традиционните връзки с първокласни чуждестранни банки се осигури необезпечен дългосрочен ресурс при изгодни условия, като при това се балансира и матуриретната структура на пасива.

В края на 2005 г. Общинска банка АД е привлякла пог формата на необезпечени кредити дългосрочен ресурс в обем от 54,053 хил. лв. В него се включват усвоените кредити от първокласни чуждестранни банки и други финансови институции в размер от 53,474 хил. лв. (левова равностойност на 27,341 хил. евро), които нарастват с 3.8% в сравнение с предходната година.

Освен дългосрочния ресурс банката е привлякла и краткосрочни заемни средства в размер на 7,867 хил. лв., от които 7,735 хил. лв. (левова равностойност на 3,954 хил. евро) са от чуждестранни контрагенти, което представлява увеличение от 30.9% спрямо декември 2004 г.

¹ Към привлечените средства от НФИ са добавени и депозитите на ДФИ



The trend of increasing the profitability remains. As a result of its operations, the Bank's net profit reached BGN 3,565,000, rising by 19.9% against 2004, under the IFRS.

The Assets of Municipal Bank PLC as at 2005 reached BGN 464,835,000. The decrease against the preceding year is by BGN 6,089,000 or 1.3%. It is due to the public discussion around the Bank's ownership at the beginning of 2005 and the restrictive lending policy.

The Shareholders' Equity at the end of 2005 was BGN 41,266,000, being 5.8% more than the year-end 2004. The increase is owing to the positive financial result reported.

ATTRACTED FUNDS, RETAIL AND CORPORATE BANKING

Certain changes may be noticed in the Bank's liabilities structure in 2005. The deposits from banks reached BGN 8,553,000 as at the end of December, which is an increase by 0.8% against the year-end 2004.

The funds attracted from Non-Financial Customers¹ reached BGN 349,817,000, which represents a decrease by 2.9% or BGN 10,454,000 against the BGN 360,271,000 reported in 2004. The drop is entirely due to the demand deposits shrinking by 11.1%. Nevertheless, the liabilities' maturity structure has been improving, because the term deposits marked a considerable growth by 20.3% throughout the year.

The demand deposits occupied a share of 62.5% of all deposits (70% at the year-end 2004). On the other hand the term deposits have increased their share from 23.8% in December 2004 to 29.5% at the year-end 2005.

The Bank has kept on expanding its customer base. The number of deposit accounts of individuals and households reached 250,458 at the year-end 2005, which is an increase by 6.3% against 31.12.2004. As a result of the successful policy and improved customer trust the share of the retail banking in the funds attracted from NFI's went on increasing and reached 35.5% at the end of 2005 (against 29.1% at the end of December 2004).

The shares of the funds attracted from corporate customers and local budgets decreased to 37.6% and 26.9% respectively in 2005 (against 38.1% and 32.8% at the year-end 2004).

The Bank actively used the financing possibilities offered on the international markets. Due to the high international credit rating assigned to the Bank and its traditional relations with first-rate banks non-collateralised resource was provided at favourable terms, thus also balancing the Liabilities' maturity structure.

Municipal Bank PLC has attracted long-term resource in the form of non-collateralised loans at a volume of BGN 54,053,000 at the year-end 2005. It included the loans utilised from first-rate foreign banks and other financial institutions to the amount of BGN 53,474,000 (BGN equivalent of EUR 27,341,000), rising by 3.8% against the previous year.

Apart from the long-term financial resource, the Bank has also attracted short-term funds amounting to BGN 7,867,000, of which BGN 7,735,000 (BGN equivalent of EUR 3,954,000) from foreign contractors, representing an increase by 30.9% against 2004.

¹ The deposits from Other Financial Institutions have been added to the data on the Non-Financial Institutions.



АКТИВНИ ОПЕРАЦИИ

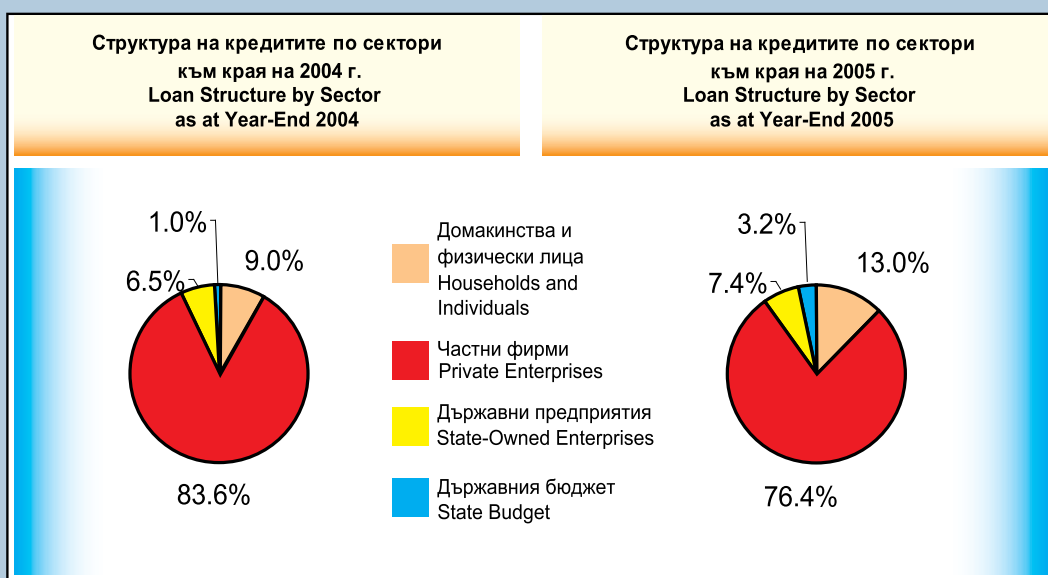


В условията на динамична пазарна среда Общинска банка АД фокусира върху постигане на оптимална доходност на операциите при относително нисък риск на активите.

В края на 2005 г. паричните средства и сметките в БНБ се увеличават с 4% и достигат 52,464 хил.лв. Предоставените ресурси и депозити на банки бележат ръст от 20%, като достигат 78,285 хил. лева и осигуряват високата ликвидност на банката.

Политиката на банката, която следваше политиката на БНБ за ограничаване ръста на кредитирането, доведе до намаляване сумата на нетните кредити от 179,406 хил. лв. в края на 2004 г. до 157,637 хил. лв. в края на 2005 г.

Рестриктивната кредитна политика на банката доведе до задръжане на продажбите на продукти, свързани с активните операции. Това в пълна степен се отнася за корпоративните клиенти, докато продажбите на граждани и домакинства продължиха да нарастват и в края на 2005 г. те вече заемат 13% от кредитния портфейл (9% в края на 2004 г.) и остават най-перспективния бизнес сегмент в страната.



Кредитите за корпоративни клиенти² представляват 83.8% от кредитния портфейл на банката. В отрасловата структурата през годината настъпват известни изменения. Най-голям дял заемат отраслите “Услуги” с 24.5%, “Търговия” с 20.7% и “Промисленост” с 19%. Въпреки високия си относителен дял отраслите “Търговия” и “Промисленост” значително намаляват дела си (намаления съответно от 5.8% и 3%) за сметка на отраслите “Услуги” и физическите лица (увеличения съответно от 2.6% и 4%). По този начин банката съумява по-добре да диверсифицира общата си експозиция и съответно подобрява рисковия си профил.

В последните години цените на книгата с фиксиран доход бележеха постоянно увеличение и банката реализира значим доход, но очакванията са за обръщане на тенденцията. Ето защо Общинска банка АД още през 2005 г. започна да съкращава портфейла си от ДЦК. Ценните книжа за търгуване намаляват с 2,722 хил. лв. (-1.8%) като достигат 150,689 хил. лв. в края на декември 2005 г. и с това заемат дял от 32.9% от активите. За сравнение в края на 2004 година са били 32.6%. Основната част от държавните ценни книжа деноминирани в лева са придобити и се използват за обезпечаване на привлечените бюджетни средства по силата на законовите изисквания.

Към края на годината банката е издала гаранции в размер на 32,974 хил. лв.

² Тук не са включени предоставените кредити на местните бюджети.

ASSET OPERATIONS

In a dynamic market environment Municipal Bank PLC focused on achieving a higher rate of return on the operations at a relatively low asset risk.

The cash and balances with the BNB rose by 4% at the year-end 2005 reaching BGN 52,464,000. The placements and deposits with banks rose by 20% reaching BGN 78,285,000 and ensuring the Bank's high liquidity.

The Bank's policy following BNB's policy of limiting lending growth led to a decrease in the amount of net loans to BGN 157,637,000 at the year-end 2005 against BGN 179,406,000 for 2004.

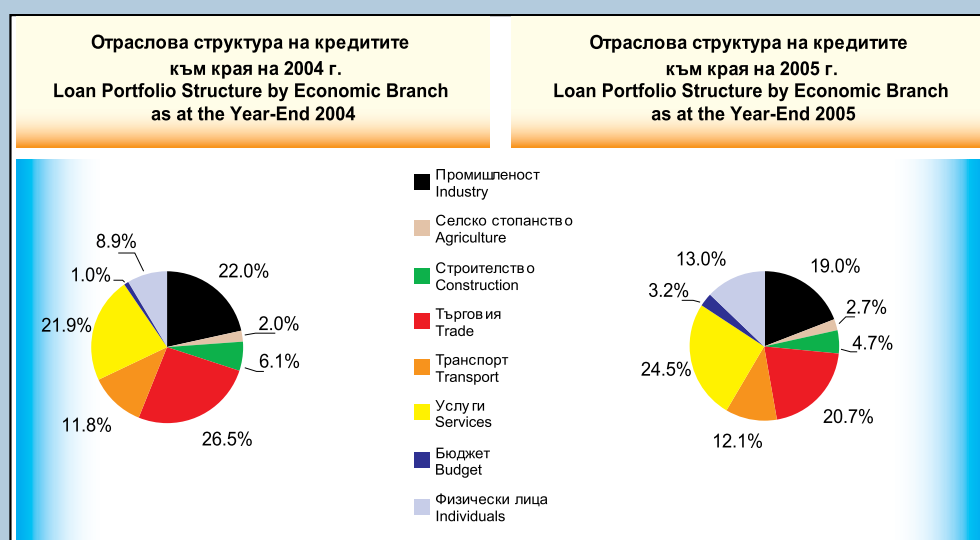
The Bank's restrictive policy led to holding back the sale of products connected with the asset side operations. This is true to the highest degree for the corporate customers the sales to individuals and households kept on increasing and at the end of 2005 occupied 13% of the loan portfolio (against 9% for 2004) and remained the most perspective business segment in the country.

The loans to Corporate Customers² take 83.8% of the Bank's Loan Portfolio. Certain changes have occurred to the economic sector structure throughout the year. The highest shares are occupied by the "Services" (24.5%), "Trade" (20.7%) and "Industry" (19%). Despite their high relative shares, the sectors of "Trade" and "Industry" have considerably lowered their shares (by 5.8% and 3% respectively) at the expense of the "Services" and Individuals (which have risen by 2.6% and 4% respectively). The Bank has thus managed to better diversify its general exposure and improve its risk profile.

The prices of fixed income securities have shown constant increase in the past years and the Bank realised considerable income, but a reversal of the tendency is expected. This is why Municipal Bank PLC has even in 2005 started diminishing its Government Securities portfolio. The trading securities have decreased by BGN 2,722,000 (-1.8%) reaching BGN 150,689,000 at the end of December 2005 occupying 32.9% of the Assets (against 32.6% in 2004). The major part of Government Securities denominated in BGN have been acquired and used as collateral of the attracted budget funds under the legislative requirements.

The Bank has issued guarantees for BGN 32,974,000 as at the year-end 2005.

² Not including the loans to local budgets.



НОВА ИНФОРМАЦИОННА СИСТЕМА



През 2005 г. беше направена сериозна крачка към реализирането на високоефективна информационна система. През четвъртото тримесечие на годината счетоводната софтуерна система беше подменена с нова информационна система с централизирана архитектура, която позволява подходяща промяна в клоновата мрежа, така че да се постигне желаната търговска ориентация на всички структури на банката.

МЕЖДУНАРОДНА ДЕЙНОСТ И РЕЙТИНГ

Размерът на кореспондентската мрежа се оптимизира и съответстваше на търговските взаимоотношения на клиентите на банката. Кореспондентската мрежа е тясно обвързана с интеграционните процеси в Европейския съюз и позволява извършване на разплащанията в кратки срокове и с минимум разходи.

Благодарение традиционно добрите си позиции банката съумя да привлече необезпечени кредитни линии от първокласни чужди банки. За това способства в значителна степен много добрата оценка за работата на банката, дадена от международната рейтингова агенция Standard & Poor's.

Към 31.12.2005 г. присъденият дългосрочен контрагентен рейтинг на Общинска банка АД е "BB-" негативна перспектива. Оценките на агенцията са, че капиталовите съотношения са много добри и очакванията са банката да продължи интензивното си развитие, в т.ч. и като лидер в сектора на публичните финанси.

КЛОНОВА МРЕЖА

Към 31.12.2005 г. клоновата мрежа на банката обхваща 55 точки на присъствие, от които 19 клона, 25 офиса и 11 отдалечени работни места.

Банкови клонове са разположени в градовете: София (4 клона с местонахождение ул. "Врабча", ул. "Денкоглу", ж.к. "Младост" и ж.к. "Люлин"), Благоевград, Бургас, Варна, В. Търново, Добрич, Казанлък, Кърджали, Ловеч, Пазарджик, Плевен, Пловдив, Русе, Ст. Загора, Сливен и Ямбол.

Изнесени офиси извън местонахождението на банковите клонове функционират в 23 населени места, а именно: Асеновград, Ботевград, Горна Оряховица, Девня, Казанлък, Кирково, Котел, Кърджали, Неделино, Петрич, Пещера, Поморие, Сандански, Своге, Севлиево, Смолян, Созопол, Твърдица, Троян, Хасково, Чепеларе, Чирпан и Шумен.



NEW INFORMATION SYSTEM

A serious step towards the realisation of a highly efficient information system was taken in 2005. The accounting software system was changed in the fourth quarter of the year by a new information system with centralised architecture, allowing suitable change to be made to the branch network, so that the desired commercial orientation of all Bank structures is achieved.

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.

The counterparty rating assigned by Standard & Poor's to Municipal Bank PLC as at 31.12.2005 was "BB-" (negative outlook). The agency's assessment was that the capital ratios were very good and the expectations were for the Bank to continue its intensive development including as a leader in the public finance sector.

BRANCH NETWORK

As of 31.12.2005 the Bank's branch network encompasses 55 outlets, of which 19 branches, 25 offices, and 11 remote workplaces.

The branches are located in: Sofia (four branches at Vrabcha Str., Denkoglu Str., in Mladost and Lyulin Residential Districts), Blagoevgrad, Bourgas, Dobrich, Kazanlak, Kardzhali, Lovech, Pazardzhik, Plevan, Plovdiv, Rousse, Sliven, Stara Zagora, Varna, Veliko Tarnovo, Yambol.

Remote workplaces outside the premises of the Bank's branches function in Assenovgrad, Botevgrad, Chepelare, Chirpan, Devnya, Gorna Oryahovitsa, Haskovo, Kardzhali, Kazanlak, Kirkovo, Kotel, Nedelino, Peshtera, Petrich, Pomorie, Sandanski, Sevlievo, Shoumen, Smolyan, Sozopol, Svoge, Troyan, Tvarditsa.



АДРЕСИ И ЛИЦА ЗА КОНТАКТ В ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ

Общинска банка АД

ул. "Врабча" №6
София 1000

тел. централа: (+359 2) 93 00 111

www.municipalbank.bg

SWIFT: SOMBBGSF

факс: (+359 2) 93 00 270

Reuters: SMBK

Пазари и ликвидност

Николай Колев
тел.: (+359 2) 93 00 212
e-mail: nkolev@municipalbank.bg

Международно банкиране и финансови институции

Мариана Страхинова
тел.: (+359 2) 93 00 184
e-mail: mstrahinova@municipalbank.bg

Кредитна дейност

Пламен Тодоров
тел.: (+359 2) 93 56 588
e-mail: ptodorov@municipalbank.bg

Корпоративно банкиране

Йорданка Чаушева
тел.: (+359 2) 93 00 114
e-mail: jchausheva@municipalbank.bg

Банкови карти

Минчо Минчев
тел.: (+359 2) 93 56 542
e-mail: mminchev@municipalbank.bg

Дребно банкиране

Райко Карагюзозов
тел.: (+359 2) 93 56 555
e-mail: rkaragiozov@municipalbank.bg

Администрация

Николай Янев
тел.: (+359 2) 93 56 511
e-mail: nyanev@municipalbank.bg

CONTACT DETAILS – HEAD OFFICE

Municipal Bank PLC

6, Vrabcha Street
1000 Sofia
Bulgaria

Switchboard: (+359 2) 93 00 111

Website: www.municipalbank.bg

Fax: (+359 2) 93 00 270

SWIFT: SOMBBGSF

Reuters: SMBK

Treasury

Nikolay Kolev
Tel.: (+359 2) 93 00 212
e-mail: nkolev@municipalbank.bg

International Banking and Financial Institutions

Mariana Strahinova
Tel.: (+359 2) 93 00 184
e-mail: mstrahinova@municipalbank.bg

Lending

Plamen Todorov
Tel.: (+359 2) 93 56 588
e-mail: ptodorov@municipalbank.bg

Corporate Banking

Jordanka Chausheva
Tel.: (+359 2) 93 00 114
e-mail: jchausheva@municipalbank.bg

Bank Cards

Mincho Minchev
Tel.: (+359 2) 93 56 542
e-mail: mminchev@municipalbank.bg

Retail Banking

Rayko Karagiozov
Tel.: (+359 2) 93 56 555
e-mail: rkaragiozov@municipalbank.bg

Administration

Nikoloay Yanev
Tel.: (+359 2) 93 56 511
e-mail: nyanev@municipalbank.bg



www.municipalbank.bg