



БАНКИРАНЕ ВЪВ ВРЕМЕ НА ПРОМЕНИ

Растежът на българската икономика през 2013 г., макар и положителен, остана нисък и недостатъчен за осезаемо подобрене в качеството на активите на банковата система. Слабото търсене на нови кредити от страна на бизнеса и домакинствата, на фона на стабилното увеличение на обема на привлечените средства, продължи да потиска рентабилността на банките. Кризата за поредна година оказваше натиск върху наличните капиталови резерви и стимулираше банките да търсят варианти за повишаване на ефективността и оптимизиране на работните процеси и бизнес стратегиите.

В такава неблагоприятна среда, банковата система на България продължава да се откроява в международен план със своите отлични финансови показатели, стабилност и предсказуемост. Комбинацията от благоразумното поведение на ръководствата на отделните кредитни институции и доказано ефективния и консервативен банков надзор превръщат банковия ни сектор в образец за успешно приспособяване по време на най-голямата от десетилетията насам глобална криза.

Перспективата за 2014 г. дава основания за не повече от умерен оптимизъм. Настоящите прогнози сочат за очакван икономически растеж в рамките на ЕС, в т.ч. и България, който вероятно ще надхвърли миналогодишния, но ще бъде нисък. Бавното възстановяване на икономиката отново ще ограничава възможностите за нарастване на кредитния портфейл на банките, докато те ще продължават да посрещат разходите по управлението на активи с влошено качество.

Заедно с предизвикателствата от страната на активите в банковите баланси, банките ще търсят решения, свързани с цената на пасивите. Дори такива иначе положителни характеристики за банковия сектор, като високото доверие на вложителите и значителният приток на спестявания към системата, в условията на криза се превръщат в предизвикателство за банките. Това е пряко следствие от ограничените възможности пред банките на този етап за реализиране на основната им функция - финансовото посредничество.

Но онова, което действително ще отличи 2014 г., се намира извън полето на чисто икономическите и финансовите фактори. В България настъпва най-голямата еднократна промяна в банковата регулативна рамка през последните повече от 15 години. Поради необходимостта да бъдат въведени новоприетите Директива за капиталовите изисквания и Регламент за капиталовите изисквания, се налагат сериозни изменения в Закона за кредитните институции и в подзаконовата нормативна база. Така например, една фундаментална промяна е отпадането на Наредба № 9 на БНБ, която уреждаше специфичните провизии за кредитен риск. На мястото на заделените досега специфични провизии, банките следва да извършват допълнителни счетоводни провизии по Международните стандарти за финансова отчетност, целящи намаление на балансовата стойност на кредитите в просрочие над 90 дни.

Всички тези промени ще засегнат отделните кредитни институции у нас в различна степен. Като цяло, обаче, ни предстои година, която навярно ще бъде запомнена след време като една от най-важните в модерната история на банковото дело в България.

THE CHALLENGES OF THE NEW CAPITAL FRAMEWORK



Despite being positive the growth in the Bulgarian economy in 2013 continued to be low and insufficient to observe visible improvement in the quality of assets in the banking system. The weak demand of new loans by the business and households at the presence of a stable increase in the amount of the attracted funds continued to suppress the banks' profitability. For a subsequent year the crisis continued its pressure on the available capital reserves and stimulated the banks to look for alternatives for increasing the efficiency and optimization of the working processes and business strategies.

In such unfavorable environment the banking system in Bulgaria continued to be distinct on the international scale with its excellent financial indicators, stability and predictability. The combination between prudent behavior of the managers of credit institutions and the proved efficient and conservative banking supervision makes our banking sector a model for successful adaptation during the most severe global crisis that hasn't happened for decades.

The outlook for 2014 gives grounds for nothing more than moderate optimism. The current forecasts indicate expected economic growth within the EU, including Bulgaria that will probably exceed the growth from the previous year but it will be still low. The slow recovery of the economy will limit again the possibilities for an increase in the loan portfolio of the banks as they are going to meet the costs for managing assets with impaired quality.

Together with the challenges related with the banks' assets in their balance sheets the banks are going to look for solutions related with the costs on their liabilities. Despite those positive characteristics for the banking sector as the high confidence of the depositors and the significant inflow of deposits in the system, they become a challenge for the banks in the conditions of a crisis. That is a direct consequence of the limited alternatives before the banks at that stage for the realization of their main function as financial intermediaries.

The thing that is going to distinguish in fact the year of 2014 is outside the scope of the pure economic and financial factors. Bulgaria is going to experience the biggest one time change in the legal framework that hasn't taken place for more than 15 year. Due to the necessity to implement the newly adopted Capital Requirements Directive and Capital Requirements Regulation serious changes in the Law on Credit Institutions as well as in the relevant legislative framework are expected. An example for such fundamental change is the dropping of Ordinance №9 that regulates the specific provisions for credit risk. The specific provisions that have been set aside by now by the banks should be replaced by additional accounting provisions in accordance with the International Financial Reporting Standards aiming at decreasing the balance sheet amount of the loans that are overdue for more than 90 days.

All those amendments are going to affect in a different way the credit institutions in the country. However, as a whole we are going to expect a year that will be probably remembered as one of the most important in the modern history of banking in Bulgaria.



ДИАЛОГ С КЛИЕНТИТЕ И ЗАПАЗВАНЕ НА СТАБИЛНОСТТА И СИГУРНОСТТА НА СИСТЕМАТА СА ПРИОРИТЕТНИ ЗА 2014-ТА

Както за банковия сектор, така и за икономиката, очакваме 2014-та година да бъде по-успешна. Това може да се случи, ако бъде постигната предсказуема, устойчива и благоприятна за бизнеса среда.

През изминалата година станахме свидетели на плахи надежди за икономическо възстановяване. Най-голямото предизвикателство за нашите клиенти, а и за нас самите, беше точно непредсказуемата среда. Основно това беше резултат от политическата нестабилност, която оказва негативно влияние на бизнеса, на неговите инвестиционни планове и възможности за растеж.

Развитието на банките през 2014г. ще се определя, освен от икономическите условия, също и от финансирането на икономиката чрез различни европейски програми. Потенциалът за растеж в дългосрочен план продължава да е налице. В краткосрочен и средносрочен план търсенето на нови кредити може да се повиши, но с по-ниски темпове от очаквания ръст на депозитите. При подобряване на икономическата среда и в условия на по-голяма политическа предвидимост, можем да очакваме намаляване на разходите за финансиране. При липса и на външни шокове, това ще направи възможно и цената на кредита за домакинствата и фирмите да продължи да намалява през 2014г.

Важна тенденция, която се очертава през тази година, е работата ни за подобряване на ефективността и оптимизирането на разходите. Логична стъпка в тази посока са и продължаващите процеси на консолидация в сектора.

Една от най-важните тенденции през 2014-та година ще бъде продължаващата промяна в начина, по който клиентите ни работят с нас. Всички ние слушаме клиентите внимателно чрез различни проучвания за тяхната удовлетвореност, репутация и т.н. Безспорен плюс е оценката им за стабилността на сектора и за значението му, като основен източник на финансиране на бизнеса и домакинствата.

Въпреки, че банковият сектор е един от най-регулираните и се стремим да спазваме стриктно законодателната рамка, клиентите ни казват, че трябва да работим по повишаване на прозрачността в продуктите и услугите, които предлагаме, условията по тях и цената, която заплащат за тези професионални услуги. Една от важните ни задачи е да говорим на езика на клиентите и да обясняваме навреме и подробно ангажиментите, които и двете страни поемат. Справедливо заплащане е част от всяко бизнес отношение.

Глобална тенденция, която наблюдаваме и у нас, е разширяването на възможностите за контакт и диалог с банките. Клиентите ни търсят бизнес отношения с нас, които им спестяват време, усилия и пари, и които им помагат да направят информиран избор. Ролята на мобилното банкиране и алтернативните канали ще се повиши, но филиалите ще останат основното място, където се срещаме с клиентите за професионална финансова консултация.

С активизирането на политическия диалог във връзка с предстоящите избори през май 2014г. можем да очакваме и засилване на непрофесионалното използване на темата за банките в търсене на одобрението на избирателите. За нас е важно да водим експертен диалог със законодателя в рамките на нашите компетенции и да съдействаме за въвеждането на решения в полза на устойчивостта, справедливостта и прозрачността на системата, без да се облагодетелства отделна група клиенти за сметка, например, на правата на добросъвестните кредитополучатели или депозанти.

Нарастващите изисквания на клиентите по отношение на ефективност и качество ще продължи да засилва конкуренцията между банките. Важно за репутацията и престижа на системата е всеки да положи максимални усилия за феърплей и конструктивен диалог помежду ни и с клиентите.

DIALOGUE WITH THE CUSTOMERS AND PRESERVING THE STABILITY AND SECURITY OF THE SYSTEM ARE PRIORITY TASKS FOR 2014



For the banking sector as well as for the economy, we expect 2014 to be a more successful year. This can happen if a predictable, sustainable and favorable business environment is achieved.

Last year we witnessed timid hopes for economic recovery. The greatest challenge for our customers and for us was the unpredictable environment. This was mainly a result from the political instability, which had an adverse effect on the business, its investment plans and growth opportunities.

Banks' development in 2014 will be determined not only by the economic conditions, but also by the financing to the economy through various European programs. The growth potential in the long run is still there. In the short and long term the demand for new loans may go up, but at a slower pace than the expected deposit growth. Upon improvement of the economic environment and under conditions of greater political predictability, we can expect reduction of the costs for funding. Due to the absence of external shocks, it will be also possible for the cost of household and SME loans to continue decreasing in 2014.

An important trend that is taking shape this year is our work on improving efficiency and optimizing costs. The continuing processes of consolidation in the sector are another logical step in this direction.

One of the most important trends in 2014 will be the ongoing change of the way in which customers deal with us. We listen carefully to our customers through various surveys regarding satisfaction, reputation, etc. An indisputable advantage is the customers' assessment of the stability of the sector and its significance as a main source of financing for the business and the households.

Although the banking sector is one of the most regulated and we strive to follow strictly the legislative framework, our customers say that we need to work on increasing transparency in the products and services we offer, the terms and conditions on them and the price they pay for these professional services. One of our important tasks is to speak the language of our customers and to explain on time and in detail the commitments undertaken by both parties. Fair payment is part of every business relationship.

A global trend that we see also in our country is the expansion of the possibilities for contact and dialogue with banks. Our customers look for such a business relationship with us that will save them time, efforts and money and will help them make an informed choice. The role of mobile banking and the alternative channels will become still greater, but the branches will remain the main place where we meet the customers for professional financial consulting.

With the activation of the political talk relative to the forthcoming elections in May 2014, we could expect also to see intensification of the unprofessional use of the topic concerning banks in order to gain the approval of the voters. It is important for us to have an expert dialogue with the law-makers within the scope of our competence and to collaborate for the introduction of decisions that will foster sustainability, fairness and transparency of the system, without benefiting a separate group of customers at the expense of the rights of the conscientious borrowers and depositors, for instance.

The growing requirements of the customers as regards efficiency and quality will keep intensifying the competition among banks. It is important for the reputation and prestige of the system that everyone puts maximum efforts for fair play and constructive dialogue among us as well as with the customers.

Levon Hampartzoumian
Chairman of the Executive Board of the ABB
Chief Executive Director of UniCredit Bulbank AD

Левон Хампарцумян
Председател на Управителния съвет на АББ
Гл. изп. директор на "Уникредит Булбанк"АД

Алианц Банк
България АД

Банка ДСК ЕАД

Банка Пиреос
България АД

Българо-
Американска
кредитна банка АД

Българска банка
за развитие АД

Инвестбанк АД

Интернешънъл
Асет Банк АД

Корпоративна
търговска
Банка АД

Креди Агрикол
- България ЕАД

Обединена
българска
банка АД

Общинска
банка АД

ПроКредит Банк
/България/ АД

Първа
инвестиционна
банка АД

Райфайзенбанк
/България/ ЕАД

СИБАНК ЕАД

Сосиете Женерал
Експресбанк АД

Тексим Банк АД

Ти Би Ай Банк ЕАД

Токуда Банк АД

Търговска
банка Д АД

УниКредит
Булбанк АД

Юнионбанк АД

Централна
кооперативна
банка АД

Юробанк
България АД

АСОЦИИРАНИ
ЧЛЕНОВЕ

Алфа Банк -
клон България

БНП Париба -
клон София

ИНГ Банк Н.В. -
клон София

ИШБАНК ГмБХ -
клон София

Ситибанк Европа
АД, клон България

Те Дже Зираат
Банкась -
клон София

**ФОНДЪТ ЗА КОМПЕНСИРАНЕ НА ИНВЕСТИТОРИТЕ НА БЪЛГАРСКИЯ КАПИТАЛОВ ПАЗАР****THE INVESTOR COMPENSATION FUND ON THE BULGARIAN CAPITAL MARKET**

През 2013г. се навършиха 8 години от създаването на Фонда за компенсирание на инвеститорите. Това беше период и на експанзия на капиталовия пазар, и на драстичен спад на цените на финансовите инструменти, както в България, така и в световен мащаб. От над 29 млрд. лв. през 2007г. борсовата капитализация се срина до сегашните 7,76 млрд. лв. на основния пазар и 2,2 млрд. лв. на алтернативния пазар (общо 9,96 млрд. лв., по данни на БФБ, към 31.12.2013 г.).

Макар тези данни да не показват възстановяване на пазара, от информацията, която участниците представят във Фонда, се вижда съществено увеличение на сумата на клиентските активи. Съгласно справките за клиентските активи, държани от посредниците, средно месечната сума на финансовите инструменти се покачва, като на годишна база се доближава до нивата, отчетени преди кризата. Към края на 2013 г. сумата на защитените от Фонда клиентски активи достигна 2,2 млрд. лв., но все още остава по-малка от отчетения през 2008г. пик от близо 2,5 млрд. лв. Въпреки ръста на защитените клиентски активи, броят на инвеститорите, подлежащи на компенсация от Фонда, намалява. Това се дължи основно на отписването на неактивните участници от пазара.

Наблюдава се увеличение и на незащитените финансови инструменти, като към края на 2013г. сумата им надхвърля 15 млрд. лв. Банките продължават да управляват най-много клиентски активи - около 73% от сумата на защитените и над 78% от сумата на незащитените активи.

Сумата на клиентските активи оказва влияние и върху събраните от участниците във Фонда средства. Поради значителните затруднения на посредниците в годините на кризата, УС на Фонда намали размера на годишната вноска по финансовите инструменти. Това решение доведе до по-ниска от максимално допустимата вноска по защитените финансови инструменти от 2010г. насам. Вноската и за 2014г. е определена на 0,05% от средната сума на финансовите инструменти (1/2 от максималния размер) и 0,5% от средната сума на паричните средства на защитените клиенти (равна на максималния размер) през 2013г.

Броят на участниците във Фонда варира значително през отделните години. Преди кризата той се увеличаваше, като сравнително рядко от схемата отпаднаха участници, а някои от тях се сляха. С началото на финансовата криза започна драстично намаление на броя на фирмите, предоставящи инвестиционни услуги на българския капиталов пазар. От 2009г. досега 35 участника са отпаднали от схемата (24 инвестиционни посредници и 11 управляващи дружества). През 2013г. от Фонда отпаднаха три посредника - два върнаха доброволно лиценза си, а на един той беше отнет от КФН, поради административни нарушения. През 2013г. във Фонда се включиха нови 2 посредника, една банка и едно управляващо дружество. Така към края на 2013 г. участниците във Фонда са 99, от които 45 инвестиционни посредници, 30 управляващи дружества и 24 банки.

Сумата на събраните във Фонда средства растеше с различни темпове, като по време на кризата ръстът значително се забави. Към 31.12.2013г. тези средства са 12,12 млн. лв., които Фондът инвестира в съответствие с изискванията на нормативната уредба - в ДЦК и депозити в банки.

През последните десетина години в някои страни членки на ЕС имаше фалити на големи инвестиционни посредници и изплащане компенсация на инвеститорите. Тези случаи, наред с последиците от глобалната финансова криза, наложиха преразглеждане на регулативната уредба в тази област. В европейската Директива, отнасяща се до схемите за компенсирание на инвеститорите, се обсъждат промени, които засягат основно лимита на компенсация и финансирането на схемите, но на този етап обсъжданията са преустановени. Понастоящем в ЕС се дава приоритет на въпросите, свързани с промените в Директивата за гарантиране на депозитите.

Представители на Фонда участват активно в международните дискусии по регулативната уредба, главно по линия на членството в Европейския форум на институциите за гарантиране на депозитите, където Фондът е асоцииран член.



In 2013 eight years have passed since the creation of the Investor Compensation Fund. Then, there were periods of expansion of the capital market and dramatic decrease in the prices of financial instruments both in Bulgaria and in the world. In 2007 the stock exchange capitalization was over 29 billion BGN and it collapsed to 7,76 billion BGN on the main market and 2,2 billion BGN on the BaSE market (in total 9,96 billion BGN, by BSE data as of 31st of December 2013).

Despite that data does not indicate market recovery the information presented by the participants in the Fund shows a significant increase on the amount of clients' assets. According to the reports on the clients' assets held by the investment intermediaries the monthly average amount of financial instruments increases as on annual basis that amount reaches the pre-crisis levels. At the end of 2013 the amount of clients' assets protected by the Fund reached 2,2 billion BGN but it still lags behind the peak levels reported in 2008 when the amount of the protected clients' assets was 2,5 billion BGN. Despite the increase in the protected clients' assets the number of investors, eligible to compensation decreases. This is mainly due to dropping of non-active participants from the market.

An increase in the non-protected financial instruments is observed as at the end of 2013 their amount exceeds 15 billion BGN. The banks continue to manage the majority of clients' assets - approximately 73% of the amount of the protected assets and over 78% of the amount of the non-protected assets.

The amount of clients' assets affects also the amount of the collected contributions from the participants in the Fund. Due to significant difficulties experienced by the investment intermediaries during the crisis, the Management Board of the Fund decreased the amount of the annual contribution due on financial instruments. That decision led to a lower level of the maximum possible amount of the contribution since 2010 until now. The contribution for 2014 was determined at 0,05% of the average amount of the financial instruments (1/2 of the maximum level) and 0,5% of the average amount of the protected clients' money (which is equal to the maximum level) in 2013.

The number of the participants in the Fund varies significantly in the last years. Before the crisis that number was increasing as participants dropped comparatively seldom as some of them merged. A drastic decrease in the number of the companies providing investment services on the Bulgarian capital market has started since the beginning of the crisis. Thirty-five participants dropped the scheme during the period between 2009 until now (24 investment intermediaries and 11 asset management companies). Three investment intermediaries dropped from the scheme in 2013 - two of them voluntarily revoked their licenses and one license was revoked by the FSC due to administrative breaches. In 2013 two new non-bank investment intermediaries joined the scheme as well as one bank and one asset management company. Thus, as of the end of 2013 the participants in the Fund are 99, of which 45 are non-bank investment intermediaries, 30 are asset management companies and 24 are banks.

The amount of the accumulated resources in the Fund increased at different rates as during the crisis the rate of increase seriously slows down. As of 31st of December 2013 those resources are 12,12 mln. BGN which are invested by the Fund in accordance with the legal framework - in government securities and bank deposits.

In the last decade in some EU member states there were failures of big investment intermediaries and payment of compensation to investors. Those cases along with the consequences from the global financial crisis led to a review of the legal framework in this field. Amendments in the European Directive on investor compensation schemes are discussed and they mainly affect the limit of compensation and scheme's duration but at that stage the discussions are ceased. Currently, the EU gives priority on issues related with changes in the Deposit Guarantee Directive.

Representatives from the Fund participate actively in the discussions held on international level regarding the legal framework mainly due to the Fund's membership in the European Forum of Deposit Insurers where the Fund is an associated member.

Prof. Mileti Mladenov, Ph.D.
Chairman of the Management Board of the
Investor Compensation Fund

Allianz Bank
Bulgaria AD

Bulgarian -
American Credit
Bank AD

Bulgarian
Development
Bank AD

Central
Cooperative
Bank AD

CIBANK EAD

Corporate
Commercial
Bank AD

Credit Agricole
Bulgaria EAD

D Commercial
Bank AD

DSK Bank EAD

Eurobank
Bulgaria AD

First Investment
Bank AD

International
Asset Bank AD

Investbank AD

Municipal Bank AD

Piraeus Bank
Bulgaria AD

ProCredit Bank
(Bulgaria) AD

Raiffeisenbank
(Bulgaria) EAD

Societe Generale
Expressbank AD

TBI Bank EAD

Texim Bank AD

Tokuda Bank AD

UniCredit
Bulbank AD

Unionbank AD

United Bulgarian
Bank AD

ASSOCIATED
MEMBERS

Alpha Bank S.A. -
Bulgaria Branch

BNP Paribas S.A. -
Sofia Branch

Citibank Europe Plc,
Bulgaria Branch

ING Bank N.V. -
Sofia Branch

ISBANK GmbH -
Sofia Branch

T.G.Ziraat Bankasi
A.S. - Sofia Branch



КРАТКА ИНФОРМАЦИЯ

Управителният съвет /УС/ на АББ взе решение Общото събрание на Асоциацията да се проведе на 31 март 2014г. в офиса на АББ. Дневният ред на събранието предвижда приемане на отчета за дейността и финансовия отчет на УС за 2013г., приемане на бюджета на АББ за 2014г. и избор на нови членове на управителния орган, поради изтичане на мандата на някои от настоящите членове.

Председателят на Помирителната комисия за платежни спорове /ПКПС или Комисията/ - проф. Камелия Касабова, във връзка с изискванията на Закона за платежните услуги и платежните системи, през м. януари 2014г. представи в АББ Годишния отчет на Комисията.

В отчета се акцентира на тенденция към намаляване на обема на помирителните производства. За периода 01.01.2013г. - 31.12.2013г. Комисията е сезирана с 45 възражения, като, за сравнение, през 2012г. те са били 80. 14 от производствата за 2013г. са свързани с кредитни карти, 16 - с дебитни карти, 10 - с други платежни услуги и 5 възражения не попадат на компетентност на ПКПС. Изготвени са 41 помирителни предложения, от които в 8 от случаите е постигната спогодба, а 15 помирителни предложения не са приети от ползвателя на платежни услуги.

ПКПС полага сериозни усилия за създаване на непротиворечива и адекватна практика на приложението на закона, чрез задълбочено проучване на случаите, провеждане на срещи и обсъждания със съответните институции и специалисти, изследване на чужд опит и практика, и други начини.

През м. януари 2014г., по предложение на УС на АББ, на проведено общо събрание на „Българска фондова борса – София“ АД за член на Съвета на директорите ѝ беше избран г-н Иван Кутлов от „Обединена българска банка“ АД. Неговото участие в този орган цели представляване на интересите на банките в работата му.

Г-н Кутлов е член на Съвета на директорите на Българска дилърска асоциация, а като представител на АББ, е член на Регламентния комитет на индексите „СОФИБОР“, „СОФИБИД“ И „ЛЕОНИЯ“, както и на Резервния обезпечителен фонд в Българска народна банка.

IN BRIEF

The Executive Board /EB/ of the ABB took a decision the General Assembly of the ABB to be held on the 31st of March 2014 at the ABB premises. The agenda of the assembly foresees approval of the report on the activities and the financial report of the EB for 2013, approval of the budget of the ABB for 2014 and election of new members of the Executive Board due to expire of the mandate of some of the current members.

The Chairman of the Conciliation Commission on Payment Disputes /CCPD or the Commission/ - prof. Kamelia Kasabova in accordance with the requirements set in the Law on Payment Services and Payment Systems presented in January 2014 at the ABB the Annual Report of the Commission.

The report stresses the tendency to a decrease in the number of conciliation procedures. For the period from the 1st of January 2013 to the 31st of December 2013 the Commission was approached by 45 complaints as for comparison in 2012 their number was 80. Fourteen procedures in 2013 were related with credit cards, 16 – with debit cards, 10 – with other payment services and 5 claims do not fall in the scope of the CCPD. Forty one conciliation proposals were prepared as in eight proposals an agreement was achieved and 15 conciliation proposals were not adopted by the payment services users.

CCPD makes serious efforts to create consistent and adequate practice for the law application by thorough analyses of the cases, meetings and discussions with the respective institutions and specialists as well as investigation of the foreign experience and practice and other methods.

In January 2014 by a proposal of the Executive Board of the ABB at the General Assembly of the “Bulgarian Stock Exchange – Sofia” AD as a member of the Board of Directors Mr. Ivan Kutlov from the “United Bulgarian Bank” AD was elected. By his participation in that body the interests of the banks are aimed to be presented.

Mr. Kutlov is a member of the Board of Directors of the Bulgarian Dealers Association and as a representative of the ABB he is also a member of the Steering Committee on Sofibor, Sofibid and Leonia Reference Rate as well as in the Reserve Collateral Fund in the Bulgarian National Bank.

Отговорен редактор:
Ирина Марцева
Главен секретар

Координатор:
Нина Секулова
началник
направление

България,
София 1000,
ул. “Княз Борис I” 97

Телефони:
02/ 986 52 01
02/ 981 64 93
02/ 980 76 69

Факс:
02/ 981 43 91

E-mail:
abb@intech.bg
www.abanksb.bg

PUBLISHER:
ASSOCIATION
OF BANKS IN
BULGARIA

Responsible Editor:
Irina Martseva,
Secretary General

Coordinator:
Nina Sekoulova,
Head of Division

Bulgaria
Sofia 1000
97, Knyaz Boris I Str.

Tel: /02/ 981 6493
Tel: /02/ 980 7669
Tel: /02/ 986 5201

Fax: /02/ 981 4391

E-mail:
abb@intech.bg
www.abanksb.bg