

№ 36-15011
04.10.2013

До:
Комисия за финансов надзор
Управление „Надзор на инвестиционната
дейност“
ул. „Шар планина“ № 33
гр. София

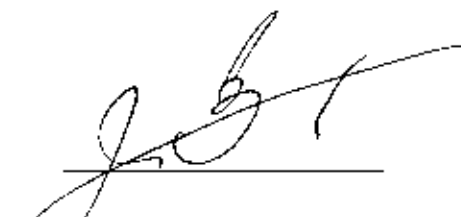
Копие до:
Българска фондова борса – София АД
ул. „Три уши“ № 10
гр. София

Относно: Консолидиран (одитиран) финансов отчет на Първа инвестиционна банка АД към 30 юни 2013 г.


Уважаеми господа,

Съгласно изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и наредбите за прилагането му, в качеството си на публично дружество, приложено Ви изпращаме консолидиран (одитиран) финансов отчет за дейността на Първа инвестиционна банка АД към 30 юни 2013 г., съдържащ:

1. Комплект одитирани финансови отчети към 30.06.2013 г. съгласно чл. 100о, ал. 4, т.1 от ЗППЦК;
2. Пояснителни бележки към финансовите отчети към 30.06.2013 г.;
3. Междинен доклад за дейността по чл. 100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК;
4. Декларация по чл. 100о, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК;
5. Одиторски доклад, изготвен от КИМГ България ООД.


Васил Христов
Изпълнителен директор
Член на УС




Мая Ойфалаш
Изпълнителен директор
Член на УС

ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД
КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 30.06.2013 Г.
ПРИДРУЖЕНИ С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Консолидиран отчет за пълните доходи за шестмесечието, приключило на 30 юни 2013 г.

в хил. лв

	Бележка	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2013 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г
Приходи от лихви		223,889	227,994
Разходи за лихви		(147,390)	(153,286)
Нетен лихвен доход	6	76,499	74,708
Приходи от такси и		51,363	38,542
Разходи за такси и		(5,326)	(4,652)
Нетен доход от такси и комисиони	7	46,037	33,890
Нетни приходи от търговски операции	8	4,448	3,754
Други нетни оперативни приходи	9	1,672	958
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ		128,656	113,310
Административни разходи	10	(70,213)	(78,324)
Загуби от обезценка	11	(22,684)	(11,650)
Други разходи, нетно		(9,131)	(6,322)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		26,628	17,014
Разходи за данък върху дохода	12	(2,597)	(1,773)
ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		24,031	15,241
Други пълни доходи			
Позиции, които следва или могат да бъдат рекласифицирани в печалба или загуба			
Разлики от преоценка на чуждестранни дейности		(172)	90
Финансови активи на разположение за продажба, нетно от данъци		259	696
Други всеобхватни доходи за периода		87	786
ОБЩО ПЪЛНИ ДОХОДИ ЗА ПЕРИОДА		24,118	16,027
Печалба, подлежаща на разпределение между:			
Притежателите на обикновени акции на Банката		24,056	15,305
Малцинствено участие		(25)	(64)
Общо всеобхватни доходи, подлежащи на разпределение между:			
Притежателите на обикновени акции на Банката		24,143	16,091
Малцинствено участие		(25)	(64)
Основни доходи на акция и доходи на акция с намалена стойност (в лв.)	13	0.22	0.14

Отчетът за всеобхватните доходи следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 55.

Димитър Костов
 Изпълнителен директор
 Председател на УС

Васил Христов
 Изпълнителен директор

Янко Караколев
 Главен финансов директор

Добринка Калоянова
 Управител
 КПМГ България ООД

Маргарита Голева
 Регистриран одитор

Консолидиран отчет за финансовото състояние към 30 юни 2013 г.

в хил. лв

	Бележка	30 юни 2013	31 дек. 2012
АКТИВИ			
Парични средства и вземания от централни банки	14	1,288,469	1,140,889
Финансови активи за търгуване	15	7,050	6,553
Инвестиции на разположение за продажба	16	329,865	726,619
Финансови активи, държани до падеж	17	167,873	118,770
Вземания от банки и финансови институции	18	24,195	45,939
Вземания от клиенти	19	4,689,302	4,540,389
Имоти и оборудване	20	114,349	120,840
Нематериални активи	21	17,292	18,339
Деривати, държани за управление на риска		2,460	1,088
Текущи данъчни пасиви		1,183	2,120
Други активи	23	472,482	328,902
ОБЩО АКТИВ		7,114,520	7,050,448
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Задължения към банки	24	3,020	2,580
Задължения към други клиенти	25	6,220,617	6,189,721
Други привлечени средства	26	67,902	62,420
Подчинен срочен дълг	27	56,323	54,988
Дългово капиталов инструмент	28	100,600	99,584
Хибриден дълг	29	121,413	123,901
Пасиви по отсрочени данъци	22	3,322	3,565
Деривати, държани за управление на риска		167	1,309
Текущи данъчни пасиви		510	255
Други пасиви	30	11,261	6,858
ОБЩО ПАСИВИ		6,585,135	6,545,181
Акционерен капитал	32	110,000	110,000
Премии от емисии	32	97,000	97,000
Законови резерви	32	39,861	39,861
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба		1,342	1,083
Преоценъчен резерв на недвижимите имоти		4,500	4,500
Резерв от преоценка на чуждестранни дейности		(2,949)	(2,777)
Неразпределени печалби	32	277,311	253,255
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		527,065	502,922
Малцинствено участие		2,320	2,345
ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА		529,385	505,267
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		7,114,520	7,050,448

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 55.

Димитър Костов
 Изпълнителен директор
 Председател на УС

Васил Христов
 Изпълнителен директор

Янко Караколев
 Директор на Дирекция „Финансово-счетоводна“

Добринка Калоянова
 Управител
 КППГ България ООД

Маргарита Голева
 Регистриран одитор

Консолидиран отчет за паричните потоци за шестмесечието, приключило на 30 юни 2013 г.

в хил.

	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2013 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г
Паричен поток от основната дейност		
Печалба за периода	24,031	15,241
Корекции за непарични операции		
Загуби от обезценка	22,684	11,650
Амортизация	10,256	10,464
Разходи за данък върху дохода	2,597	1,773
(Печалби) от продажба и отписване на материални и нематериални дълготрайни активи, нетно	(5)	(10)
(Печалби) от продажба на други активи, нетно	(32)	(132)
	59,531	38,986
Промени в активите, участващи в основната дейност		
(Увеличение)/намаление на финансовите активи за търгуване	(497)	152
(Увеличение)/намаление на инвестициите за продажба	396,997	(181,751)
Намаление на вземания от банки и финансови институции	7,575	10,960
(Увеличение) на вземания от клиенти	(171,597)	(283,692)
Нетно (увеличение) на други активи	(145,231)	(63,731)
	87,247	(518,062)
Промени в пасивите, участващи в основната дейност		
Увеличение на депозити от банки	440	6,998
Увеличение на задължения към други клиенти	30,896	457,988
Нетно увеличение на други пасиви	3,051	1,184
	34,387	466,170
Платен подоходен данък	(1,594)	(1,772)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ	179,571	(14,678)
Паричен поток от инвестиционна дейност		
(Придобиване) на дълготрайни материални и нематериални активи	(2,737)	(11,751)
Продажби на дълготрайни материални и нематериални активи	24	7
Продажби на други активи	311	1,141
(Увеличение) на инвестиции	(49,103)	(30,963)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	(51,505)	(41,566)
Финансиране		
Увеличение на други заемни средства	5,345	2,702
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСИРАНЕ	5,345	2,702
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ/(НАМАЛЕНИЕ) НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА	133,411	(53,542)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	1,174,178	988,073
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (виж бележка 34)	1,307,589	934,531

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 55.

 Димитър Костов
 Изпълнителен директор
 Председател на УС

 Васил Христов
 Изпълнителен директор

 Янко Караколев
 Директор на Дирекция „Финансово-счетоводна“

 Добринка Калоянова
 Управител
 КПМГ България ООД

 Маргарита Голева
 Регистриран одитор

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за шестмесечието, приключило на 30 юни 2013 г.

в хил. лв

	Основен капитал	Премии от емисии	Неразпределени печалби	Преоценъчен резерв на инвестиции на разположение за продажба	Преоценъчен резерв на недвижимите имоти	Резерв от преценка на чуждестранни дейности	Законови резерви	Малцинствено участие	Общо
Салдо към 1 януари 2012 г.	110,000	97,000	222,751	814	-	(2,700)	39,861	2,276	470,002
Общо всеобхватни доходи за периода									
Нетна печалба за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2012 г.	-	-	15,305	-	-	-	-	(64)	15,241
Други пълни доходи									
Преоценъчен резерв на инвестициите на Р	-	-	-	696	-	-	-	-	696
Резерв от преценка на чуждестранни дейности	-	-	-	-	-	90	-	-	90
Салдо към 30 юни 2012 г.	110,000	97,000	238,056	1,510	-	(2,610)	39,861	2,212	486,029
Салдо към 1 януари 2013 г.	110,000	97,000	253,255	1,083	4,500	(2,777)	39,861	2,345	505,267
Общо всеобхватни доходи за периода									
Нетна печалба за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2013 г.	-	-	24,056	-	-	-	-	(25)	24,031
Други пълни доходи									
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба, нетно	-	-	-	259	-	-	-	-	259
Резерв от преценка на чуждестранни дейности	-	-	-	-	-	(172)	-	-	(172)
Салдо към 30 юни 2013 г.	110,000	97,000	277,311	1,342	4,500	(2,949)	39,861	2,320	529,385

Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 55.

Финансовите отчети са одобрени от Управителния съвет на 27 септември 2013 година и подписани от негово име от:

Димитър Костов
 Изпълнителен директор
 Председател на УС

Васил Христов
 Изпълнителен директор

Янко Караколев
 Директор на Дирекция „Финансово-счетоводна“

Добринка Калоянова
 Управител
 КПМГ България ООД

Маргарита Голева
 Регистриран одитор

1. База за изготвяне на финансовите отчети**(a) Правен статут**

Първа инвестиционна банка АД (Банката) е създадена в Република България и има седалище и адрес на управление: София, бул. Драган Цанков 37.

Банката има пълен банков лиценз, издаден от Българската народна банка (БНБ), според който може да извършва всички банкови операции, разрешени от българското законодателство.

В резултат на успешно първично публично предлагане на нови акции на Българската фондова борса - София, Банката е регистрирана като публично дружество в Регистъра на Комисията за финансов надзор в съответствие с разпоредбите на Закона за публично предлагане на ценни книжа на 13 юни 2007 г.

Консолидираните финансови отчети на Банката към и за шестте месеца, завършващи на 30 юни 2013 г. обхващат Банката и нейните дъщерни предприятия (виж бележка 37), заедно наричани "Групата".

Групата има чуждестранни дейности в Кипър и Албания.

(b) Приложими стандарти

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейската комисия.

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО налага използването на определени съществени счетоводни преценки и изисква ръководството да прави отсъждения в процеса на прилагане на счетоводните политики на Групата. Областите, включващи една по-висока степен на преценка и сложност, или области, където преценките и предположенията имат важно значение за финансовите отчети, са показани в бележка 2 (p).

(c) База за изготвяне на финансовите отчети

Финансовите отчети са представени в български левове, закръглени до хиляда лева.

Финансовите отчети са изготвени съгласно принципа на справедливата стойност за деривативните финансови инструменти, финансовите активи и пасиви за търгуване, както и активите на разположение за продажба с изключение на тези, за които липсва надеждна база за определяне на справедливата им стойност. Другите финансови активи и пасиви, както и нефинансовите активи и пасиви, са отчетени по амортизирана или историческа стойност.

(d) Промяна в счетоводната политика

Банката прилага следните нови стандарти в сила от 1 януари 2013 г.

- МСС 1 – Представяне на позиции от друг всеобхватен доход
- МСФО 13 – Оценяване на справедлива стойност

Ефектът от прилагането им е представен по-долу:

- МСС 1 – Представяне на позиции от друг всеобхватен доход

В резултат на промените в МСС 1, Банката променя представянето на позициите от друг всеобхватен доход в отчета за всеобхватния доход с цел представяне на позициите, които следва или могат да се рекласифицират последващо в печалба или загуба отделно от позициите, които не следва да се рекласифицират последващо в печалба или загуба. В отчета е представена и сравнителна информация.

1. База за изготвяне на финансовите отчети, продължение**(d) Промяна в счетоводната политика, продължение**

Прилагането на промените в МСС 1 няма да окажат влияние върху активите, пасивите и всеобхватния доход на банката.

- МСФО 13 – Оценка на справедлива стойност

МСФО 13 установява единна рамка за оценка на справедлива стойност и изготвянето на свързани оповестявания, когато се изиска оценка по справедлива оценка от други международни стандарти за финансово отчитане. По-конкретно МСФО 13 дефинира справедливата стойност като цената, която би била получена при продажбата на активи или платена при прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване. МСФО 13 също така заменя и допълва изискванията за оповестяване на справедливата стойност в други МСФО включително МСФО 7 Финансови инструменти: оповестявания. Някои от оповестяванията свързани с МСФО 13 са включени в приложение 5.

В съответствие с преходните разпоредби на МСФО 13 Банката прилага новите насоки за оценка по справедлива стойност проспективно и не се представя сравнителна информация във връзка с изискването на нови оповестявания. Въпреки това, промяната няма съществено влияние върху оценката на активите и пасивите на банката.

2. Основни елементи на счетоводната политика**(a) Признаване на приходи****(i) Приходи от лихви**

Приходите от и разходите за лихви се признават в печалбата или загубата съгласно принципа на начисляването на база ефективна доходност на актива (пасива) или съответната променлива доходност. Приходите от и разходите за лихви включват амортизация на сконто и премии, както и на други разлики между първоначалната балансова стойност и стойността на падеж на база ефективен лихвен процент.

(ii) Такси и комисиони

Приходите от и разходите за такси и комисиони от финансови услуги на Групата се признават в печалбата или загубата когато съответната услуга е извършена.

(iii) Нетни приходи от търговски операции

Нетните приходи (загуби) от търговски операции включват приходи и разходи от продажби и промени в справедливата стойност на финансови активи и пасиви за търгуване, както и приходите от търговия с чуждестранна валута и курсовите разлики, произтичащи от преоценката на откритата валутна позиция на Групата.

(iv) Дивиденди

Приходите от дивиденди се признават, когато се реализира правото за тяхното получаване. Обикновено това е датата, към която държателите на акции и дялове могат да получат одобрения дивидент.

(b) Принципи на отчитане на инвестиции в дъщерни предприятия**(i) Бизнес комбинации**

Бизнес комбинациите се отчитат използвайки метода на покупката към датата на придобиването, която е датата на прехвърляне на контрола към Групата. Контрол е властта да се управляват финансовите и оперативните политики на предприятието така че да се извличат

ползи от дейността му. При оценяване на контрола, Групата взема под внимание потенциалните права на глас, които са текущо упражняеми.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(b) Принципи на отчитане на инвестиции в дъщерни предприятия, продължение

(i) Бизнес комбинации, продължение

Групата оценява репутацията към датата на придобиване като:

- Справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение, плюс
- Признатата стойност на всички не-контролиращи участия в придобитото предприятие, плюс
- Ако бизнес комбинацията е постигната на етапи, справедливата стойност на съществуващото участие в придобитото предприятие, минус
- нетната призната стойност (в общия случай справедливата стойност) на разграничимите придобити активи, и поети задължения.

Когато разликата е отрицателна, печалба от изгодна покупка се признава веднага в печалби и загуби.

Прехвърленото възнаграждение не включва суми свързани с уреждането на предшестващи права и задължения. Такива суми, в общия случай се признават в печалби и загуби.

Разходи по сделката, освен тези свързани с издаването на дългови или капиталови ценни книжа, които възникват за Групата във връзка с бизнес комбинация се отчитат като разходи при възникване.

Всяко дължимо условно възнаграждение се оценява по справедлива стойност на датата на придобиване. Ако условното възнаграждение се класифицира като собствен капитал, то не се преоценява и уреждането му се отчита в собствения капитал. В противен случай, последващите промени в справедливата стойност на условното възнаграждение се признават в печалби и загуби.

Когато се изисква възнаграждения с плащания на базата на акции (заместващи възнаграждения) да бъдат заменени за възнаграждения на служители на придобитото предприятие (възнаграждения на придобитото предприятие) и са за предходни услуги, тогава цялата или част от сумата от заместващите възнаграждения на придобиващия се включва в оценката на прехвърленото възнаграждение за бизнес комбинацията. Това определяне се базира на пазарната стойност на заместващите възнаграждения сравнена с пазарно-базирана стойност на възнагражденията на придобитата страна и степента, до която заместващите възнаграждения се отнасят за предходни и/или бъдещи услуги.

(ii) Малцинствено участие

За всяка бизнес комбинация, Групата отчита неконтролиращото участие в съответното дъщерно предприятие по:

- справедлива стойност; или
- пропорционален дял от нетните активи на дъщерното предприятие, които са отчетени по справедлива стойност.

Промени в дела на Групата в дъщерно предприятие, които не водят до загуба на контрол, се отчитат като сделки със собственици в тяхното качество на такива. Корекциите на неконтролиращо участие се базират на пропорционалната стойност на нетните активи на дъщерното предприятие. Не се признават корекции в репутацията и не се отчитат печалби или загуби в резултат на такива сделки.

(iii) Дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са предприятията, които се намират под контрола на Групата. Финансовите отчети на дъщерните предприятия се включват в консолидираните финансови отчети от датата на възникване на контрола до неговото прекратяване.

(iv) Предприятия със специално предназначение

Предприятията със специално предназначение (ПСП) са предприятия, създадени за изпълнението на точно определена цел, като например секюритизация на определени активи или изпълняването на определени транзакции по заемане или отпускане на средства. ПСП се консолидира, ако на базата на оценка на същността на връзката му с Групата и рисковете и печалбите на ПСП, Групата достига до заключение, че контролира ПСП.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(b) Принципи на отчитане на инвестиции в дъщерни предприятия, продължение

(iv) Предприятия със специално предназначение, продължение

Следните обстоятелства могат да бъдат индикации за отношения, при които Групата контролира ПСП и следователно го консолидира:

- Дейностите на ПСП се извършват от името на Групата и в съответствие с нейните специфични бизнес нужди, така че Групата извлича ползи от дейността на ПСП.
- Групата има права за взимане на решения за придобиването на по-голямата част от ползите в резултат на дейностите на ПСП, или Групата е предоставила тези права за вземане на решения посредством установяване на механизъм „автопилот“.
- Групата има правото да придобива по-голямата част от ползите на ПСП и е изложена на рисковете произтичащи от дейността на ПСП.
- Групата поема по-голямата част от остатъчните рискове или рисковете, свързани със собствеността на ПСП или активите му с цел да придобива печалби от дейностите му.

Оценката дали Групата контролира ПСП се прави при възникване на предприятието и обикновено преразглежда при липса на изменения в структурата и условията на ПСП или на допълнителни транзакции между Групата и ПСП. Ежедневните промени в пазарните условия обикновено не водят до преразглеждане на решението за контрол. Въпреки това, понякога промените в пазарните условия могат да изменят същността на взаимоотношенията между Групата и ПСП и в такива случаи Групата определя дали промяната налага промяна в контрола според специфичните факти и обстоятелства. Когато доброволните действия на Групата, като например предоставяне на суми при висока ликвидност или промяна на първоначално определените условия, променят взаимоотношенията между Групата и ПСП, Групата прави отново преценка относно контрола над ПСП.

(v) Загуба на контрол

При загубата на контрол, Групата отписва активите и пасивите на дъщерното предприятие, неконтролиращото участие и другите компоненти на собствения капитал свързани с предприятието. Печалбата или загубата произлизаща от загубата на контрол се признава в печалби и загуби. Ако Групата запази дял в предишно дъщерно дружество, този дял се оценява по справедлива стойност към датата на загуба на контрол. В последствие, тази инвестиция се отчита по метода на собствения капитал или като финансов актив на разположение за продажба в зависимост от запазеното ниво на влияние.

(vi) Сделки, които се елиминират при консолидация

Вътрешногруповите разчети и сделки и всички нереализирани приходи и разходи, произтичащи от вътрешногрупови сделки, се елиминират при изготвянето на консолидирания финансов отчет. Нереализираните загуби се елиминират по същия начин както нереализираните печалби, но само ако няма доказателство за обезценка.

(c) Валутни операции

(i) Функционална валута и валута на представяне

Позициите, включени във финансовите отчети на всяко едно от дружествата на Групата са представени във валутата на основната икономическа среда, в която те оперират (“функционална валута”).

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(с) Валутни операции, продължение

(i) Функционална валута и валута на представяне, продължение

Консолидираните финансови отчети са представени в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Групата.

(ii) Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута са превалутирани във функционалната валута по официалните обменни курсове на датите на трансакциите. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчет за финансово състояние. Курсовата разлика, произтичаща от парични позиции е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутирана по курса в края на периода. Непарични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност.

(iii) Чуждестранни дейности

Активите и пасивите на чуждестранните дейности се превалутират в български лева по обменните курсове към датата на отчета. Приходите и разходите на чуждестранните дейности се превалутират в български лева по обменните курсове към датите на трансакциите. Разликите от валутна преоценка се признават в другите всеобхватни доходи. Функционалната валута на чуждестранните дейности в Кипър ръководството приема, че е евро. Функционалната валута на чуждестранните дейности в Албания ръководството приема, че е албански лек.

(d) Финансови активи

Групата класифицира финансовите си активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалба или загуба; кредити и вземания; инвестиции, държани до падеж; финансови активи на разположение за продажба. Ръководството определя класификацията на инвестициите при първоначалното им признаване.

(i) Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Позицията съдържа две подкатегории: финансови активи държани за търгуване и активи, първоначално определени за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или е определен в тази категория от ръководството, защото представянето му се оценява и наблюдава на базата на справедливата му стойност. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти.

(ii) Кредити и вземания

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Те възникват когато Групата предоставя пари, стоки или услуги пряко на длъжник без намерение за търгуване на вземането.

(iii) Държани до падеж

Инвестициите, държани до падеж са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани падежи, за които мениджмънта на Групата има намерението и възможността да ги държи до падеж. Ако Групата реши да продава или

прекласифицира повече от несъществена сума активи, държани до падеж, цялата категория следва да бъде прекласифицирана като активи на разположение за продажба.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(d) Финансови активи, продължение

(iv) На разположение за продажба

Инвестициите на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които се предвижда да бъдат държани за неопределен период от време и евентуално продадени при нужда от ликвидност или промени в лихвените проценти, обменните курсове или цените на капиталовите инструменти.

(v) Признаване

Покупките и продажбите на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, държани до падеж и на разположение за продажба се признават на датата на доставяне на активите. Кредитите възникват, когато сумите се предоставят на кредитополучателите. Всички финансови активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс, в случай на финансов актив не по справедлива стойност в печалба или загуба, транзакционните разходи.

(vi) Оценяване

Активите на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата след първоначално признаване се отчитат по справедлива стойност. Кредитите и вземанията и инвестициите, държани до падеж се отчитат по амортизирана стойност, при прилагане метода на ефективния лихвен процент. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват в печалбата или загубата. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансовите активи на разположение за продажба се признават в другите пълни доходи, докато финансовите активи бъдат отписани или обезценени.

Тогава кумулативните приходи и разходи, признати до момента в другите пълни доходи се признават в печалбата или загубата.

Лихвата, калкулирана при прилагане на метода на ефективния лихвен процент се признава в печалбата или загубата. Дивидентите от капиталовите инструменти се отчитат в печалбата или загубата, когато за Групата възникне правото да получи плащане.

(vii) Оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници на основния пазар, или при липса на такъв, най-изгодния пазар, до който Банката има достъп към датата на оценяване. Справедливата стойност на пасив отразява ефекта от риска от неизпълнение на задължения.

Когато е приложимо, Банката използва котираната цена на активен пазар за определяне на справедливата стойност на този инструмент. Пазарът се счита за активен, когато сделките за актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че да позволява предоставяне на текуща информация за цените.

Когато липсва котирана цена на активен пазар, Банката следва да използва максимално подходящи наблюдаеми входящи данни и да свежда до минимум използването на ненаблюдаеми данни. Целта на използването на дадена техника за оценяване е да се оцени приблизително цената, по която би се осъществила обичайна сделка между пазарни участници.

Най-доброто свидетелство за справедлива стойност при първоначално признаване е цената на транзакцията (т.е. справедливата стойност на полученото или дадено възнаграждение). Ако Банката счита, че съществува разлика между справедливата стойност при първоначално признаване и цената на сделката, и че справедливата стойност нито е подкрепена от доказателства за котирана цена на активен пазар за идентичен актив или пасив, нито се базира на техника на оценяване, която използва единствено данни от наблюдаеми пазари, тогава

финансовият инструмент първоначално се признава по справедлива стойност, коригирана с разликата между справедливата стойност при първоначално признаване и цената на сделката.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(d) Финансови активи, продължение

(vii) Оценка по справедлива стойност, продължение

Последващо тази разлика се признава в печалбата или загубата по подходящ начин според живота на инструмента, но не по-късно от момента, в който е възможно да се направи оценка на актива, напълно използвайки изцяло наблюдаеми пазарни данни или когато сделката е прекратена.

Ако актив или пасив, оценяван по справедлива стойност, има цена „купува“ и цена „продава“, Банката признава активите и дългите позиции по цена „купува“ и пасивите и късите позиции по цена „продава“.

Ако Банката ги управлява въз основа на нетната си експозиция към пазарни рискове или кредитен риск, оценяването на справедливата стойност е въз основа на цената, която би получило при продажбата на нетна дълга позиция за определена рискова експозиция или платило при прехвърлянето на нетна къса позиция за определена рискова експозиция. В такива случаи е необходимо Банката да разпредели корекциите на равнище портфейл към отделните активи или пасиви, които образуват Банката на финансовите активи и финансовите пасиви според корекцията за относителния риск на всеки един инструмент от Банката.

Банката оповестява прехвърлянето между нивата в йерархията на справедливите стойности в края на отчетния период, през който се е осъществила промяната.

(viii) Отписване

Групата отписва финансов актив, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Банката е прехвърлила тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача. Всяко участие във вече прехвърлен финансов актив, което Групата запазва или създава, се отчита самостоятелно като отделен актив или пасив.

Групата отписва финансов пасив, когато договорните задължения по него се погасят или бъдат отменени.

Групата извършва сделки, при които прехвърля финансови активи, признати в нейния отчет за финансовото състояние, като запазва всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с тези активи. В случаите, когато са запазени всички или по-голяма част от рисковете и изгодите, свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние. Пример за прехвърляне на финансови активи със запазване на всички или по-голяма част от рисковете и изгодите са случаите на отдаване под наем на ценни книжа и репо сделките.

При сделки, при които Групата нито запазва, нито прехвърля рисковете и изгодите, свързани с финансов актив, последният се отписва от отчета за финансовото състояние тогава и само тогава, когато Групата е загубила контрол върху него. Правата и задълженията, които Групата запазва в тези случаи се отчитат отделно като актив или пасив. При сделки, при които Групата запазва контрол върху актива, неговото отчитане в отчета за финансовото състояние продължава, но до размера определен от степента, до която Групата е запазила участието си в актива и носи риска от промяна в неговата стойност.

(e) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства включват пари в брой, парични средства на депозит в централни банки и краткосрочни високоликвидни инвестиции с матуритет до три месеца или по-малко.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение**(f) Инвестиции**

Инвестиции, държани от Групата с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочни колебания в цената, се класифицират като инструменти за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, за които Групата има намерение и възможност да държи до падеж, се класифицират като активи, държани до падеж. Другите инвестиции се определят като активи на разположение за продажба.

(g) Споразумения за отдаване и наемане на ценни книжа, репо сделки**(i) Отдаване и наемане на ценни книжа**

Инвестиции, отдадени по силата на споразумения за отдаване под наем на ценни книжа, се отчитат в отчета за финансовото състояние и се оценяват съгласно счетоводната политика, приложима за активи за търгуване или съответно за активи за продажба. Паричните средства, получени като обезпечения при отдаване под наем на ценни книжа, се отчитат като задължения към банки или други клиенти. Инвестициите, наети по споразумения за наем на ценни книжа, не се признават като актив на Групата. Паричните средства, предоставени по договори за наем на ценни книжа, се отчитат като кредити и аванси на банки или други клиенти. Приходите и разходите, възникнали в резултат на сделки за наемане или отдаване на ценни книжа, се признават на принципа на начисляването за периода на извършване на сделките като приход или разход за лихви.

(ii) Споразумения за репо сделки

Групата сключва договори за покупка (продажба) на инвестиции по силата на споразумения за обратна продажба (покупка) на идентични инвестиции на предварително определена бъдеща дата по определена фиксирана цена. Закупените инвестиции, подлежащи на обратна продажба на определена бъдеща дата, не се признават в отчета за финансовото състояние. Изплатените суми се отчитат като заеми на банки или други клиенти, като съответните ценни книжа се отчитат като обезпечение. Инвестиции, продадени по споразумения за обратно откупуване, продължават да се отчитат в отчета за финансовото състояние и се оценяват съгласно счетоводната политика като активи за търгуване или като активи за продажба. Получените суми от продажбата се отчитат като задължения към банки или други клиенти.

Разликата между стойностите при покупка (продажба) и при обратната продажба (покупка) се начислява за периода на сделката и се представя като лихвен приход (разход).

(h) Привлечени средства

Привлечените средства се признават първоначално по цена на придобиване, която включва получените средства (справедливата стойност на полученото вложение), нетно от разходите по сделката. В последствие привлечените средства се представят по амортизирана стойност, като всяка разлика между получените средства и стойността на падеж се признава в печалбата или загубата за периода на привлечените средства по метода на ефективния лихвен процент.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение**(h) Привлечени средства, продължение**

Когато Групата закупи свой дълг, той се отписва от отчета за финансовото състояние и разликата между балансовата стойност на дълга и платената сума се включва в други нетни оперативни приходи.

(i) Компенсирание

Финансовите активи и пасиви се компенсират, а нетната стойност се отчита в отчета за финансовото състояние, когато Групата има законно право да компенсира признатите стойности и възнамерява да извърши уреждане на сделките на нетна основа.

(j) Обезценка на активи

Към края на всеки отчетен период се извършва преглед на активите на Групата за наличие на индикации за обезценка. В случай че такива индикации са налице, се определя възстановимата стойност на актива. Загуба от обезценка се признава, когато балансовата стойност на един актив или балансовата стойност на обекта, генериращ парични постъпления, част от който е активът, превишава възстановимата му стойност. Загубите от обезценка се признават в печалбата или загубата за периода.

(i) Кредити и аванси

Загубата от обезценка се изчислява като разлика между отчетната стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Когато заемът е с променлива лихва, той се дисконтира съгласно текущия ефективен лихвен процент по договора. Краткосрочните вземания не се дисконтират. Изчисляването на настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци включва освен плащания по лихви и главници и паричните потоци, които могат да се породят от реализиране на обезпеченията по дадена експозиция.

Кредитите са представени нетно, като отчетната стойност се намалява с начислената индивидуална или портфейлна обезценка. Намалението се извършва чрез използване на сметка за обезценка. Индивидуалната обезценка срещу конкретно определени експозиции се начислява върху отчетната стойност на кредити, за които е налице обективно свидетелство за обезценка като резултат на минали събития, настъпили след първоначалното признаване на актива. . Обективните свидетелства за обезценка включват значителни финансови затруднения на емитента или длъжника; нарушение на договорните условия, като просрочие на плащания по лихви или главница; вероятност от изпадане на кредитополучателя в несъстоятелност; наличието на данни, показващи измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци от група финансови активи. Портфейлната обезценка се определя за намаляване на отчетната стойност на портфейл от кредити със сходни характеристики на кредитния риск, които групово се оценяват за обезценка. Очакваните парични потоци за група от подобни активи се определят на базата на предишната практика и историческия опит от загуби от портфейли с характеристики, близки до тези в групата. Историческият опит от загуби се коригира на основата на текущи данни, за да се отрази ефектът на променящите се пазарни условия. Активи, които са индивидуално оценени за обезценка и за които загуба от обезценка е или продължава да бъде призната не се включват в портфейлния подход за измерване на обезценка. Увеличението на обезценката намира отражение в печалбата или загубата за периода. Когато даден кредит е идентифициран като несъбираем и след приключване на всички задължителни по закон процедури и определяне на общата загуба по него, кредитът се отписва от баланса.

В случай че в последващ период сумата на загубите от обезценка се намали и това намаление може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на обезценката, тогава намалението на загубите от обезценка се осъществява в печалбата или загубата за периода.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение**(j) Обезценка на активи, продължение****(ii) Финансови активи на разположение за продажба**

Когато намаление в справедливата стойност на финансов актив на разположение за продажба е пряко признато в капитала и за него има обективно свидетелство за обезценка, кумулативната загуба, призната пряко в капитала, се изважда от капитала и се признава в печалбата или загубата за периода, дори финансовият актив да не е отписан. Размерът на кумулативната загуба, която се изважда от капитала и се признава в печалбата или загубата за периода, представлява разликата между цената на придобиване (без плащания по главница и амотризация) и текущата справедлива стойност, минус загубата от обезценка на този финансов актив, която е била отчетена в печалбата или загубата за периода.

В случай че в последващ период справедливата стойност на финансов инструмент, класифициран като на разположение за продажба, нарасне и увеличението може да бъде свързано със събитие, настъпило след като загубата от обезценка е била отразена в печалбата или загубата за периода, обезценката се реинтегрира, като размерът ѝ се признава в печалбата или загубата. Евентуално последващо увеличение в справедливата стойност на обезценено обезпечение се признава директно във всеобхватния доход.

(k) Дълготрайни материални активи

Земята и сградите са представени в отчета за финансовото състояние по преоценена стойност, която е справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с последващо начислената амортизация и последващо начислената обезценка. Всички други класове активи имоти и оборудване са представени в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и начислената обезценка.

Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени норми с цел намаляване стойността на дълготрайните активи в рамките на очаквания срок на тяхното използване. По-долу са представени използваните годишни амортизационни норми:

Активи	%
▪ Сгради	3 - 4
▪ Съоръжения и оборудване	10 – 50
▪ Машини и оборудване	10 – 15
▪ Транспортни средства	10 – 20
▪ Подобрения на наети активи	2 – 50

Активите не се амортизират до момента на тяхното въвеждане в експлоатация и прехвърлянето им от активи в процес на изграждане в съответната категория активи.

(l) Нематериални активи

Нематериални активи, придобити от Групата, се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и със загубите от обезценка.

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

Активи	%
▪ Лицензи, търговски марки	10 - 20
▪ Програмни продукти	8 - 50

(m) Провизии

Провизия се отчита в отчета за финансовото състояние, когато Групата е поела законов или договорен ангажимент в резултат на минало събитие, погасяването на който е вероятно да бъде свързано с намаляване на икономически ползи и може да се направи надеждна оценка на сумата на задължението. В случай че ефектът е съществен, провизията се определя чрез дисконтиране на очакваните бъдещи парични потоци на база дисконтов фактор. Дисконтовият фактор се определя преди облагане с данъци и отразява текущата пазарна оценка на времевите разлики и там, където е подходящо, специфичните рискове за задължението.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение**(m) Провизии, продължение****(n) Акцепти**

Един акцепт възниква, когато Групата се съгласява да плати, на определена бъдеща дата, определена сума по поет ангажимент. Акцептите на Групата възникват най-вече по потвърдени акредитиви, предвиждащи плащане в известен период след получаване на необходимите документи. Групата се договаря повечето задължения по акцепти да бъдат платени на по-късна дата от тази, на която клиентът плаща сумата. Акцептите са отразени в други привлечени средства.

(o) Данъчно облагане

Данъкът върху печалбата за периода включва текущ данък и промяна в отсрочения данък. Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за годината въз основа на действащата данъчна ставка към края на всеки отчетен период и всички корекции върху дължимия данък за минали години.

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на метода на балансовите пасиви върху всички времеви разлики между балансовата стойност на даден актив или пасив съгласно финансовите отчети и стойността, изчислена за данъчни цели.

Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчните ставки, които се очакват да бъдат действащи, когато активът се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в печалбата или загубата, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, отчетени или в другите всеобхватни доходи или директно в собствения капитал.

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

(p) Съществени счетоводни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика

Групата прави оценки и допускания, които засягат отчетните стойности на активите и пасивите през следващата финансовата година. Оценка и преценките непрекъснато се преразглеждат и се базират на историческия опит и други фактори, включително очакване на бъдещи събития, които се смятат за основателни при определени обстоятелства.

(i) Загуби от обезценка на кредити и вземания

Групата ежесечно преразглежда кредитния си портфейл, за да определи стойността на обезценката. При определяне дали загуба от обезценка трябва да бъде призната в печалбата или загубата, Групата преценява дали има данни, посочващи наличието на измеримо намаление в прогнозираните бъдещи парични потоци от портфейл с кредити, преди такова намаление да бъде идентифицирано за конкретен кредит от портфейла. Обстоятелствата могат да включват налични данни, показващи че е имало негативна промяна в платежоспособността на кредитополучателите от дадена група или националните или местните икономически условия, свързани с просрочия на активи на групата.

Ръководството използва преценки, базирани на исторически опит от загуби за активи с характеристики на кредитния риск и обективни обстоятелства за обезценка, сходни с онези в портфейла, когато планира бъдещите парични потоци на портфейла. Методологията и предположенията, използвани за оценяване както на сумата, така и на падежите на бъдещите парични потоци се преглеждат регулярно, за да се намалят разликите между очакваната загуба и фактическата загуба.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение**(р) Съществени счетоводни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика, продължение****(ii) Подоходни данъци**

Печалбата на Групата е обект на данъчно облагане в няколко юрисдикции, при което се прилагат значителни преценки при определянето на данъците. Има много операции и изчисления, за които категоричното определяне на данъците е несигурно в нормалния бизнес. Групата отчита пасиви по очаквани резултати от данъчни проверки, базирани на преценката дали ще бъдат дължими допълнителни данъци. Когато окончателният резултат от тези данъчни проверки се различава от предварително отчетените суми, тази разлика ще има влияние върху текущите данъци и отсрочените данъци в периода, в който те се определят.

(q) Доходи на акция

Групата представя данни за основни доходи на акция и доходи на акция с намалена стойност за своите обикновени акции. Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели печалбата или загубата за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката (числител) на среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода (знаменател). Доходите на акция с намалена стойност се определят като печалбата или загубата за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката и среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода се коригират с ефекта от всички потенциални обикновени акции с намалена стойност, които се състоят от конвертируеми облигации и опции върху акции.

(r) Доходи на персонала

Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който Групата плаща вноски на друго лице (фонд) и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Съответните юрисдикции носят отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Групата да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Групата за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност.

Банката има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222, ал. (3) от Кодекса на Труда (КТ). Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай че служителят е работил в Банката през последните 10 години към датата на пенсиониране, той има право на обезщетение в размер на брутно му трудово възнаграждение за срок от 6 месеца. Към датата на отчета за финансовото състояние ръководството на Групата оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители, чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици.

Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Групата се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Групата е отправила официално предложение за доброволно прекратяване и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение**(г) Доходи на персонала, продължение**

Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служителите, и задължението може да се оцени надеждно. Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

(с) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от Европейската комисия могат да бъдат по-рано приложени в годишния период завършващ на 30 юни 2013 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Групата не планира да прилага тези стандарти по-рано.

Стандарти, разяснения и промени в публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от Европейската комисия

- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни предприятия*, МСФО 12 *Оповестяване на дялови участия в други предприятия* и, МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011), който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011), който заменя МСС 28 (2008) се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Банката не очаква МСС 27 (2011) да има съществен ефект върху финансовия отчет, тъй като няма да доведе до промяна в счетоводната политика.
- Промени в МСС 32 *Компенсирани на финансови активи и финансови пасиви*, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Банката е в процес на анализиране на промените, но не очаква те да имат значителен ефект върху финансовите отчети.
- Промени в МСС 36 *Оповестяване на възстановимата стойност на нефинансови активи* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Банката е в процес на анализиране на промените, но не очаква те да имат значителен ефект върху финансовите отчети.
- Промени в МСС 39 *Новации за деривативи* се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Банката е в процес на анализиране на промените, но не очаква те да имат значителен ефект върху финансовите отчети.

Документи, издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от Европейската комисия

Ръководството счита, че е подходящо да отбележи следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание при изготвянето на тези финансови отчети. Датите за прилагане на измененията в стандартите и разясненията зависят от решенията за прилагане на ЕК.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение**(s) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени, продължение**

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010) е приложим от 1 януари 2015 г. и може да промени класификацията и оценката на финансови инструменти.
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 Инвестиционни дружества са приложими от 1 януари 2014 г.

3. Управление на риска**A. Търговски операции**

Групата поддържа активни търговски позиции в ограничен брой недеривативни финансови инструменти. Повечето от търговските операции на Групата са насочени към клиенти. С цел задоволяване нуждите на клиенти Групата поддържа пакет от инструменти на капиталовия пазар и поддържа постоянна пазарна ликвидност, като търгува с други участници на пазара. Тези дейности обхващат търговията с финансови инструменти и дават възможност на Групата да предоставя на своите клиенти продукти от капиталовия пазар на конкурентни цени.

Групата управлява своите търговски операции по видове риск и на базата на различните категории притежавани търговски инструменти.

(i) Кредитен риск

Рискът от неизпълнение е рискът контрагентите по финансовите инструменти да не изпълнят своите задължения. Рискът от неизпълнение се следи постоянно съгласно вътрешните процедури по управление на риска и се контролира посредством минимални прагове за кредитното качество на контрагента и определяне на лимити на размера на експозицията. Експозициите, произтичащи от търговски операции са обект на лимити спрямо общия размер на експозициите и се одобряват от оправомощеното лице или орган, както е определено в процедурите по управление на кредитния риск.

Сетълмент рискът е рискът от загуба, породен когато контрагентът не успее да достави стойност (пари, ценни книжа или други активи) съгласно договорените условия. Когато търгуването не се разплаща посредством клирингов агент, сетълмент рискът се ограничава чрез едновременно извършване на плащането и доставката.

(ii) Пазарен риск

Пазарен риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансов инструмент ще варират поради промени в пазарните цени. Групата поема пазарен риск, когато излиза на позиции по дългови инструменти, акции, деривативи и валутни трансакции. Този риск се управлява чрез прилагане на лимити на заетите позиции и тяхната рискова чувствителност, измерена посредством стойност под риск (Value at Risk), дюрация или други измерители, подходящи за отделна позиция по отношение нейната чувствителност към рискови фактори. Най-важните рискови фактори, които засягат търговските операции на Групата са промените на лихвените проценти (лихвен риск), промените на валутните курсове (валутен риск) и промените на цените на акциите (риск за цени на акции).

Експозицията по отношение на пазарен риск се управлява в съответствие с лимитите за риск, определени от ръководството посредством покупко-продажба на инструменти.

Количествено измерване на лихвения риск се извършва чрез прилагания VaR (Value at Risk) анализ. Методът VaR оценява максималната загуба, която може да настъпи при определен хоризонт и нормални пазарни условия, дължаща се на неблагоприятни изменения на пазарните лихви, ако позициите останат непроменени за определен период. Стойността под риск се изчислява като се използва еднокдневен хоризонт и 99% доверителен интервал, което означава, че съществува 1% вероятност търговският портфейл да се обезцени в рамките на един ден повече от изчисления за него VaR. Параметрите на VaR модела се оценяват на базата на експоненциално претеглени исторически данни за ценовите изменения на рисковите фактори.

3. Управление на риска, продължение
A. Търговски операции, продължение
(ii) Пазарен риск, продължение

Value at Risk се изчислява и следи на дневна база и представлява част от управлението на риска в Групата. В таблицата по-долу е представен в обобщен вид диапазонът на лихвения VaR за портфейла от дългови финансови инструменти на Банката, оценявани по справедлива стойност за първите шест месеца на 2013 година:

	30 Юни	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2013 г			31 декември
(в хиляди левове)	2013	средно	минимално	максимално	2012
VaR	2,399	1,534	1,060	2,423	1,103

B. Нетърговски операции

По-долу са изложени различните рискове, на които Групата е изложена по отношение на нетърговски операции, както и подходът, който Групата е възприела за управлението им.

(i) Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, че Групата ще срещне трудност при изпълнение на задължения, свързани с финансови пасиви. Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Групата и управлението на нейните позиции. Той има две измерения - риск от невъзможност да се финансират активи при подходящ матуритет и лихвени проценти и риск от невъзможност да се реализира актив при разумна цена и в приемлив срок за да се посрещнат задълженията.

Средствата се привличат посредством набор от инструменти, включително депозити, други привлечени средства, подчинени дългови инструменти, както и акционерен капитал. По този начин се увеличава възможността за гъвкавост при финансиране на дейностите на Банката, намалява се зависимостта от един източник на средства и понижава стойността на привлечения ресурс. Групата се стреми да поддържа баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост при използването на средства с различна матуритетна структура. Групата извършва текуща оценка на ликвидния риск посредством идентифициране и следене промените по отношение на необходимостта от средства за постигането на целите, залегнали в цялостната й стратегия.

3. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(i) Ликвиден риск, продължение

В следващата таблица е направен анализ на финансовите активи и пасиви на Групата, представени по матуритетна структура според остатъчния срок до падеж.

Матуритетна структура към 30 юни 2013 г.

<i>в хил. лв</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С	Общо
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	748,294	-	-	-	540,175	1,288,469
Финансови активи за търгуване	7,050	-	-	-	-	7,050
Инвестиции на разположение за продажба	254,412	1,836	58,755	9,153	5,709	329,865
Финансови активи, държани до падеж	12,247	717	109,442	45,467	-	167,873
Вземания от банки и финансови институции	24,088	107	-	-	-	24,195
Вземания от клиенти	432,952	198,186	1,108,744	2,949,420	-	4,689,302
Други финансови активи	2,460	-	-	-	-	2,460
Общо финансови активи	1,481,503	200,846	1,276,941	3,004,040	545,884	6,509,214
Пасиви						
Задължения към банки	3,020	-	-	-	-	3,020
Задължения към други клиенти	568,067	859,631	2,582,072	1,240,243	970,604	6,220,617
Други привлечени средства	22,301	1,213	7,511	36,877	-	67,902
Подчинен срочен дълг	-	-	-	56,323	-	56,323
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	100,600	100,600
Хибриден дълг	-	-	-	-	121,413	121,413
Други финансови пасиви	167	-	-	-	-	167
Общо финансови пасиви	593,555	860,844	2,589,583	1,333,443	1,192,617	6,570,042
Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите	887,948	(659,998)	(1,312,642)	1,670,597	(646,733)	(60,828)

В таблицата инвестициите на разположение за продажба са представени главно с матуритет до 1 месец, тъй като отразяват намерението на ръководството да ги реализира в краткосрочен план.

3. Управление на риска, продължение
- В. Нетърговски операции, продължение
- (i) Ликвиден риск, продължение

Матуритетна структура към 31 декември 2012 г.

<i>в хил. лв</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С	Общо
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	606,992	-	-	-	533,897	1,140,889
Финансови активи за търгуване	6,553	-	-	-	-	6,553
Инвестиции на разположение за продажба	704,783	3,682	11,707	738	5,709	726,619
Финансови активи, държани до падеж	34,652	15,098	32,218	36,802	-	118,770
Вземания от банки и финансови институции	33,289	-	3,989	8,661	-	45,939
Вземания от клиенти	411,853	202,675	1,180,361	2,745,500	-	4,540,389
Други финансови активи	1,088	-	-	-	-	1,088
Общо финансови активи	1,799,210	221,455	1,228,275	2,791,701	539,606	6,580,247
Пасиви						
Задължения към банки	2,580	-	-	-	-	2,580
Задължения към други клиенти	606,985	959,063	2,583,163	1,139,762	900,748	6,189,721
Други привлечени средства	21,280	3,716	4,112	33,312	-	62,420
Подчинен срочен дълг	-	-	-	54,988	-	54,988
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	99,584	99,584
Хибриден дълг	-	-	-	-	123,901	123,901
Други финансови пасиви	1,309	-	-	-	-	1,309
Общо финансови пасиви	632,154	962,779	2,587,275	1,228,062	1,124,233	6,534,503
Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите	1,167,056	(741,324)	(1,359,000)	1,563,639	(584,627)	45,744

Към 30 юни 2013 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти, представляват 5.84% от общата сума задължения към други клиенти (31 декември 2012: 5.40%).

3. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(i) Ликвиден риск, продължение

В следващата таблица е направен анализ на финансовите пасиви на Групата към 30 юни 2013 г., представени по остатъчен срок на базата на договорени недисконтирани парични потоци.

<i>в хил. лв</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	Общо
Задължения към банки	3,020	-	-	-	3,020
Задължения към други клиенти	1,539,896	867,173	2,666,739	1,370,451	6,444,259
Други привлечени средства	22,321	1,217	7,612	39,266	70,416
Подчинен срочен дълг	334	337	2,698	66,541	69,910
Дългово капиталов инструмент	-	6,601	4,775	116,631	128,007
Хибриден дълг	-	4,303	9,975	154,511	168,789
Общо финансови пасиви	1,565,571	879,631	2,691,799	1,747,400	6,884,401

(ii) Пазарен риск
Лихвен риск

Лихвен риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансов инструмент ще варират поради промени в пазарните лихвени проценти. Дейността на Групата е обект на риск от колебания в лихвените проценти до степента, в която лихвоносните активи и лихвените пасиви падежират или търпят промени в лихвените равнища по различно време и в различна степен. В случаите на активи и пасиви с плаващи лихвени проценти Групата е изложена на базисен риск, зависещ от разликата между характеристиките на променливите лихвени индекси, като например основния лихвен процент, LIBOR или EURIBOR, въпреки че тези индекси се променят при висока корелация. В допълнение, цялостният ефект ще зависи и от други фактори, например доколко има плащания преди или след договорените дати и колебанията в чувствителността на лихвените проценти в периодите на падежиране и по валути.

За да определи лихвения риск на нетъргуемите си инструменти, Групата изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетния си лихвен доход и икономическата стойност на Групата, дефинирана като разлика между справедливата стойност на активите и справедливата стойност на пасивите. Лихвеният риск върху икономическата стойност на Групата вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 30 юни 2013 г. е -2.6/+2.6 млн. лв. Лихвеният риск, на който е изложен нетния лихвен доход на Групата в рамките на една година напред, вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 30 юни 2013 г., е +4.7/-4.7 млн. лв.

3. **Управление на риска, продължение**
- В. Нетърговски операции, продължение**
- (ii) Пазарен риск, продължение**
- Лихвен риск, продължение**

Таблицата по-долу показва периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви към 30 юни 2013.

<i>в хил. лв</i>	Общо	Инструмент и с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
			Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	167,191	78,148	89,043	-	-	-
Финансови активи за търгуване	3,996	-	3,996	-	-	-
Инвестиции на разположение за продажба	324,156	30,694	223,718	1,836	58,755	9,153
Финансови активи държани до падеж	167,873	-	12,247	717	109,442	45,467
Вземания от банки и финансови институции	21,792	896	20,896	-	-	-
Вземания от клиенти	4,252,214	3,427,584	138,959	38,833	200,497	446,341
Общо нелихвоносни активи	4,937,222	3,537,322	488,859	41,386	368,694	500,961
Пасиви						
Задължения към банки	3,020	2,449	571	-	-	-
Задължения към други клиенти	6,210,137	960,124	568,067	859,631	2,582,072	1,240,243
Други привлечени средства	56,082	2,834	21,714	256	5,590	25,688
Подчинен срочен дълг	56,323	-	-	-	-	56,323
Дългово капиталов инструмент	100,600	-	-	-	-	100,600
Хибриден дълг	121,413	-	-	-	-	121,413
Общо нелихвоносни пасиви	6,547,575	965,407	590,352	859,887	2,587,662	1,544,267

3. **Управление на риска, продължение**
- В. Нетърговски операции, продължение**
- (ii) Пазарен риск, продължение**
- Лихвен риск, продължение**

Таблицата по-долу показва периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви към 31 декември 2012.

	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
			Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
<i>в хил. лв</i>						
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	115,838	97,977	17,861	-	-	-
Финансови активи за търгуване	3,627	-	3,627	-	-	-
Инвестиции на разположение за продажба	720,910	31,587	677,721	3,682	7,182	738
Финансови активи държани до падеж	118,770	-	34,652	15,098	32,218	36,802
Вземания от банки и финансови институции	41,729	2,668	26,411	-	3,989	8,661
Вземания от клиенти	4,175,969	3,351,542	85,558	54,077	257,986	426,806
Общо нелихвоносни активи	5,176,843	3,483,774	845,830	72,857	301,375	473,007
Пасиви						
Задължения към банки	2,580	2,580	-	-	-	-
Задължения към други клиенти	6,183,378	900,748	600,642	959,063	2,583,163	1,139,762
Други привлечени средства	62,420	4,875	21,280	57	2,896	33,312
Подчинен срочен дълг	54,988	-	-	-	-	54,988
Дългово капиталов инструмент	99,584	-	-	-	-	99,584
Хибриден дълг	123,901	-	-	-	-	123,901
Общо нелихвоносни пасиви	6,526,851	908,203	621,922	959,120	2,586,059	1,451,547

3. **Управление на риска, продължение**
 В. **Нетърговски операции, продължение**
 (ii) **Пазарен риск, продължение**

Валутен риск

Валутен риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансов инструмент ще варират поради промени във валутните курсове. Групата е изложена на валутен риск при извършване на сделки с чужди валути и при финансови инструменти, деноминирани в чуждестранна валута.

След въвеждането на паричен съвет (валутен борд) в Република България българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като валутата, в която Групата изготвя финансовите си отчети е българският лев, влияние върху отчетите оказват движенията в обменните курсове на лева спрямо валутите извън Еврозоната.

Експозициите на Групата пораждаят нетни приходи от търговски операции от промени във валутните курсове, които се отчитат в печалбата или загубата. Такива експозиции са паричните активи и пасиви на Групата, които не са деноминирани във валутата на представяне на Групата. Тези експозиции са представени по-долу:

в хил. лв
30 юни 2013 г. 31 декември 2012 г.
Парични активи

Евро	4,575,110	4,898,203
Щатски долари	553,762	490,105
Други валути	222,822	186,581
Залог на злато	12,168	10,847

Парични пасиви

Евро	3,073,885	3,080,119
Щатски долари	555,332	492,057
Други валути	224,433	189,614
Залог на злато	4,921	-

Нетна валутна позиция

Евро	1,501,225	1,818,084
Щатски долари	(1,570)	(1,952)
Други валути	(1,611)	(3,033)
Залог на злато	7,247	10,847

По отношение на монетарни активи и пасиви, които не са икономически хеджирани, Групата управлява валутния риск в съответствие с политика, която поставя лимити за валутните позиции и дилърски лимити.

3. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(iii) Кредитен риск, продължение

Кредитен риск е рискът, че другата страна по финансов инструмент ще причини финансова загуба на Групата като не успее да изплати свое задължение. Групата е изложена на риск от своята кредитна дейност, както и в случаите когато действа като посредник от името на клиент или на друга трета страна, или при издаването на условни ангажименти. Управлението на кредитния риск се извършва посредством редовни анализи на кредитоспособността на длъжниците и определянето на кредитен рейтинг. Експозицията към кредитен риск се управлява също и чрез приемане на обезпечения и гаранции.

Основният кредитен риск, на който е изложена Групата, възниква вследствие на предоставените заеми на клиенти. Размерът на кредитната експозиция в този случай се определя от балансовата стойност на активите в отчета за финансовото състояние. Тези експозиции са както следва:

30 юни 2013 г.		<i>в хил. лв</i>	
клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Балансова стойност на вземания от клиенти	
Групово обезценени			
Редовни	4,059,437	4,048,547	
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	223,968	206,565	
Необслужвани	282,370	262,335	
Загуба	312,444	171,855	
Общо	4,878,219	4,689,302	

31 декември 2012 г.		<i>в хил. лв</i>	
клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Балансова стойност на вземания от клиенти	
Групово обезценени			
Редовни	3,859,270	3,853,724	
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	247,003	232,181	
Необслужвани	318,648	295,407	
Загуба	284,547	159,077	
Общо	4,709,468	4,540,389	

Към 30 юни 2013 г. брутната сума на просрочените вземания от клиенти, измерени като експозиции с просрочие над 90 дни, е 533,218 хил. лв. (31 декември 2012: 442,294 хил. лв.).

Същевременно Банката е изложена на задбалансов кредитен риск вследствие на споразумения за предоставяне на кредити и издаване на задбалансови ангажименти (виж бележка 33).

Концентрации на кредитен риск (балансов и задбалансов) по финансови инструменти възникват спрямо контрагенти, които притежават сходни икономически характеристики, следователно промени в икономическите и други условия биха се отразили по подобен начин върху способността им да посрещнат договорните си задължения.

Основните концентрации на кредитен риск възникват и в зависимост от местоположението и вида на клиентите по отношение на инвестициите, заемите, авансите и условните задължения.

3. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(iii) Кредитен риск, продължение

Концентрацията на кредитен риск по отрасли на икономиката във вземания от клиенти е представена в таблицата по-долу:

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2013 г.	31 декември 2012 г.
Търговия	1,221,962	1,188,145
Производство	1,164,264	1,179,216
Услуги	404,228	462,063
Финанси	84,467	83,651
Транспорт	262,018	252,027
Комуникации	71,181	70,490
Строителство	192,499	185,347
Земеделие	91,117	85,537
Туризм	172,398	148,290
Инфраструктура	296,006	150,482
Частни лица	905,110	888,863
Други	12,969	15,357
Специфични провизии за загуби от обезценка	(188,917)	(169,079)
Общо	4,689,302	4,540,389

Групата е предоставила кредити на дружества в различни сфери на дейност, но в един и същ икономически сектор - производство. Поради това експозициите имат сходен бизнес-риск. Съществуват три такива групи предприятия към 30 юни 2013 г. с обща експозиция възлизаща съответно на 93 923 хил. лв. (2012: 95,634 хил. лв.) - черна и цветна металургия, 61,015 хил. лв. (2012: 61,015 хил. лв.) - минно дело и 135,288 хил. лв. (2012: 135,510 хил.лв.) - енергетика.

Групата е предоставила кредити и издала условни ангажименти на 18 отделни клиенти или групи (2012: 19), към които експозицията превишава 10% от капиталовата база на Групата. Общата сума на тези експозиции е 1 882 709 хил. лв., която представлява 286.29% от собствения капитал на Групата (2012: 1,761,619 хил. лв., представлявали 275.81% от собствения капитал), от които 1,780,350 хил. лв. (2012: 1,633,700 хил. лв.) са кредити и 102,359 хил. лв. (2012: 127,919 хил. лв.) са гаранции, акредитиви и други условни задължения.

Кредитите, предоставени от клон Кипър, възлизат на 411 754 хил. лв. амортизирана стойност преди обезценка (2012: 483,331 хил. лв.), а от ПИБ Албания - на 91,486 хил. лв. (2012: 85,357 хил. лв.).

Сумите, включени в таблиците, представляват максималната счетоводна загуба, която ще бъде призната към края на отчетния период, ако страните по сделката не изпълнят изцяло договорните си задължения и всички получени обезпечения се окажат без стойност. Следователно сумите значително надхвърлят очакваните загуби, отразени като обезценка.

Политиката на Групата изисква преди отпускане на одобрените кредити клиентите да осигурят подходящи обезпечения. Банковите гаранции и акредитиви също са обект на стриктно предварително проучване. Договорите уточняват паричните лимити на ангажиментите на Групата. Размерът на получените обезпечения по издадени гаранции и акредитиви възлиза на 100%.

Обезпеченията по кредити, гаранции и акредитиви обикновено включват парични средства, съоръжения и оборудване, ипотечи, борсово регистрирани държавни ценни книжа, или друга собственост.

3. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(iii) Кредитен риск, продължение

Представената по-долу таблица показва общия размер на кредитите, предоставени от Групата на клиенти, и вида на обезпеченията с изключение на сумата на кредитните карти 218 426 хил. лв (31 декември 2012: 212,811 хил. лв.):

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2013 г.	31 декември 2012 г.
Ипотека	1,343,023	1,612,010
Залог на вземания	766,769	592,400
Залог на търговски предприятия	566,293	581,575
Ценни книжа	112,445	158,282
Банкови гаранции	7,404	6,308
Поръчителства и други гаранции	446,307	270,977
Залог на стоки	164,921	167,701
Залог на машини и съоръжения	383,369	261,300
Залог на парични средства	171,767	171,518
Залог на дружествени дялове във фирми	349,214	374,096
Залог на злато	18	97
Други обезпечения	262,106	247,952
Необезпечени	86,157	52,441
Общо	4,659,793	4,496,657

Други обезпечения включват застрахователни полици до размера на застрахователното покритие, бъдещи постъпления по сметки, превод на трудово възнаграждение и други.

Жилищно ипотечно кредитиране

Таблицата по-долу представя кредитните експозиции по ипотечни кредити към клиенти – физически лица - в зависимост от стойността на коефициента loan-to-value (LTV). LTV се изчислява като съотношение от brutната стойност на кредита към стойността на обезпечението. В brutната стойност не се включва начислената обезценка. Оценката на обезпечението не включва бъдещи разходи за придобиването и реализацията на обезпечението. Стойността на обезпечението по жилищните ипотечни кредити се основава на стойността на обезпечението при възникване на кредита, обновена на база оценка на промените в цените на жилищата.

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2013 г.	31 декември 2012 г.
Loan to value (LTV) коефициент		
По-малко от 50%	172,805	176,494
Над 50% до 70%	84,982	83,606
Над 70% до 90%	80,785	84,023
Над 90% до 100%	16,559	16,098
Повече от 100%	19,412	15,953
Общо	374,543	376,174

3. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(iii) Кредитен риск, продължение

Кредити към предприятия

Кредитите към корпоративни клиенти, малки и средни предприятия и микропредприятия са предмет на индивидуална кредитна оценка и тестване за обезценка. Кредитоспособността на дадено предприятие обикновено е най-подходящият показател за качеството на експозицията към него. Въпреки това, обезпечението осигурява допълнителна сигурност и Групата изисква такова да бъде предоставено от клиентите си търговци. Банката приема обезпечения във формата на първа по ред ипотека на недвижим имот, права върху всички техни активи, както и други гаранции и права на собственост.

Групата периодично анализира предоставените обезпечения от гледна точка на евентуални изменения в стойността им, дължащи се на промени в пазарната среда, нормативната уредба или вследствие разпоредителни действия на длъжника. В случай че тези изменения водят до нарушаване на изискванията за достатъчност на обезпечението, Банката изисква допълването му в определен срок.

Към 30 юни 2013 г. балансовата стойност на индивидуално обезценените кредити към корпоративни клиенти, малки и средни предприятия и микропредприятия е в размер на 429,802 хил. лева (31 декември 2012: 431,477 хил. лева) и стойността на обезпеченията по тези кредити и заеми е в размер на 841,228 хил. лева (31 декември 2012: 938,070 хил. лева).

(iv) Експозиция към държавен дълг

През 2011 г. се появи несигурност относно кредитния риск, свързан с държавен дълг в страните от еврозоната. Групата внимателно управлява този риск и като резултат от това общото качество на портфейла от държавен дълг е много добро.

Таблицата по-долу представя балансовата стойност на портфейла от държавен дълг по страни. Активите са представени, без да е отчетена евентуална обезценка. Групата не е признала обезценка по отношение на експозициите осчетоводени по амортизирана стойност към 30 юни 2013 г. и 31 декември 2012 г., както и по отношение на тези класифицирани като държани за продажба.

в хил. лв
30 юни 2013 г.

Портфейл	България	Белгия	Албания	Италия	Испания	Португалия	Европейски фонд за финансова стабилност
Финансови активи за търгуване	3,996	-	-	-	-	-	-
Инвестиции на разположение за продажба	190,339	48,803	15,649	9,755	-	-	33,329
Финансови активи, държани до падеж	-	-	36,164	77,784	25,294	9,776	-
Общо	194,335	48,803	51,813	87,539	25,294	9,776	33,329

3. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(iv) Експозиция към държавен дълг, продължение

в хил. лв
 31 декември 2012 г.

Портфейл	България	Белгия	Албания	Италия	Испания	Европейски фонд за финансова стабилност
Финансови активи за търгуване	3,627	-	-	-	-	-
Инвестиции на разположение за продажба	304,026	289,156	14,955	-	-	86,293
Финансови активи, държани до падеж	34,652	-	26,419	23,409	15,559	-
Общо	342,305	289,156	41,374	23,409	15,559	86,293

Матуритетна структура на портфейла от държавен дълг по страни към 30 юни 2013 г.

в хил. лв

Държава емитент	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	-	-	8,833	66,276	119,226	194,335
Белгия	-	-	48,803	-	-	48,803
Албания	3,308	2,553	10,187	35,765	-	51,813
Италия	-	-	87,539	-	-	87,539
Испания	-	-	25,294	-	-	25,294
Португалия	9,776	-	-	-	-	9,776
Европейски фонд за финансова стабилност	-	-	7,829	25,500	-	33,329
Общо	13,084	2,553	188,485	127,541	119,226	450,889

Матуритетна структура на портфейла от държавен дълг по страни към 30 декември 2012 г.

(в хиляди левове)

Държава емитент	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	192,038	-	-	72,764	77,503	342,305
Белгия	-	113,375	175,781	-	-	289,156
Албания	3,353	5,114	14,098	18,809	-	41,374
Италия	-	13,666	9,743	-	-	23,409
Испания	-	-	15,559	-	-	15,559
Европейски фонд за финансова стабилност	-	58,894	7,816	19,583	-	86,293
Общо	195,391	191,049	222,997	111,156	77,503	798,096

3. Управление на риска, продължение**С. Капиталова адекватност**

Регулаторният орган, пред който се отчита Групата, Българска народна банка (БНБ), определя и следи за спазването на капиталовите изисквания, както на консолидирана, така и на неконсолидирана основа. Отделните банкови подразделения са под надзора на местните им регулатори. БНБ издаде Наредба № 8 за капиталовата адекватност на кредитните институции, която е в сила от 1 януари 2007 г. и представлява прилагане в българското законодателство на Международното споразумение за конвергенция в измерването на капитала и капиталовите изисквания (подобрана рамка), познато още като Базел II, и на Директиви на ЕС 2006/48/ЕО и 2006/49/ЕО и изменението към тях. За да изпълнява капиталовите изисквания, Групата трябва да поддържа минимално изискуемо съотношение от 12% между собствения капитал и рисково-претеглените активи, както и минимално изискуемо съотношение от 6% между капитала от първи ред и рисково-претеглените активи. Банковите операции се категоризират или като търговски портфейл, или като банков портфейл, като рисково-претеглените активи се определят съгласно конкретни изисквания, които имат за цел да отразят различните нива на риск, присъщи на активите и на задбалансовите експозиции. Тъй като търговският портфейл на Групата е несъществен, Групата не прилага капиталови изисквания за позициите си в търговски портфейл по отношение на пазарния риск и изчислява капиталовите изисквания за инструментите за търгуване в съответствие с изискванията, приложими за банковия портфейл.

Групата изчислява изискванията за кредитния риск на своите експозиции в банков и търговски портфейл на базата на стандартизиран подход, определен от БНБ. Експозициите се вземат предвид по балансовата им стойност. Задбалансовите ангажименти се вземат предвид чрез прилагане на различни конверсионни фактори (0%, 20%, 50%, 100%), които имат за цел приравняването им в балансови стойности. Позициите се претеглят за риск при ползване на различни проценти (0%, 20%, 35%, 50%, 75%, 100%) в зависимост от класа на експозицията и нейния кредитен рейтинг. Използват се различни техники за редуциране на кредитния риск, например обезпечения и гаранции. При деривативните инструменти, като форуърди и опции, се оценява кредитният риск на контрагента.

Групата изчислява и капиталови изисквания за пазарен риск на валутните и стоковите инструменти в търговския и банковия портфейл.

Освен това Групата трябва да спазва капиталовите изисквания за операционен риск. Използва се подходът на базисния индикатор. Капиталовото изискване е равно на средния годишен брутен доход през последните три години, умножен по фиксиран процент (15%). Съответните рисково-претеглени активи се изчисляват чрез по-нататъшно умножение по 12.5.

Собственият капитал на Групата се състои от два елемента:

- Капитал от първи ред, който включва акционерния капитал, премиите от емисии на акции, законовите резерви, другите резерви с общо предназначение и хибридни инструменти без стимули за обратно изкупуване, намалени със стойността на нематериалните активи и нереализираната загуба от финансовите инструменти на разположение за продажба.
- Капитал от втори ред, който включва подчинени пасиви, по-конкретно дългово капиталов инструмент и подчинен срочен дълг.

Към елементите на капиталовата база се прилагат следните лимити: капиталът от втори ред не може да превишава капитала от първи ред; подчиненият срочен дълг не може да превишава 50 % от капитала от първи ред; и хибридните инструменти без стимули за обратно изкупуване не могат да надвишават 35% от капитала от първи ред. Deductions from capital base include specific provisions for credit risk, which at 30 June 2013 amount to BGN 44,461 thousand (2012: BGN 55,468 thousand).

3. Управление на риска, продължение
C. Капиталова адекватност, продължение

През периода Групата е спазила всички капиталови изисквания.

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

<i>в хил. лв</i>	Балансова стойност/условна стойност		Рисково претеглени суми	
	30 юни 2013 г.	31 декември 2012 г.	30 юни 2013 г.	31 декември 2012 г.
Рисковопретеглени активи за кредитен риск				
Активи				
Класове експозиции				
Централни правителства и централни банки	1,466,127	1,711,419	69,384	59,644
Институции	216,301	191,216	60,630	58,030
Предприятия	3,194,304	3,078,881	2,989,284	2,886,798
Експозиции на дребно	568,220	547,232	406,843	395,121
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	534,687	588,697	187,140	206,044
Просрочени позиции	347,631	270,026	347,631	270,026
Колективни инвестиционни схеми	2,055	1,933	2,055	1,933
Други позиции	678,110	574,898	540,832	436,145
ОБЩО	7,007,435	6,964,302	4,603,799	4,313,741
Задбалансови позиции				
Класове експозиции				
Централни правителства и централни банки	-	-	-	-
Институции	10,746	11,406	3,121	3,271
Предприятия	460,644	494,451	147,333	170,046
Експозиции на дребно	269,158	262,430	541	802
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	13,303	8,753	2,303	1,523
Други позиции	-	-	121	24
ОБЩО	753,851	777,040	153,419	175,666
Деривати				
Класове експозиции				
Централни правителства и централни банки	-	-	-	-
Институции	3,192	1,669	638	334
Предприятия	371	547	371	547
Други позиции	2,510	1,109	2,510	1,109
ОБЩО	6,073	3,325	3,519	1,990
Общо рисковопретеглени активи за кредитен риск			4,760,737	4,491,397
Рисковопретеглени активи за пазарен риск			8,163	12,400
Рисковопретеглени активи за операционен риск			393,660	371,240
Общо рисковопретеглени активи			5,162,560	4,875,037
Отношения на капиталова адекватност			Капиталови съотношения %	
	30 юни 2013 г.	31 декември 2012 г.	30 юни 2013 г.	31 декември 2012 г.
Капитал от първи ред	574,430	555,159	11.13%	11.39%
Собствен капитал (капиталова база)	657,620	638,713	12.74%	13.10%

4. Отчитане по сегменти

Информация по сегменти се представя с оглед на географското разпределение на сегментите на Групата. Форматът се базира на вътрешната финансово-контролна структура на Групата.

Оценката и отчитането на активите и пасивите по сегменти е основана на счетоводната политика, описана в приложенията за счетоводната политика.

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

Групата извършва дейност основно в България, но също така има операции в Кипър и Албания.

При представянето на информация на базата на географски сегменти, приходите и разходите се разпределят на база местоположението на подразделението, което ги генерира. Активите и пасивите по сегменти се разпределят въз основа на географското им местоположение.

в хил. лв

	Операции в България		Чуждестранни дейности		Общо	
	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2013 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2013 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2013 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г
Приходи от лихви	198,658	210,509	25,231	17,485	223,889	227,994
Разходи за лихви	(143,298)	(150,474)	(4,092)	(2,812)	(147,390)	(153,286)
Нетен лихвен доход	55,360	60,035	21,139	14,673	76,499	74,708
Приходи от такси и	49,940	37,344	1,423	1,198	51,363	38,542
Разходи за такси и	(5,185)	(4,559)	(141)	(93)	(5,326)	(4,652)
Нетен доход от такси и комисиони	44,755	32,785	1,282	1,105	46,037	33,890
Административни разходи	(67,005)	(75,488)	(3,208)	(2,836)	(70,213)	(78,324)
Активи	6,521,183	6,384,181	593,337	666,267	7,114,520	7,050,448
Пасиви	6,397,606	6,341,254	187,529	203,927	6,585,135	6,545,181

В следващата таблица е представено разпределението на активи и пасиви, приходи и разходи по бизнес сегменти към и за шестмесечния период, завършващ на 30 юни 2013 г.:

в хил. лв

Бизнес	Активи	Пасиви	Приходи от лихви	Разходи за лихви	Нетен доход от такси и комисиони	Нетни приходи от търговски операции	Други нетни оперативни приходи
Търговско банкиране	3,820,838	1,204,242	163,430	(20,505)	32,237	-	-
Банкиране на дребно	868,464	5,016,375	52,774	(108,366)	4,612	-	-
Кarti	-	-	-	-	8,035	-	-
Трежъри;	1,819,912	24,847	7,685	(337)	893	4,448	1,672
Други	605,306	339,671	-	(18,182)	260	-	-
Общо	7,114,520	6,585,135	223,889	(147,390)	46,037	4,448	1,672

5. Финансови активи и пасиви

Счетоводната политика на Банката, свързана с оценяването по справедлива стойност е представена в Бележка 2(d)(vii).

Банката определя справедливите стойности като използва следната йерархия, която категоризира в три нива входящите данни, вземани в предвид при техниките за оценяване на справедливата стойност:

Ниво 1: Входящите данни на ниво 1 са котираните (некоригирани) цени на финансови активи и пасиви на активните пазари за идентични финансови инструменти.

Ниво 2: Входящите данни на ниво 2 са входящи данни за даден актив или пасив, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които, пряко или косвено, са достъпни за наблюдение. Тази категория включва инструменти, оценявани, използвайки: котираните цени на подобни активи или пасиви на активни пазари; котираните цени на идентични или подобни активи или пасиви на пазари, които не се считат за активни; други техники за оценяване, където всички значими входящи данни са пряко или косвено достъпни за наблюдение, използвайки пазарни данни.

Ниво 3: Входящите данни на ниво 3 са ненаблюдаеми входящи данни за даден актив или пасив. Тази категория включва всички инструменти, при които техниката за оценяване не включва наблюдаеми входящи данни и ненаблюдаемите входящи данни имат значителен ефект върху оценката на инструмента. Тази категория включва инструменти, които се оценяват на базата на котираните цени на подобни инструменти, където значителни ненаблюдаеми корекции или предположения се изискват за да отразят разликите между инструментите.

Справедливата стойност на финансовите активи и финансовите пасиви, които се търгуват на активни пазари са базирани на котираните пазарни цени на борсови или дилърски пазари. За всички останали финансови инструменти Банката определя справедливите стойности, като използва други техники за оценяване.

Другите техники за оценяване включват модели на базата на настоящата стойност и дисконтираните парични потоци, сравнение с подобни инструменти, за които съществуват наблюдаеми пазарни цени, и модели за оценяване на опции и други модели за оценяване. Предположения и входящи данни, използвани в техниките за оценяване, включват безрискови и референтни лихвени проценти, кредит спредове и други премии, използвани при определянето на дисконтовите проценти, цени на дългови и капиталови ценни книжа, валутни курсове и цени на индекси на капиталови инструменти и очаквани колебания и корелация на цените.

Целта на техниките за оценяване е да се определи справедлива стойност, която отразява цената, цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарните участници към датата на оценяване.

Банката използва общопризнати модели за оценка за определяне на справедливата стойност на често използвани и по-опростени финансови инструменти, като лихвен и валутен суап, при които се използват само наблюдаеми пазарни данни и изискват по-малко преценки и приблизителни оценки на ръководството. Наблюдаеми цени и входящи данни използвани в моделите за оценяване обикновено са налични на пазара за котираните дългови и капиталови инструменти, деривати, които се търгуват на борсата или извънборсови деривати като лихвени суапове. Тази наличност на наблюдаеми пазарни цени и входящи данни използвани в моделите за оценяване намалява нуждата от преценки и приблизителни оценки на ръководството и също така намалява несигурността, свързана с определянето на справедливите стойности. Наличността на наблюдаеми пазарни цени и входящи данни варира в зависимост от продуктите и пазарите и има склонността да се влияе от промени, предизвикани от специфични събития и общото състояние на финансовите пазари.

Но в случаите, когато Банката оценява портфейл от финансови активи и финансови пасиви на базата на нетната експозиция, тя прилага преценка при определяне на подходящите корекции на ниво портфейл, като например използването на спреда „купува-продава“. При такива корекции се използват наблюдаеми спредове „купува-продава“ за подобни инструменти и се коригират според факторите, специфични за този портфейл.

5. Финансови активи и пасиви, продължение

За по-сложни инструменти, Банката използва собствени модели за оценяване, които обикновено са разработени на базата на общопризнати методи за оценяване. Някои или всички значими входящи данни в тези модели може да не са наблюдаеми на пазара и са получени от пазарни цени или проценти или са приблизителни оценки, базирани на преценки. Пример за инструменти, за които има значими ненаблюдаеми данни включват някои извънборсови деривати и определени заеми и ценни книжа, за които няма активен пазар и запазени участия при секюритизация. Моделите за оценяване които използват значими ненаблюдаеми данни изискват в голяма степен използването на преценки и приблизителни оценки от ръководството при определяне на справедливата стойност. Тези преценки и приблизителни оценки, направени от ръководството обикновено се изискват, за да се избере подходяща техника за оценяване, за определяне на очакваните бъдещи парични потоци от финансовия инструмент, който се оценява, за определяне на вероятността от неизпълнение на задълженията от страна на контрагента и предварителните плащания и за избора на подходящи дисконтови проценти.

Банката има установена система за вътрешен контрол във връзка с оценката на справедливите стойности. Системата включва функцията Управление на риска, която е независима от Дирекция "Трежъри" и докладва на ръководството и която носи главната отговорност за независимата проверка на резултата от търговските и инвестиционни дейности и на всички значими оценки на справедливата стойност на финансовите инструменти. Специфичните контроли включват:

- Проверка на наблюдаемите цени;
- Преглед на процеса на одобрение за новите модели и за промени в съществуващите модели се извършва от Дирекция Управление на Риска и одобрява от Управителния съвет на Банката;
- Калибриране на моделите (сравнение с наблюдаеми пазарни сделки);
- Анализ и оценка на значителните дневни отклонения в оценката;
- Преглед на значимите ненаблюдаеми данни, корекции на оценката и значителни промени в справедливите стойности на инструментите от Ниво 3 сравнени с предходния месец от Дирекция Управление на риска на Банката;

Когато се използва информация, предоставена от трети лица, като например от компании за услуги по определяне на цени или цени от посредници, Управление на риска оценява и документира доказателствата, използвани от третите лица в подкрепа на заключението, че такива оценки са в съответствие с МСФО. Това включва:

- Проверка за одобрение на посредниците за определяне на пазарни цени използвани при оценката на съответния вид финансови инструменти;
- Разбиране на начина, по който справедливата стойност е била достигната и степента, до която тя отразява реални пазарни сделки;
- Когато цените за сходни инструменти са използвани за определяне на справедливата стойност, как тези цени са били коригирани, за да отразят характеристиките на инструмента, подлежащ на оценка;
- Когато няколко цени са били установени за един и същ финансов инструмент, до каква степен е била определена справедливо стойността на инструмента, използвайки тези цени.

Счетоводна класификация и справедливи стойности

Таблиците по-долу представят анализ на финансови инструменти оценявани по справедлива стойност в края на отчетния период, класифицирани по нива в рамките на йерархията на справедливите стойности, чрез която се категоризира измерването на справедливите стойности.

5. Финансови активи и пасиви, продължение

Счетоводна класификация и справедливи стойности, продължение
в хиляди левове

30 юни 2013 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи за търгуване	7,050	-	-	7,050
Инвестиции на разположение за продажба	297,875	26,281	5,709	329,865
Деривати държани за управление на риска	2,460	(167)	-	2,293
Общо	307,385	26,114	5,709	339,208

хил. лв.

31 декември 2012 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи за търгуване	6,553	-	-	6,553
Инвестиции на разположение за продажба	694,430	26,480	5,709	726,619
Деривати държани за управление на риска	1,088	(1,309)	-	(221)
Общо	702,071	25,171	5,709	732,951

Таблиците по-долу анализират справедливите стойности на финансови инструменти, отчетани не по справедлива стойност, по ниво в йерархията на справедливите стойности, където се категоризира оценката по справедлива стойност.

в хил. лв

30 юни 2013 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Справедлива стойност	Общо балансова стойност
Активи					
Парични средства и вземания от централни банки	-	1,288,469	-	1,288,469	1,288,469
Финансови активи, държани до падеж	164,571	-	-	164,571	167,873
Вземания от банки и финансови институции	-	24,195	-	24,195	24,195
Вземания от клиенти	-	4,689,302	-	4,689,302	4,689,302
Общо	164,571	6,001,966	-	6,166,537	6,169,839
Пасиви					
Задължения към банки	-	3,020	-	3,020	3,020
Задължения към други клиенти	-	6,220,617	-	6,220,617	6,220,617
Други привлечени средства	-	67,902	-	67,902	67,902
Подчинен срочен дълг	-	56,323	-	56,323	56,323
Дългово капиталов инструмент	-	100,600	-	100,600	100,600
Хибриден дълг	-	121,413	-	121,413	121,413
Общо	-	6,569,875	-	6,569,875	6,569,875

5. Финансови активи и пасиви, продължение
Счетоводна класификация и справедливи стойности, продължение
в хил. лв
31 декември 2012 г.

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Справедлива стойност	Общо балансова стойност
Активи					
Парични средства и вземания от централни банки	-	1,140,889	-	1,140,889	1,140,889
Финансови активи, държани до падеж	118,764	-	-	118,764	118,770
Вземания от банки и финансови институции	-	45,939	-	45,939	45,939
Вземания от клиенти	-	4,540,389	-	4,540,389	4,540,389
Общо	118,764	5,727,217	-	5,845,981	5,845,987
Пасиви					
Задължения към банки	-	2,580	-	2,580	2,580
Задължения към други клиенти	-	6,189,721	-	6,189,721	6,189,721
Други привлечени средства	-	62,420	-	62,420	62,420
Подчинен срочен дълг	-	54,988	-	54,988	54,988
Дългово капиталов инструмент	-	99,584	-	99,584	99,584
Хибриден дълг	-	123,901	-	123,901	123,901
Общо	-	6,533,194	-	6,533,194	6,533,194

Справедливата стойност на паричните средства, паричните еквиваленти, депозитите на виждане и срочните депозити е приблизително равна на балансовата им стойност поради краткосрочният им матуритет. Справедливата стойност на вземанията от клиенти е приблизително равна на балансовата им стойност, поради факта, че основната част от кредитния портфейл е с плаващи лихвени проценти, които отразяват промените в пазарните условия. Справедливата стойност на другите привлечени средства е приблизително равна на балансовата им стойност поради факта, че в основната си част другите привлечени средства или са с краткосрочен матуритет или са с плаващи лихвени проценти, които отразяват промените в пазарните условия.

6. Нетен лихвен доход
в хил. лв

	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2013 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г
Приходи от лихви		
Вземания и сметки при банки и финансови институции	1,041	1,166
Граждани	51,327	48,232
Кредитиране на корпоративни клиенти	149,342	156,488
Вземания от малки и средни предприятия	14,088	13,656
Дирекция „Микрокредитиране“;	1,447	1,525
Дългови инструменти	6,644	6,927
	223,889	227,994
Разходи за лихви		
Депозити от банки	(78)	(73)
Депозити от други клиенти	(128,871)	(138,689)
Други привлечени средства	(1,178)	(1,769)
Подчинен срочен дълг	(4,333)	(4,073)
Дългово капиталов инструмент	(5,789)	(5,791)
Хибриден дълг	(7,122)	(2,880)
Лизингови договори и други	(19)	(11)
	(147,390)	(153,286)
Нетен лихвен доход	76,499	74,708

За шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2013 г. признатият лихвен приход от индивидуално обезценени финансови активи (вземания от клиенти) възлиза на 27 817 хил. лв (за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2012: 24,395 хил. лв.)

7. Нетен доход от такси и комисиони
в хил. лв

	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2013 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г
Приходи от такси и		
Акредитиви и гаранции	4,003	4,040
Платежни операции	4,852	4,755
Клиентски сметки	8,964	7,797
Кarti	12,459	11,357
Други	21,085	10,593
	51,363	38,542
Разходи за такси и		
Акредитиви и гаранции	(216)	(464)
Кореспондентски сметки	(348)	(360)
Кarti	(4,424)	(3,622)
Други	(338)	(206)
	(5,326)	(4,652)
Нетен доход от такси и комисиони	46,037	33,890

8. Нетни приходи от търговски операции

<i>в хил. лв</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2013 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г
Нетни приходи/(разходи) от търговски операции от:		
- дългови инструменти	212	61
- капиталови инструменти	135	(237)
- промени във валутните курсове	4,101	3,930
Нетни приходи от търговски операции	4,448	3,754

9. Други нетни оперативни приходи

<i>в хил. лв</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2013 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г
Други нетни оперативни приходи, възникващи от:		
- дългови инструменти	1,669	940
- капиталови инструменти	-	15
- Други	3	3
Други нетни оперативни приходи	1,672	958

10. Административни разходи

<i>в хил. лв</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2013 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г
Административните разходи включват:		
- Разходи за персонал	25,887	26,404
- Амортизация	10,256	10,464
- Реклама	3,144	3,690
- Разходи за наеми	8,522	15,682
- Телекомуникации, софтуер и друга компютърна поддръжка	7,213	6,677
- Административни, консултантски, одит и други разходи	15,191	15,407
Административни разходи	70,213	78,324

Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на съответното местно законодателство. Общият брой на персонала към 30 юни 2013 г. е 2 922 човека (30 юни 2012 г.: 2,871).

11. Загуби от обезценка

<i>в хил. лв</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2013 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г
Увеличение на обезценката <i>Вземания от клиенти</i>	(35,180)	(16,709)
Намаление на обезценката <i>Вземания от клиенти</i>	12,496	5,059
Нетна загуба от обезценка	(22,684)	(11,650)

12. Разходи за данък върху дохода

<i>в хил. лв</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2013 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г
Текущи данъци	(2,824)	(1,969)
Отсрочени данъци (виж бележка 22)	227	196
Разходи за данък върху дохода	(2,597)	(1,773)

Равнение между данъчния разход и счетоводната печалба, както следва:

<i>в хил. лв</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2013 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г
Счетоводна печалба преди облагане	26,628	17,014
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (10% за 2013 г. и 10% за 2012 г.)	2,663	1,701
Ефект от данъчни ставки на дъщерни предприятия и клонове в чужбина	(44)	30
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	8	42
Други	(30)	-
Разходи за данък върху дохода	2,597	1,773
Ефективна данъчна ставка	9.75%	10.42%

13. Доходи на акция

	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2013 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката <i>(в хиляди левове)</i>	24,056	15,305
Среднопретеглен брой на държаните обикновени акции <i>(в хиляди)</i>	110,000	110,000
Доход на акция (в лева)	0.22	0.14

Основните доходи на акция, изчислени съгласно МСС 33, се базират на печалбата, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката. През първата половина на 2013 г., както и през предходната година, не са били издавани конвертируеми или опционни права върху обикновените акции на Банката. Следователно доходите на акция са намалена стойност съвпадат с основните доходи на акция.

14. Парични средства и вземания от централни банки

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2013 г.	31 дек. 2012 г.
Каса		
- в български левове	85,011	87,631
- в чуждестранна валута	41,196	39,774
Вземания от централни банки	1,014,478	917,022
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	9	109
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	147,775	96,353
Общо	<u>1,288,469</u>	<u>1,140,889</u>

15. Финансови активи за търгуване

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2013 г.	31 дек. 2012 г.
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство, оценени с рейтинг BBB:		
- деноминирани в левове	3,996	3,517
- деноминирани в чуждестранна валута	-	110
Други издатели - капиталови инструменти	3,054	2,926
Общо	<u>7,050</u>	<u>6,553</u>

16. Инвестиции на разположение за продажба

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2013 г.	31 дек. 2012 г.
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българско правителство		
- деноминирани в левове	105,486	82,794
- деноминирани в чуждестранна валута	84,853	221,232
Чужди правителства		
- съкровищни бонове	82,036	370,822
- съкровищни облигации	25,500	19,582
Чуждестранни банки	26,281	26,480
Други издатели - капиталови инструменти	5,709	5,709
Общо	<u>329,865</u>	<u>726,619</u>

17. Финансови активи, държани до падеж

Дългосрочните ценни книжа, държани до падеж, представляват дългови инвестиции, които Групата има намерението и възможността да държи до падеж.

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2013 г.	31 дек. 2012 г.
Ценни книжа държани до падеж, емитирани от:		
Българско правителство	-	34,652
Чужди правителства	149,018	65,387
Чуждестранни банки	18,855	18,731
Общо	167,873	118,770

18. Вземания от банки и финансови институции
(а) Анализ по видове

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2013 г.	31 дек. 2012 г.
Вземания от банки:	16,717	41,136
Вземания по договори за обратна продажба (виж бележка 31)	5,075	-
Други	2,403	4,803
Общо	24,195	45,939

(b) Географски анализ

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2013 г.	31 дек. 2012 г.
Местни банки и финансови институции	5,369	2,197
Чуждестранни банки и финансови институции	18,826	43,742
Общо	24,195	45,939

19. Вземания от клиенти

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2013 г.	31 дек. 2012 г.
Граждани		
- Потребителски кредити	311,774	295,486
- Ипотечни кредити	374,543	376,174
- Кредитни карти	218,426	212,811
Малки и средни предприятия	328,755	316,788
Дирекция „Микрокредитиране“;	31,859	30,075
Търговци	3,612,862	3,478,134
Специфични провизии за загуби от обезценка	(188,917)	(169,079)
Общо	4,689,302	4,540,389

(а) Движение в обезценката
в хил. лв

Салдо към 1 януари 2013 г.	169,079
Допълнително начислена	35,180
Реинтегрирана	(12,496)
Отписани вземания	(2,817)
Ефект от промени във валутни курсове	(29)
Салдо към 30 юни 2013 г.	188,917

20. Имоти и оборудване
в хил. лв
Отчетна стойност

	Земя и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Активи в процес на изграждане	Подобрения на наети активи	Общо
Към 1 януари 2012	12,915	120,638	6,113	27,269	60,405	227,340
Придобити	-	65	64	16,872	5	17,006
Елиминация на амортизация преди преоценка	(3,360)	-	-	-	-	(3,360)
Преоценка	5,000	-	-	-	-	5,000
Курсови разлики	-	(4)	(2)	-	(6)	(12)
Излезли от употреба	-	(2,193)	(358)	(7)	(83)	(2,641)
Прехвърлени	-	9,057	536	(13,484)	2,236	(1,655)
Към 31 дек. 2012 г.	14,555	127,563	6,353	30,650	62,557	241,678
Придобити	-	48	-	2,611	32	2,691
Курсови разлики	-	(30)	(3)	-	(16)	(49)
Излезли от употреба	-	(2,042)	(304)	-	(1,649)	(3,995)
Прехвърлени	-	8,256	-	(8,890)	496	(138)
Към 30 юни 2013 г.	14,555	133,795	6,046	24,371	61,420	240,187
Разходи за амортизация						
Към 1 януари 2012	4,017	78,705	5,264	-	20,112	108,098
Курсови разлики	-	(8)	(1)	-	(5)	(14)
Начислена през периода	448	13,940	404	-	3,931	18,723
Елиминация на амортизация преди преоценка	(3,360)	-	-	-	-	(3,360)
За излезлите от употреба	-	(2,169)	(358)	-	(82)	(2,609)
Към 31 декември 2012 г.	1,105	90,468	5,309	-	23,956	120,838
Курсови разлики	-	(18)	(2)	-	(13)	(33)
Начислена през периода	255	6,644	192	-	1,935	9,026
За излезлите от употреба	-	(2,040)	(304)	-	(1,649)	(3,993)
Към 30 юни 2013 г.	1,360	95,054	5,195	-	24,229	125,838
Балансова стойност						
Към 1 януари 2012	8,898	41,933	849	27,269	40,293	119,242
Към 31 дек. 2012 г.	13,450	37,095	1,044	30,650	38,601	120,840
Към 30 юни 2013 г.	13,195	38,741	851	24,371	37,191	114,349

21. Нематериални активи

<i>в хил. лв</i>	Програмни продукти и лицензи	Квоти за парникови емисии	Положителна репутация	Общо
Отчетна стойност				
Към 1 януари 2012	22,487	3,820	721	27,028
Придобити	19	-	-	19
Разлики от преоценка на чуждестранни дейности	(4)	-	-	(4)
Излезли от употреба	(168)	-	-	(168)
Прехвърлени	1,655	-	-	1,655
Към 31 декември 2012 г.	23,989	3,820	721	28,530
Придобити	46	-	-	46
Разлики от преоценка на чуждестранни дейности	(6)	-	-	(6)
Прехвърлени	138	-	-	138
Към 30 юни 2013 г.	24,167	3,820	721	28,708
Разходи за амортизация				
Към 1 януари 2012	7,954	-	-	7,954
Разлики от преоценка на чуждестранни дейности	3	-	-	3
Начислена през периода	2,402	-	-	2,402
За излезлите от употреба	(168)	-	-	(168)
Към 31 декември 2012 г.	10,191	-	-	10,191
Разлики от преоценка на чуждестранни дейности	(5)	-	-	(5)
Начислена през периода	1,230	-	-	1,230
Към 30 юни 2013 г.	11,416	-	-	11,416
Балансова стойност				
Към 1 януари 2012	14,533	3,820	721	19,074
Към 31 декември 2012 г.	13,798	3,820	721	18,339
Към 30 юни 2013 г.	12,751	3,820	721	17,292

22. Отсрочени данъци

Отсрочените данъци са калкулирани за всички временни данъчни разлики, като е използван методът на балансовите пасиви на база основен данъчен процент 10%.

Сумата на отсрочения данък се отнася за следните активи и пасиви:

<i>в хил. лв</i>	Активи		Пасиви		Нетно	
	30 юни 2013	31 дек. 2012	30 юни 2013	31 дек. 2012	30 юни 2013	31 дек. 2012 г.
Имоти, оборудване и нематериални активи	-	-	3,255	3,482	3,255	3,482
Други позиции	(264)	(258)	331	341	67	83
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(264)	(258)	3,586	3,823	3,322	3,565

Движенията във временните разлики през първо шестмесечие на 2013 г. се признават както следва:

<i>в хил. лв</i>	31 декември 2012 г.	Признати през периода в печалбата или загубата	Признати в капитала за периода	30 юни 2013 г.
Имоти, оборудване и нематериални активи	3,482	(227)	-	3,255
Други	83	-	(16)	67
Нетни данъчни (активи)/пасиви	3,565	(227)	(16)	3,322

23. Други активи

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2013 г.	31 декември 2012 г.
Разходи за бъдещи периоди	28,078	11,298
Злато	12,168	10,847
Други активи	432,236	306,757
Общо	472,482	328,902

В позицията Други към 30 юни 2013 г. са включени придобити обезпечения, представляващи главно недвижими имоти, в размер на 416,109 хил. лв. (31 декември 2012 г.: 286,274 хил. лв.), оценени по по-ниската от цена на придобиване или нетна реализуема стойност.

24. Задължения към банки

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2013 г.	31 декември 2012 г.
Срочни депозити	571	564
Текущи сметки	2,449	2,016
Общо	3,020	2,580

25. Задължения към други клиенти

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2013 г.	31 декември 2012 г.
Граждани		
- на виждане	535,520	504,682
- срочни и спестовни депозити	4,480,855	4,522,323
Търговци и публични институции		
- на виждане	435,084	396,066
- срочни депозити	769,158	766,650
Общо	6,220,617	6,189,721

26. Други привлечени средства

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2013 г.	31 декември 2012 г.
Задължения по потвърдени акредитиви	1,932	2,564
Задължения по споразумения за обратно изкупуване (виж бележка 31)	21,660	20,352
Други срочни задължения	44,310	39,504
Общо	67,902	62,420

Други срочни задължения включват предимно финансираня получени от финансови институции по отпуснати кредитни линии.

27. Подчинен срочен дълг

Към 30 юни 2013 година Банката е сключила шест отделни споразумения за подчинен срочен дълг с четири различни кредитора. Всички тези заеми са издадени по английското законодателство и ресурсът е привлечен от източници извън България.

Подчиненият срочен дълг може да бъде анализиран както следва:

в хил. лв

Кредитор	Оригинална главница	Оригинален срок	Падеж	Амортизирана стойност към 30 юни 2013 г.
Growth Management Limited	5,867	10 години	27.08.2014	17,983
Growth Management Limited	3,912	10 години	24.02.2015	10,037
Estrado Holding Ltd	9,779	10 години	01.03.2015	9,967
Growth Management Limited	1,956	10 години	17.03.2015	4,902
ING Bank NV/ Atlantic Forfaitierungs AG	9,779	10 години	22.04.2015	9,462
Нуро - Alpe - Adria Bank	3,912	10 години	14.04.2015	3,972
Общо	35,205			56,323

Третирането на тези пасиви за целите на капиталовата адекватност като капитал от втори ред е в съответствие с изискванията на българското законодателство. Всички плащания преди падеж по подчинения дълг са предмет на писмено одобрение от Българска народна банка.

28. Дългово капиталов инструмент

в хил. лв

	Главница	Амортизирана стойност към 30 юни 2013 г.
Безсрочен капиталов кредит с оригинална главница 27 млн. евро	52,807	58,486
Безсрочен капиталов кредит с оригинална главница 21 млн. евро	41,073	42,114
Общо	93,880	100,600

в хил. лв

	Главница	Амортизирана стойност към 31 декември 2012 г.
Безсрочен капиталов кредит с оригинална главница 27 млн. евро	52,807	55,115
Безсрочен капиталов кредит с оригинална главница 21 млн. евро	41,073	44,469
Общо	93,880	99,584

Безсрочните подчинени гарантирани облигации, издадени от First Investment Finance B.V., дружество с ограничена отговорност, регистрирано съгласно законите на Кралство Холандия, дъщерно дружество, 100% притежавано от Банката, са изцяло гарантирани от Банката. Условието по тези дългово/капиталови инструменти отговарят на изискванията на Наредба № 8 за капиталова адекватност издадена от БНБ. Сумите по безсрочните подчинени облигации са включени в капитала от втори ред след получаване на съответно разрешение от Българска народна банка.

29. Хибриден дълг

<i>в хил. лв</i>	Главница	Амортизирана стойност към 30 юни 2013 г.
Хибриден дълг с оригинална главница 40 млн. евро	78,233	79,667
Хибриден дълг с оригинална главница 20 млн. евро	39,117	41,746
Общо	117,350	121,413

<i>в хил. лв</i>	Главница	Амортизирана стойност към 31 декември 2012 г.
Хибриден дълг с оригинална главница 40 млн. евро	78,233	84,244
Хибриден дълг с оригинална главница 20 млн. евро	39,117	39,657
Общо	117,350	123,901

През март 2011 г. Банката издава хибриден инструмент (емисия облигации), който след получено разрешение от страна на БНБ включва в капитала си от първи ред съгласно чл. За от Наредба № 8 за капиталовата адекватност на кредитните институции. Банката пласира облигациите при условията на частно предлагане с обща номинална и емисионна стойност 20,000 хил. евро, представляващи първи транш от облигационна емисия с предвиден общ размер до 40,000 хил. евро. Облигациите са поименни, безналични, лихвоносни, безсрочни, необезпечени, свободно прехвърляеми, неконвертируеми, дълбоко подчинени и без стимули за обратно изкупуване. През юни 2012 г. Банката издава втория транш от инструмента в размер също на 20,000 хил. евро, който след получено разрешение от страна на БНБ включва в капитала си от първи ред.

През ноември 2012 г. Банката издава хибриден инструмент (емисия облигации), който след получено разрешение от страна на БНБ включва в капитала си от първи ред съгласно чл. За от Наредба № 8 за капиталовата адекватност на кредитните институции. Банката пласира облигациите при условията на частно предлагане с обща номинална и емисионна стойност 20,000 хил. евро, представляващи първи транш от облигационна емисия с предвиден общ размер до 60 000 хил. евро.

30. Други пасиви

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2013 г.	31 декември 2012 г.
Задължения към персонала	2,254	2,277
Други кредитори	9,007	4,581
Общо	11,261	6,858

31. Споразумения за обратно изкупуване и продажба

Банката привлича средства чрез продажба на финансови инструменти под формата на договор, по силата на който Банката се задължава да изплати привлечените средства посредством обратното изкупуване на тези инструменти на определена бъдеща дата на същата цена плюс лихва с предварително определен процент. В зависимост от преобладаващия лихвен процент тези сделки са често използвано средство за краткосрочно финансиране на лихвоносни активи. Към 30 юни 2013 г. продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

<i>в хил. лв</i>	Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	22,106	21,660
Общо	22,106	21,660

31. Споразумения за обратно изкупуване и продажба, продължение

Към 31 декември 2012 г., продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

в хил. лв	Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи	Балансова стойност на съответните задължения
Други държавни ценни книжа	20,424	20,352
Общо	20,424	20,352

Групата също така закупува финансови инструменти под формата на договори за продажбата им на бъдеща дата ("договори за обратна продажба"). Продавачът се задължава да закупи същите инструменти на предварително договорена бъдеща дата. Договорите за обратна продажба се използват като инструмент за финансиране на клиенти.

Към 30 юни 2013 г. закупените активи по силата на договори за обратната им продажба са както следва:

в хил. лв	Справедлива стойност на заложените активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	5,175	5,075
Общо	5,175	5,075

Към 31 декември 2012 г. няма закупени активи по силата на договори за обратна продажба.

32. Капитал и резерви
(а) Брой и номинална стойност на издадените акции към 30 юни 2013 г.

Към 30 юни 2013 г. акционерният капитал на Банката е в размер на 110,000,000 лв., разделен на 110,000,000 обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лв. всяка. Акционерният капитал е внесен изцяло.

Акционерният капитал на Банката е увеличен от 100,000,000 лв. на 110,000,000 лв. в резултат от успешно първично публично предлагане на 10,000,000 нови безналични акции чрез Българската фондова борса – София, и е регистриран в Търговския регистър при Софийски градски съд на 4 юни 2007 г. За да улесни първичното публично предлагане и преди неговото стартиране, номиналната стойност на акциите на Банката е намалена от 10 лв. на 1 лв., с решение на Общото събрание на акционерите, без това да засяга общия размер на акционерния капитал и отделните дялови участия.

32. Капитал и резерви, продължение
(b) Акционери

Таблицата по-долу посочва тези акционери, които притежават акции на Банката към 30 юни 2013 г., заедно с броя и процента на общо емитираните акции.

	Брой акции	% емитиран акционерен капитал
Г-н Ивайло Димитров Мутафчиев	31,830,000	28.94
Г-н Цеко Тодоров Минев	31,830,000	28.94
Легнано Ентърпрайз Лимитид Кипър	8,450,000	7.68
Доменико Венчърс Лимитид, Британски Вирджински острови	10,695,000	9.72
Рафаела Кънсалтънтс Лимитид, Британски Вирджински острови	10,695,000	9.72
Други акционери (акционери, притежаващи акции, предмет на свободна търговия на Българската фондова борса - София)	16,500,000	15.00
Общо	110,000,000	100.00

Понастоящем всички новоемитирани акции, плюс частта от съществуващите акции, собственост на Първа финансова брокерска къща ООД, продадени на нови инвеститори при условията на първично публично предлагане (общо 16,500,000 акции), се търгуват свободно на Българска фондова борса – София.

(c) Законови резерви

Резервите са съгласно изискванията на българското законодателство. Съгласно българското законодателство Банката е задължена да задели поне 1/10 от годишната си печалба като законови резерви до момента, в който съвкупната им сума достигне до 1/10 от акционерния капитал на Банката.

През 2013 г., както и през предходната година Банката не е разпределяла дивиденди.

33. Условни задължения
(a) Задбалансови пасиви

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

Сумите по сключени споразумения за издаване на условни задължения са представени в таблицата по-долу според съответната категория. Сумите, включени в таблицата, представляват максималната счетоводна загуба, която ще бъде призната към края на отчетния период, ако страните по сделката не изпълнят изцяло договорните си задължения и всички получени обезпечения се окажат без стойност.

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2013 г.	31 декември 2012 г.
Банкови гаранции		
- в левове	147,904	178,464
- в чуждестранна валута	166,145	198,306
Общо гаранции	314,049	376,770
Неизползвани кредитни линии	366,997	383,083
Записи на заповед	1,632	2,448
Акредитиви	71,173	14,739
Общо	753,851	777,040

33. Условни задължения, продължение
(а) Задбалансови пасиви, продължение

Тези ангажименти и потенциални задължения носят само задбалансов кредитен риск, защото само таксите за ангажимент и провизиите за евентуални загуби се отразяват в отчета за финансовото състояние до момента на изтичане срока на поетия ангажимент или неговото изпълнение. Повечето от поетите условни задължения се очаква да приключат, без да се наложат частични или пълни плащания по тях. По тази причина сумите не представляват бъдещи парични потоци.

Към датата на отчета няма други съществени ангажименти и условни задължения, които да изискват допълнителни оповестявания.

Към 30 юни 2013 г. размерът на обезпеченията по издадени гаранции и акредитиви е 100%.

34. Парични средства и парични еквиваленти

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват следните салда с оригинален срок до 3 месеца:

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2013 г.	30 юни 2012 г.
Парични средства и вземания от централни банки	1,288,469	928,921
Вземания от банки и финансови институции с оригинален срок до 90 дни	19,120	5,610
Общо	1,307,589	934,531

35. Усреднени салда

Усреднените балансови стойности на финансовите активи и пасиви са представени по-долу. Сумите са изчислени използвайки средно аритметично на месечните салда за всички инструменти.

<i>в хил. лв</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2013 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г
ФИНАНСОВИ АКТИВИ		
Парични средства и вземания от централни банки	1,319,100	918,594
Финансови активи за търгуване	6,760	8,645
Инвестиции на разположение за продажба	503,334	781,624
Финансови активи, държани до падеж	135,438	76,079
Вземания от банки и финансови институции	36,170	78,241
Вземания от клиенти	4,584,840	4,274,890
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ		
Задължения към банки	3,885	6,292
Задължения към други клиенти	6,227,134	5,606,418
Други привлечени средства	66,323	85,979
Подчинен срочен дълг	55,687	51,134
Дългово капиталов инструмент	99,296	99,089
Хибриден дълг	124,657	48,097

36. Сделки между свързани лица

Страните се считат за свързани, ако едната страна контролира или упражнява значително влияние над другата страна при вземане на финансови и оперативни решения, или страните са под общ контрол.

В рамките на нормалната банкова дейност някои банкови операции се извършват със свързани лица. Това включва кредити, депозити и други трансакции. Тези сделки се извършват при пазарни условия. Размерът на тези трансакции и салдата по тях към края на съответните периоди са както следва:

Вид свързаност <i>в хил. лв</i>	Лица, контролиращи или управляващи Банката		предприятия под общ контрол	
	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2013 г	2012	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2013 г	2012
Кредити				
Кредитна експозиция в началото на периода	1,349	1,674	24,456	23,161
Отпуснати/(погасени) кредити през периода	(53)	(325)	(7,341)	1,295
Кредитна експозиция в края на периода	1,296	1,349	17,115	24,456
Получени депозити и заеми				
Депозити в началото на периода	12,369	11,466	24,456	12,795
Получени/(изплатени) през периода	2,791	903	(22,395)	9,009
Депозити в края на периода	15,160	12,369	2,061	21,804
Предоставени депозити				
Депозити в началото на периода	-	-	3,989	3,916
Предоставени/(падежирали) депозити през периода	-	-	(3,989)	73
Депозити в края на периода	-	-	-	3,989
ИЗДАДЕНИ УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ОТ ГРУПАТА				
В началото на периода	1,841	1,843	252	2,116
Отпуснати/(изтекли) през периода	24	(2)	138	(1,864)
В края на периода	1,865	1,841	390	252

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, изплатени през първата половина на 2013 г. са в размер на 1 959 хил. лева.

37. Дъщерни предприятия**(a) First Investment Finance B.V.,**

През април 2003 година Банката създава дружество със специална цел със седалище в Холандия с фирма First Investment Finance B.V. Дружеството е еднолична собственост на Банката. То е учредено за изпълнението на ясна и тясно определена цел - получаването на заеми от чужди финансови институции и привличането на инвеститори чрез емитирането на облигации и други финансови инструменти, гарантирани от Банката, средствата от които се използват за финансиране на операциите на Банката. Уставният капитал на дружеството възлиза на 90 хил. евро, разделени в 900 обикновени акции, всяка с номинална стойност от 100 евро. Издадени и платени са 180 акции. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

(b) Дайнърс клуб България АД

През май 2005 г. Банката придоби 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД. Дружеството е учредено през 1996 г. и предметът му на дейност включва представителство, агентство и процесинг на Дайнърс клуб Интернешънъл. Към 30 юни 2013 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството е 610 хил. лв., а акционерното участие на Банката е 94.79%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

(c) First Investment Bank – Albania Sh.a.

През април 2006 г. Банката учреди First Investment Bank – Albania Sh.a. с 99.9998% акционерно участие. На 27 юни 2007 г. First Investment Bank – Albania Sh.a. получи пълен банков лиценз от централната Банка на Албания и на 1 септември 2007 г. ефективно пое дейността на бившия клон ПИБ Тирана, поемайки всичките му права и задължения, активи и пасиви.

Към 30 юни 2013 г. акционерният капитал на First Investment Bank – Albania Sh.a. е 11 975 хил. евро, внесен изцяло, а акционерното участие на Банката е 100%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

(d) „Дебита” ООД и „Реалтор” ООД

През януари 2010 г. в търговския регистър бяха вписани дружествата „Дебита” ООД и „Реалтор” ООД, учредени съвместно от Банката и „Първа финансова брокерска къща” ООД. Дружествата са всяко с капитал 150,000 лева, разпределен както следва:

1. „Дебита” ООД - 70% или 105,000 дяла за Банката и 30% или 45,000 дяла за „ПФБК” ООД.
2. „Реалтор” ООД - 51% или 76 500 дяла за Банката и 49% или 73 500 дяла за „ПФБК” ООД.

Дружества са учредени да извършват дейност като обслужващи дружества по смисъла на чл.18 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Предметът на дейност на „Дебита” ООД е придобиване, обслужване, управление и разпореждане с вземания, както и свързаната с това консултантска дейност, а „Реалтор” ООД - управление, обслужване и поддържане на недвижими имоти, организиране и извършване на строежи и подобрения, както и извършване на консултантска дейност в областта на недвижимите имоти. Банката консолидира своята инвестиция в предприятията.

(e) „Фи Хелт застраховане” АД

През втората половина на 2010 г. Банката придоби мажоритарен пакет акции от капитала на „Здравноосигурителна каса Фи Хелт” АД (бивше наименование „Здравноосигурителна каса Прайм Хелт” АД). С решение на КФН от месец юни 2013 г. дружеството получи лиценз за извършване на застрахователна дейност. Наименованието е променено на „Фи Хелт Застраховане” АД, а предметът на дейност е извършване на застраховки - застраховка „Заболяване” и застраховка „Злополука”. Към 30 юни 2013 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството е 5,000 хил. лв., а акционерното участие на Банката е 59.10%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

37. Дъщерни предприятия, продължение**(f) Framas Enterprises Limited**

През ноември 2010 г. Банката придоби 10,000 броя акции, представляващи 100% от капитала на Framas Enterprises Limited, Британски Вирджински острови, с цел извършване на спомагателни услуги по смисъла на чл.2, ал.4 от Закона за кредитните институции. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

(g) „Болкан файненшъл сървисис” ЕАД

През февруари 2011 г. Банката придоби 100 броя дружествени дяла, представляващи 100% от капитала на „Болкан файненшъл сървисис” ООД. Дружеството е с предмет на дейност: консултантски услуги по внедряване на финансови информационни системи и разработка на софтуер. През януари 2012 г. дружеството се преобразува в еднолично акционерно дружество. Към 30 юни 2013 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството е 50 хил. лв., а акционерното участие на Банката е 100%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

(h) „Търнараунд Мениджмънт” ЕООД, „Криейтив Инвестмънт” ЕООД и „Лега Салюшънс” ЕООД

През първото полугодие на 2013 г. Банката учреди дружествата „Търнараунд Мениджмънт” ЕООД, „Криейтив Инвестмънт” ЕООД и „Лега Салюшънс” ЕООД като едноличен техен собственик. Капиталът на всяко от дружествата е минимално изискуемият по закон (2 лева), а предметът им на дейност включва производство и търговия на стоки и услуги в страната и чужбина („Търнараунд Мениджмънт” ЕООД, „Криейтив Инвестмънт” ЕООД), придобиване, управление и продажба на активи, обработка на информация, финансови консултации („Лега Салюшънс” ЕООД) и други.

38. Последващи събития

На 15 август 2013 Банката подписа споразумение с унгарската МКБ Банк Зрт. за придобиване на 100% от акциите на „МКБ Юнионбанк” ЕАД. Придобиването ще стане след получаване на необходимите одобрения от компетентните органи. На 18 септември 2013 БНБ и КЗК издадоха необходимите одобрения за сделката.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Акционерите на
Първа Инвестиционна Банка АД

Ние извършихме одит на приложени консолидиран финансов отчет на Първа Инвестиционна Банка АД (“Банката”), включващ консолидирания отчет за финансовото състояние към 30 юни 2013 година, консолидираните отчети за всеобхватните доходи, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за шестмесечния период, завършващ на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидираният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в консолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет от страна на Банката, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Банката. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в консолидирания финансов отчет.

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

Мнение

По наше мнение, консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Банката към 30 юни 2013 година, както и за нейните консолидирани финансови резултати от дейността и за консолидираните парични потоци за шестмесечния период, завършващ на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Добринка Калоянова
Управител

Маргарита Голева
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
София, 27 септ. 2013 година

МЕЖДУШЕН ДОКЛАД
ЗА
ДЕЙНОСТТА НА „ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА” АД
КЪМ 30 ЮНИ 2013 Г.

на консолидирана основа, одитиран,

изготвен съгласно чл. 100о, ал. 4, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и чл. 33, ал. 1, т. 2 и т. 6 и ал. 3 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор (КФН) за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

През първите шест месеца на 2013 г. „Първа инвестиционна банка” АД (ПИБ, Банката) продължи успешното си развитие като една от най-инновативните, стабилни и коректни кредитни институции в страната.

Основни моменти от дейността на ПИБ през първите шест месеца на 2013 г.:

- На 01 февруари 2013 г. ПИБ АД представи неодитиран тримесечен финансов отчет (неконсолидиран) към 31.12.2012 г.;
- На 27 февруари 2013 г. Първа инвестиционна банка АД обяви, че в Търговския регистър са вписани промени в състава на Управителния съвет;
- На 04 март 2013 г. ПИБ АД представи тримесечен финансов отчет (консолидиран, неодитиран) за дейността си за към 31.12.2012 г.;
- На 20 март 2013 г. бе представен неконсолидиранят одитиран годишен отчет на ПИБ за 2012 г.;
- На 10 април 2013 г. бе представен годишният консолидиран (одитиран) финансов отчет на Първа инвестиционна банка АД към 31 декември 2012 г.;
- На 18 април 2013 г. бе публикувана покана за свикване на Общо събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка АД и бяха представени материалите към нея;
- На 29 април 2013 г. бе публикувано уведомление за вписване в Търговския регистър на г-жа Мая Ойфаловска като изпълнителен директор на Първа инвестиционна банка АД;
- На 30 април 2013 г. бе публикуван неконсолидиран (неодитиран) финансов отчет на Първа инвестиционна банка АД към 31 март 2013 г., а на 30 май 2013 г. – консолидиранят (неодитиран) отчет на Банката към същата дата;
- На 21 май 2013 г. бе публикувано уведомление за взетите решения от проведеното в същия ден Общо годишно събрание на акционерите на ПИБ АД, а на 27 май 2013 г. бе публикуван и протоколът от проведеното Общо събрание;

- На 6 юни 2013 г. бе публикувано уведомление, че Първа инвестиционна банка АД е включена в индекса CGIX (Corporate Governance Index) на БФБ-София.

Преглед на дейността на ПИБ към 30 юни 2013 г. на консолидирана основа

- *Данни за активите към 30 юни 2013 г.*
Балансовото число на Банката към 30.06.2013 г. нараства с 64 млн. лв. или с 0.91% спрямо 31.12.2012 г. и достига 7,115 млн. лв. Увеличението на активите е резултат главно от ръста на привлечените средства от други клиенти за периода нетно в размер на 31 млн. лв., което представлява увеличение от 0,50%, както и от печалбата за полугодieto 24 млн. лв. В условия на силна конкуренция пазарният дял на ПИБ остава стабилен, като тя запазва своята конкурентна пазарна позиция.
- *Данни за печалбата към 30.06.2013 г. на консолидирана основа*
Нетната печалба на Банката за първо шестмесечие на 2013 г. достига 24,031 хил. лв., което е с 8,790 хил.лв.увеличение спрямо същия период на 2012 г. . Общите приходи от банкови операции към 30.06.2013 г. възлизат на 128,656 хил. лв., с 15,346 хил. лв. повече спрямо първо шестмесечие на 2012 г., дължащо се главно на ръст при нетния доход от такси и комисиони. Нетният лихвен доход е в размер на 76,499 хил. лв., а нетният доход от такси и комисиони – 46,037 хил. лв. За същия период административните разходи намаляват с 8,111 хил. лв. .
- *Капиталови ресурси*
Коефициентът на капиталова адекватност на групата на ПИБ АД към 30 юни 2013 г. достига 12.74 %. Адекватността на капитала от първи ред е 11.13%. При изчисляване на капиталовата адекватност ПИБ прилага новото споразумение за капитала (Базел II), така както е възприето в европейските директиви и Наредба № 8 на БНБ.
- *Общо 152 клонове и офиси в страната*
Към 30 юни 2013 г. общият брой на клоновете и офисите на Първа инвестиционна банка АД в България е 152. В съответствие с политиката си за оптимизиране на ефективността на клоновата мрежа през първите шест месеца на 2013 г. Банката закри 1 офис в София – Стефан Караджа и откри 2 офиса в София – „Бизнсс Парк” и „Парадайз Център”.

**ИНФОРМАЦИЯ КЪМ 30 юни 2013 г.
НО ЧЛ. 33, АЛ. 1, Т. 6
ОТ НАРЕДБА №2**

за перспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

а) информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на емитента

Банката прилага следните нови стандарти в сила от 1 януари 2013 г.: МСС 1 – Представяне на позиции от друг всеобхватен доход и МСФО 13 – Оценяване на справедлива стойност. Ефектът от прилагането им е представен по-долу:

- *МСС 1 – Представяне на позиции от друг всеобхватен доход*

В резултат на промените в МСС 1, Банката променя представянето на позициите от друг всеобхватен доход в отчета за всеобхватния доход с цел представяне на позициите, които следва или могат да се рекласифицират последващо в печалба или загуба отделно от позициите, които не следва да се рекласифицират последващо в печалба или загуба. В отчета е представена и сравнителна информация.

Прилагането на промените в МСС 1 няма да окаже влияние върху активите, пасивите и всеобхватния доход на банката.

- *МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност*

МСФО 13 установява единна рамка за оценка на справедлива стойност и изготвянето на свързани оповестявания, когато се изиска оценка по справедлива оценка от други международни стандарти за финансово отчитане. По-конкретно МСФО 13 дефинира справедливата стойност като цената, която би била получена при продажбата на активи или платена при прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване. МСФО 13 също така заменя и допълва изискванията за оповестяване на справедливата стойност в други МСФО включително МСФО 7 Финансови инструменти: оповестявания.

В съответствие с преходните разпоредби на МСФО 13 Банката прилага новите насоки за оценка по справедлива стойност проспективно и не се представя сравнителна информация във връзка с изискването на нови оповестявания. Въпреки това, промяната няма съществено влияние върху оценката на активите и пасивите на банката.

б) информация за настъпили промени в икономическата група на емитента, ако участва в такава група:

С решение 431-03 на КФН от месец юни 2013 г. дъщерното дружество на ПИБ АД „Здравноосигурителна каса Фи Хелт“ АД получи лиценз за извършване на застрахователна дейност. Наименованието е променено на „Фи Хелт Застраховане“ АД, а предметът на дейност е: извършване на застрахователна

дейност, сключване застраховка „Заболяване“ и застраховка „Злополука“. Към 30 юни 2013 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството е 5,000 хил. лв., а акционерното участие на Банката е 59.10%. Никола Христов Бакалов е избран за независим член на Съвета на директорите и за Изпълнителен директор, а Нели Петкова Нешева е освободена като член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор. Дружеството е с променен адрес на управление град София 1700, Столична община - район „Студентски“, ул. „Проф. Александър Фол“ № 2, вх. В.

в) информация за резултатите от организационни промени в рамките на емитента, като преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност:

През първото полугодие на 2013 г. Банката учреди дружествата „Търнараунд Мениджмънт“ ЕООД, „Крейтив Инвестмънт“ ЕООД и „Лега Салюшънс“ ЕООД като едноличен техен собственик. Капиталът на всяко от дружествата е минимално изискуемият по закон, а предметът им на дейност включва производство и търговия на стоки и услуги в страната и чужбина („Търнараунд Мениджмънт“ ЕООД, „Крейтив Инвестмънт“ ЕООД), придобиване, управление и продажба на активи, обработка на информация, финансови консултации („Лега Салюшънс“ ЕООД) и други.

г) становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчетат резултатите от текущото тримесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най-малко за следващото тримесечие:

Не са публикувани прогнози за резултатите за 2013 година.

д) данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на съответното тримесечие, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от края на предходния тримесечен период:

	Брой акции	% от капитала
Г-н Цеко Минев	31,830,000	28,94
Г-н Ивайло Мутафчиев	31,830,000	28,94
Legnano Enterprise Limited, Кипър	8,450,000	7,68
Domenico Ventures Limited, Британски Вирджински острови	10 695 000	9,72
Rafaela Consultants Limited, Британски Вирджински острови	10 695 000	9,72

е) данни за акциите, притежавани от управителните и контролни органи на емитента към края на съответното тримесечие, както и промените, настъпили за периода от края на предходния тримесечен период за всяко лице поотделно:

Членове на Управителния съвет	Към 31 март 2013 г.		Към 30 юни 2013 г.	
	Брой акции	% от капитала	Брой акции	% от капитала
Васил Христов	21 676	0,02	Без промяна	
Мая Ойфалоп	2 350	0,00	Без промяна	
Димитър Костов	0	0	Без промяна	
Светослав Молдовански	0	0	Без промяна	

Членове на Надзорния съвет	Към 31 март 2013 г.		Към 30 юни 2013 г.	
	Брой акции	% от капитала	Брой акции	% от капитала
Евгели Луканов	168 739	0,1	Без промяна	
Мая Георгиева	11 388	0,01	Без промяна	
Йордан Скорчев	19 125	0,02	Без промяна	
Георги Мутафчиев	9 454	0,01	Без промяна	
Радка Минева	-	0,00	Без промяна	

ж) информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно:

Няма настъпили събития.

з) информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между емитента и лицето, размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, условия и срок:

Първа инвестиционна банка АД е публично дружество, част от чиято основна дейност е предоставянето на кредити или друго финансиране. В този смисъл за периода до 30 юни 2013 г. не са настъпили събития извън обичайната дейност на Банката.

**ИНФОРМАЦИЯ КЪМ 30 юни 2013 г.
ПО ЧЛ. 33, АЛ. 3
ОТ НАРЕДБА №2**

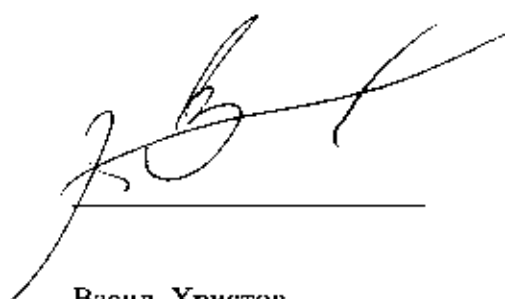
за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

1. Сделки между свързани лица, сключени през отчетния период на текущата финансова година, които са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството в този период:

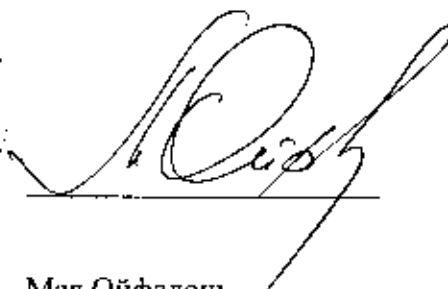
Първа инвестиционна банка АД сключва сделки със свързани лица в процеса на своята обичайна банкова дейност при условия, които биха били обичайни при сключване на сделки с несвързани лица. Тези сделки не влияят върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Първа инвестиционна банка АД.

2. Промени в сключените сделки със свързани лица, оповестени в годишния отчет, които имат съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството през съответния отчетен период на текущата финансова година.

Към 30.06.2013 г. в сключените сделки със свързани лица не са настъпили промени, които имат съществено въздействие върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Първа инвестиционна банка АД.



Васил Христов
Изпълнителен директор
Член на УС



Мая Ойфалаш
Изпълнителен директор
Член на УС

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100о, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППК) и чл. 33, ал. 1, т. 3 от Наредба № 2 на КФП за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

Долуподписаните, Васил Христов Христов, изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД, и Мая Иванова Ойфалош, изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД, удостоверяваме, че доколкото ни е известно:

- комплектът финансови отчети (консолидирани) на Първа инвестиционна банка АД към 30 юни 2013 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на Първа инвестиционна банка АД.
- междинният доклад за дейността на Първа инвестиционна банка АД към 30 юни 2013 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл. 100о, ал. 4, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.



Васил Христов
Изпълнителен директор
Член на УС



Мая Ойфалош
Изпълнителен директор
Член на УС