	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД СОФИЯ
Изм. No	36-7027
	03.08.2011 г.

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: Консолидирани финансови отчети на Първа инвестиционна банка АД към 30 юни 2011 г. – одитирани

Уважаеми господа,

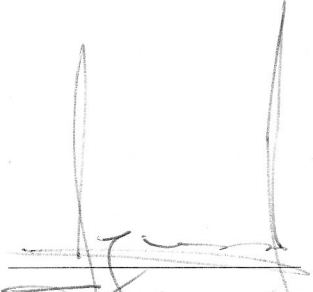
На 01 август 2011 г., в съответствие с изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и наредбите за прилагането му, в качеството си на публично дружество Първа инвестиционна банка АД представи финансов отчет за дейността си (консолидиран) за първото полугодие на 2011 г.

С настоящото, в съответствие с чл. 100о, ал.7 от ЗППЦК, приложено Ви изпращаме консолидираните финансови отчети на Първа инвестиционна банка АД за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2011 г., придружени с доклад на независимия одитор КПМГ България ООД.

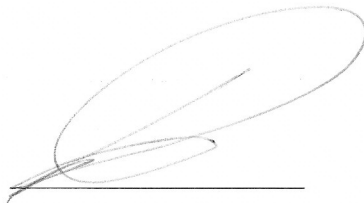
Приложения:

1. Комплект одитирани финансови отчети към 30.06.2011 г. съгласно чл. 100о, ал. 4, т.1 от ЗППЦК;
2. Пояснителни бележки към финансовите отчети към 30.06.2011 г.;
3. Междинен доклад за дейността по чл. 100б, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК;
4. Декларация по чл. 100о, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК;
5. Одиторски доклад, изготвен от КПМГ България ООД.

С уважение,



Евгени Луканов
Изпълнителен директор
Член на УС



Димитър Костов
Заместник-изпълнителен директор
Член на УС

ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД
КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 30.06.2011 г.,
ПРИДРУЖЕНИ С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

**ДОКЛАД
НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД**

София, 28 юли 2011 г.

Доклад върху консолидираните финансови отчети

Ние извършихме одит на приложените консолидирани финансови отчети на Първа инвестиционна банка АД (Групата), включващи консолидиран отчет за финансовото състояние към 30 юни 2011, консолидирани отчети за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и паричните потоци за периода, завършващ на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на Ръководството за консолидираните финансови отчети

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

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидираните финансови отчети. Избраните процедури зависят от нашата преценка, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в консолидираните финансови отчети, независимо дали се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска ние вземаме под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидираните финансови отчети от страна на Групата, с цел да разработим одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Групата. 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 консолидираните финансови отчети.

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, консолидираните финансови отчети дават вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Групата към 30 юни 2011 година, както и за нейните консолидирани резултати от дейността и консолидираните парични потоци за приключилия към тази дата период, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейската комисия.

Гилбърт МакКол
Съдружник,

Маргарита Голева
Регистриран одитор

КПМГ България ООД
бул. "България" 45А
София 1404

Консолидиран отчет за всеобхватните доходи за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2011 г.
в хил. лв

Бележка	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г.
Приходи от лихви	215,404	188,041
Разходи за лихви	(130,943)	(125,726)
Нетен лихвен доход	84,461	62,315
Приходи от такси и	35,155	28,090
Разходи за такси и	(4,020)	(3,957)
Нетен доход от такси и комисиони	31,135	24,133
Нетни приходи от търговски операции	7,803	4,071
Други нетни оперативни приходи/(разходи)	(3,279)	918
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ	120,120	91,437
Административни разходи	(76,216)	(70,037)
Загуби от обезценка	(14,830)	(8,303)
Други приходи/(разходи), нетно	(6,820)	999
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	22,254	14,096
Разходи за данък върху дохода	(2,178)	(1,680)
ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	20,076	12,416
Други всеобхватни доходи		
Разлики от преоценка на чуждестранни дейности	(287)	191
Финансови активи за търгуване	(39)	14
Други всеобхватни доходи за периода	(326)	205
ОБЩО ВСЕОБХВАТНИ ДОХОДИ ЗА ПЕРИОДА	19,750	12,621
Печалба, подлежаща на разпределение между:		
Притежателите на обикновени акции на Банката	20,054	12,463
Малцинствено участие	22	(47)
Общо всеобхватни доходи, подлежащи на разпределение между:		
Притежателите на обикновени акции на Банката	19,728	12,668
Малцинствено участие	22	(47)
Основни доходи на акция и доходи на акция с намалена стойност (в лв.)	13	0.18
	0.11	

Отчетът за всеобхватните доходи следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 50.

Мая Георгиева
Изпълнителен директор

Йордан Скорчев
Изпълнителен директор

Янко Караколев
Главен финансов директор

Гилбърт МакКол
Съдружник,
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

	Бележка	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
АКТИВИ			
Парични средства и вземания от централни банки	14	705,793	556,861
Финансови активи за търгуване	15	18,351	16,641
Инвестиции на разположение за продажба	16	522,627	715,405
Финансови активи, държани до падеж	17	52,531	57,102
Вземания от банки и финансови институции	18	86,405	21,736
Вземания от клиенти	19	3,933,134	3,417,094
Имоти и оборудване	20	124,492	128,563
Нематериални активи	21	20,087	20,997
Текущи данъчни пасиви		4,262	6,513
Други активи	23	75,203	57,864
ОБЩО АКТИВ		5,542,885	4,998,776
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Задължения към банки	24	35,969	8,826
Задължения към други клиенти	25	4,716,532	4,285,693
Други привлечени средства	26	137,226	116,725
Подчинен срочен дълг	27	47,539	47,169
Дългово капиталов инструмент	28	100,184	99,201
Хибриден дълг	29	40,254	-
Пасиви по отсрочени данъци	22	3,443	3,248
Деривати, държани за управление на риска		107	247
Текущи данъчни пасиви		2,602	1,080
Други пасиви	30	6,114	3,412
ОБЩО ПАСИВИ		5,089,970	4,565,601
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	32	(67)	(28)
Резерв от преоценка на чуждестранни дейности	32	(3,021)	(2,734)
Неразпределени печалби	32	206,942	186,799
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		450,715	430,898
Малцинствено участие	32	2,200	2,277
ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА		452,915	433,175
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		5,542,885	4,998,776

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 50.

 Мая Георгиева
Изпълнителен директор

 Йордан Скорчев
Изпълнителен директор

 Янко Караколев
Главен финансов директор

Гилбърт МакКол
*Съдружник,
 КПМГ България ООД*

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Консолидиран отчет за паричните потоци за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2011 г.

в хил. лв

	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г
Нетен паричен поток от основната дейност		
Печалба за периода	20,076	12,416
Корекции за непарични операции		
Загуби от обезценка	14,830	8,303
Амортизация	11,098	10,343
Разходи за данък върху дохода	2,178	1,680
Печалби от продажба и отписване на материални и нематериални дълготрайни активи, нетно	(27)	(4,949)
	48,155	27,793
Промени в активите, участващи в основната дейност		
(Увеличение) на финансовите активи за търгуване	(1,710)	(2,377)
(Увеличение)/намаление на инвестициите за продажба	192,739	(280,072)
(Увеличение)/намаление на вземания от банки и финансови институции	(50,934)	3,473
(Увеличение) на вземания от клиенти	(530,870)	(153,466)
(Увеличение) на други активи	(15,088)	(11,969)
	(405,863)	(444,411)
Промени в пасивите, участващи в основната дейност		
Увеличение/(намаление) на задължения към банки	27,143	(5,955)
Увеличение на задължения към други клиенти	430,839	519,772
Нетно увеличение/(намаление) на други пасиви	1,975	(590)
	459,957	513,227
Платен подоходен данък	(161)	(629)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНАТА ДЕЙНОСТ	102,088	95,980
Паричен поток от инвестиционна дейност		
(Придобиване) на дълготрайни материални и нематериални активи	(6,093)	(10,735)
Продажби на дълготрайни материални и нематериални активи	3	5,001
(Увеличение)/намаление на инвестиции	4,561	(3,493)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	(1,529)	(9,227)
Финансиране		
Увеличение/(намаление) на други заемни средства	62,108	(73,685)
Малцинствено участие при учредяване на дъщерни дружества	-	119
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСИРАНЕ	62,108	(73,566)
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА	162,667	13,187
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	560,281	612,084
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (виж бележка 34)	722,948	625,271

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 50.

 Мая Георгиева
 Изпълнителен директор

 Йордан Скорчев
 Изпълнителен директор

 Янко Караколев
 Главен финансов директор

Гилбърт МакКол
 Съдружник,
 КПМГ България ООД

Маргарита Голева
 Регистриран одитор

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2011 г.

в хил. лв

	Основен капитал	Премии от емисии	Неразпределени печалби	Преоценъчен резерв на инвестиции на разположение за продажба	Резерв от преценка на чуждестранни дейности	Законови резерви	Малцинствено участие	Общо
Салдо към 1 януари 2010 г.	110,000	97,000	158,857	(146)	(2,629)	39,861	92	403,035
Общо всеобхватни доходи за периода								
Нетна печалба за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2010 г.	-	-	12,463	-	-	-	(47)	12,416
Други всеобхватни доходи								
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	14	-	-	-	14
Резерв от преценка на чуждестранни дейности	-	-	-	-	191	-	-	191
Малцинствено участие при учредяване на дъщерни дружества	-	-	-	-	-	-	119	119
Трансакции със собствениците, признати директно в капитала								
Придобиване на неконтролиращо участие	-	-	(23)	-	-	-	23	-
Салдо към 30 юни 2010 г.	110,000	97,000	171,297	(132)	(2,438)	39,861	187	415,775
Салдо към 1 януари 2011 г.	110,000	97,000	186,799	(28)	(2,734)	39,861	2,277	433,175
Общо всеобхватни доходи за периода								
Нетна печалба за шестте месеца, приключващи на 30 юни 2011 г.	-	-	20,054	-	-	-	22	20,076
Други всеобхватни доходи								
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	(39)	-	-	-	(39)
Резерв от преценка на чуждестранни дейности	-	-	-	-	(287)	-	-	(287)
Трансакции със собствениците, признати директно в капитала								
Придобиване на неконтролиращо участие	-	-	89	-	-	-	(99)	(10)
Салдо към 30 юни 2011 г.	110,000	97,000	206,942	(67)	(3,021)	39,861	2,200	452,915

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 50.

Финансовите отчети са одобрени от Управителния съвет на 28 юли 2011 година и подписани от негово име от:

 Мая Георгиева
 Изпълнителен директор

 Йордан Скорчев
 Изпълнителен директор

 Янко Караколев
 Главен финансов директор

 Гилбърт МакКол
 Съдружник,
 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 2011 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 отсъждания в процеса на прилагане на счетоводните политики на Банката. 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.

Групата е направила някои рекласификации спрямо финансовите отчети към 31 декември 2010 г. с цел да предостави по-ясни и точни сравнителни данни.

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.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение**(a) Признаване на приходи, продължение****(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

Дъщерни предприятия са тези предприятия, които се намират под контрола на Групата. Контрол е налице когато Групата има властта, пряко или непряко, да ръководи финансовата и оперативната политика на едно предприятие така, че да извлича изгоди в резултат от дейността му. Предприятията създадени със специална цел се консолидират, когато отношенията между тях и Групата показват, че предприятията създадени със специална цел се контролират от Групата. Финансовите отчети на дъщерните предприятия се включват в консолидираните финансови отчети от датата на възникване на контрола до неговото прекратяване.

Докато Банката упражнява контрол върху дъщерно предприятие, последващото придобиване или продажба на малцинствено участие се отчита като транзакция с акционерите в качеството им на акционери и поради това положителна репутация не се признава.

(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"). 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 транзакциите. Курсовите разлики от тези транзакции и от преоценката на паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, са представени в печалбата или загубата. Курсовите разлики от непаричните позиции са включени в другите всеобхватни доходи.

(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 транзакциите. 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.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение**(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.

(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

Бележки***Превод от английски език***

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 всеобхватни доходи, докато финансовите активи бъдат отписани или обезценени.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение**(d) Финансови активи, продължение****(vi) Оценяване, продължение**

Тогава кумулативните приходи и разходи, признати до момента в другите всеобхватни 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 сумата, за която може да бъде заменен един актив, или уреден един пасив, между информирани, съгласни страни в пряка сделка на датата на оценяване.

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

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

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

Активите и дългите позиции се оценяват по цена „купува“; пасивите и късите позиции се оценяват по цена „продава“. При позиции за нетиране се използват средни пазарни цени за измерване на нетните рискови позиции и цена „купува“ или „продава“ се прилага само спрямо съответната нетна открита позиция. Справедливите стойности отразяват кредитния риск на инструмента и включват корекции за осчетоводяване на кредитния риск на дружеството от Групата и на отсрещната страна при необходимост. Оценките на справедливата стойност, получени от модели, се коригират според всички останали фактори, като ликвиден риск или несигурност на модела, до степента, в която според Групата трето лице, участващо на пазара, би ги взело под внимание при оценяване на сделка.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение
(d) Финансови активи, продължение
(vii) Оценка по справедлива стойност, продължение

Групата оценява справедлива стойност на финансовите инструменти, използвайки следната йерархия от методи, която отразява значимостта на факторите, използвани за определяне на справедлива стойност:

- Ниво 1: обявени пазарни котировки (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви;
- Ниво 2: оценъчни техники на финансови инструменти, които са базирани на пазарни данни или директно (т.е. като котирани цени) или индиректно (т.е. получени от цени). В тази категория се включват котировки на инструменти на неактивен пазар или инструменти, оценени чрез използване на оценъчни техники;
- Ниво 3: оценъчни техники, при които входящите данни за финансовите активи и пасиви не са базирани на налична пазарна информация. В допълнение в това ниво се включват и капиталови инвестиции в други институции, свързани с членството на Групата в определени организации, отчитани по цена на придобиване, за които няма надеждна пазарна оценка.

Следващата таблица анализира финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност по модели на оценка.

хил. лв.

30 юни 2011 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи за търгуване	18,351	-	-	18,351
Инвестиции на разположение за продажба	492,153	24,015	6,459	522,627
Деривати държани за управление на риска	-	(107)	-	(107)
Общо	510,504	23,908	6,459	540,871

хил. лв.

31 декември 2010 г.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи за търгуване	16,641	-	-	16,641
Инвестиции на разположение за продажба	671,834	37,552	6,019	715,405
Деривати държани за управление на риска	-	(247)	-	(247)
Общо	688,475	37,305	6,019	731,799

(viii) Отписване

Групата отписва финансов актив, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежираат 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.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение**(d) Финансови активи, продължение****(viii) Отписване, продължение**

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.

(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) Компенсиране

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 специфична или обща обезценка. Намалението се извършва чрез използване на сметка за обезценка. Специфичната 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. Общата 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)**

Ако е налице обективно свидетелство за обезценка на капиталов инструмент, неоченьван по справедлива стойност, загубата се определя като разлика между отчетната му стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с процента на текущата пазарна доходност.

Когато за актив, преоценен по справедлива стойност в другите всеобхватни доходи има обективно свидетелство за обезценка, намалението, отчетено като загуба в другите всеобхватни доходи се прехвърля в печалбата или загубата за периода и се отчита като част от загубите от обезценка, дори финансовият актив да не е отписан.

В случай че в последващ период справедливата стойност на дългов инструмент на разположение за продажба нарасне и увеличението може да бъде свързано със събитие след обезценяването, обезценката се реинтегрира в печалбата или загубата.

(k) Дълготрайни материални активи

Имотите и оборудването 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 - 20
▪ 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	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**(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 фактичката загуба.

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

Бележки

Превод от английски език

прекръпяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекръпяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Групата е отправила официално предложение за доброволно прекръпяване 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 в сила

Определени нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, които ще влязат в сила за финансови периоди, започващи след 1 януари 2011 г., не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Ръководството не очаква тези промени да окажат съществено влияние върху финансовите отчети на Групата.

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

- *Изменения в МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – Трансфер на финансови активи* (в сила от 1 юли 2011 г.). Групата не очаква тези промени в МСФО 7 да имат съществен ефект върху финансовите й отчети.
- МСФО 9 *Финансови инструменти* (2009 г.) (влиза в сила от 1 януари 2013 г.). Очаква се стандартът при първоначалното му прилагане да има съществен ефект върху финансовите отчети, тъй като следва да се прилага с обратна сила. Групата, обаче, не е в състояние да направи анализ на потенциалния ефект върху финансовите отчети до датата на първоначално прилагане на новия стандарт. Не е решено откога Групата първоначално ще прилага новия стандарт.
- *Допълнения към МСФО 9* (2010 г.) (в сила от 1 януари 2013 г.), които променят изискванията на МСС 39 за класификацията и оценката на финансови задължения и отписването на финансовите активи и пасиви. Групата не очаква тези промени в МСФО 9 да имат съществен ефект върху финансовите й отчети.
- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети* и МСС 27 (2011 г.) *Индивидуални финансови отчети* (в сила от 1 януари 2013 г.). МСФО 10 представя единен модел за анализ на контрола за всички инвеститори, както и нови изисквания за оценка на контрол при бизнес комбинации. Групата не очаква новият МСФО 10 да има съществен ефект върху финансовите й отчети.
- МСФО 11 *Съвместни ангажименти* влиза в сила от 1 януари 2013 г. МСФО 11 отменя МСС 31 – *Дялове в съвместни предприятия*. МСФО 11 не включва съществени изменения в определението за взаимен контрол. Групата не очаква новият МСФО 11 да има съществен ефект върху финансовите й отчети.
- МСФО 12 *Представяне на участия в други дружества* влиза в сила от 1 януари 2013 г. МСФО 12 изисква допълнителни оповестявания, свързани с отразяването на съществени преценки и предположения при определяне на характера на участията в дъщерни предприятия, съвместни предприятия, асоциирани предприятия и

неконсолидирани структурни предприятия. Групата не очаква МСФО 12 да има съществен ефект върху финансовите й отчети.

- МСФО 13 *Оценка по справедлива стойност* влиза в сила от 1 януари 2013 г. МСФО 13 заменя всички указания за оценка по справедлива стойност в индивидуалните МСФО. Стандартът определя какво е справедлива стойност, представя рамка за определяне на справедлива стойност и включва изисквания за оповестявания на справедлива стойност. Не се очаква се прилагането на стандарта да има съществен ефект върху финансовите отчети, тъй като ръководството счита, че текущо използваните методи и предположения за оценка на справедливата стойност са съпоставими с изискванията в МСФО 13.
- Изменения в МСС 1 *Представяне на финансовите отчети: Представяне на операции в друг всеобхватен доход* в сила от 1 юли 2012 г. Измененията изискват предприятието да представи отделно в отчета за всеобхватни доходи, тези пера които могат да бъдат рекласифицирани в печалби и загуби в бъдеще, от тези, които не могат да бъдат рекласифицирани. Ефектът от първоначалното прилагане на измененията зависи от специфичните пера в друг всеобхватен доход на датата на първоначалното прилагане на измененията.
- Изменения в МСС 12 *Данъци върху доходите - Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (в сила от 1 януари 2012 г.).Групата не очаква тези промени в МСС 12 да засегнат съществено финансовите й отчети.
- Изменения в МСС 19 *Доходи на наети лица* (2011 г.) в сила от 1 януари 2013 г. Измененията изискват актюерските печалби и загуби да бъдат признати друг всеобхватен доход. Групата не очаква тези промени в МСС 19 да засегнат съществено финансовите й отчети.
- Изменения в МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (в сила от 1 януари 2013 г.) Групата не очаква тези промени в МСС 27 да засегнат съществено финансовите й отчети.
- Изменения в МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни дейности* (2011 г.) в сила от 1 януари 2013 г. Групата не очаква тези промени в МСС 28 да засегнат съществено финансовите й отчети.

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.

Групата работи в условията на динамично развиваща се глобална финансова и икономическа криза. Понататъшното ѝ задълбочаване би могло да доведе до негативни последици върху финансовото състояние на Групата. Ръководството на Групата осъществява ежедневен мониторинг на всички позиции от активите и пасивите, приходите и разходите, както и състоянието на международните финансови пазари, прилагайки най-добрите банкови практики. На тази база анализира доходности, капиталовата база, ликвидността и цената на ресурса и прилага адекватни мерки по отношение на кредитния, пазарния (най-вече лихвения) и ликвидния риск, ограничавайки възможните отрицателни ефекти от глобалната финансова и икономическа криза. Така Групата отговаря на предизвикателствата на пазарната среда, запазвайки стабилна капиталова и ликвидна позиция.

(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.

В условията на развиващ се паричен и финансов пазар цените, по които се сключват сделките, могат да се различават от котираните цени. Когато наличната пазарна информация се използва от ръководството за установяване на справедливата стойност, тя може да не съвпада със стойността, която може да се реализира текущо на пазара.

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

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 едnodневен 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.

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 2011 година:

	30 Юни	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г			31 декември
(в хиляди левове)	2011	средно	минимално	максимално	2010
VaR	284	447	271	608	538

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, залежали 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 2011 г.

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С неопределен падеж	Общо
<i>в хил. лв</i>						
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	705,793	-	-	-	-	705,793
Финансови активи за търгуване	18,351	-	-	-	-	18,351
Инвестиции на разположение за продажба	1,724	131,222	323,534	59,688	6,459	522,627
Финансови активи, държани до падеж	-	1,002	3,091	48,438	-	52,531
Вземания от банки и финансови институции	31,368	-	46,917	8,120	-	86,405
Вземания от клиенти	282,839	180,319	965,031	2,504,945	-	3,933,134
Общо финансови активи	1,040,075	312,543	1,338,573	2,621,191	6,459	5,318,841
Пасиви						
Задължения към банки	6,431	15,813	13,725	-	-	35,969
Задължения към други клиенти	1,134,117	835,839	1,805,286	941,290	-	4,716,532
Други привлечени средства	50,782	5,712	48,085	32,647	-	137,226
Подчинен срочен дълг	-	-	-	47,539	-	47,539
Дългово-капиталов инструмент	-	-	-	-	100,184	100,184
Хибриден дълг	-	-	-	-	40,254	40,254
Други финансови пасиви	107	-	-	-	-	107
Общо финансови пасиви	1,191,437	857,364	1,867,096	1,021,476	140,438	5,077,811
Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите	(151,362)	(544,821)	(528,523)	1,599,715	(133,979)	241,030

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

Матуритетна структура към 31 декември 2010 г.

	<i>До 1 месец</i>	<i>От 1 до 3 месеца</i>	<i>От 3 месеца до 1 година</i>	<i>Над 1 година</i>	<i>С неопределен падеж</i>	<i>Общо</i>
<i>в хил. лв</i>						
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	556,861	-	-	-	-	556,861
Финансови активи за търгуване	16,641	-	-	-	-	16,641
Инвестиции на разположение за продажба	118,590	234,511	288,336	67,949	6,019	715,405
Финансови активи, държани до падеж	5,394	9,167	6,774	35,767	-	57,102
Вземания от банки и финансови институции	8,705	611	4,043	8,377	-	21,736
Вземания от клиенти	165,799	210,735	763,802	2,276,758	-	3,417,094
Общо финансови активи	871,990	455,024	1,062,955	2,388,851	6,019	4,784,839
Пасиви						
Задължения към банки	8,826	-	-	-	-	8,826
Задължения към други клиенти	1,350,080	815,919	992,620	1,127,074	-	4,285,693
Други привлечени средства	21,311	11,258	3,422	80,734	-	116,725
Подчинен срочен дълг	-	-	-	47,169	-	47,169
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	99,201	99,201
Други финансови пасиви	247	-	-	-	-	247
Общо финансови пасиви	1,380,464	827,177	996,042	1,254,977	99,201	4,557,861
Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите	(508,474)	(372,153)	66,913	1,133,874	(93,182)	226,978

Към 30 юни 2011 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти, представляват 5.63% от общата сума задължения към други клиенти (2010: 4.59%).

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 2011 г., представени по остатъчен срок на базата на договорени недисконтирани парични потоци.

	<i>До 1 месец</i>	<i>От 1 до 3 месеца</i>	<i>От 3 месеца до 1 година</i>	<i>Над 1 година</i>	<i>Общо</i>
<i>в хил. лв</i>					
Задължения към банки	6,431	15,920	13,934	-	36,285
Задължения към други клиенти	1,135,289	844,494	1,875,157	1,057,934	4,912,874
Други привлечени средства	50,836	5,737	48,859	35,169	140,601
Подчинен срочен дълг	-	-	3,374	73,275	76,649
Дългово капиталов инструмент	-	6,601	4,775	139,382	150,758
Хибриден дълг	-	-	5,630	59,066	64,696
Други финансови пасиви	107	-	-	-	107
Общо финансови пасиви	1,192,663	872,752	1,951,729	1,364,826	5,381,970

(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 2011 г. е +1.3/-1.3 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 2011 г., е +4.1/-4.1 млн. лв.

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

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 30 юни 2011 г. и периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви.

Инструменти с фиксиран лихвен процент

	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ 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	183,471	0.74%	18,836	164,635	-	-	-
Финансови активи за търгуване	14,758	3.49%	-	-	-	-	14,758
Инвестиции на разположение за продажба	516,168	1.48%	29,298	1,724	131,221	323,534	30,391
Финансови активи държани до падеж	52,531	5.40%	-	-	1,002	3,091	48,438
Вземания от банки и финансови институции	82,946	3.45%	-	27,923	-	46,915	8,108
Вземания от клиенти	3,846,112	11.81%	3,310,952	60,493	37,968	159,079	277,620
Нелихвоносни активи	846,899						
Общо активи	5,542,885		3,359,086	254,775	170,191	532,619	379,315
Пасиви							
Задължения към банки	35,969	2.95%	2,431	4,000	15,813	13,725	-
Задължения към други клиенти	4,714,135	5.37%	647,929	484,955	834,675	1,805,286	941,290
Други привлечени средства	137,226	2.54%	59,482	50,782	-	-	26,962
Подчинен срочен дълг	47,539	15.16%	-	-	-	-	47,539
Дългово капиталов инструмент	100,184	12.58%	-	-	-	-	100,184
Хибриден дълг	40,254	12.86%	-	-	-	-	40,254
Нелихвоносни пасиви	14,663		-	-	-	-	-
Общо пасиви	5,089,970		709,842	539,737	850,488	1,819,011	1,156,229

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

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 31 декември 2011 г. и периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви.

	Инструменти с фиксиран лихвен процент						
	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ 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	62,835	0.31%	27,537	35,298	-	-	-
Финансови активи за търгуване	13,428	3.58%	-	-	-	-	13,428
Инвестиции на разположение за продажба	709,386	0.95%	46,349	118,590	235,511	287,335	21,601
Финансови активи държани до падеж	57,102	5.80%	-	5,394	9,167	6,774	35,767
Вземания от банки и финансови институции	19,128	5.05%	121	6,701	-	3,929	8,377
Вземания от клиенти	3,379,115	12.49%	2,945,624	71,810	24,395	132,795	204,491
Нелихвоносни активи	757,782	-	-	-	-	-	-
Общо активи	4,998,776		3,019,631	237,793	269,073	430,833	283,664
Пасиви							
Задължения към банки	8,826	0.18%	1,826	7,000	-	-	-
Задължения към други клиенти	4,284,196	5.62%	1,382,820	453,651	701,800	851,761	894,164
Други привлечени средства	116,725	3.40%	68,326	21,215	78	14	27,092
Подчинен срочен дълг	47,169	15.15%	-	-	-	-	47,169
Дългово капиталов инструмент	99,201	12.55%	-	-	-	-	99,201
Нелихвоносни пасиви	9,484	-	-	-	-	-	-
Общо пасиви	4,565,601		1,452,972	481,866	701,878	851,775	1,067,626

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 пораждаат 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:

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
Парични активи		
Евро	3,880,315	3,422,525
Щатски долари	354,846	381,025
Други валути	104,417	81,936
Залог на злато	8,248	6,723
Парични пасиви		
Евро	2,786,925	2,475,250
Щатски долари	355,651	382,068
Други валути	108,899	86,387
Залог на злато	-	-
Нетна валутна позиция		
Евро	1,093,390	947,275
Щатски долари	(805)	(1,043)
Други валути	(4,482)	(4,451)
Залог на злато	8,248	6,723

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*

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 ангажменти. 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 2011 г.		<i>в хил. лв</i>	
клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Балансова стойност на вземания от клиенти	
Групово обезценени			
Редовни	3,496,366	3,491,351	
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	328,961	317,803	
Необслужвани	30,526	26,280	
Загуба	189,884	97,700	
Общо	4,045,737	3,933,134	

31 декември 2010 г.		<i>в хил. лв</i>	
клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Балансова стойност на вземания от клиенти	
Групово обезценени			
Редовни	3,057,066	3,053,222	
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	311,715	305,126	
Необслужвани	27,875	24,275	
Загуба	118,264	34,471	
Общо	3,514,920	3,417,094	

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

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

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.

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 2011 г.	31 декември 2010 г.
Търговия	865,249	891,439
Производство	1,083,855	668,427
Услуги	462,275	236,986
Финанси	11,826	30,931
Транспорт	254,752	256,342
Комуникации	48,396	38,018
Строителство	197,574	170,447
Земеделие	77,170	74,408
Туризм	113,000	137,996
Инфраструктура	149,401	142,906
Частни лица	772,920	742,982
Други	9,319	124,038
Специфични провизии за загуби от обезценка	(112,603)	(97,826)
Общо	3,933,134	3,417,094

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 2011 г. с обща експозиция възлизаща съответно на 111,457 хил. лв. (2010: 78,336 хил. лв.) - черна и цветна металургия, 63,831 хил. лв. (2010: 68,850 хил. лв.) - минно дело и 106,167 хил. лв. (2010: 108,113 хил.лв.) - енергетика.

Групата е предоставила кредити и издала условни ангажименти на 20 отделни клиенти или групи (2010: 17), към които индивидуалната експозиция превишава 10% от капиталовата база на Групата.Общата сума на тези експозиции е 1,483,275 хил. лв., която представлява 267.21% от собствения капитал на Групата (2010: 1,324,378 хил. лв., представлявали 261.89% от собствения капитал), от които 1,297,584 хил. лв. (2010: 1,102,284 хил. лв.) са кредити и 185,691 хил. лв. (2010: 222,094 хил. лв.) са гаранции, акредитиви и други условни задължения.

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

Кредитите, предоставени от клон Кипър възлизат на 222 637 хил. лв. (2010: 175,938 хил. лв.), а от ПИБ Албания - на 49,556 хил. лв. (2010: 45,575 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.

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 199 873 хил. лв (2010: 187,266 хил. лв.):

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
Ипотека	1,659,471	1,489,092
Залог на вземания	500,328	241,395
Залог на търговски предприятия	433,736	443,797
Ценни книжа	83,859	130,044
Банкови гаранции	15,155	7,127
Поръчителства и други гаранции	378,265	305,410
Залог на стоки	130,648	164,800
Залог на машини и съоръжения	196,566	219,301
Залог на парични средства	41,390	37,146
Залог на дружествени дялове във фирми	129,501	29,013
Залог на злато	18	18
Други обезпечения	235,176	227,206
Необезпечени	41,751	33,305
Общо	3,845,864	3,327,654

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

- 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 измененията 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 ангажменти 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. Намаленията на капиталовата база включват балансовата стойност на неконсолидираните инвестиции и специфичните провизии за кредитен риск.

През периода Групата е спазвала всички капиталови изисквания.

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

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

<i>в хил. лв</i>	Балансова стойност/условна стойност		Рисково претеглени суми	
	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
Рисковопретеглени активи за кредитен риск				
Активи				
Класове експозиции				
Централни правителства и централни банки	952,328	1,111,542	42,310	36,403
Институции	307,192	123,335	79,009	37,492
Предприятия	2,897,546	2,462,179	2,856,957	2,433,889
Експозиции на дребно	516,534	508,642	375,434	369,494
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	394,906	383,677	138,217	134,287
Просрочени позиции	113,232	51,909	113,232	51,909
Колективни инвестиционни схеми	2,184	2,100	2,184	2,100
Други позиции	327,869	323,709	207,846	195,795
ОБЩО	5,511,791	4,967,093	3,815,189	3,261,369
Задбалансови позиции				
Класове експозиции				
Централни правителства и централни банки	91	851	-	-
Институции	17,249	15,464	4,118	3,468
Предприятия	483,174	465,959	171,653	187,034
Експозиции на дребно	247,441	226,751	2,710	3,515
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	3,646	4,109	636	708
Други позиции	-	-	13	13
ОБЩО	751,601	713,134	179,130	194,738
Деривати				
Класове експозиции				
Институции	289	830	58	166
Предприятия	469	72	469	72
ОБЩО	758	902	527	238
Общо рисковопретеглени активи за кредитен риск			3,994,846	3,456,345
Рисковопретеглени активи за пазарен риск			5,463	5,988
Рисковопретеглени активи за операционен риск			358,363	358,675
Общо рисковопретеглени активи			4,358,672	3,821,008
Отношения на капиталова адекватност				
	Капитал		Капиталови съотношения %	
	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
Капитал от първи ред	445,558	390,169	10.22%	10.21%
Собствен капитал (капиталова база)	555,102	505,695	12.74%	13.23%

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 2011 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г
Приходи от лихви	200,675	177,109	14,729	10,932	215,404	188,041
Разходи за лихви	(128,549)	(123,463)	(2,394)	(2,263)	(130,943)	(125,726)
Нетен лихвен доход	72,126	53,646	12,335	8,669	84,461	62,315
Приходи от такси и	34,696	27,762	459	328	35,155	28,090
Разходи за такси и	(3,939)	(3,891)	(81)	(66)	(4,020)	(3,957)
Нетен доход от такси и комисиони	30,757	23,871	378	262	31,135	24,133
Административни разходи	(73,340)	(66,926)	(2,876)	(3,111)	(76,216)	(70,037)
	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
Активи	5,169,263	4,692,799	373,622	305,977	5,542,885	4,998,776
Пасиви	4,964,170	4,452,439	125,800	113,162	5,089,970	4,565,601

4. Информация по сегменти, продължение

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 2011 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/(разходи)
Търговско банкиране	3,185,449	786,972	161,104	(14,325)	10,639	-	-
Банкиране на дребно	747,685	3,929,560	47,567	(104,050)	4,562	-	-
Международно-ден бизнес	-	272,011	-	(11,683)	4,353	-	-
Карти	-	-	-	-	6,515	-	-
Дирекция „Ликвидност“;	1,375,655	89,161	6,733	(869)	5	3,802	(3,381)
Дилинг	10,052	-	-	-	(68)	4,001	-
Обслужване на клиенти	-	-	-	-	4,870	-	-
Други	224,044	12,266	-	(16)	259	-	102
Общо	5,542,885	5,089,970	215,404	(130,943)	31,135	7,803	(3,279)

5. Финансови активи и пасиви
Счетоводна класификация и справедливи стойности

В таблицата по-долу е дадена класификацията по категории на финансовите активи и пасиви и техните справедливи стойности към 30 юни 2011 г.

в хил. лв

	За търгуване	Държани до падеж	Кредити и вземания	На разположение за продажба	Други по амортизира на стойност	Други	Общо балансова стойност	Справедлива стойност
АКТИВИ								
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	587,450	-	-	118,343	705,793	705,793
Финансови активи за търгуване	18,351	-	-	-	-	-	18,351	18,351
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	522,627	-	-	522,627	522,627
Финансови активи, държани до падеж	-	52,531	-	-	-	-	52,531	51,207
Вземания от банки и финансови институции	-	-	86,405	-	-	-	86,405	86,405
Вземания от клиенти	-	-	3,933,134	-	-	-	3,933,134	3,933,134
Общо	18,351	52,531	4,606,989	522,627	-	118,343	5,318,841	5,317,517
ПАСИВИ								
Задължения към банки	-	-	-	-	35,969	-	35,969	35,969
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	4,716,532	-	4,716,532	4,716,532
Други привлечени средства	-	-	-	-	137,226	-	137,226	137,226
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	47,539	-	47,539	47,539
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	100,184	-	100,184	101,339
Хибриден дълг	-	-	-	-	40,254	-	40,254	40,254
Други финансови пасиви	-	-	-	-	-	107	107	107
Общо	-	-	-	-	5,077,704	107	5,077,811	5,078,966

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.

5. Финансови активи и пасиви, продължение
Счетоводна класификация и справедливи стойности, продължение

В таблицата по-долу е дадена класификацията по категории на финансовите активи и пасиви и техните справедливи стойности към 31 декември 2010 г.

в хил. лв

	За търгуване	Държани до падеж	Кредити и вземания	На разположен ие за амортизира продажба	Други по амортизира на стойност	Други	Общо балансова стойност	Справед-лива стойност
АКТИВИ								
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	434,148	-	-	122,713	556,861	556,861
Финансови активи за търгуване	16,641	-	-	-	-	-	16,641	16,641
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	715,405	-	-	715,405	715,405
Финансови активи, държани до падеж	-	57,102	-	-	-	-	57,102	56,949
Вземания от банки и финансови институции	-	-	21,736	-	-	-	21,736	21,736
Вземания от клиенти	-	-	3,417,094	-	-	-	3,417,094	3,417,094
Общо	16,641	57,102	3,872,978	715,405	-	122,713	4,784,839	4,784,686
ПАСИВИ								
Задължения към банки	-	-	-	-	8,826	-	8,826	8,826
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	4,285,693	-	4,285,693	4,285,693
Други привлечени средства	-	-	-	-	116,725	-	116,725	116,725
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	47,169	-	47,169	47,169
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	99,201	-	99,201	96,800
Други финансови пасиви	-	-	-	-	-	247	247	247
Общо	-	-	-	-	4,557,614	247	4,557,861	4,555,460

6. Нетен лихвен доход
в хил. лв

	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г
Приходи от лихви		
Вземания и сметки при банки и финансови институции	1,538	874
Граждани	45,833	43,928
Кредитиране на корпоративни клиенти	147,535	123,185
Вземания от малки и средни предприятия	13,569	13,954
Дирекция „Микрокредитиране“;	1,734	2,016
Дългови инструменти	5,195	4,084
	215,404	188,041
Разходи за лихви		
Депозити от банки	(206)	(8)
Депозити от други клиенти	(118,375)	(114,632)
Други привлечени средства	(2,249)	(2,114)
Подчинен срочен дълг	(2,871)	(3,077)
Дългово капиталов инструмент	(5,759)	(5,875)
Хибриден дълг	(1,467)	-
Лизингови договори и други	(16)	(20)
	(130,943)	(125,726)
Нетен лихвен доход	84,461	62,315

За шестмесечните периоди, приключващи на 30 юни 2011 г. и на 30 юни 2010 г., признатият лихвен приход от индивидуално обезценени финансови активи (вземания от клиенти) възлиза съответно на 27,056 хил. лв и 14,919 хил. лв.

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

	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г
Приходи от такси и		
Акредитиви и гаранции	4,198	3,182
Платежни операции	4,326	3,762
Клиентски сметки	7,748	5,954
Карти	9,605	8,992
Други	9,278	6,200
	35,155	28,090
Разходи за такси и		
Акредитиви и гаранции	(509)	(203)
Кореспондентски сметки	(326)	(394)
Карти	(3,090)	(3,031)
Други	(95)	(329)
	(4,020)	(3,957)
Нетен доход от такси и комисиони	31,135	24,133

8. Нетни приходи от търговски операции

<i>в хил. лв</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г
Нетни приходи/(разходи) от търговски операции от:		
- дългови инструменти	3,802	631
- капиталови инструменти	179	(188)
- промени във валутните курсове	3,822	3,628
Нетни приходи от търговски операции	7,803	4,071

9. Други нетни оперативни приходи/(разходи)

<i>в хил. лв</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г
Други нетни оперативни приходи/(разходи), възникващи от:		
- дългови инструменти	(3,381)	233
- капиталови инструменти	-	679
- Други	102	6
Други нетни оперативни приходи/(разходи)	(3,279)	918

10. Административни разходи

<i>в хил. лв</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г
Административните разходи включват:		
- Разходи за персонал	25,501	21,657
- Амортизация	11,098	10,343
- Реклама	2,720	2,268
- Разходи за наеми	13,335	13,314
- Телекомуникации, софтуер и друга компютърна поддръжка	5,530	5,670
- Разходи за нереализиран данъчен кредит	4,819	4,817
- Административни, консултантски, одит и други	13,213	11,968
Административни разходи	76,216	70,037

Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Общият брой на персонала на Групата към 30 юни 2011 г. е 2 754 човека (30 юни 2010 г.: 2,610).

Бележки
11. Загуби от обезценка
в хил. лв
Увеличение на обезценката
Вземания от клиенти

(21,457)

(15,668)

Намаление на обезценката
Вземания от клиенти

6,627

7,365

Нетна загуба от обезценка
(14,830)
(8,303)
12. Разходи за данък върху дохода
в хил. лв

Текущи данъци

(1,983)

(1,141)

Отсрочени данъци (виж бележка 22)

(195)

(539)

Разходи за данък върху дохода
(2,178)
(1,680)

Равнение между данъчния разход и счетоводната печалба, както следва:

в хил. лв
Счетоводна печалба преди облагане
**Шестмесечен период,
приключващ на 30 юни 2011 г**
**Шестмесечен период,
приключващ на 30 юни 2010 г**
22,254
14,096

Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (10% за 2011 г. и 10% за 2010 г.)

2,225

1,410

Ефект от данъчни ставки на дъщерни предприятия и клонове в чужбина

37

266

Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики

(279)

(535)

Данъчен ефект от временни разлики

195

539

Разходи за данък върху дохода
2,178
1,680

Ефективна данъчна ставка

9.79%

11.92%

13. Доходи на акция

 Нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката (*в хил. лв.*)

20,054

12,463

 Среднопретеглен брой на държаните обикновени акции (*в хиляди*)

110,000

110,000

Доход на акция (*в лева*)
0.18
0.11

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 2011 г., както и през предходната година, не са били издавани конвертируеми или опционни права върху обикновените акции на Банката. Следователно доходите на акция с намалена стойност съвпадат с основните доходи на акция.

Бележки
Превод от английски език
14. Парични средства и вземания от централни банки

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
Каса		
- в български левове	75,830	85,366
- в чуждестранна валута	38,609	37,347
Вземания от централни банки	416,868	383,064
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	4,025	7,000
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	170,461	44,084
Общо	705,793	556,861

15. Финансови активи за търгуване

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство, оценени с рейтинг ВВВ:		
- деноминирани в левове	4,945	3,898
- деноминирани в чуждестранна валута	7,857	7,574
български банки, оценени с рейтинг ВВВ	1,956	1,956
Други издатели - капиталови инструменти (нерейтинговани)	3,593	3,213
Общо	18,351	16,641

16. Инвестиции на разположение за продажба

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българско правителство		
- деноминирани в левове	37,332	31,839
- деноминирани в чуждестранна валута	9,220	8,797
Чужди правителства		
- съкровищни бонове	445,601	631,198
Чуждестранни банки	24,015	37,552
Други издатели - капиталови инструменти	6,459	6,019
Общо	522,627	715,405

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.

в хил. лв
30 юни 2011 г. 31 декември 2010 г.
Ценни книжа държани до падеж, емитирани от:

Българско правителство	21,457	29,371
Чужди правителства	13,170	18,895
Чуждестранни банки	17,904	8,836
Общо	52,531	57,102

18. Вземания от банки и финансови институции
(а) Анализ по видове
в хил. лв
30 юни 2011 г. 31 декември 2010 г.

Вземания от банки:	55,806	13,316
Вземания по договори за обратна продажба (виж бележка 31)	26,402	5,910
Други	4,197	2,510
Общо	86,405	21,736

(b) Географски анализ
в хил. лв
30 юни 2011 г. 31 декември 2010 г.

Местни банки и финансови институции	26,496	6,298
Чуждестранни банки и финансови институции	59,909	15,438
Общо	86,405	21,736

Бележки
19. Вземания от клиенти
Превод от английски език

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
Граждани		
- Потребителски кредити	212,820	199,671
- Ипотечни кредити	355,281	355,737
- Кредитни карти	199,873	187,266
Малки и средни предприятия	247,073	240,128
Дирекция „Микрокредитиране“;	26,375	27,017
Търговци	3,004,315	2,505,101
Специфични провизии за загуби от обезценка	(112,603)	(97,826)
Общо	3,933,134	3,417,094

(а) Движение в обезценката
в хил. лв

Салдо към 1 януари 2011 г.	97,826
Допълнително начислена	21,457
Реинтегрирана	(6,627)
Отписани вземания	(51)
Ефект от промени във валутни курсове	(2)
Салдо към 30 юни 2011 г.	112,603

20. Имоти и оборудване

<i>в хил. лв</i>	Земя и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Активи в процес на изграждане	Подобрения на наети активи	Общо
Отчетна стойност						
Към 1 януари 2010	10,829	105,640	5,959	35,331	48,136	205,895
Придобити	-	56	31	16,982	168	17,237
Курсови разлики	-	(17)	(2)	(1)	(9)	(29)
Придобити чрез бизнес комбинация	-	3	-	-	-	3
Излезли от употреба	(448)	(3,478)	(79)	(463)	(365)	(4,833)
Прехвърлени	2,258	14,128	274	(26,440)	9,502	(278)
Към 31 декември 2010 г.	12,639	116,332	6,183	25,409	57,432	217,995
Придобити	-	107	-	5,915	62	6,084
Курсови разлики	-	(58)	(5)	(1)	(29)	(93)
Придобити чрез бизнес комбинация	-	17	-	-	-	17
Излезли от употреба	-	(263)	(98)	(53)	-	(414)
Прехвърлени	4	2,658	100	(4,402)	1,590	(50)
Към 30 юни 2011 г.	12,643	118,793	6,180	26,868	59,055	223,539
Разходи за амортизация						
Към 1 януари 2010	3,410	53,485	4,243	-	12,964	74,102
Курсови разлики	-	(9)	-	-	(3)	(12)
Придобити чрез бизнес комбинация	-	2	-	-	-	2
Начислена през периода	378	14,596	769	-	3,500	19,243
За излезлите от употреба	(209)	(3,352)	(79)	-	(263)	(3,903)
Към 31 декември 2010 г.	3,579	64,722	4,933	-	16,198	89,432
Курсови разлики	-	(20)	(1)	-	(19)	(40)
Придобити чрез бизнес комбинация	-	9	-	-	-	9
Начислена през периода	218	7,471	328	-	1,983	10,000
За излезлите от употреба	-	(256)	(98)	-	-	(354)
Към 30 юни 2011 г.	3,797	71,926	5,162	-	18,162	99,047
Балансова стойност						
Към 1 януари 2010	7,419	52,155	1,716	35,331	35,172	131,793
Към 31 декември 2010 г.	9,060	51,610	1,250	25,409	41,234	128,563
Към 30 юни 2011 г.	8,846	46,867	1,018	26,868	40,893	124,492

21. Нематериални активи

<i>в хил. лв</i>	Програмни продукти и лицензи	Квоти за парникови емисии	Положителна репутация	Общо
Отчетна стойност				
Към 1 януари 2010	22,687	-	107	22,794
Придобити	36	-	-	36
Разлики от преоценка на чуждестранни дейности	(1)	-	-	(1)
Придобити чрез бизнес комбинация	100	3,820	480	4,400
Излезли от употреба	(745)	-	-	(745)
Прехвърлени	278	-	-	278
Към 31 декември 2010 г.	22,355	3,820	587	26,762
Придобити	9	-	-	9
Разлики от преоценка на чуждестранни дейности	(11)	-	-	(11)
Придобити чрез бизнес комбинация	-	-	134	134
Излезли от употреба	(3)	-	-	(3)
Прехвърлени	50	-	-	50
Към 30 юни 2011 г.	22,400	3,820	721	26,941
Амортизация				
Към 1 януари 2010	4,251	-	-	4,251
Придобити чрез бизнес комбинация	81	-	-	81
Начислена през периода	2,178	-	-	2,178
За излезлите от употреба	(745)	-	-	(745)
Към 31 декември 2010 г.	5,765	-	-	5,765
Разлики от преоценка на чуждестранни дейности	(7)	-	-	(7)
Придобити чрез бизнес комбинация	-	-	-	-
Начислена през периода	1,098	-	-	1,098
За излезлите от употреба	(2)	-	-	(2)
Към 30 юни 2011 г.	6,854	-	-	6,854
Балансова стойност				
Към 1 януари 2010	18,436	-	107	18,543
Към 31 декември 2010 г.	16,590	3,820	587	20,997
Към 30 юни 2011 г.	15,546	3,820	721	20,087

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 2011 г.	31 декември 2010 г.	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
Имоти, оборудване и нематериални активи	-	-	3,317	3,017	3,317	3,017
Други позиции	(208)	(208)	334	439	126	231
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(208)	(208)	3,651	3,456	3,443	3,248

Движенията във временните разлики през шестте месеца, приключили на 30 юни 2011 г., на стойност 195 хил. лв, са отчетени в нетната печалба за периода.

23. Други активи

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
Разходи за бъдещи периоди	21,867	10,288
Злато	8,248	6,723
Други активи	45,088	40,853
Общо	75,203	57,864

24. Задължения към банки

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
Срочни депозити	33,538	7,000
Текущи сметки	2,431	1,826
Общо	35,969	8,826

Бележки
Превод от английски език
25. Задължения към други клиенти

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
Граждани		
- на виждане	389,719	353,540
- срочни и спестовни депозити	3,539,841	3,268,087
Търговци и публични институции		
- на виждане	284,061	263,415
- срочни и спестовни депозити	502,911	400,651
Общо	4,716,532	4,285,693

26. Други привлечени средства

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
Задължения по потвърдени акредитиви	9,167	15,375
Задължения по споразумения за обратно изкупуване (виж бележка 31)	53,192	21,208
Други срочни задължения	74,867	80,142
Общо	137,226	116,725

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

27. Подчинен срочен дълг

Към 30 юни 2011 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 2011 г.
Growth Management Limited	5,867	10 години	27.08.2014	14,347
Growth Management Limited	3,912	10 години	24.02.2015	7,159
Hillside Apex Fund Limited	9,779	10 години	01.03.2015	9,791
Growth Management Limited	1,956	10 години	17.03.2015	3,542
ING Bank NV/ Deutsche Forfait AG	9,779	10 години	22.04.2015	8,789
Нуро - Alpe - Adria Bank	3,912	10 години	14.04.2015	3,911
Общо	35,205			47,539

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 2011 г.
Безсрочен капиталов кредит с оригинална главница 27 млн. евро	52,807	58,201
Безсрочен капиталов кредит с оригинална главница 21 млн. евро	41,073	41,983
Общо	93,880	100,184

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.

Бележки
29. Хибриден дълг
Превод от английски език
в хил. лв

Хибриден дълг с оригинална главница 21 млн. евро

Общо

Главница	Амортизирана стойност към 30 юни 2011 г.
----------	--

39,317	40,254
39,317	40,254

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.

30. Други пасиви
в хил. лв

Задължения към персонала

Други кредитори

Общо

30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
----------------	------------------------

1,928	1,822
4,186	1,590
6,114	3,412

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 2011 г. продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

в хил. лв

Български държавни ценни книжа

Други държавни ценни книжа

Общо
**Справедлива стойност
на приетите като
обезпечение активи**
**Балансова стойност на
съответните задължения**

36,663	35,945
17,840	17,247
54,503	53,192

Към 31 декември 2010 г., продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

в хил. лв

Български държавни ценни книжа

**Справедлива стойност
на приетите като
обезпечение активи**
**Балансова стойност на
съответните задължения**

1,938	1,970
-------	-------

Бележки
Превод от английски език

Други държавни ценни книжа	22,107	19,238
Общо	24,045	21,208

31. Споразумения за обратно изкупуване и продажба, продължение

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 2011 г. закупените активи по силата на договори за обратната им продажба са както следва:

<i>в хил. лв</i>	Справедлива стойност на заложените активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	26,735	26,402
Общо	26,735	26,402

Към 31 декември 2010 г. закупените активи по силата на договори за обратната им продажба са както следва:

<i>в хил. лв</i>	Справедлива стойност на заложените активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	5,863	5,910
Общо	5,863	5,910

32. Капитал и резерви
(а) Брой и номинална стойност на издадените акции към 30 юни 2011 г.

Към 30 юни 2011 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

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.

(b) Акционери

Таблицата по-долу посочва тези акционери, които притежават акции на Банката към 30 юни 2011 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

Бележки
Превод от английски език

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

32. Капитал и резерви, продължение
(b) Акционери, продължение

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 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 2011 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 2011 г.	31 декември 2010 г.
Банкови гаранции		
- в левове	140,072	102,650
- в чуждестранна валута	200,178	221,186
Общо гаранции	340,250	323,836
Неизползвани кредитни линии	336,758	303,400
Записи на заповед	6,520	8,093
Акредитиви	68,073	77,805
Общо	751,601	713,134

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

Бележки

Превод от английски език

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 2011 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 2011 г.	30 юни 2010 г.
Парични средства и вземания от централни банки	705,793	620,528
Вземания от банки и финансови институции с оригинален срок до 90 дни	17,155	4,743
Общо	722,948	625,271

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 2011 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г
ФИНАНСОВИ АКТИВИ		
Парични средства и вземания от централни банки	638,197	589,208
Финансови активи за търгуване	24,022	13,284
Инвестиции на разположение за продажба	672,886	454,605
Финансови активи, държани до падеж	50,537	35,337
Вземания от банки и финансови институции	54,855	25,805
Вземания от клиенти	3,629,386	3,025,719
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ		
Задължения към банки	23,015	2,876
Задължения към други клиенти	4,517,824	3,620,664
Други привлечени средства	135,795	137,793
Подчинен срочен дълг	47,499	58,671
Дългово капиталов инструмент	98,889	99,100
Хибриден дълг	17,070	-

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 транзакции. Тези сделки се извършват при пазарни условия. Размерът на тези транзакции и салдата по тях към края на съответните периоди са както следва:

Вид свързаност	Лица, контролиращи или управляващи Банката		предприятия под общ контрол	
	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г	2010	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г	2010
<i>в хил. лв</i>				
Кредити				
Кредитна експозиция в началото на периода	2,997	2,130	19,055	21,721
Отпуснати/(погасени) кредити през периода	(901)	867	477	(2,666)
Кредитна експозиция в края на периода	2,096	2,997	19,532	19,055
Получени депозити и заеми				
Депозити в началото на периода	7,994	8,306	14,197	25,075
Получени/(изплатени) през периода	1,779	(312)	30,894	(10,878)
Депозити в края на периода	9,773	7,994	45,091	14,197
Предоставени депозити				
Депозити в началото на периода	-	-	3,922	3,912
Предоставени/(падежирани) депозити през периода	-	-	29,559	10
Депозити в края на периода	-	-	33,481	3,922
ИЗДАДЕНИ УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ ОТ ГРУПАТА				
В началото на периода	1,204	2,280	1,289	1,322
Отпуснати/(изтекли) през периода	269	(1,076)	975	(33)
В края на периода	1,473	1,204	2,264	1,289

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, изплатени през първата половина на 2011 г. са в размер на 2 801 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 2011 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 2011 г. акционерният капитал на First Investment Bank – Albania Sh.a. е 10 975 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) „Здравноосигурителна каса Фи Хелт” 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). Дружеството е с предмет на дейност доброволно здравно осигуряване, както и придобиване, управление и продажба на участия в други търговски дружества. Към 30 юни 2011 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

Бележки*Превод от английски език***(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” ЕООД

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.

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД
ЗА
ДЕЙНОСТТА НА „ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА” АД
КЪМ 30 ЮНИ 2011 Г.
(на консолидирана основа),

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 първото шестмесечие на 2011 г. „Първа инвестиционна банка” АД (ПИБ, Банката) продължи успешното си развитие, утвърждавайки по категоричен начин мястото си на иновативна, стабилна и коректна кредитна институция на банковия пазар в страната и на Балканите.

Основни моменти от дейността на ПИБ през първото шестмесечие на 2011 г.:

- На 14 януари 2011 г. ПИБ АД публикува уведомление за промяна в състава на Управителния съвет на Банката;
- На 18 януари 2011 г. ПИБ АД публикува уведомление относно увеличение на акционерното участие на Първа инвестиционна банка АД в „Здравноосигурителна каса ФИ ХЕЛТ” АД;
- На 31 януари 2011 г. ПИБ АД представи тримесечен финансов отчет (неконсолидиран) за дейността си към 31.12.2010 г.;
- На 7 февруари 2011 г. Първа инвестиционна банка АД обяви, че е придобила 100% от капитала на дружеството „Болкан файненшъл сървисис” ООД, предоставящо консултантски услуги по внедряване на финансови информационни системи и разработка на софтуер; на 14 март 2011 г. бе публикувано и уведомление за вписването на това придобиване в Търговския регистър;

- На 18 февруари 2011 г. бе оповестена кончината на председателя на Управителния съвет на ПИБ АД и изпълнителен директор г-н Матьо Матеев;
- На 01 март 2011 г. ПИБ АД представи тримесечен финансов отчет (консолидиран) за дейността си за към 31.12.2010 г.;
- На 15 март 2011 г. бе представен неконсолидираният одитиран годишен отчет на ПИБ за 2011 г.;
- На 23 март 2011 г. Първа инвестиционна банка АД публикува уведомление за емитиран дългово-капиталов (хибриден) инструмент (емисия облигации); пласираните при условията на частно предлагане облигации бяха с обща номинална и емисионна стойност 20 000 000 евро и представляваха първи транш от облигационна емисия с предвиден общ размер до 40 000 000 евро, като Банката може да издава следващи траншове до достигане на максималния общ размер в срок до 2 години;
- На 31 март 2011 г. бе обявено свикването на редовното годишно общо събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка АД;
- Годишният консолидиран (одитиран) финансов отчет на Първа инвестиционна банка АД към 31 декември 2010 г. беше публикуван на 08.04.2011 г.;
- На 13 април 2011 г. и на 15 април 2011 г. бе публикувана информация във връзка с обявения търг за продажба на обособена част от Кремиковци АД (в несъстоятелност);
- Неконсолидираните финансови отчети на Първа инвестиционна банка АД към 31 март 2011 г. (неодитирани) бяха публикувани на 02.05.2011 г.;
- На 10 май 2011 г. бе публикувано уведомление за резултатите от проведено на 10 май 2011 г. редовно годишно общо събрание на акционерите на ПИБ АД, а протокол от него бе публикуван на 11 май 2011 г.;
- На 11 май 2011 г. бе публикувано уведомление за промяна в състава на Управителния съвет на ПИБ АД, като уведомление за вписването в Търговския регистър на тази промяна бе публикувано на 9 юни 2011 г.;
- Консолидираните финансови отчети на Първа инвестиционна банка АД към 31 март 2011 г. (неодитирани) бяха публикувани на 19.05.2011 г.;

- На 25.05.2011 г. бе публикувано уведомление за повишаване на перспективата в рейтинга на ПИБ АД от агенция Fitch Ratings;
- На 02.06.2011 г. бе публикувано уведомление за преобразуване на Болкан файнейшъл сървисис ЕООД, дъщерното дружество на Първа инвестиционна банка АД;
- На 03.06.2011 г. бе публикувано уведомление за проведено на 02.06.2011 г. Първо Общо събрание на облигационерите от първи транш от емисия облигации на „Първа инвестиционна банка” АД с ISIN код на емисията BG2100008114.

Преглед на дейността на ПИБ към 30 юни 2011 г. на консолидирана основа

- *Данни за активите към 30 юни 2011 г.*
Балансовото число на Банката към 30.06.2011 г. нараства с 544 млн. лв. спрямо 31.12.2010 г. и достига 5,543 млн. лв. Увеличението на активите е резултат главно от ръста на привлечените средства от други клиенти за периода – 431 млн. лв.
В условия на все по-силна конкуренция и пазарният дял на ПИБ остава стабилен, като тя запазва своята конкурентна пазарна позиция.
- *Кредитен портфейл*
Балансовата стойност на кредитния портфейл на Първа инвестиционна банка към 30.06.2011 г. нараства с 516 млн. лв. спрямо 31.12.2010 г. и достига 3,933 млн. лв.
- *Данни за печалбата към 30.06.2011 г. на консолидирана основа*
Нетната печалба на Банката за първите шест месеца на 2011 г. достига 20,076 хил. лв., което представлява увеличение от 7,660 хил. лв. (61.69%) спрямо същия период на предходната година. Увеличението на печалбата за шестмесечието на годишна база се дължи основно на увеличението на нетния доход от такси и комисиони със 7,002 хил. лв. и на нетния лихвен доход с 22,146 хил. лв.
- *Капиталови ресурси*
Коефициентът на капиталова адекватност на ПИБ АД към 30 юни 2011 г. достига 12.74 %. 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 163 клонове и офиси в страната и чужбина.*

Към 30 юни 2011 г. общият брой на клоновете и офисите на Първа инвестиционна банка АД в България и в чужбина е 163. В съответствие с политиката си за оптимизиране на ефективността на клоновата мрежа през първото полугодие на 2011 г. Банката откри един нов офис – в Парк МОЛ в гр. Стара Загора.

ИНФОРМАЦИЯ КЪМ 30 юни 2011 г.

ПО ЧЛ. 33, АЛ. 1, Т. 6

ОТ НАРЕДБА №2

за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информацията 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

Няма настъпили събития.

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

Вж. буква „в” по-долу.

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 януари 2011 г. „Първа инвестиционна банка” АД придоби 100 000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев, всяка (временни удостоверения, заместващи акции), представляващи 2% от капитала на „ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛНА КАСА ФИ ХЕЛГ” АД. Вследствие на придобиването „Първа инвестиционна банка” АД притежава 2 955 000 броя обикновени поименни акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лев всяка, представляващи 59,1% от капитала на здравноосигурителното дружество.

През февруари 2011 г. „Първа инвестиционна банка” АД придоби 100 броя дружествени дяла, представляващи 100% от капитала на дружеството „Болкан файненишъл сървисис” ООД, което предоставя консултантски услуги по внедряване на финансови информационни системи и разработка на софтуер.

- г) становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчитат 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 2011 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:

	<i>Брой акции</i>	<i>% от капитала</i>
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:

<i>Членове на Управителния съвет</i>	<i>Към 31 март 2010 г.</i>		<i>Към 30 юни 2011 г.</i>	
	<i>Брой акции</i>	<i>% от капитала</i>	<i>Брой акции</i>	<i>% от капитала</i>
Евгени Луканов	168 739	0,1	Без промяна	
Йордан Скорчев	19 125	0,02	Без промяна	
Мая Георгиева	11 388	0,01	Без промяна	
Мая Ойфалаш	2 350	0,00	Без промяна	
Васил Христов	21 676	0,02	Без промяна	
Димитър Костов	0	0	Без промяна	
Светослав Молдовански	0	0	Без промяна	
Станислав Божков*	N.A.	N.A.	0	0

Член на Управителния съвет от 09 юни 2011 г.

<i>Членове на Надзорния съвет</i>	<i>Към 31 март 2011 г.</i>		<i>Към 30 юни 2011 г.</i>	
	<i>Брой акции</i>	<i>% от капитала</i>	<i>Брой акции</i>	<i>% от капитала</i>
Георги Мутафчиев	9 454	0,01	Без промяна	
Калоян Нинов	47 813	0,04	Без промяна	
Тодор Брешков	20 422	0,02	19 422	0,02

ж) информация за всякакви 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 2011 г. не са настъпили събития извън обичайната дейност на Банката.

**ИНФОРМАЦИЯ КЪМ 30 юни 2011 г.
ПО ЧЛ. 33, АЛ. 3
ОТ НАРЕДБА №2**

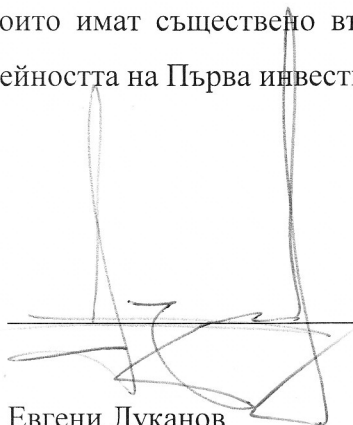
за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа

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:

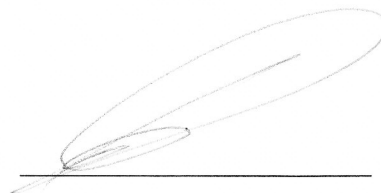
Първа инвестиционна банка АД сключва сделки със свързани лица в процеса на своята обичайна банкова дейност при условия, които биха били обичайни при сключване на сделки с несвързани лица. Тези сделки не влияят върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Първа инвестиционна банка АД.

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 30.06.2011 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.



Евгени Луканов
Изпълнителен директор
Член на УС




Димитър Костов
Заместник-изпълнителен директор
Член на УС

ДЕКЛАРАЦИЯ

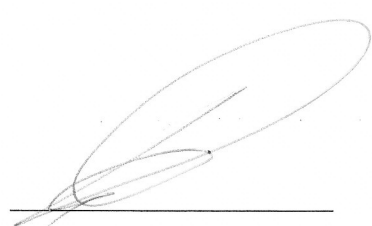
по чл. 100о, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗПЩК) и чл. 33, ал. 1, т. 3 от Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на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

Долуподписаните, Евгени Кръстев Луканов, изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД, и Димитър Костов Костов, заместник-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 2011 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 2011 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл. 100о, ал. 4, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.


Евгени Луканов
Изпълнителен директор
Член на УС




Димитър Костов
Заместник-изпълнителен директор
Член на УС