

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

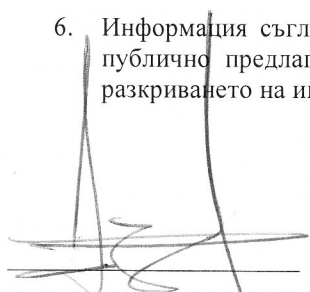
Уважаеми господа,

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 (неконсолидиран) за първото полугодие на 2011 г.

С настоящото, в съответствие с чл. 100о, ал.7 от ЗППЦК, приложено Ви изпращаме неконсолидираните 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:

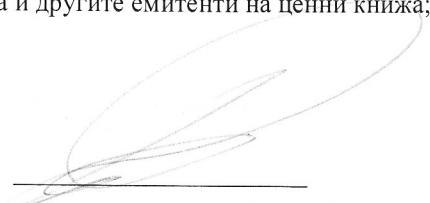
1. Комплект одитирани финансови отчети към 30.06.2011 г. съгласно чл. 100о, ал. 4, т.1 от ЗППЦК;
2. Пояснителни бележки към финансовите отчети към 30.06.2011 г.;
3. Междинен доклад за дейността по чл. 100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК;
4. Декларация по чл. 100о, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК;
5. Одиторски доклад, изготвен от КПМГ България ООД ;
6. Информация съгласно Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор 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;



Евгени Луканов  
Изпълнителен директор  
Член на УС



С уважение,



Димитър Костов  
Заместник-изпълнителен директор  
Член на УС

**ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД**  
**НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**  
**ЗА ШЕСТМЕСЕЧНИЯ ПЕРИОД, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 ЮНИ 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 неконсолидирания финансов отчет**

Ние извършихме одит на приложения неконсолидиран финансов отчет на Първа Инвестиционна Банка АД (Банката), включващ неконсолидиран отчет за финансовото състояние към 30 юни 2011, неконсолидирани отчети за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за 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 неконсолидирания финансов отчет***

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

***Отговорност на одитора***

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

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

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

**Мнение**

По наше мнение, неконсолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за неконсолидираното финансово състояние на Банката към 30 юни 2011 година, както и за нейните неконсолидирани финансови резултати от дейността и за неконсолидираните парични потоци за периода, завършващ на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.



Гилбърт Маче  
Съдружник

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

Маргарита Голева  
Регистриран одитор

**Неконсолидиран отчет за всеобхватните доходи за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2011 г.**

		<i>в хил. лв.</i>	
	Бележки	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г.
Приходи от лихви		211,650	185,985
Разходи за лихви		(129,631)	(125,464)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>6</b>	<b>82,019</b>	<b>60,521</b>
Приходи от такси и комисиони		34,303	26,961
Разходи за такси и комисиони		(3,895)	(3,642)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>7</b>	<b>30,408</b>	<b>23,319</b>
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>8</b>	<b>7,292</b>	<b>4,116</b>
<b>Други нетни оперативни приходи/(разходи)</b>	<b>9</b>	<b>(3,391)</b>	<b>912</b>
<b>ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ</b>		<b>116,328</b>	<b>88,868</b>
Административни разходи	10	(72,800)	(66,349)
Обезценка	11	(14,445)	(6,996)
Други приходи/(разходи), нетно		(6,834)	923
<b>ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>22,249</b>	<b>16,446</b>
<b>Разходи за данъци</b>	<b>12</b>	<b>(2,246)</b>	<b>(1,651)</b>
<b>НЕТНА ПЕЧАЛБА</b>		<b>20,003</b>	<b>14,795</b>
<b>Други всеобхватни доходи за периода</b>			
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба		79	6
<b>Общо други всеобхватни доходи</b>		<b>79</b>	<b>6</b>
<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТНИ ДОХОДИ</b>		<b>20,082</b>	<b>14,801</b>

Отчетът за всеобхватните доходи следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 51.

Мая Георгиева  
Изпълнителен директор

Иордан Скорчев  
Изпълнителен директор

Янко Караколев  
Главен финансов директор

Гилбърт МакКол  
Съдружник  
КПМГ България ООД

Маргарита Голева  
Регистриран одитор



**Неконсолидиран отчет за финансовото състояние към 30 юни 2011 г.**

	Бележки	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
<i>в хил. лв.</i>			
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и вземания от централни банки	13	694,679	546,281
Финансови активи за търгуване	14	18,351	16,641
Инвестиции на разположение за продажба	15	538,718	743,217
Финансови активи държани до падеж	16	39,361	38,207
Вземания от банки и финансови институции	17	85,662	20,924
Вземания от клиенти	18	3,887,698	3,375,162
Имоти и оборудване	19	121,072	124,909
Нематериални активи	20	15,333	16,321
Текущи данъчни активи		4,262	6,509
Други активи	22	73,228	55,912
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>5,478,364</b>	<b>4,944,083</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Задължения към банки	23	36,491	9,509
Задължения към други клиенти	24	4,626,929	4,205,020
Други привлечени средства	25	154,983	133,804
Подчинен срочен дълг	26	47,539	47,169
Дългово капиталов инструмент	27	102,847	101,888
Хибриден дълг	28	40,254	-
Пасиви по отсрочени данъци	21	3,443	3,143
Деривати държани за управление на риска		107	247
Текущи данъчни пасиви		2,455	1,003
Други пасиви	29	3,470	2,536
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>5,018,518</b>	<b>4,504,319</b>
Акционерен капитал	31	110,000	110,000
Премии от емисии на акции	31	97,000	97,000
Законови резерви	31	39,861	39,861
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	31	47	(32)
Неразпределени печалби	31	212,938	192,935
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>459,846</b>	<b>439,764</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>5,478,364</b>	<b>4,944,083</b>

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 51.

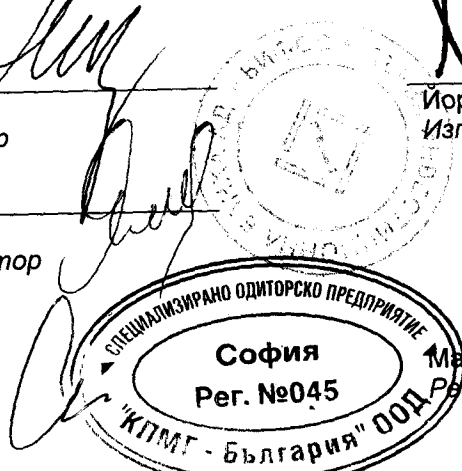
Мая Георгиева  
Изпълнителен директор

Иордан Скорчев  
Изпълнителен директор

Янко Караколев  
Главен финансов директор

Гилбърт МакКол  
Съдружник  
КПМГ България ООД

Маргарита Голева  
Регистриран одитор



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

	<i>в хил. лв.</i>	
	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г.
<b>Нетен паричен поток от основна дейност</b>		
Нетна печалба	20,003	14,795
<b>Корекции за непарични операции</b>		
Обезценка	14,445	6,996
Амортизация на материални и нематериални дълготрайни активи	10,635	9,897
Текущо начислени данъци	2,246	1,651
(Печалби)/загуби от продажба и отписване на материални и нематериални дълготрайни активи, нетно	58	(4,949)
	<b>47,387</b>	<b>28,390</b>
<b>Промени в активите, участващи в основната дейност</b>		
(Увеличение) на финансовите активи за търгуване	(1,710)	(2,377)
(Увеличение)/намаление на инвестициите на разположение за продажба	204,578	(279,542)
(Увеличение)/намаление на вземания от банки и финансови институции	(50,933)	3,473
(Увеличение) на вземания от клиенти	(526,981)	(146,244)
(Увеличение) на други активи	(15,069)	(12,158)
	<b>(390,115)</b>	<b>(436,848)</b>
<b>Промени в пасивите, участващи в основната дейност</b>		
Увеличение/(намаление) на задължения към банки	26,982	(4,512)
Увеличение на задължения към други клиенти	421,909	501,972
Нетно увеличение/(намаление) на други пасиви	396	(681)
	<b>449,287</b>	<b>496,779</b>
Платен подоходен данък	(96)	(596)
	<b>106,463</b>	<b>87,725</b>
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>		
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>		
(Придобиване) на дълготрайни материални и нематериални активи	(5,871)	(10,615)
Продажби на дълготрайни материални и нематериални активи	3	5,001
(Увеличение)/намаление на инвестиции	(1,154)	9,314
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>	<b>(7,022)</b>	<b>3,700</b>
<b>Финансиране</b>		
Увеличение/(намаление) на други заемни средства	62,762	(76,999)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСИРАНЕ</b>	<b>62,762</b>	<b>(76,999)</b>
<b>НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА</b>	<b>162,203</b>	<b>14,426</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА</b>	<b>548,889</b>	<b>601,038</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (виж бележка 33)</b>	<b>711,092</b>	<b>615,464</b>

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 6 до 51.

Мая Георгиева  
Изпълнителен директор

Иордан Скорчев  
Изпълнителен директор

Янко Караколев  
Главен финансов директор

Гилбърт МакКол  
Съдружник  
КПМГ България ООД

Мargarита Голева  
Регистриран одитор



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

в хил. лв.

	Акционерен капитал	Премии от емисии	Неразпределени печалби	Преоценъчен резерв	Законови резерви	Общо
<b>Салдо към 1 януари 2010 г.</b>	<b>110,000</b>	<b>97,000</b>	<b>162,097</b>	<b>(146)</b>	<b>39,861</b>	<b>408,812</b>
<b>Общо всеобхватни доходи за периода</b>						
Нетна печалба за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2010 г.	-	-	14,795	-	-	14,795
<b>Други всеобхватни доходи за периода</b>						
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	6	-	6
<b>Салдо към 30 юни 2010 г.</b>	<b>110,000</b>	<b>97,000</b>	<b>176,892</b>	<b>(140)</b>	<b>39,861</b>	<b>423,613</b>
<b>Салдо към 1 януари 2011 г.</b>	<b>110,000</b>	<b>97,000</b>	<b>192,935</b>	<b>(32)</b>	<b>39,861</b>	<b>439,764</b>
<b>Общо всеобхватни доходи за периода</b>						
Нетна печалба за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2011 г.	-	-	20,003	-	-	20,003
<b>Други всеобхватни доходи за периода</b>						
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	79	-	79
<b>Салдо към 30 юни 2011 г.</b>	<b>110,000</b>	<b>97,000</b>	<b>212,938</b>	<b>47</b>	<b>39,861</b>	<b>459,846</b>

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 51.

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

Мая Георгиева  
Изпълнителен директор

Иордан Скорчев  
Изпълнителен директор

Янко Караколев  
Главен финансов директор

Гилбърт МакКол  
Съдружник  
КПМГ България ООД

Маргарита Голева  
Регистриран одитор





**Бележки към финансовите отчети****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: гр. 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.

Банката има чуждестранни дейности в Кипър.

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.

**(b) Приложими стандарти**

Неконсолидираните 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 (р).

**(c) Представяне 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.

Настоящите финансови отчети на Банката не са консолидирани. Тези индивидуални финансови отчети представляват неразделна част от консолидираните финансови отчети.

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

## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика

#### (a) Признаване на приходи

##### (i) *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 скonto и премии, както и на други разлики между първоначалната балансова стойност на лихвоносен инструмент 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 Банката се признават в печалбата или загубата когато съответната услуга е извършена.

##### (iii) *Нетни приходи от търговски операции*

Нетните приходи 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 Банката.

##### (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

Инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по цена на придобиване.

#### (c) Валутни операции

##### (i) *Функционална валута и валута на представяне*

Финансовите отчети са представени в български левове, която е функционалната валута и валутата на представяне на Банката.

##### (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*

Функционалната валута на чуждестранните дейности в Кипър ръководството приема, че е евро. При определяне на функционалната валута на чуждестранните дейности се взема предвид, че те осъществяват своята дейност като продължение на дейността на основната отчетна единица.

## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

#### (d) Финансови активи

Банката 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 Банката 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 ръководството на Банката има намерението и възможността да ги държи до падеж. Ако Банката 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.

## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

#### (d) Финансови активи, продължение

##### (vi) *Оценяване*

Активите на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата след първоначално признаване се отчитат по справедлива стойност. Кредитите и вземанията и инвестициите, държани до падеж се отчитат по амортизирана стойност, при прилагане метода на ефективния лихвен процент. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват в печалбата или загубата. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансовите активи на разположение за продажба се признават в другите всеобхватни доходи, докато финансовите активи бъдат отписани или обезценени. Тогава кумулативните приходи и разходи, признати до момента в другите всеобхватни доходи се прекласифицират 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 Банката 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, Банката 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, Банката установява справедливата стойност, използвайки техника за оценка. Техниките за оценка включват използване на скорешни 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 Банката 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. Банката 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

**Бележки към финансовите отчети**
**2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение**
**(d) Финансови активи, продължение**
**(vii) Оценка по справедлива стойност, продължение**

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 отчитане на кредитния риск на Банката 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 Банката трето лице, участващо на пазара, би ги взело под внимание при оценяване на сделка.

Банката 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 дъщерни предприятия както и в други институции, свързани с членството на Банката 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.

в 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	474,374	24,015	40,329	538,718
Деривати държани за управление на риска	-	(107)	-	(107)
<b>Общо</b>	<b>492,725</b>	<b>23,908</b>	<b>40,329</b>	<b>556,962</b>

в 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	665,290	37,552	40,375	743,217
Деривати държани за управление на риска	-	(247)	-	(247)
<b>Общо</b>	<b>681,931</b>	<b>37,305</b>	<b>40,375</b>	<b>759,611</b>

## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

#### (d) Финансови активи, продължение

##### (viii) *Отписване*

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

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

Банката 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 Банката е запазила всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките - продажба с уговорка за обратно изкупуване).

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

#### (e) Парични средства

Паричните средства включват пари в брой, парични средства, депозирани в централната банка и краткосрочни високоликвидни инвестиции с матуритет до три месеца.

#### (f) Инвестиции

Инвестиции, държани от Банката с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочни колебания в цената, се класифицират като инструменти за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, за които Банката 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 на разположение 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 Банката. 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*

Банката 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

## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

#### (g) Споразумения за отдаване и наемане на ценни книжа, репо сделки, продължение

##### (ii) Споразумения за репо сделки, продължение

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 на разположение 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.

Когато Банката 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 Банката 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 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 на отпуснати кредити и аванси се изчислява като разлика между отчетната стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Ако кредит има плаващ лихвен процент, процентът на дисконтиране е текущия ефективен лихвен процент, определен от 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



## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

#### (j) Обезценка на активи, продължение

##### (i) Кредити и аванси, продължение

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.

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.

##### (ii) Финансови активи на разположение за продажба

Ако е налице обективно свидетелство за обезценка на капиталов инструмент, неоценяван 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) Имоти и оборудване

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 - 33
• Стопански инвентар	10 - 15
• Транспортни средства	20
• Подобрения на наети сгради	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.



## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

#### (l) Нематериални активи

Нематериални активи, придобити от Банката, 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	15
• Програмни продукти	8 - 33

#### (m) Провизии

Провизия се отчита в отчета за финансовото състояние, когато Банката 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 стойността на парите във времето и специфичните рискове за задължението.

#### (n) Акцепти

Един акцепт възниква, когато Банката се съгласява да плати, на определена бъдеща дата, определена сума по поет ангажимент. Акцептите на Банката възникват най-вече по потвърдени акредитиви, предвиждащи плащане в известен период след получаване на необходимите документи. Банката 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 деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние 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.

## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

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

Банката прави оценки и допускания, които засягат отчетните стойности на активите и пасивите през следващата финансовата година. оценките 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*

Банката 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, Банката преценява дали има данни, посочващи наличието на измеримо намаление в прогнозираните бъдещи парични потоци от портфейл с кредити, преди такова намаление да бъде идентифицирано за конкретен кредит от портфейла. Обстоятелствата могат да включват налични данни, показващи че е имало негативна промяна в платежоспособността на кредитополучателите от дадена група или националните или местните икономически условия, свързани с просрочия на активи на групата.

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

#### (ii) *Подходни данъци*

Печалбата на Банката 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. Банката 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.

## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

#### (q) Доходи на персонала

Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който Банката плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на банката да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават текущо в печалби и загуби.

Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Банката 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 при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж – има право на обезщетение в размер на brutното му трудово възнаграждение за срок от 6 месеца. Към датата на отчета за финансовото състояние ръководството 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 Банката се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Банката е отправила официално предложение за доброволно прекратяване и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

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 Банката има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Банката 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.

## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

#### (г) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

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 по-рано при изготвянето на този финансов отчет. Ръководството не очаква тези бъдещи промени да засегнат финансовия отчет на Банката.

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

Ръководството счита, че е подходящо да отбележи, че следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са приложени от Дружеството при изготвянето на тези финансови отчети. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за прилагане на Европейската комисия.

- Изменения в МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване – Трансфер на финансови активи* (издадени октомври 2010 г.) в сила от 1 юли 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Банката.

- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден ноември 2009 г.) влиза в сила от 1 януари 2013 г. и може да промени класификацията и оценката на финансови инструменти. Очаква се стандартът да има съществен ефект върху финансовите отчети, тъй като следва да се прилага с обратна сила. Размерът на потенциалния ефект върху финансовите отчети не е определен досега и не е решено от кога първоначално ще се прилага новият стандарт.

- *Допълнения към МСФО 9* (издадени октомври 2010 г.) влизат в сила от 1 януари 2013 г. и променят изискванията на МСС 39 за класификацията и оценката на финансови задължения и отписването на финансовите активи и пасиви. Ръководството не очаква допълненията в МСФО 9 да имат съществен ефект върху финансовите отчети.

- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети* и МСС 27 (2011 г.) *Индивидуални финансови отчети* влиза 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. Ръководството не очаква МСФО 10 да има съществен ефект върху финансовите 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. Ръководството не очаква МСФО 11 да има ефект върху финансовите отчети, тъй като не е страна по договори за взаимен контрол.

- 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. Ръководството не очаква МСФО 12 да има съществен ефект върху финансовите 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 (2011 г.) – *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

## Бележки към финансовите отчети

### 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

#### (г) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано, продължение

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* (издадени декември 2010 г.) в сила от 1 януари 2012 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат съществено финансовия отчет на Банката.

- 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. Ръководството не очаква тези промени да засегнат съществено финансовите отчети на Банката.

- Изменения в МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011 г.) в сила от 1 януари 2013 г. Ръководството не очаква тези промени да засегнат съществено финансовите отчети на Банката.

- Изменения в МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни дейности* (2011 г.) в сила от 1 януари 2013 г. Ръководството не очаква тези промени да засегнат съществено финансовите отчети на Банката.

### 3. Управление на риска

#### А. Търговски операции

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

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

Банката 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 Банката. Ръководството на Банката осъществява ежедневно наблюдение 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 Банката 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.

## Бележки към финансовите отчети

### 3. Управление на риска, продължение

#### A. Търговски операции, продължение

##### (i) Кредитен риск, продължение

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. Банката поема пазарен риск когато излиза на позиции по дългови инструменти, акции, деривативи и валутни транзакции. 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 Банката, 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 при покупка или продажба на инструменти.

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

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 Банката. 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 хил. лв.	2011 г.	средно	минимално	максимално	2010 г.
<b>VaR</b>	284	447	271	608	538

## Бележки към финансовите отчети

### 3. Управление на риска, продължение

#### В. Нетърговски операции

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

##### (i) *Ликвиден риск*

Ликвиден риск е рискът, че Банката ще срещне трудност при изпълнение на задължения, свързани с финансови пасиви. Ликвидният риск възниква във връзка с осигуряването на средства за дейностите на Банката 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. Банката се стреми да поддържа баланс при срочността на привлечения ресурс и гъвкавост при използването на средства с различна матуритетна структура. Банката извършва текуща оценка на ликвидния риск посредством идентифициране и следене промените по отношение на необходимостта от средства за постигането на целите, залегнали в цялостната ѝ стратегия.

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



**Бележки към финансовите отчети**

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

**Матуритетна структура към 30 юни 2011 г.**

<i>в хил. лв.</i>	<b>До 1 месец</b>	<b>От 1 до 3 месеца</b>	<b>От 3 месеца до 1 година</b>	<b>Над 1 година</b>	<b>С неопред. падеж</b>	<b>Общо</b>
<b>Активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	694,679	-	-	-	-	<b>694,679</b>
Финансови активи за търгуване	18,351	-	-	-	-	<b>18,351</b>
Инвестиции на разположение за продажба	1,687	131,068	311,044	54,590	40,329	<b>538,718</b>
Финансови активи държани до падеж	-	-	-	39,361	-	<b>39,361</b>
Вземания от банки и финансови институции	30,681	-	46,861	8,120	-	<b>85,662</b>
Вземания от клиенти	275,941	179,318	968,139	2,464,300	-	<b>3,887,698</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>1,021,339</b>	<b>310,386</b>	<b>1,326,044</b>	<b>2,566,371</b>	<b>40,329</b>	<b>5,264,469</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки	6,953	15,813	13,725	-	-	<b>36,491</b>
Задължения към други клиенти	1,096,503	815,011	1,774,572	940,843	-	<b>4,626,929</b>
Други привлечени средства	70,960	3,291	48,085	32,647	-	<b>154,983</b>
Подчинен срочен дълг	-	-	-	47,539	-	<b>47,539</b>
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	102,847	<b>102,847</b>
Хибриден дълг	-	-	-	-	40,254	<b>40,254</b>
Други финансови пасиви	107	-	-	-	-	<b>107</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>1,174,523</b>	<b>834,115</b>	<b>1,836,382</b>	<b>1,021,029</b>	<b>143,101</b>	<b>5,009,150</b>
<b>Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b>(153,184)</b>	<b>(523,729)</b>	<b>(510,338)</b>	<b>1,545,342</b>	<b>(102,772)</b>	<b>255,319</b>



**Бележки към финансовите отчети**

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

**Матуритетна структура към 31 декември 2010 г.**

<i>в хил. лв.</i>	<b>До 1 месец</b>	<b>От 1 до 3 месеца</b>	<b>От 3 месеца до 1 година</b>	<b>Над 1 година</b>	<b>С неопред. падеж</b>	<b>Общо</b>
<b>Активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	546,281	-	-	-	-	<b>546,281</b>
Финансови активи за търгуване	16,641	-	-	-	-	<b>16,641</b>
Инвестиции на разположение за продажба	117,297	234,510	286,895	64,140	40,375	<b>743,217</b>
Финансови активи държани до падеж	5,393	1,391	-	31,423	-	<b>38,207</b>
Вземания от банки и финансови институции	7,893	611	4,043	8,377	-	<b>20,924</b>
Вземания от клиенти	155,852	209,664	762,293	2,247,353	-	<b>3,375,162</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>849,357</b>	<b>446,176</b>	<b>1,053,231</b>	<b>2,351,293</b>	<b>40,375</b>	<b>4,740,432</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки	9,509	-	-	-	-	<b>9,509</b>
Задължения към други клиенти	1,320,551	805,689	951,820	1,126,960	-	<b>4,205,020</b>
Други привлечени средства	38,390	11,258	3,422	80,734	-	<b>133,804</b>
Подчинен срочен дълг	-	-	-	47,169	-	<b>47,169</b>
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	101,888	<b>101,888</b>
Други финансови пасиви	247	-	-	-	-	<b>247</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>1,368,697</b>	<b>816,947</b>	<b>955,242</b>	<b>1,254,863</b>	<b>101,888</b>	<b>4,497,637</b>
<b>Положителна/(отрицателна) разлика в сročността на активите и пасивите</b>	<b>(519,340)</b>	<b>(370,771)</b>	<b>97,989</b>	<b>1,096,430</b>	<b>(61,513)</b>	<b>242,795</b>

Към 30 юни 2011 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти представляват 5.74% от общата сума задължения към други клиенти (2010: 4.60%).

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

В следващата таблица е направен анализ на финансовите пасиви на Банката към 30 юни 2011 г., представени по остатъчен срок на базата на договорени недисконтирани парични потоци.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	Общо
Задължения към банки	6,953	15,920	13,934	-	<b>36,807</b>
Задължения към други клиенти	1,097,645	823,450	1,843,254	1,057,432	<b>4,821,781</b>
Други привлечени средства	71,042	3,307	48,932	35,408	<b>158,689</b>
Подчинен срочен дълг	-	-	3,374	73,275	<b>76,649</b>
Дългово капиталов инструмент	-	6,866	4,933	142,951	<b>154,750</b>
Хибриден дълг	-	-	5,630	59,066	<b>64,696</b>
Други финансови пасиви	107	-	-	-	<b>107</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>1,175,747</b>	<b>849,543</b>	<b>1,920,057</b>	<b>1,368,132</b>	<b>5,313,479</b>

**(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 Банката 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 Банката 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, Банката изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетния си лихвен доход и икономическата стойност на Банката, дефинирана като разлика между справедливата стойност на активите и справедливата стойност на пасивите, включени в банковия портфейл. Ефектът на лихвения риск върху икономическата стойност на Банката 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 нетният лихвен доход на Банката 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.

**Бележки към финансовите отчети**

3. **Управление на риска, продължение**
- В. 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.

в хил. лв.	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
				Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
<b>Активи</b>							
Парични средства и вземания от централни банки	178,562	0.73%	18,836	159,726	-	-	-
Финансови активи за търгуване	14,758	3.49%	-	-	-	-	14,758
Инвестиции на разположение за продажба	498,389	1.29%	29,298	1,687	131,068	311,044	25,292
Финансови активи държани до падеж	39,361	4.20%	-	-	-	-	39,361
Вземания от банки и финансови институции	81,371	3.46%	-	26,402	-	46,861	8,108
Вземания от клиенти	3,809,232	11.82%	3,280,490	60,221	37,768	158,244	272,509
Нелихвоносни активи	856,691						
<b>Общо активи</b>	<b>5,478,364</b>		<b>3,328,624</b>	<b>248,036</b>	<b>168,836</b>	<b>516,149</b>	<b>360,028</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към банки	36,491	2.92%	2,953	4,000	15,813	13,725	-
Задължения към други клиенти	4,624,859	5.39%	650,385	444,048	815,011	1,774,572	940,843
Други привлечени средства	154,983	2.78%	57,072	70,949	-	-	26,962
Подчинен срочен дълг	47,539	15.16%	-	-	-	-	47,539
Дългово капиталов инструмент	102,847	12.47%	-	-	-	-	102,847
Хибриден дълг	40,254	12.86%	-	-	-	-	40,254
Нелихвоносни пасиви	11,545						
<b>Общо пасиви</b>	<b>5,018,518</b>		<b>710,410</b>	<b>518,997</b>	<b>830,824</b>	<b>1,788,297</b>	<b>1,158,445</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**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 2010 г. и периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви.

в хил. лв.	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
				Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
<b>Активи</b>							
Парични средства и вземания от централни банки	54,004	0.24%	27,445	26,559	-	-	-
Финансови активи за търгуване	13,428	3.58%	-	-	-	-	13,428
Инвестиции на разположение за продажба	702,842	0.89%	46,348	117,297	234,510	286,895	17,792
Финансови активи държани до падеж	38,207	4.82%	-	5,394	1,391	-	31,422
Вземания от банки и финансови институции	18,337	5.24%	121	5,910	-	3,922	8,384
Вземания от клиенти	3,338,357	12.52%	2,902,999	70,563	23,685	134,047	207,063
Нелихвоносни активи	778,908						
<b>Общо активи</b>	<b>4,944,083</b>		<b>2,976,913</b>	<b>225,723</b>	<b>259,586</b>	<b>424,864</b>	<b>278,089</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към банки	9,509	0.18%	2,509	7,000	-	-	-
Задължения към други клиенти	4,204,032	5.65%	1,387,396	420,984	691,090	810,628	893,934
Други привлечени средства	133,804	3.33%	68,326	38,294	78	14	27,092
Подчинен срочен дълг	47,169	15.15%	-	-	-	-	47,169
Дългово капиталов инструмент	101,888	12.46%	-	-	-	-	101,888
Нелихвоносни пасиви	7,917						
<b>Общо пасиви</b>	<b>4,504,319</b>		<b>1,458,231</b>	<b>466,278</b>	<b>691,168</b>	<b>810,642</b>	<b>1,070,083</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**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. Банката 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 Банката изготвя счетоводните си отчети е българският лев, влияние върху отчетите оказват движенията в обменните курсове на лева спрямо валутите извън Еврозоната.

Експозициите на Банката пораждат 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 Банката, които не са деноминирани във валутата на представяне на Банката. Тези експозиции са представени по-долу:

<i>в хил. лв.</i>	<b>30 юни 2011 г.</b>	<b>31 декември 2010 г.</b>
<b>Парични активи</b>		
Евро	3,862,496	3,405,131
Щатски долари	353,408	379,669
Други валути	54,556	40,710
Злато	8,140	6,603
<b>Парични пасиви</b>		
Евро	2,769,740	2,458,966
Щатски долари	354,054	380,715
Други валути	54,060	40,385
Злато	-	-
<b>Нетна валутна позиция</b>		
Евро	1,092,756	946,165
Щатски долари	(646)	(1,046)
Други валути	496	325
Злато	8,140	6,603

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

**(iii) Кредитен риск**

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

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

**Бележки към финансовите отчети**

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

Клас експозиции	в хил. лв.	
	Брутна сума на вземания от клиенти	Балансова стойност на вземания от клиенти
30 юни 2011 г.		
Групово обезценени		
Редовни	3,455,066	3,450,684
Индивидуално обезценени		
Под наблюдение	327,587	316,486
Необслужвани	27,733	23,706
Загуба	187,915	96,822
<b>Общо</b>	<b>3,998,301</b>	<b>3,887,698</b>

Клас експозиции	в хил. лв.	
	Брутна сума на вземания от клиенти	Балансова стойност на вземания от клиенти
31 декември 2010 г.		
Групово обезценени		
Редовни	3,019,146	3,015,854
Индивидуално обезценени		
Под наблюдение	310,071	303,551
Необслужвани	25,369	21,948
Загуба	116,775	33,809
<b>Общо</b>	<b>3,471,361</b>	<b>3,375,162</b>

Същевременно Банката е изложена на задбалансов кредитен риск вследствие на споразумения за предоставяне на кредити и издаване на задбалансови ангажименти (виж бележка 32).

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.

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

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

<i>в хил. лв.</i>	<b>30 юни 2011 г.</b>	<b>31 Декември 2010 г.</b>
Търговия	854,818	886,576
Производство	1,079,247	663,900
Услуги	458,086	232,960
Финанси	18,149	37,683
Транспорт	256,283	253,646
Комуникации	47,961	37,952
Строителство	188,977	161,971
Селско стопанство	77,019	73,802
Туризм	108,909	134,041
Инфраструктура	149,401	142,906
Частни лица	750,300	721,886
Други	9,151	124,038
Обезценка	(110,603)	(96,199)
<b>Общо</b>	<b>3,887,698</b>	<b>3,375,162</b>

Банката е предоставила кредити на дружества в различни сфери на дейност, но в един и същ икономически отрасъл - 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.

Банката е предоставила кредити и издала условни ангажименти на 21 отделни клиенти или групи (2010: 18), към които експозицията превишава 10% от капиталовата база на Банката. Общата сума на тези експозиции е 1,537,145 хил. лв., която представлява 288.44% от собствения капитал (2010: 1,373,939 хил. лв., представлявали 284.54% от собствения капитал), от които 1,351,454 хил. лв. (2010: 1,150,431 хил. лв.) са кредити и 185,691 хил. лв. (2010: 223,508 хил. лв.) са гаранции, акредитиви и други условни задължения.

Кредитите предоставени от клона в Кипър възлизат на 223,637 хил. лв. (отчетна стойност) (2010: 175,938 хил. лв.).

Сумите включени в таблиците представляват максималната счетоводна загуба, която ще бъде призната към датата на отчета за финансовото състояние, 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.

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

Политиката на Банката 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 банковия ангажимент. Размерът на получените обезпечения по издадени гаранции и акредитиви възлиза на 100%.

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

Представената по-долу таблица показва общия размер на кредитите, предоставени от Банката на клиенти, и вида на обезпеченията с изключение на сумата на кредитните карти 190,512 хил. лв. (2010: 178,755 хил. лв):

<i>в хил. лв.</i>	<b>30 юни 2011 г.</b>	<b>31 декември 2010 г.</b>
Ипотека	1,616,631	1,452,763
Залог на вземания	505,664	246,679
Залог на търговски предприятия	433,736	443,798
Ценни книжа	83,860	130,044
Банкови гаранции	15,155	7,127
Поръчителства и други гаранции	376,595	303,529
Залог на стоки	130,648	164,799
Залог на машини и съоръжения	195,285	218,747
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	238,157	225,980
Необезпечени	41,149	32,963
<b>Общо</b>	<b>3,807,789</b>	<b>3,292,606</b>

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



## Бележки към финансовите отчети

### 3. Управление на риска, продължение

#### С. Капиталова адекватност

Регулаторният орган, пред който се отчита Банката, Българската народна банка (БНБ), определя и следи спазването на капиталовите изисквания, както на консолидирана, така и на неконсолидирана основа. 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 (подобrena рамка), познато още като Базел II, и на Директиви на ЕС 2006/48/ЕО и 2006/49/ЕО и техните изменения. За да изпълнява капиталовите изисквания, Банката 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 Банката е несъществен, Банката 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.

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

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

Освен това Банката 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 Банката 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 на Банката включват балансовата стойност на неконсолидираните инвестиции в дъщерни предприятия и специфичните провизии за кредитен риск.

През периода Банката е спазила всички капиталови изисквания.

**Бележки към финансовите отчети**
**3. Управление на риска, продължение**  
**С. Капиталова адекватност, продължение**

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

в хил. лв.	Балансова стойност/условна стойност		Рисковопретеглени активи	
	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
<b>Рисковопретеглени активи за кредитен риск</b>				
<i>Балансови позиции</i>				
<b>Класове експозиции</b>				
Централни правителства и централни банки	912,320	1,077,364	2,628	2,552
Институции	306,185	122,539	78,808	37,333
Предприятия	2,908,846	2,472,957	2,868,257	2,444,667
Експозиции на дребно	463,934	459,993	335,984	333,007
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	394,906	383,677	138,217	134,287
Просрочени позиции	109,095	47,848	109,095	47,848
Колективни инвестиционни схеми	2,184	2,100	2,184	2,100
Други позиции	320,184	316,241	201,953	190,302
<b>Общо</b>	<b>5,417,654</b>	<b>4,882,719</b>	<b>3,737,126</b>	<b>3,192,096</b>
<i>Задбалансови позиции</i>				
<b>Класове експозиции</b>				
Централни правителства и централни банки	91	851	-	-
Институции	17,249	15,464	4,118	3,468
Предприятия	483,174	465,959	171,654	187,035
Експозиции на дребно	217,111	194,927	989	1,029
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	3,646	4,109	636	708
Други позиции	-	-	13	13
<b>Общо</b>	<b>721,271</b>	<b>681,310</b>	<b>177,410</b>	<b>192,253</b>
<i>Деривати</i>				
<b>Класове експозиции</b>				
Институции	289	830	58	166
Предприятия	469	72	469	72
<b>Общо</b>	<b>758</b>	<b>902</b>	<b>527</b>	<b>238</b>
<b>Общо рисковопретеглени активи за кредитен риск</b>			<b>3,915,063</b>	<b>3,384,587</b>
<b>Рисковопретеглени активи за пазарен риск</b>			<b>5,463</b>	<b>5,988</b>
<b>Рисковопретеглени активи за операционен риск</b>			<b>344,450</b>	<b>345,650</b>
<b>Общо рисковопретеглени активи</b>			<b>4,264,976</b>	<b>3,736,225</b>
<b>Отношения на капиталова адекватност</b>				
	Капитал		Капиталови съотношения %	
	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
Капитал от първи ред	440,555	384,513	10.33%	10.29%
Собствен капитал (капиталова база)	532,914	482,861	12.50%	12.92%

**Бележки към финансовите отчети**
**4. Информация по сегменти**

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

Отчитането и оценяването на активите и пасивите, приходите и разходите по сегменти е основано на счетоводната политика, описана в приложението за счетоводната политика.

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

Банката извършва дейност основно в България, но също така има операции в Кипър.

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

в хил. лв.	Операции в България		Операции в чужбина		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	200,631	177,192	11,019	8,793	211,650	185,985
Разходи за лихви	(129,320)	(124,827)	(311)	(637)	(129,631)	(125,464)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>71,311</b>	<b>52,365</b>	<b>10,708</b>	<b>8,156</b>	<b>82,019</b>	<b>60,521</b>
Приходи от такси и комисиони	34,162	26,871	141	90	34,303	26,961
Разходи за такси и комисиони	(3,889)	(3,636)	(6)	(6)	(3,895)	(3,642)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>30,273</b>	<b>23,235</b>	<b>135</b>	<b>84</b>	<b>30,408</b>	<b>23,319</b>
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>7,290</b>	<b>4,093</b>	<b>2</b>	<b>23</b>	<b>7,292</b>	<b>4,116</b>
<b>Административни разходи</b>	<b>(72,595)</b>	<b>(66,126)</b>	<b>(205)</b>	<b>(223)</b>	<b>(72,800)</b>	<b>(66,349)</b>
	<b>30 юни 2011 г.</b>	<b>31 декември 2010 г.</b>	<b>30 юни 2011 г.</b>	<b>31 декември 2010 г.</b>	<b>30 юни 2011 г.</b>	<b>31 декември 2010 г.</b>
<b>Активи</b>	<b>5,199,284</b>	<b>4,723,097</b>	<b>279,080</b>	<b>220,986</b>	<b>5,478,364</b>	<b>4,944,083</b>
<b>Пасиви</b>	<b>4,994,404</b>	<b>4,484,892</b>	<b>24,114</b>	<b>19,427</b>	<b>5,018,518</b>	<b>4,504,319</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**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 разходи
Търговско банкиране	3,162,034	780,353	159,698	(14,051)	10,506	-	-
Банкиране на дребно	725,664	3,846,576	46,341	(102,498)	4,429	-	-
Международен бизнес	-	274,674	-	(12,198)	4,375	-	-
Картов бизнес	-	-	-	-	5,953	-	-
Ликвидност	1,332,849	107,440	5,611	(868)	5	3,802	(3,391)
Дилинг	9,552	-	-	-	(68)	3,490	-
Обслужване на клиенти	-	-	-	-	4,870	-	-
Други	248,265	9,475	-	(16)	338	-	-
<b>Общо</b>	<b>5,478,364</b>	<b>5,018,518</b>	<b>211,650</b>	<b>(129,631)</b>	<b>30,408</b>	<b>7,292</b>	<b>(3,391)</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**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 амортизирана стойност	Други	Балансова стойност	Справедлива стойност
<b>АКТИВИ</b>								
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	582,271	-	-	112,408	694,679	694,679
Финансови активи за търгуване	18,351	-	-	-	-	-	18,351	18,351
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	538,718	-	-	538,718	538,718
Финансови активи държани до падеж	-	39,361	-	-	-	-	39,361	38,037
Вземания от банки и финансови институции	-	-	85,662	-	-	-	85,662	85,662
Вземания от клиенти	-	-	3,887,698	-	-	-	3,887,698	3,887,698
<b>Общо</b>	<b>18,351</b>	<b>39,361</b>	<b>4,555,631</b>	<b>538,718</b>	<b>-</b>	<b>112,408</b>	<b>5,264,469</b>	<b>5,263,145</b>
<b>ПАСИВИ</b>								
Задължения към банки	-	-	-	-	36,491	-	36,491	36,491
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	4,626,929	-	4,626,929	4,626,929
Други привлечени средства	-	-	-	-	154,983	-	154,983	154,983
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	47,539	-	47,539	47,539
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	102,847	-	102,847	102,847
Хибриден дълг	-	-	-	-	40,254	-	40,254	40,254
Други финансови пасиви	-	-	-	-	-	107	107	107
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,009,043</b>	<b>107</b>	<b>5,009,150</b>	<b>5,009,150</b>

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.

**Бележки към финансовите отчети**
**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.	Задържани търгуване	Кредити и разположение до падеж вземания	На за продажба	Други по аморти- зирана стойност	Други	Балансова стойност	Справедлива стойност
<b>АКТИВИ</b>							
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	425,316	-	-120,965	546,281	546,281
Финансови активи за търгуване	16,641	-	-	-	-	16,641	16,641
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	743,217	-	743,217	743,217
Финансови активи държани до падеж	-	38,207	-	-	-	38,207	38,054
Вземания от банки и финансови институции	-	-	20,924	-	-	20,924	20,924
Вземания от клиенти	-	-	3,375,162	-	-	3,375,162	3,375,162
<b>Общо</b>	<b>16,641</b>	<b>38,207</b>	<b>3,821,402</b>	<b>743,217</b>	<b>-120,965</b>	<b>4,740,432</b>	<b>4,740,279</b>
<b>ПАСИВИ</b>							
Задължения към банки	-	-	-	-	9,509	9,509	9,509
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	4,205,020	4,205,020	4,205,020
Други привлечени средства	-	-	-	-	133,804	133,804	133,804
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	47,169	47,169	47,169
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	101,888	101,888	101,888
Други финансови пасиви	-	-	-	-	-	247	247
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,497,390</b>	<b>4,497,637</b>	<b>4,497,637</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**6. Нетен лихвен доход**
*в хил. лв.*
**Приходи от лихви**

Вземания и сметки при банки и финансови институции

1,432

799

Банкиране на дребно

44,607

43,092

Вземания от корпоративни клиенти

148,037

123,611

Вземания от малки и средни предприятия

11,661

12,964

Микрокредитиране

1,734

2,016

Дългови инструменти

4,179

3,503

**211,650**
**185,985**
**Разходи за лихви**

Депозити от банки

(205)

(4)

Депозити от други клиенти

(116,549)

(113,206)

Други привлечени средства

(2,563)

(3,227)

Подчинен срочен дълг

(2,871)

(3,077)

Дългово капиталов инструмент

(5,960)

(5,930)

Хибриден дълг

(1,467)

-

Лизингови договори и други

(16)

(20)

**(129,631)**
**(125,464)**
**Нетен лихвен доход**
**82,019**
**60,521**

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 26,739 хил. лв. и 14,585 хил. лв.

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

Акредитиви и гаранции

4,190

3,152

Платежни операции

4,244

3,731

Клиентски сметки

7,564

5,809

Карти

8,947

8,085

Други

9,358

6,184

**34,303**
**26,961**
**Разходи за такси и комисиони**

Акредитиви и гаранции

(486)

(175)

Кореспондентски сметки

(320)

(384)

Карти

(2,994)

(2,974)

Други

(95)

(109)

**(3,895)**
**(3,642)**
**Нетен доход от такси и комисиони**
**30,408**
**23,319**

**Бележки към финансовите отчети**
**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	3,311	3,673
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>7,292</b>	<b>4,116</b>

**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	(3,391)	233
- капиталови инструменти	-	679
- други	-	-
<b>Други нетни оперативни приходи/(разходи)</b>	<b>(3,391)</b>	<b>912</b>

**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	24,012	20,374
- Амортизация	10,635	9,897
- Реклама	2,633	1,957
- Разходи за наеми	12,835	12,786
- Телекомуникации, софтуер и друга компютърна поддръжка	5,299	5,430
- Разходи за нереализиран данъчен кредит	4,796	4,777
- Административни, консултантски, одит и други разходи	12,590	11,128
<b>Административни разходи</b>	<b>72,800</b>	<b>66,349</b>

Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Общият брой на персонала към 30 юни 2011 г. е 2,618 човека (30 юни 2010 г.: 2,481).



**Бележки към финансовите отчети**
**11. Обезценка**

<i>в хил. лв.</i>	<b>Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г.</b>	<b>Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г.</b>
<b>Увеличение на обезценката</b>		
<i>Вземания от клиенти</i>	(20,836)	(14,316)
<b>Намаление на обезценката</b>		
<i>Вземания от клиенти</i>	6,391	7,320
<b>Обезценка, нетно</b>	<b>(14,445)</b>	<b>(6,996)</b>

**12. Разходи за данъци**

<i>в хил. лв.</i>	<b>Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г.</b>	<b>Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г.</b>
Текущи данъци	(1,946)	(1,110)
Отсрочени данъци (виж бележка 21)	(300)	(541)
<b>Разходи за данъци</b>	<b>(2,246)</b>	<b>(1,651)</b>

Равнение между данъчния разход и счетоводната печалба, както следва:

<i>в хил. лв.</i>	<b>Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г.</b>	<b>Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г.</b>
<b>Счетоводна печалба преди облагане</b>	<b>22,249</b>	<b>16,446</b>
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (10% за 2011 г. и 10% за 2010 г.)	2,225	1,645
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	(279)	(535)
Данъчен ефект от временни разлики	300	541
<b>Разходи за данък върху дохода</b>	<b>2,246</b>	<b>1,651</b>
Ефективна данъчна ставка	10.09%	10.04%

**Бележки към финансовите отчети**
**13. Парични средства и вземания от централни банки**

<i>в хил. лв.</i>	<b>30 юни 2011 г.</b>	<b>31 декември 2010 г.</b>
Каса		
- в левове	75,592	85,316
- в чуждестранна валута	36,816	35,649
Вземания от централни банки	407,810	374,325
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	4,000	7,000
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	170,461	43,991
<b>Общо</b>	<b>694,679</b>	<b>546,281</b>

**14. Финансови активи за търгуване**

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

**15. Инвестиции на разположение за продажба**

<i>в хил. лв.</i>	<b>30 юни 2011 г.</b>	<b>31 декември 2010 г.</b>
Облигации и други ценни книжа издадени от: Българското правителство		
- деноминирани в левове	37,006	31,512
- деноминирани в чуждестранна валута	9,220	8,797
Съкровищни бонове на чужди правителства	428,148	624,981
Чуждестранни банки	24,015	37,552
Други издатели - капиталови инструменти	5,959	6,019
Инвестиции в дъщерни предприятия	34,370	34,356
<b>Общо</b>	<b>538,718</b>	<b>743,217</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**15. Инвестиции на разположение за продажба, продължение**

Инвестициите в дъщерни предприятия са както следва:

*в хил. лв*

Предприятие:	% участие в капитала	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
First Investment Finance B.V., Холандия	100%	3,947	3,947
Дайнърс клуб България АД	94.79%	5,443	5,443
First Investment Bank - Albania Sh.a.	100%	21,464	21,464
Дебита ООД	70%	105	105
Реалтор ООД	51%	76	77
Здравноосигурителна каса Фи Хелт АД	59.10%	3,315	3,305
Framas Enterprises Limited	100%	15	15
Болкан файненшъл сървисис ЕООД	100%	5	-
<b>Общо</b>		<b>34,370</b>	<b>34,356</b>

**16. Финансови активи, държани до падеж**

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

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
Ценни книжа държани до падеж, емитирани от:		
Българското правителство	21,457	29,371
Чуждестранни банки	17,904	8,836
<b>Общо</b>	<b>39,361</b>	<b>38,207</b>

**17. Вземания от банки и финансови институции**
**(a) Анализ по видове**
*в хил. лв.*

	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
Вземания от банки	55,063	12,504
Вземания по договори за обратна продажба (виж бележка 30)	26,402	5,910
Други	4,197	2,510
<b>Общо</b>	<b>85,662</b>	<b>20,924</b>

**(b) Географски анализ**
*в хил. лв.*

	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
Местни банки и финансови институции	26,440	6,189
Чуждестранни банки и финансови институции	59,222	14,735
<b>Общо</b>	<b>85,662</b>	<b>20,924</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**18. Вземания от клиенти**

<i>в хил. лв.</i>	<b>30 юни 2011 г.</b>	<b>31 декември 2010 г.</b>
Банкиране на дребно		
- Потребителски кредити	209,599	196,054
- Ипотечни кредити	344,805	346,854
- Кредитни карти	190,512	178,755
Малки и средни предприятия	211,492	207,045
Микрокредитиране	26,375	27,017
Корпоративни клиенти	3,015,518	2,515,636
Обезценка	(110,603)	(96,199)
<b>Общо</b>	<b>3,887,698</b>	<b>3,375,162</b>

**(а) Движение в обезценката**

<i>в хил. лв.</i>	
<b>Салдо към 1 януари 2011 г.</b>	<b>96,199</b>
Допълнително начислена	20,836
Реинтегрирана	(6,391)
Отписани вземания	(41)
<b>Салдо към 30 юни 2011 г.</b>	<b>110,603</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**19. Имоти и оборудване**

<i>в хил. лв.</i>	<b>Земя и сгради</b>	<b>Машини и оборудване</b>	<b>Транспортни средства</b>	<b>Активи в процес на изграждане</b>	<b>Подобрения на наети активи</b>	<b>Общо</b>
<b>Отчетна стойност</b>						
Към 1 януари 2010 г.	10,829	102,269	5,715	34,796	46,598	200,207
Придобити	-	7	-	16,775	-	16,782
Излезли от употреба	(448)	(3,478)	(79)	(463)	(202)	(4,670)
Прехвърлени	2,258	14,128	274	(26,440)	9,502	(278)
Към 31 декември 2010 г.	12,639	112,926	5,910	24,668	55,898	212,041
Придобити	-	-	-	5,871	-	5,871
Излезли от употреба	-	(296)	(135)	(53)	-	(484)
Прехвърлени	4	2,600	100	(4,344)	1,590	(50)
Към 30 юни 2011 г.	12,643	115,230	5,875	26,142	57,488	217,378
<b>Амортизация</b>						
Към 1 януари 2010 г.	3,410	52,500	4,191	-	12,423	72,524
Начислена през годината	378	14,181	745	-	3,146	18,450
За излезлите от употреба	(209)	(3,352)	(79)	-	(202)	(3,842)
Към 31 декември 2010 г.	3,579	63,329	4,857	-	15,367	87,132
Начислена през периода	218	7,257	315	-	1,808	9,598
За излезлите от употреба	-	(289)	(135)	-	-	(424)
Към 30 юни 2011 г.	3,797	70,297	5,037	-	17,175	96,306
<b>Балансова стойност</b>						
Към 1 януари 2010 г.	<b>7,419</b>	<b>49,769</b>	<b>1,524</b>	<b>34,796</b>	<b>34,175</b>	<b>127,683</b>
Към 31 декември 2010 г.	<b>9,060</b>	<b>49,597</b>	<b>1,053</b>	<b>24,668</b>	<b>40,531</b>	<b>124,909</b>
Към 30 юни 2011 г.	<b>8,846</b>	<b>44,933</b>	<b>838</b>	<b>26,142</b>	<b>40,313</b>	<b>121,072</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**20. Нематериални активи**

<i>в хил. лв.</i>	<b>Програмни продукти и лицензи</b>	<b>Общо</b>
<b>Отчетна стойност</b>		
Към 1 януари 2010 г.	22,161	22,161
Придобити	-	-
Излезли от употреба	(745)	(745)
Прехвърлени	278	278
Към 31 декември 2010 г.	21,694	21,694
Придобити	-	-
Излезли от употреба	(3)	(3)
Прехвърлени	50	50
Към 30 юни 2011 г.	21,741	21,741
<b>Амортизация</b>		
Към 1 януари 2010 г.	4,046	4,046
Начислена през годината	2,072	2,072
За излезлите от употреба	(745)	(745)
Към 31 декември 2010 г.	5,373	5,373
Начислена през периода	1,037	1,037
За излезлите от употреба	(2)	(2)
Към 30 юни 2011 г.	6,408	6,408
<b>Балансова стойност</b>		
<b>Към 1 януари 2010 г.</b>	<b>18,115</b>	<b>18,115</b>
<b>Към 31 декември 2010 г.</b>	<b>16,321</b>	<b>16,321</b>
<b>Към 30 юни 2011 г.</b>	<b>15,333</b>	<b>15,333</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**21. 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>	<b>Активи</b>		<b>Пасиви</b>		<b>Нетно</b>	
	<b>30 юни 2011 г.</b>	<b>31 декември 2010 г.</b>	<b>30 юни 2011 г.</b>	<b>31 декември 2010 г.</b>	<b>30 юни 2011 г.</b>	<b>31 декември 2010 г.</b>
Имоти, оборудване и нематериални активи	-	-	3,317	3,017	3,317	3,017
Други	(208)	(208)	334	334	126	126
<b>Нетни данъчни (активи)/пасиви</b>	<b>(208)</b>	<b>(208)</b>	<b>3,651</b>	<b>3,351</b>	<b>3,443</b>	<b>3,143</b>

Движенията във временните разлики през шестте месеца, приключили на 30 юни 2011 г., на стойност 300 хил. лв, са отчетени в нетната печалба за периода.

**22. Други активи**

<i>в хил. лв.</i>	<b>30 юни 2011 г.</b>	<b>31 декември 2010 г.</b>
Разходи за бъдещи периоди	21,425	9,833
Злато	8,140	6,603
Други активи	43,663	39,476
<b>Общо</b>	<b>73,228</b>	<b>55,912</b>

**23. Задължения към банки**

<i>в хил. лв.</i>	<b>30 юни 2011 г.</b>	<b>31 декември 2010 г.</b>
Срочни депозити	33,538	7,000
Текущи сметки	2,953	2,509
<b>Общо</b>	<b>36,491</b>	<b>9,509</b>

**24. Задължения към други клиенти**

<i>в хил. лв.</i>	<b>30 юни 2011 г.</b>	<b>31 декември 2010 г.</b>
Граждани		
- на виждане	371,683	341,309
- срочни и спестовни депозити	3,474,893	3,208,171
Търговци и публични институции		
- на виждане	276,405	253,279
- срочни и спестовни депозити	503,948	402,261
<b>Общо</b>	<b>4,626,929</b>	<b>4,205,020</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**25. Други привлечени средства**

<i>в хил. лв.</i>	<b>30 юни 2011 г.</b>	<b>31 декември 2010 г.</b>
Задължения по потвърдени акредитиви	9,167	15,375
Задължения по споразумения за обратно изкупуване (виж бележка 30)	70,949	38,287
Други срочни задължения	74,867	80,142
<b>Общо</b>	<b>154,983</b>	<b>133,804</b>

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

**26. 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:

<i>в хил. лв.</i>	<b>Оригинална главница</b>	<b>Оригинален срок</b>	<b>Падеж</b>	<b>Амортизирана стойност към 30 юни 2011 г.</b>
Кредитор				
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
<b>Общо</b>	<b>35,205</b>			<b>47,539</b>

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



**Бележки към финансовите отчети**
**27. Дългово капиталов инструмент**
*в хил. лв.*

	Оригинална главница	Амортизирана стойност към 30 юни 2011 г.
Безсрочен капиталов кредит с оригинална главница 27 млн. евро	52,807	59,795
Безсрочен капиталов кредит с оригинална главница 21 млн. евро	41,073	43,052
<b>Общо</b>	<b>93,880</b>	<b>102,847</b>

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

**28. Хибриден дълг**
*в хил. лв.*

	Оригинална главница	Амортизирана стойност към 30 юни 2011 г.
Хибриден дълг с оригинална главница 20 млн. евро	39,117	40,254
<b>Общо</b>	<b>39,117</b>	<b>40,254</b>

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. 3а 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.

**29. Други пасиви**
*в хил. лв.*

	30 юни 2011 г.	31 декември 2010 г.
Задължения към персонала	1,807	1,807
Други кредитори	1,663	729
<b>Общо</b>	<b>3,470</b>	<b>2,536</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**30. 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:

<i>в хил. лв.</i>	<b>Справедлива стойност на заложените активи</b>	<b>Балансова стойност на съответните задължения</b>
Български държавни ценни книжа	36,663	35,945
Други държавни ценни книжа	34,731	35,004
<b>Общо</b>	<b>71,394</b>	<b>70,949</b>

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

<i>в хил. лв.</i>	<b>Справедлива стойност на заложените активи</b>	<b>Балансова стойност на съответните задължения</b>
Български държавни ценни книжа	1,938	1,970
Други държавни ценни книжа	38,303	36,317
<b>Общо</b>	<b>40,241</b>	<b>38,287</b>

Банката 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 или сходни 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>	<b>Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи</b>	<b>Балансова стойност на вземането</b>
Български държавни ценни книжа	26,735	26,402
<b>Общо</b>	<b>26,735</b>	<b>26,402</b>

Към 31 декември 2010 г. закупените активи по силата на договори за обратна продажба са:

<i>в хил. лв.</i>	<b>Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи</b>	<b>Балансова стойност на вземането</b>
Български държавни ценни книжа	5,863	5,910
<b>Общо</b>	<b>5,863</b>	<b>5,910</b>

**Бележки към финансовите отчети**
**31. 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 капитал е внесен изцяло.

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

**(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.

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

**Бележки към финансовите отчети**
**31. 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 Българската фондова борса - София.

**(c) Законови резерви**

Законовите резерви включват суми, заделени за цели, регламентирани в местното законодателство. Съгласно българското законодателство Банката е задължена да заделени най-малко 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.

**32. Условни задължения**
**(a) Задбалансови пасиви**

Банката 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, отразени в таблицата като задбалансови ангажименти, представляват максималната сума на счетоводна загуба, която ще се отрази в отчета за финансовото състояние, в случай че контрагентите не изпълнят своите задължения и всички обезпечения се окажат без стойност.

<i>в хил. лв.</i>	<b>30 юни 2011 г.</b>	<b>31 декември 2010 г.</b>
Банкови гаранции		
- в левове	140,072	102,650
- в чуждестранна валута	196,739	215,838
<b>Общо гаранции</b>	<b>336,811</b>	<b>318,488</b>
Неизползвани кредитни линии	312,741	280,124
Записи на заповед	6,520	8,093
Акредитиви	65,199	74,605
<b>Общо</b>	<b>721,271</b>	<b>681,310</b>

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

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

Към 30 юни 2011 г. размерът на обезпеченията по издадени гаранции и акредитиви е 100%.

**Бележки към финансовите отчети**
**33. 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:

в хил. лв.

	30 юни 2011 г.	30 юни 2010 г.
Парични средства и вземания от централни банки	694,679	611,262
Вземания от банки и финансови институции с оригинален срок до 3 месеца	16,413	4,202
<b>Общо</b>	<b>711,092</b>	<b>615,464</b>

**34. 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.

в хил. лв.

	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г.
<b>ФИНАНСОВИ АКТИВИ</b>		
Парични средства и вземания от централни банки	644,769	581,150
Финансови активи за търгуване	24,022	13,284
Инвестиции на разположение за продажба	642,185	482,985
Финансови активи държани до падеж	32,396	22,978
Вземания от банки и финансови институции	51,245	23,809
Вземания от клиенти	3,618,983	3,000,657
<b>ФИНАНСОВИ ПАСИВИ</b>		
Задължения към банки	20,226	3,173
Задължения към други клиенти	4,438,465	3,545,608
Други привлечени средства	142,161	179,013
Подчинен срочен дълг	47,499	58,671
Дългово капиталов инструмент	101,997	101,397
Хибриден дълг	17,070	-

**Бележки към финансовите отчети**
**35. Сделки със свързани лица**

Страните се считат за свързани ако едната страна има възможността да контролира или да упражнява значително влияние над другата страна при вземане на финансови и оперативни решения, или страните и Банката 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 транзакции са извършени 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 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г.	2010 г.
<i>в хил. лв.</i>				
<b>Кредити</b>				
Кредитна експозиция в началото на периода	2,997	2,130	30,758	29,310
Отпуснати/(погасени) кредити през периода	(901)	867	(124)	1,448
Кредитна експозиция в края на периода	<u>2,096</u>	<u>2,997</u>	<u>30,634</u>	<u>30,758</u>
<b>Получени депозити и заеми</b>				
В началото на периода	7,994	8,306	142,475	168,146
Получени/(изплатени) през периода	1,779	(312)	34,213	(25,671)
В края на периода	<u>9,773</u>	<u>7,994</u>	<u>176,688</u>	<u>142,475</u>
<b>Предоставени депозити</b>				
Депозити в началото на периода	-	-	3,922	3,912
Предоставени депозити през периода	-	-	29,559	10
Депозити в края на периода	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33,481</u>	<u>3,922</u>
<b>Издадени условни задължения от Банката</b>				
В началото на периода	1,204	2,280	9,812	13,149
Отпуснати/(изтекли) през периода	269	(1,076)	3,402	(3,337)
В края на периода	<u>1,473</u>	<u>1,204</u>	<u>13,214</u>	<u>9,812</u>

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, изплатени през първата половина на 2011 г. са в размер на 2,801 хил. лева.

**36. 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 акционерен 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.

**Бележки към финансовите отчети****36. Дъщерни предприятия, продължение****(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%.

**(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%.

**(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.

**(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%.

**(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.

**(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 неконсолидирана 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 неконсолидирана основа*

- *Данни за активите към 30 юни 2011 г.*  
Балансовото число на Банката към 30.06.2011 г. нараства с 534 млн. лв. спрямо 31.12.2010 г. и достига 5,478 млн. лв. Увеличението на активите е резултат главно от ръста на привлечените средства от други клиенти за периода – 422 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 със 513 млн. лв. спрямо 31.12.2010 г. и достига 3,888 млн. лв.
- *Данни за печалбата към 30.06.2011 г. на неконсолидирана основа*  
Нетната печалба на Банката за първите шест месеца на 2011 г. достига 20,003 хил. лв., което представлява увеличение от 5,208 хил. лв. (35.20%) 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 с 7,089 хил. лв. и на нетния лихвен доход с 21,498 хил. лв.
- *Капиталови ресурси*  
Коефициентът на капиталова адекватност на ПИБ АД към 30 юни 2011 г. достига 12.50 %. 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.

- *Ликвидност*

Коефициентът на ликвидност на ПИБ АД, изчислен съгласно изискванията на Наредба 11 на БНБ, към 30 юни 2011 г. достига 23.53 %, показвайки стабилна ликвидна позиция.

- *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 информацията 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**

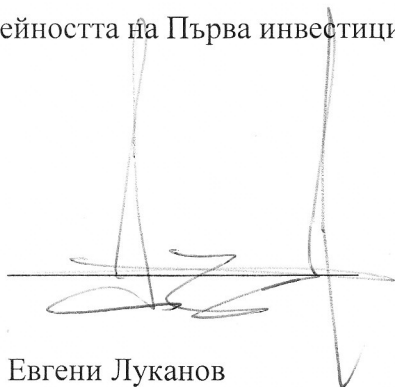
*за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа*

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:*

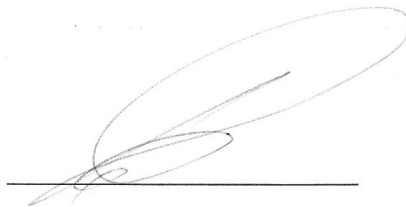
Първа инвестиционна банка АД сключва сделки със свързани лица в процеса на своята обичайна банкова дейност при условия, които биха били обичайни при сключване на сделки с несвързани лица. Тези сделки не влияят върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Първа инвестиционна банка АД.

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

Настоящият документ е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 33, ал. 4 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор 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, във форма и съдържание съгласно Приложение № 9 към чл. 28, ал. 2 от нея.

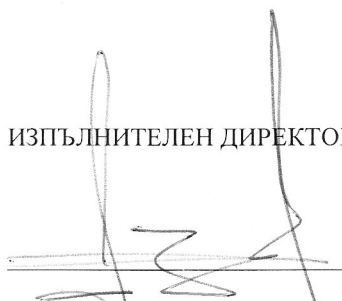
**Информация относно обстоятелства,  
настъпили до 30 юни 2011 г.,  
които биха могли да окажат влияние върху цената на ценните книжа на Първа  
инвестиционна банка АД**

1. Уведомление относно промяна в състава на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД – КФН вх. № 10-05-807/12.01.2011 г.;
2. Уведомление относно увеличение на акционерното участие на Първа инвестиционна банка АД в „Здравноосигурителна каса ФИ ХЕЛТ” АД – КФН вх. № 10-05-1198/18.01.2011 г.;
3. Тримесечен неконсолидиран финансов отчет (неодитиран) за дейността на Първа инвестиционна банка АД към 31.12.2010 г. – КФН вх. № 10-05-2626/31.01.2011 г., с корекция в текста на междинния доклад – КФН вх. № 10-05-2971/04.02.2011 г.;
4. Уведомление относно придобиване от страна на Първа инвестиционна банка АД на 100% от капитала на „Болкан файненшъл сървисис” ООД – КФН вх. № 10-05-3096/07.02.2011 г.;
5. Уведомление по чл. 28, ал. 2 от Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа за смъртта на председателя на Управителния съвет на ПИБ АД г-н Матео Матеев – КФН вх. № 10-05-4048/21.02.2011 г.;
6. Тримесечен консолидиран финансов отчет (неодитиран) за дейността на Първа инвестиционна банка АД към 31.12.2010 г. – КФН вх. № 10-05-4807/01.03.2011 г.;
7. Уведомление за вписване в Търговския регистър на придобиването от страна на Първа инвестиционна банка АД на 100% от капитала на „Болкан файненшъл сървисис” ООД – КФН вх. № 10-05-5495/14.03.2011 г.;
8. Годишен отчет на Първа инвестиционна банка АД за 2010 г. (неконсолидиран, одитиран) – КФН вх. № 10-05-5643/15.03.2011 г.;
9. Уведомление за частно пласиране на емисия облигации на ПИБ АД – КФН вх. № 10-05-6265/23.03.2011 г. и № 10-05-6380/24.03.2011 г.;
10. Уведомление за свикване на редовно годишно общо събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка АД – КФН вх. № 10-05-7150/31.03.2011 г.;
11. Годишен консолидиран (одитиран) финансов отчет на Първа инвестиционна банка АД към 31 декември 2010 г. – КФН вх. № 10-05-8065/08.04.2011 г.;



12. Информация във връзка с обявения търг за продажба на обособена част от Кремиковци АД (в несъстоятелност) – КФН вх. № 10-05-8401/13.04.2011 г.;
13. Официално становище на ПИБ във връзка с кредитирането на покупката на обособена част на „Кремиковци” АД (в несъстоятелност) – КФН вх. № 10-05-8576/15.04.2011 г.;
14. Неконсолидирани финансови отчети на Първа инвестиционна банка АД към 31 март 2011 г. (неодитирани) – КФН вх. № 10-05-10187/02.05.2011 г.;
15. Уведомление за резултатите от проведено на 10 май 2011 г. редовно годишно общо събрание на акционерите на ПИБ АД – КФН вх. № 10-05-10715/10.05.2011 г.;
16. Протокол от проведеното на 10 май 2011 г. редовно годишно общо събрание на акционерите на ПИБ АД – КФН вх. № 10-05-10873/11.05.2011 г.;
17. Уведомление за промяна в състава на Управителния съвет на ПИБ АД – КФН вх. № 10-05-10884/11.05.2011 г.;
18. Консолидирани финансови отчети на Първа инвестиционна банка АД към 31 март 2011 г. (неодитирани) – КФН вх. № 10-05-11608/19.05.2011 г.;
19. Уведомление за повишаване на перспективата в рейтинга на ПИБ АД от агенция Fitch Ratings – КФН вх. № 10-05-11933/25.05.2011 г.;
20. Уведомление за преобразуване на Болкан файнейшъл сървисис ЕООД, дъщерното дружество на Първа инвестиционна банка АД – КФН вх. № 10-05-10-05-12886/02.06.2011 г.;
21. 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 – КФН вх. № 10-05-12996/03.06.2011 г.;
22. Уведомление за вписване в Търговския регистър на промяна в състава на Управителния съвет на ПИБ АД – КФН вх. № 10-05-13430/09.06.2011 г.

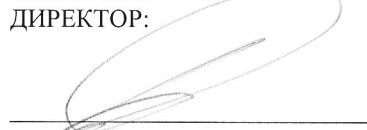
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:



ЕВГЕНИ ЛУКАНОВ



ЗАМЕСТНИК-ИЗПЪЛНИТЕЛЕН  
ДИРЕКТОР:



ДИМИТЪР КОСТОВ

## ДЕКЛАРАЦИЯ

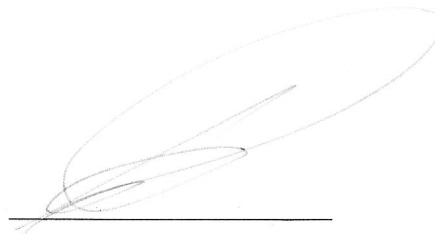
по чл. 100о, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗПЩК) и чл. 33, ал. 1, т. 3 от Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на 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 (неконсолидирани) на Първа инвестиционна банка АД към 30 юни 2011 г., съставени съгласно приложените 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