

Отчет за дейността за първото полугодие на 2011



Fibank

Първа инвестиционна банка

Обръщение на Управителния съвет

Уважаеми акционери, клиенти и колеги,

През първите шест месеца на 2011 г., въпреки продължаващата несигурност на международните пазари и финансови сътресения в региона, банките в България запазиха устойчивост и доверие. Благодарение на поддържаната финансова дисциплина в съответствие с провежданата от Българската народна банка регулаторна политика успяхме да допринесем за смекчаване на негативните последици от кризата и да избегнем лошите сценарии на други държави.

Като най-голямата банка с български капитал със системно значение за местния пазар Първа инвестиционна банка АД продължи последователната си политика на развитие на бизнеса с акцент върху клиентското обслужване при повишено внимание към управлението на рисковете съобразно външната среда и пазарни условия.

За първото полугодие на 2011 г. Първа инвестиционна банка АД отчита ръст на печалбата след данъци с 62% на годишна база до 20,1 млн. лв., ръст на активите с 11% спрямо края на 2010 г. до 5543 млн. лв., обща капиталова адекватност – 12,74% и адекватност на първичния капитал 10,22%, ликвидност в размер на 22,56%. ПИБ запази позицията си като шестата по големина банка по активи и кредитен портфейл. В същото време станаме предпочитаната банка за спестявания на населението, като пазарната позиция на Банката по привлечени депозити от нефинансови институции се качи на трето място. ПИБ продължи политиката на банкиране чрез традиционни инструменти в подкрепа на добрите проекти – брутният кредитен портфейл се увеличи с 15% и достигна 4046 млн. лв., привлечените средства от клиенти нараснаха с 10% до 4717 млн. лв.

Нашите клиенти винаги очакват най-доброто, поради което ние развиваме нашите продукти и услуги, за да им предложим качествена подкрепа с модерни технологични приложения и професионален екип. През отчетния период бяха разработени нови, алтернативни канали за ползване на банковите услуги – „телефонно банкиране“, мобилна версия на Виртуалния клон, както и нови услуги и продукти в областта на платежните операции, кредитирането, инвестиционното банкиране. Акцент в картовия бизнес бе поставен върху популяризиране на безконтактните плащания – PayPass, разширяване на мрежата от ПОС терминали (с 528 броя) и партньорската мрежа от търговци по програмата за лоялност YES. ПИБ запази високия си дял от презграничните трансакции спрямо местните конкуренти – 5,88% от изходящите и 7,98% от входящите преводи в чуждестранна валута, и 7,77% от изходящите и 9,23% от входящите операции по търговско финансиране.

Ние знаем колко е важно доброто корпоративно управление за успешното развитие и продължихме да работим за подобряване на политиките в съответствие с добрите практики и регулативните норми. Използвахме максимално ресурсите си и външни съветници за реструктуриране на част от бизнеса и включване на нови служители в управлението, което ще позволи на ПИБ да разгърне по-широко своя потенциал в перспектива и да стигне най-добрите практики за добро корпоративно управление и приложи уроците, научени от кризата.

Първото полугодие на 2011 г. беше успешен период за Първа инвестиционна банка АД. Благодарим на нашите клиенти за тяхната лоялност, на нашите акционери за тяхната подкрепа, на нашите партньори, както и на всички наши служители за високия професионализъм. Ще положим усилия през втората половина на годината да повишим постигнатите резултати, да предоставим най-добрите банкови услуги, да осигурим най-качествено обслужване за нашите клиенти, да подпомагаме българския бизнес, така че да изпълним начертаните стратегически цели.

Управителен съвет на Първа инвестиционна банка АД

София, юли 2011 г.

Макроикономическо развитие

През първото полугодие на 2011 г. българската икономика се възстановява постепенно и с различен темп по икономически отрасли, основно в резултат на нетния износ. Икономическата активност остава неустойчива под влияние на слабото вътрешно потребление и сигнали за забавяне на темповете на икономически растеж в глобален мащаб. Макроикономическата стабилност в страната се запазва в резултат от поддържането на балансирана фискална политика, действащата система на Паричен съвет и устойчивостта на банкова система.

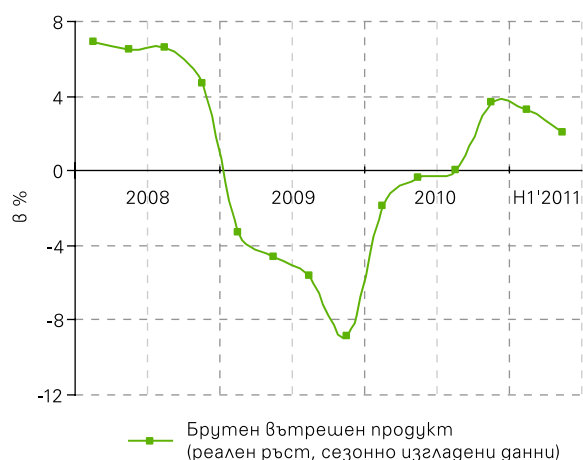
Таблица 1: Основни макроикономически индикатори

	юни'11	март'11	2010	2009	2008	2007	2006
БВП реален растеж, сезонно изгладени данни (%)	2,0	3,3	0,2	(5,5)	6,2	6,4	6,5
Средна инфлация, ХИПЦ, (%)	3,8	3,7	3,0	2,5	12,0	7,6	7,4
Безработица, (%)	9,6	9,5	9,2	9,1	6,3	6,9	9,1
Дългосрочни лихвени нива, (%)	5,4	5,5	6,0	7,2	5,4	4,5	4,2
Текуща сметка, (% от БВП)	0,6	0,4	(1,3)	(8,9)	(23,1)	(25,2)	(17,6)
Преки инвестиции, (% от БВП)	0,3	(0,2)	4,9	7,0	19,0	29,4	23,5
Държавен външен дълг, (% от БВП)	10,6	10,6	12,0	12,0	11,1	13,3	18,0
Брутен външен дълг, (% от БВП)	92,2	92,1	102,8	108,3	105,1	94,3	82,0
Касов баланс, (% от БВП)	(0,9)	(1,0)	(4,0)	(0,9)	2,9	3,3	3,4
Курс на лева за 1 евро (в лв.)	Паричен съвет: фиксиран курс 1,95583 лв. за 1 евро						
Курс на лева за 1 щ.д. (в лв.)	1,35	1,38	1,47	1,36	1,39	1,33	1,49

Източник: БНБ, НСИ, МФ

През първото тримесечие на 2011 г. българската икономика отчита реален годишен темп на растеж от 3,3% на верижна база, който през второто тримесечие се забавя до 2,0% (2010: 0,2%). Обемът на износа на стоки и услуги продължава да бъде в основата на икономическия растеж, като се увеличава с 21,6% през първото и 12,2% през второто тримесечие на годината (2010: 16,2%). Активизиране на инвестициите в основен капитал се отчита за първи път от две години насам, като за периода април–юни 2011 г. те достигат 8,4% ръст на годишна база (2010: -16,5%).

Фигура 1: Брутен вътрешен продукт



Фигура 2: Износ на стоки и услуги



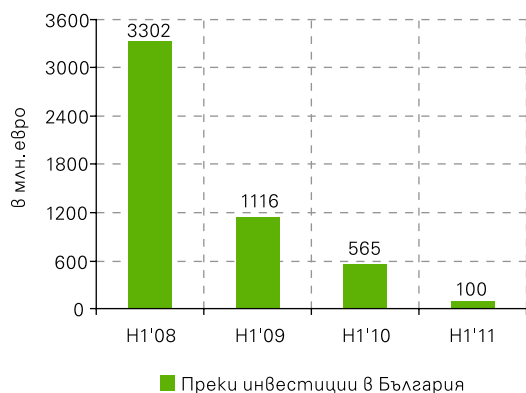
Продължаващата предпазливост на домакинствата по отношение увеличение на разходите и неустойчивото състояние на пазара на труда допринасят за слабото възстановяване на крайното потребление, което остава близо до нивата от края на 2010г. – 1,2% ръст за първото и 1,4% през второто тримесечие на 2011 г. (2010: -1,1%).

По отрасли основни двигатели за икономиката са индустрията, при която брутната добавена стойност се увеличава с 5,7% средно за периода и достига 5,9% през второто тримесечие на годината, и сектора на услугите, който расте с 0,1% за първото и второто тримесечие на 2011 г. Селското стопанство задълбочава своя спад от първите три месеца – до 2,5% за периода април–юни 2011 г.

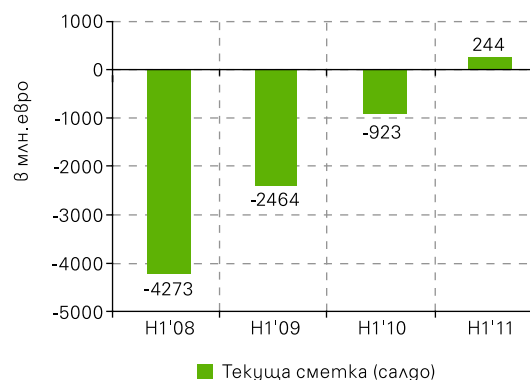
През периода фирмите продължават да оптимизират разходите си за труд, в резултат на което нивото на безработица остава на високи нива – 9,6% към юни 2011 г. (март'11: 9,5%, 2010: 9,2%; 2009: 9,1%), но съпоставими със средните за ЕС (9,4%) и Еврозоната (9,9%).

През първото полугодие на 2011 г. преките инвестиции в страната продължават да се понижават до 100 млн. евро (юни'10: 565 млн. евро), основно поради нетни плащания по вътрешнофирмени кредити. Най-много инвестиции са привлечени в отрасъла транспорт, складиране и съобщения (211 млн. евро), а най-големите нетни плащания са в сферата на преработващата промишленост (-269 млн. евро). Отлив на капитали от страната за периода има при портфейлните инвестиции и при другите инвестиции, които включват чуждестранните активи и пасиви на банките и фирмите под формата на заеми и депозити. В резултат на това финансовата сметка на платежния баланс в края на юни 2011 г. е отрицателна в размер на 1016 млн. евро, спрямо отрицателна от 516 млн. евро година по-рано.

Фигура 3: Преки инвестиции в България

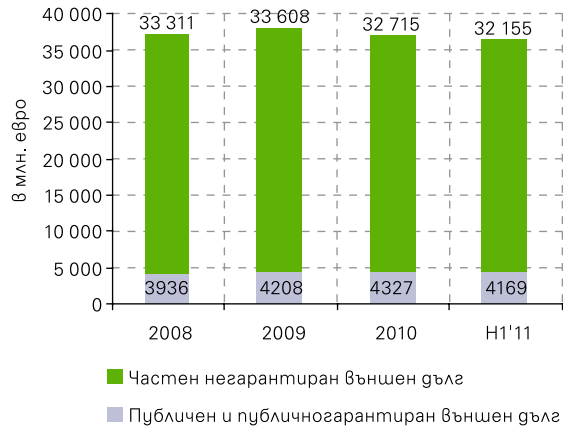


Фигура 4: Текуща сметка на платежния баланс

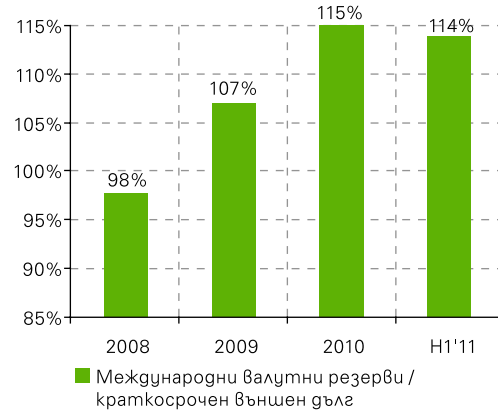


Външната позиция на страната остава устойчива, подкрепяна основно от позитивната тенденция на стопяване на дефицита по текущата сметка и отчетеното положително салдо за първите шест месеца на 2011 г. в размер на 244 млн. евро или 0,6% от БВП (юни'10: -923 млн. евро или -2,6% от БВП). Основен фактор за това е намалението на търговския дефицит с 57,9% (881 млн. евро) до 641 млн. евро или 1,6% от БВП (юни'10: 1522 млн. евро или 4,2% от БВП). За първите шест месеца на годината износът продължава да расте с изпреварващ темп спрямо вноса, като достига 9639 млн. евро или 41,1% повече спрямо същия период на предходната година, което се дължи основно на ръста при суровините и материалите, и петролните продукти. Вносът се увеличава с 23,0% и достига 10 280 млн. евро (юни'10: 8358 млн. евро) основно поради нарастване на цените на международните пазари и постепенното възстановяване на икономическата активност. За първите шест месеца Европейският съюз остава основният търговски партньор на страната, с който се осигурява 61,5% от износа (юни'10: 60,4%; юни'09: 64,8%) и 49,8% от вноса (юни'10: 51,2%; юни'09: 52,9%).

Фигура 5: Брутен външен дълг



Фигура 6: Покритие на краткосрочния външен дълг с международни валутни резерви



Брутният външен дълг на страната намалява с 1,9% до 36 324 млн. евро или 92,2% от БВП към юни 2011 г. (2010: 37 042 млн. евро или 102,8% от БВП). Намалението е основно за сметка на частния негарантиран дълг и по-конкретно на банковите депозити от нерезиденти. Публичният и публичногарантиран външен дълг също се понижава с 3,7% до 4169 млн. евро към юни 2011 г. (2010: 4327 млн. евро) и остава нисък като съотношение към БВП – 10,6% (2010: 12,0%; юни'10: 12,0%). Международните валутни резерви покриват 113,6% от краткосрочните външни задължения на страната.

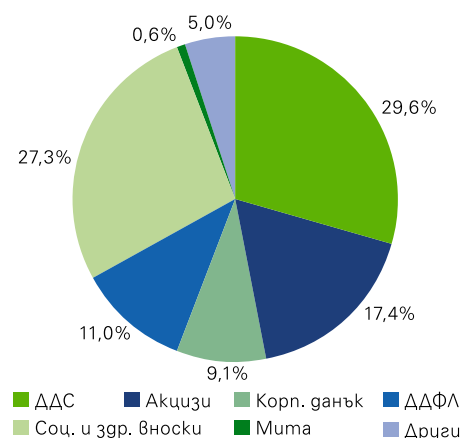
През периода продължи поддържането на балансирана фискална политика, като бяха въведени нови фискални правила и процедури за контрол върху разходите с цел осигуряване на дългосрочната устойчивост на публичните финанси. През юни 2011 г. беше приет Пактът за финансова стабилност чрез промени в Закона за устройството на държавния бюджет (в сила от 1 януари 2012 г.), които ограничават дефицита по консолидирания бюджет до 2% от БВП, а на разходите по консолидираната фискална програма – до 40% от БВП.

За първото шестмесечие на 2011 г. дефицитът по консолидирания бюджет се понижава с 57,1% (865 млн. лв.) до 650 млн. лв. или 0,9% от БВП (юни'10: 1515 млн. лв. или 2,2% от БВП), за което основно допринасят увеличените приходи от косвени данъци и осигурителни вноски. За периода приходите от ДДС нарастват с 15,4% до 2912 млн. лв. (юни'10: 2523 млн. лв.) в резултат на завишения контрол по събираемостта и по-високите международни цени на петрола. Приходите от акцизи достигат 1707 млн. лв., спрямо 1468 млн. лв. година по-рано основно поради завишените акцизни ставки за горивата и тютюневите изделия. От началото на 2011 г. влезе в сила нов косвен данък върху застрахователните премии, който генерира допълнителни приходи в бюджета от 9 млн. лв. за първите шест месеца на годината.

Фигура 7: Касов баланс



Фигура 8: Структура на данъчните приходи и вноски за първото полугодие на 2011 г.



Приходите от корпоративен данък за първото полугодие на 2011 г. възлизат на 896 млн. лв. или 9,8% повече спрямо същия период на предходната година (юни'10: 816 млн. лв.), докато постъпленията от данък върху доходите на физически лица растат с 5,6% до 1076 млн. лв. (юни'10: 1019 млн. лв.). Осигурителните вноски се увеличават с 10,7% до 2682 млн. лв. (юни'10: 2423 млн. лв.) в резултат на по-високата пенсионна вноска в сила от началото на 2011 г. Общите разходи по консолидирания бюджет се понижават за периода до 12 691 млн. лв., спрямо 12 704 млн. лв. година по-рано, поради намаление при капиталовите разходи.

Хармонизираната средногодишна инфлация в страната достига 3,8% към края на юни 2011 г., спрямо 3,0% към края на 2010 г. (2009: 2,5%). Регистрираното увеличение е следствие от по-високите цени на храните и транспортните горива в съответствие с динамиката на международните пазари. За повишения индекс на потребителски цени влияние оказват и увеличените през периода акцизни ставки за тютюневите изделия и горивата в страната.

Таблица 2: Кредитен рейтинг на България

Рейтингова агенция	Дългосрочен рейтинг	Перспектива	Рейтингови действия през 2010 г.
Standard & Poor's	BBB	стабилна	потвърден рейтинг – юли 2010 г.
Moody's Investor Service	Baa2	стабилна	повишен рейтинг – юли 2011 г.
Fitch Ratings*	BBB-	положителна	повишена перспектива – май 2011 г.
Japan Credit Rating Agency*	BBB	стабилна	потвърден рейтинг – юли 2009 г.

* Споразумението за държавен рейтинг с агенцията е прекратено

Източник: Министерство на финансите

Продължаващата фискална дисциплина, допълнена от текущите структурни реформи, подобрената институционална устойчивост, както и относителната гъвкавост на финансовата система в условията на волатилна регионална среда, дават основание две от международните рейтингови агенции да повишат през годината оценките си за рейтингите и перспективите пред страната (Moody's Investor Service – повишен дългосрочен рейтинг от Baa3 на Baa2 със стабилна перспектива; Fitch Ratings – повишена перспектива от отрицателна на положителна).

Основните предизвикателства за по-нататъшно възстановяване на икономическата активност в България през втората половина на 2011 г. остават активизирането на вътрешното потребление и преодоляването на сигналите за забавяне на глобалния икономически растеж и свързаното с това външно търсене. Ефективното усвояване на средства от европейските фондове, както и засилване на структурните реформи продължава да бъде сред факторите за устойчиво и дългосрочно икономическо развитие.

Банкова система

През първото полугодие на 2011 г. банковата система в България се характеризира с устойчивост, запазено доверие и конкурентноспособност, въпреки продължаващата несигурност на финансовите пазари в глобален мащаб и развилата се дълбока криза в региона. Банките развиват системите за управление на риска и адаптират своите операции и финансови позиции съобразно външните условия, като увеличават формираните капиталови и ликвидни буфери. Действащата регулаторна и надзорна рамка продължава да се развива в съответствие с регламентите и стандартите на ЕС, спомагайки за добрите резултати на банковата система в страната.

Таблица 3: Банкова система – ключови показатели

	в %			изменение в пр.п.	
	юни'11	2010	юни'10	юни'11/ 2010	юни'11/ юни'10
Капиталова адекватност	17,73	17,48	18,03	0,25	(0,3)
Капитал от първи ред	15,54	15,24	15,22	0,30	0,32
Ликвидност	25,07	24,37	22,14	0,70	2,93
Кредити/депозити	93,03	93,67	95,62	(0,64)	(2,59)
Възвращаемост на капитала	6,47*	6,73	7,92	(0,26)	(1,45)
Възвращаемост на активите	0,85	0,86	0,99	(0,01)	(0,14)
Кредити с просрочие над 90 дни	13,53	11,90	9,45	1,63	4,08

* данни към 31.03.2011 г.

Източник: Българска народна банка

Капиталовата позиция на банковата система се засилва с акцент върху капитала от първи ред, вследствие от увеличението на акционерния капитал и на другите резерви с общо предназначение. Коефициентът на обща капиталова адекватност нараства с 0,25 процентни пункта и достига 17,73% към края на юни 2011 г. (2010: 17,48%; юни'10: 18,03%), а този на капитала от първи ред – с 0,30 процентни пункта до 15,54% (2010: 15,24%; юни'10: 15,22%). Буферът от капитал над регулаторния минимум от 12% се увеличава и достига 2945 млн. лв. (2010: 2794 млн. лв.; юни'10: 3072 млн. лв.), подобрявайки възможностите на системата да абсорбира потенциални шокове.

Ликвидността на банковата система продължава да е на добро ниво, адекватно на структурата и обема на паричните потоци. Предпазливата кредитна активност и устойчивото нарастване на клиентските депозити подобрява показателите за ликвидност – коефициентът на ликвидни активи, измерващ степента на покритие на привлечените средства с високоликвидни инструменти, достига 25,07% (2010: 24,37%; юни'10: 22,14%), съотношението кредити/депозити се понижава до 93,03% (2010: 93,67%; юни'10: 95,62%). Подобрените показатели за ликвидност повишават капацитета за посрещане на ликвиден риск.

Постепенното възстановяване на икономическата активност и предпазливата политика на кредитиране допринасят за плавното увеличение на растежа на вземанията от банките. Кредитният риск и свързаното с това увеличаване на разходите за обезценка, както и ограничените възможности за разширяване на дохода по линия на други финансови услуги поставят под натиск рентабилността на банковата система. Печалбата след данъци за периода е 315 млн. лв. (юни'10: 352 млн. лв.; юни'09: 498 млн. лв.), възвръщаемостта на активите (ROA) – 0,85% (юни'10: 0,99%; юни'09: 2,14%), а възвръщаемостта на капитала (ROE) – 6,47% (юни'10: 7,92%; юни'09: 12,21%).

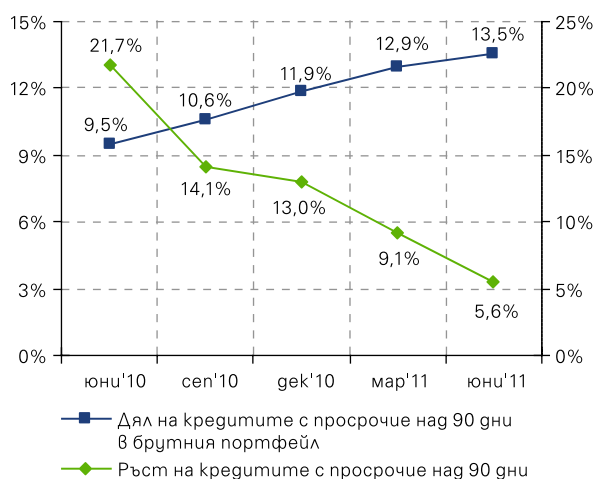
Таблица 4: Банкова система – по-важни позиции от финансовите отчети

	В млн. левове			изменение в %	
	юни'11	2010	юни'10	юни'11/ 2010	юни'11/ юни'10
Активи	74 979	73 726	71 031	1,70	5,56
Кредити на корпоративни клиенти	34 654	33 993	32 812	1,94	5,61
Кредити на физически лица	18 596	18 579	18 638	0,09	(0,23)
Депозити от корпоративни клиенти	20 240	18 891	18 638	7,14	8,60
Депозити от физически лица	29 293	28 037	26 319	4,48	11,30
Печалба след данъци	315	617	352	–	(10,51)
Обезценка	625	1 317	566	–	10,42

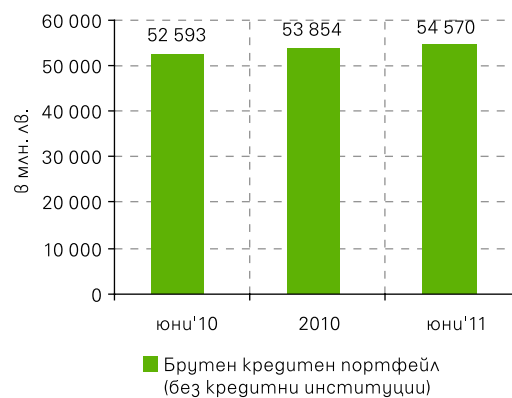
Източник: Българска народна банка

Общите балансови активи на системата се увеличават с 1,7% до 74 979 млн. лв. (2010: 73 726 млн. лв.; юни'10: 71 031 млн. лв.), като кредитите запазват своя структуроопределящ дял от 79,4% (2010: 79,2%; юни'10: 80,8%). Брутният кредитен портфейл (без кредитни институции) нараства с 1,3% до 54 570 млн. лв. основно в резултат на увеличение при кредитите на корпоративни клиенти, които достигат 34 654 млн. лв. или 1,9% повече спрямо края на 2010 г. (юни'10/2009: 0,3%). Кредитите на физически лица се увеличават с 0,1% до 18 579 млн. лв. в резултат на увеличение при ипотечните кредити – с 0,9% до 9351 млн. лв., за сметка на намаление при потребителските кредити – с 0,7% до 9245 млн. лв. Поведението на гражданите се определя от продължаващата несигурност по отношение на бъдещите доходи и бавното подобряване на условията на пазара на труда.

Фигура 9: Качество на кредитния портфейл



Фигура 10: Брутни кредити

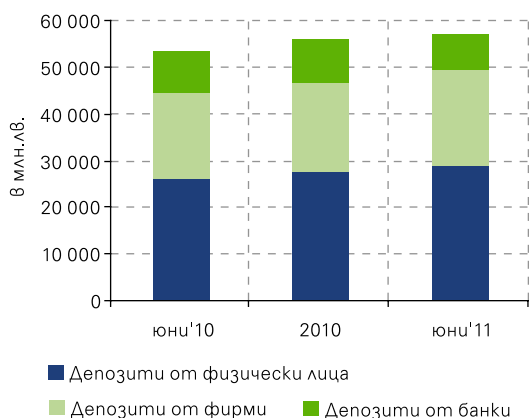


Тенденцията (от третото тримесечие на 2010 г.) на забавяне на растежа на класифицираните кредити, в т.ч. на кредитите със забавяне в обслужването над 90 дни, се запазва, като състоянието на кредитите, предоставени на физически лица, остава по-добро от това при фирмите. През периода кредитите с просрочие над 90 дни нарастват с 1,63 процентни пункта до 13,53% от брутния кредитен портфейл (без кредитни институции), спрямо 11,90% към края на 2010 г. (юни'10: 9,45%).

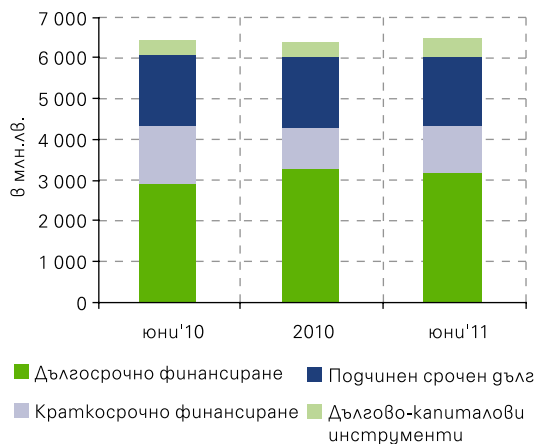
През първото полугодие на 2011г. продължава тенденцията на увеличаване на местните източници на финан-

сиране, които формират 78,1% от общите привлечени средства (2010: 76,3%), за сметка на тези от чужбина, които запазват тенденцията на понижаване от последните три години. Привлечените средства в банковата система се увеличават с 2,1% и достигат 64 304 млн. лв. (2010: 63 011 млн. лв.; юни'10: 60 778 млн. лв.) в резултат на трайния ръст при депозитите от физически лица – с 4,5% (1256 млн. лв.) до 29 293 млн. лв. (2010: 28 037 млн. лв.; юни'10: 26 319 млн. лв.) и увеличение при депозитите от корпоративни клиенти – с 7,1% (1349 млн. лв.) до 20 240 млн. лв. (2010: 18 891 млн. лв.; юни'10: 18 638 млн. лв.). Валутната структура на привлечените средства бележи нарастване на частта в левове до 43,1% (2010: 41,3%), за сметка на тази в евро – до 50,3% (2010: 52,0%) и в други валути – до 6,6% (2010: 6,7%).

Фигура 11: Привлечени депозити



Фигура 12: Други привлечени средства



През първите шест месеца на годината бяха извършени регулаторни промени в посока поддържане на антицикличната политика при регулиране дейността на кредитните институции и хармонизиране на националните изисквания с тези на европейското законодателство.

Банките продължиха да развиват своите политики, съобразно нормативните промени в областта на управление на рисковете и адекватността на капитала, включително относно поддържането на ликвидни и капиталови буфери с цел абсорбиране на потенциални шокове.

От началото на годината е в сила нова наредба на БНБ (Наредба №4) за изискванията към възнагражденията в банките. Новата разпоредба, която е част от общата рамка за управление на рисковете, е продиктувана от европейските директиви относно принципите и изискванията към политиките за възнагражденията в банките, с които се насърчава въздържането от прекомерно поемане на риск.

През юни 2011 г. бяха въведени промени в Наредба №9 на БНБ за оценка и класификация на рисковите експозиции на банките и за установяване на специфични провизии за кредитен риск, с които се удължава до 12 месеца регулаторно приемливият срок за реализацията на предоставени обезпечения (имоти в сгради или урегулирани поземлени имоти).

През периода бе въведен трети сетълмент цикъл на системата за клиентски преводи в левове за изпълнение в определен момент БИСЕРА 6 и променен графика на системата за брутен сетълмент в реално време RINGS, което е важна стъпка към оптимизиране на паричните потоци в страната, улесняване на клиентите и бизнеса.

Към 30.06.2011 г. в страната оперират 30 кредитни институции, от които 6 клонове на чуждестранни банки. През периода две банки смениха собствеността си – НЛБ Банка София беше придобита от TBIF Financial Services BV (100% от капитала), а Българо-американска кредитна банка – от СИЕСАЙЕФ АД (49,99% от капитала). Балансовият капитал на банковата система възлиза на 10 009 млн. лв., който е с преобладаващо чуждестранно участие на инвеститори от Европейското икономическо пространство

Преглед на дейността

През първото полугодие на 2011 г. Първа инвестиционна банка АД (ПИБ, Банката) отчита добри финансови резултати и разширява позициите си на банковия пазар. Банката запазва своя фокус върху качеството на продуктите, високите стандарти на обслужване и управление на рисковете в съответствие с международните стандарти, регулативните норми и съобразно предизвикателствата от външната среда. Нейните конкурентни предимства са доброто познаване на местния пазар и региона, гъвкавия бизнес модел и добро корпоративно управление.

Таблица 5: Ключови показатели

	юни'11	2010	юни'10
Основни съотношения (%)			
Капиталова адекватност	12,74	13,23	13,89
Адекватност на капитала от първи ред	10,22	10,21	10,64
Ликвидност	22,56	26,06	26,03
Оперативни разходи/Приходи от банкови операции	63,45	69,85	76,60
Възвръщаемост на капитала (след данъци)	9,14	6,67	6,12
Възвръщаемост на активите (след данъци)	0,77	0,61	0,58
Покритие на рисковите експозиции с провизии за обезценка	2,90	2,95	2,66
Нетен лихвен доход/Приходи от банкови операции	70,31	66,60	68,15
Кредити/Депозити	85,78	82,02	82,67
Доход на акция (в лева)	0,18	0,25	0,11
Ресурси (брой)			
Клонове и офиси	173	172	172
Персонал	2 754	2 690	2 610

Източник: Първа инвестиционна банка АД

Кредитните рейтинги на ПИБ, присъдени от Fitch Ratings: дългосрочен рейтинг „BB-“; стабилна перспектива; краткосрочен рейтинг „B“; рейтинг за жизнеспособност „b+“ (индивидуален рейтинг „D“); рейтинг за подкрепа „3“ и ниво на рейтинга за подкрепа „BB-“.

Таблица 6: Пазарни позиции и пазарни дялове*

	Пазарни позиции (място)			Пазарни дялове (%)		
	юни'11	2010	юни'10	юни'11	2010	юни'10
Активи	6	6	6	7,31	6,71	6,38
Кредити, в т.ч.	6	6	6	7,44	6,54	6,11
– корпоративни кредити	4	4	5	9,39	8,09	7,45
– потребителски кредити	7	7	7	4,33	4,03	3,84
– ипотечни кредити	8	8	8	3,69	3,74	3,84
Депозити, в т.ч.	3	5	6	9,34	8,96	8,41
– депозити от граждани	2	2	3	13,13	12,66	11,96
	юни'11	юни'10	юни'09	юни'11	юни'10	юни'09
Нетна печалба	7	8	8	6,35	4,20	3,83

* на база неконсолидирани данни

Източник: Българска народна банка

Отражение и доказателство за добрите резултати от дейността на Банката е полученото международно признание от финансовото списание Euromoney за „Най-добра банка в България“ за 2011 г., която е въвела най-иновативни пазарни решения и продукти и е показала силен растеж, подобряване на рейтингите и устойчиви показатели за ефективност и печалба. През периода ПИБ взе и приза за пазарен дял на годишните банкови награди на Асоциация „Банка на годината“ – Банката е направила най-голям мащаб с единица акционерен капитал, като е привлякла най-много депозити от домакинствата и фирмите в страната, и е върнала най-голяма част от тези пари в българската икономика. ПИБ стана също „Любима марка за 2010 година“ на българския потребител в категория „Финансови институции“ в конкурса на списание BGBusiness Review.

Финансови резултати

За първото полугодие на 2011 г. Групата на Първа инвестиционна банка отчита печалба след данъчно облагане в размер на 20 076 хил. лв., което е ръст от 61,7% или 7 660 хил. лв. спрямо същия период на предходната година. Нарастването се дължи на увеличените приходи от основна дейност, включително от лихви и от такси и комисиони. ПИБ подобрява пазарната си позиция, като се нарежда на седмо място по печалба сред банките в страната (юни'10: осмо; юни'09: осмо). Пазарният дял на Банката се повишава до 6,35% на неконсолидирана основа, спрямо 4,20% година по-рано (юни'09: 3,83%). Показателите за доходност се подобряват, като възвръщаемостта на капитала (след данъци) достига 9,14% (юни'10: 6,12%), възвръщаемостта на активите (след данъци) – до 0,77% (юни'10: 0,58%), доход на акция – до 0,18 лв. (юни'10: 0,11 лв.).

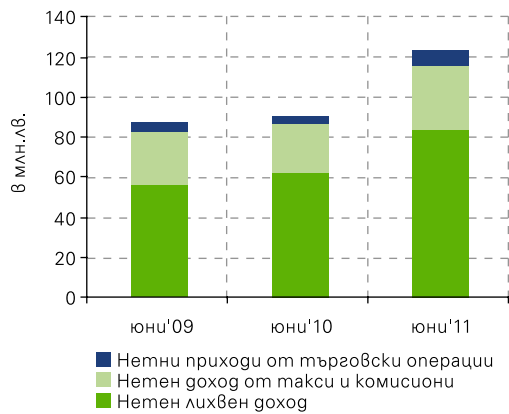
Таблица 7: Основни показатели от отчета за всеобхватните доходи

	в хил. лв.			изменение в %	
	юни'11	юни'10	юни'09	юни'11/ юни'10	юни'10/ юни'09
Нетен лихвен доход	84 461	62 315	56 821	35,5	9,7
Нетен доход от такси и комисиони	31 135	24 133	25 893	29,0	(6,8)
Нетни приходи от търговски операции	7 803	4 071	4 712	91,7	(13,6)
Общо приходи от банкови операции	120 120	91 437	87 280	31,4	4,8
Административни разходи	(76 216)	(70 037)	(70 437)	8,8	(0,6)
Печалба след данъчно облагане	20 076	12 416	18 012	61,7	(31,1)

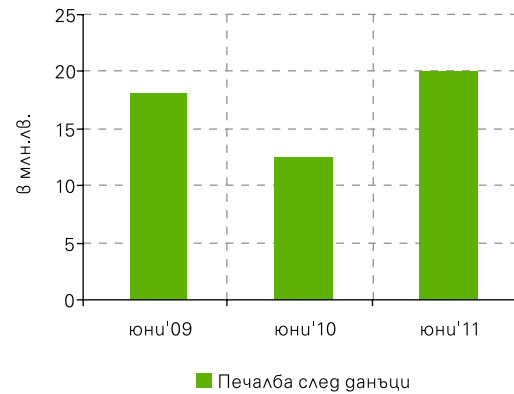
Източник: Първа инвестиционна банка АД

Нетният лихвен доход на Групата нараства с 35,5% (22 146 хил. лв.) до 84 461 хил. лв. (юни'10: 62 315 хил. лв.; юни'09: 56 821 хил. лв.), за което допринасят по-високите приходи от лихви (14,6% или 27 363 хил. лв.), в т.ч. от корпоративни кредити (с 19,8% или 24 350 хил. лв.). Разходите за лихви се увеличават с 4,1% до 130 943 хил. лв. в резултат от увеличената депозитна база и издаден нов хибриден дълг. Нетният лихвен доход засилва своето структуроопределящо значение, като формира 70,3% (юни'10: 68,2%; юни'09: 65,1%) от общите приходи от банкови операции, които достигат 120 120 хил. лв. за първите шест месеца на годината (юни'10: 91 437 хил. лв.; юни'09: 87 280 хил. лв.).

Фигура 13: Приходи от банкови операции



Фигура 14: Печалба на Групата



Нетният доход от такси и комисиони се увеличава с 29% или 7002 хил. лв. и възлиза на 31 135 хил. лв. (юни'10: 24 133 хил. лв.; юни'09: 25 893 хил. лв.). Увеличение е отчетено при всички основни бизнес направления, генериращи приходи от такси и комисиони, включително: клиентски сметки (с 30,1% до 7748 хил. лв.), картков бизнес (с 6,8% до 9605 хил. лв.), платежни операции (с 15% до 4326 хил. лв.) и акредитиви и гаранции (с 31,9% до 4198 хил. лв.).

Нетните приходи от търговски операции нарастват и достигат 7803 хил. лв. за периода (юни'10: 4071 хил. лв.), в т.ч. приходите от дългови инструменти се увеличават до 3802 хил. лв., от капиталови инструменти – до 179 хил. лв., а от операции с чуждестранна валута – до 3822 хил. лв.

Административните разходи бележат ръст от 8,8% и достигат 76 216 хил. лв. (юни'10: 70 037 хил. лв.; юни'09: 70 437 хил. лв.), като отразяват увеличения брой на персонала и свързаните с това разходи за заплати, социални и здравни осигуровки. Съотношението оперативни разходи/приходи от банкови операции продължава да се подобрява – 63,45% (юни'10: 76,60%; юни'09: 80,70%).

Разходите за обезценка нарастват до 14 830 хил. лв. (юни'10: 8303 хил. лв.), като критериите за оценка на потенциалния риск от загуби, прилагани от ПИБ, са в съответствие с регулативно определените от БНБ (Наредба №9).

Баланс

Към края на юни 2011 г. общият размер на активите на Групата на Първа инвестиционна банка достига 5 542 885 хил. лв. (2010: 4 998 776 хил. лв.), като се увеличава с 10,9% (544 109 хил. лв.). Пазарният дял на ПИБ се повишава до 7,31% от активите на банковата система (2010: 6,71%; юни'10: 6,38%), като Банката запазва своята конкурентна пазарна позиция – шесто място по активи сред банките в страната на неконсолидирана основа.

Таблица 8: Основни балансови показатели

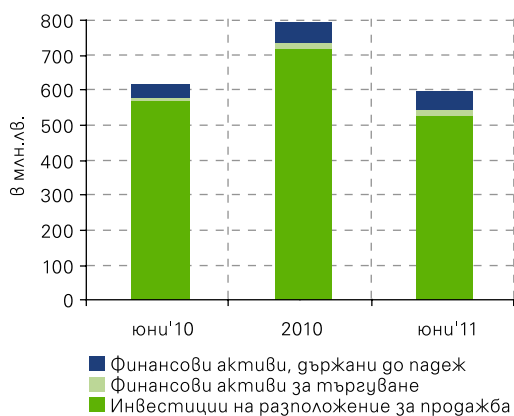
	В хил. лв.			изменение в %	
	юни'11	2010	юни'10	юни'11/ 2010	юни'11/ юни'10
Активи, в т.ч.:	5 542 885	4 998 776	4 565 426	10,9	21,4
Вземания от клиенти	3 933 134	3 417 094	3 111 624	15,1	26,4
Вземания от банки и финансови институции	86 405	21 736	19 165	297,5	350,8
Пасиви, в т.ч.:	5 089 970	4 565 601	4 149 651	11,5	22,7
Задължения към други клиенти	4 716 532	4 285 693	3 859 318	10,1	22,2
Други привлечени средства	137 226	116 725	126 082	17,6	8,8
Общо капитал на Групата	452 915	433 175	415 775	4,6	8,9

Източник: Първа инвестиционна банка АД

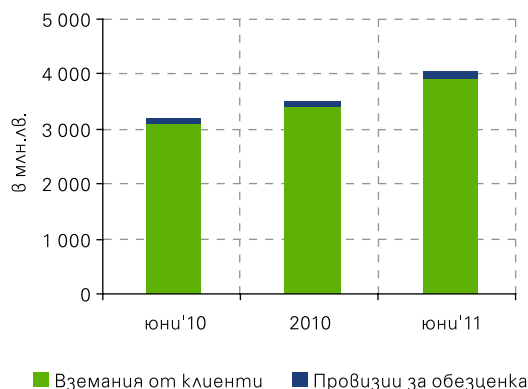
Паричните средства и вземания от централни банки нарастват с 26,7% (148 932 хил. лв.) до 705 793 хил. лв. основно в резултат на ръст при сметките и вземания от чуждестранни банки, които достигат 170 461 хил. лв. (2010: 44 084 хил. лв.) и при вземанията от централни банки, които достигат 416 868 хил. лв. (2010: 383 064 хил. лв.) вследствие на увеличената депозитна база.

Инвестициите на разположение за продажба се понижават до 522 627 хил. лв. (2010: 715 405 хил. лв.) в резултат на погасени съкровищни скontoви бонове, издадени от чуждестранни правителства. Финансовите активи за търгуване нарастват с 10,3% до 18 351 хил. лв., а финансовите активи държани до падеж спадат с 8% до 52 531 хил. лв. Банката се стреми във всеки един момент да поддържа оптимални нива на ликвидност. В края на периода коефициентът за ликвидност е 22,56% (2010: 26,06%; юни'10: 26,03%), съотношението кредити/депозити възлиза на 85,78% (2010: 82,02%; юни'10: 82,67%). Вземанията от банки и финансови институции нарастват до 86 405 хил. лв., спрямо 21 736 хил. лв. в края на 2010 г. вследствие на увеличение при предоставените депозити на банки и при вземанията по договори за обратна продажба, като част от управлението на ликвидността.

Фигура 15: Портфейл от финансови инструменти



Фигура 16: Кредитен портфейл и обезценка

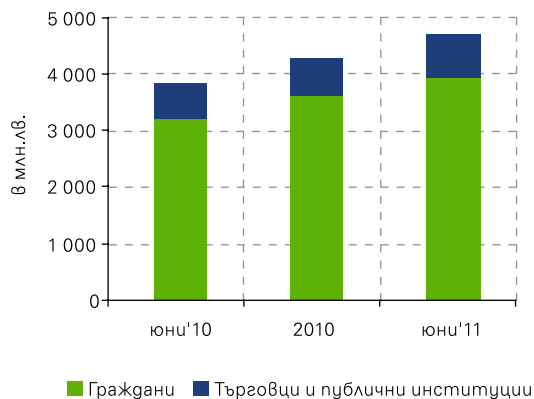


Вземанията от клиенти отчитат ръст от 15,1% (516 040 хил. лв.) през първото полугодие на 2011 г. и достигат 3 993 134 хил. лв. (2010: 3 417 094 хил. лв.; юни'10: 3 111 624 хил. лв.), за което допринася основно увеличението при кредитите за големи корпоративни клиенти. По кредити ПИБ се нарежда на шесто място в банковата система на неконсолидирана основа, като запазва своята пазарна позиция от края на 2010 г.

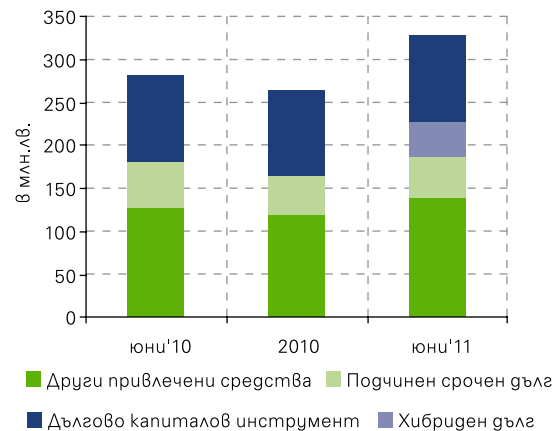
Качеството на кредитния портфейл на Банката се запазва на добро ниво. В края на отчетния период кредитите с просрочие над 90 дни формират 4,95% от всички кредити преди обезценка (2010: 4,01%). През периода са реинтегрирани вземания на стойност 6627 хил. лв. (юни'10: 7365 хил. лв.), а заведени забалансово – 51 хил. лв. (юни'10: 2476 хил. лв.). Коефициентът на покритие на рисковите експозиции е 2,90% (2010: 2,95%; юни'10: 2,66%).

Привлечените средства от клиенти нарастват с 10,1% (430 839 хил. лв.) до 4 716 532 хил. лв. (2010: 4 285 693 хил. лв.) с основен принос на тези от граждани, които заемат структуроопределящ дял – 83,3% от всички средства, привлечени от клиенти (2010: 84,5%). Към края на юни 2010 г. ПИБ подобрява пазарната си позиция, като се нарежда на трето място по привлечени депозити сред банките в страната (2010: пето; юни'10: шесто). Пазарният дял на Банката се повишава до 9,34% на неконсолидирана основа, спрямо 8,96% шест месеца по-рано (юни'10: 8,41%).

Фигура 17: Депозити от клиенти



Фигура 18: Други привлечени средства



Другите привлечени средства се увеличават със 17,6% до 137 226 хил. лв. (2010: 116 725 хил. лв.), следствие на ръст при сумите привлечени по договори за обратно изкупуване, които възлизат на 53 192 хил. лв. (2010: 21 208 хил. лв.) и по специално от репо сделки с български държавни ценни книжа.

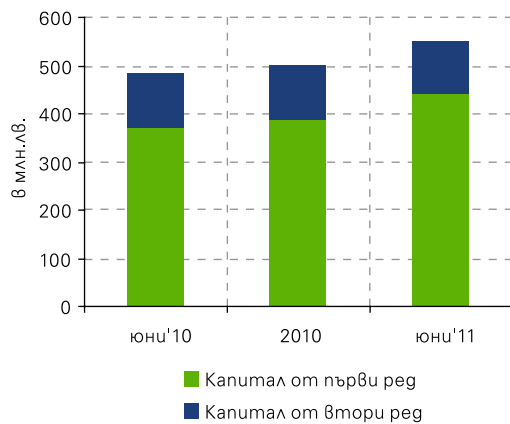
В края на периода сумата на подчинения срочен дълг възлиза на 47 539 хил. лв., спрямо 47 169 хил. лв. към 31 декември 2010 г. През май 2011 г. ING Bank NV прехвърли 20% (1 млн. евро) от вземането си по споразумението с ПИБ за подчинен срочен дълг на DF Deutsche Forfait AG. Сумата на дългово капиталовия инструмент възлиза на 100 184 хил. лв., спрямо 99 201 хил. лв. за предходния период.

През първото полугодие на 2011 г. Банката издаде нов хибриден дълг като пласира безсрочни подчинени облигации 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. Хибридният дълг е включен в капитала от първи ред на Банката след получено разрешение от страна на БНБ. Амортизираната стойност на дълга в края на юни 2011 г. възлиза на 40 254 хил. лв.

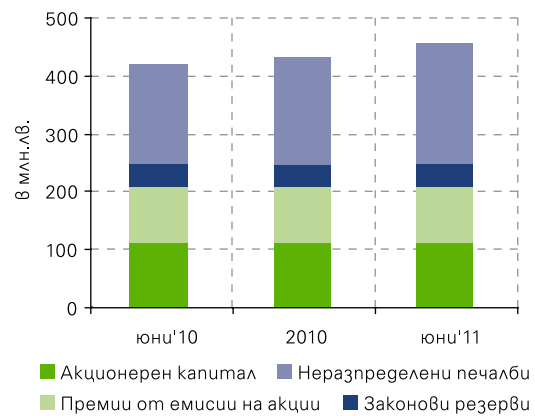
Капитал

Общата капиталова база се увеличава и достига 555 102 хил. лв. или с 9,8% (49 407 хил. лв.) повече спрямо края на 2010 г. Капиталът от първи ред нараства с 14,2% (55 389 хил. лв.) до 445 558 хил. лв., в резултат на капитализиране на годишната печалба на Банката за 2010 г. и издаването на нов хибриден дълг.

Фигура 19: Капиталова база



Фигура 20: Структура на собствения капитал

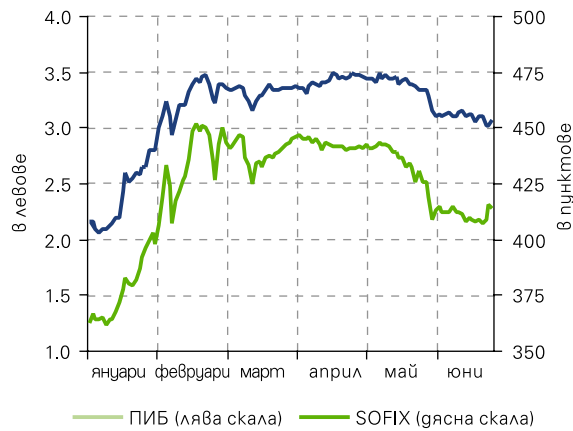


Към 30 юни 2011 г. капиталовите показатели на ПИБ са над нормативно установените изисквания – съотношението на обща капиталова адекватност възлиза на 12,74% (2010: 13,23%; юни'10: 13,89%), а това на капитала от първи ред – 10,22% (2010: 10,21%; юни'10: 10,64%). При изчисляване на капиталовата адекватност Банката прилага новото споразумение за капитала (Базел II), така както е възприето в европейските директиви и Наредба № 8 на БНБ.

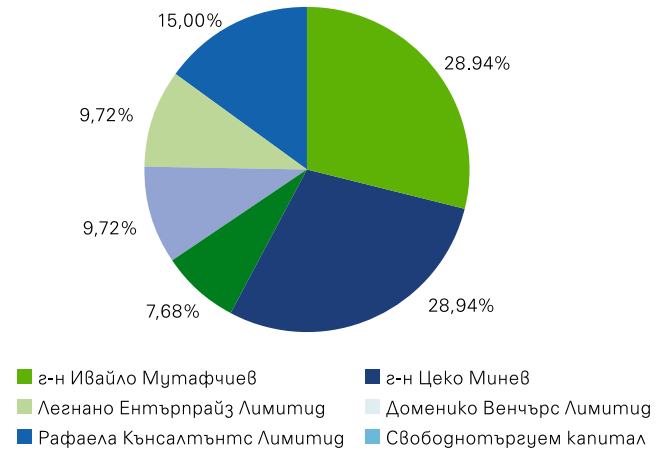
Собственият капитал на Групата се увеличава с 4,6% до 452 915 хил. лв. (2010: 433 175 хил. лв.). Към края на юни 2011 г. акционерният капитал на ПИБ остава без промяна в размер на 110 000 хил. лв., разделен на 110 000 000 обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лв. всяка.

През отчетния период цената на акциите на Банката се движи в интервала между 2,05-3,55 лв., съобразно водещите пазарни индекси на Българската фондова борса. Последната цена на акциите на ПИБ за отчетния период е 3,08 лв. (юни'10: 1,90 лв.), а пазарната капитализация на Банката, изчислена на тази база – 338 250 хил. лв. (юни'10: 209 000 хил. лв.). С акциите на ПИБ са сключени общо 2794 сделки и реализиран оборот в размер на 11 716 хил. лв., спрямо 2177 сделки и 5091 хил. лв. оборот година по-рано. Акциите на Банката се търгуват на Официален пазар сегмент „В” на Българската фондова борса, като са включени в три борсови индекси – SOFIX, BG40 и BGTR30, които обединяват най-големите, най-търгувани и най-ликвидни компании на фондовия пазар в страната.

Фигура 21: Цена на акциите на ПИБ за периода януари-юни 2011 г.



Фигура 22: Акционерна структура



Към 30 юни 2011 г. акционерната структура на Банката остава без промяна.

Първа инвестиционна банка АД развива вътрешната си система за управление на рисковете, с цел осигуряване на навременното установяване, оценка и управление на присъщите за дейността рискове. Банката определя склонността си към риск и толеранс на риска на нива, които да съответстват на стратегическите ѝ цели, като общият ѝ рисков профил се управлява чрез балансиране между поеманите рискове, възвръщаемостта, ликвидността и адекватността на капитала.

През първото полугодие на 2011 г. ПИБ продължава да работи в посока развитие системите за прогнозиране и управление на рисковете съобразно външните условия и добрите банкови практики, при запазване на гъвкавостта и адаптивността на Банката към потребностите на пазара.

Таблица 9: Рисковопретегленни активи

в хил. лв.	юни'11	2010	юни'10
За кредитен риск	3 994 846	3 456 345	3 161 680
За пазарен риск	5 463	5 988	4 787
За операционен риск	358 363	358 675	358 675
Общо рисковопретегленни активи	4 358 672	3 821 008	3 525 142

Източник: Първа инвестиционна банка АД

В края на отчетния период Групата на Първа инвестиционна банка оперира със 173 клона и офиса (2010: 172, юни'10: 172), от които 53 в София, 109 в останалата част на България, 1 чуждестранен клон в Кипър и 10 клона и офиса на дъщерната банка в Албания. За шестте месеца на 2011 г. е открит един нов офис в Стара Загора, а четири офиса са преобразувани в клонове (Разград, Търговище, Кюстендил и Монтана), като част от програмата за оптимизиране и повишаване ефективността на клоновата мрежа, включително и чрез по-гълбоко проникване в пазара в съответните населени места.

Към 30 юни 2011 г. персональт се увеличава и достига 2754 служители на консолидирана основа (2010: 2690; юни'10: 2610).

През първото полугодие на 2011 г. ПИБ предприе нови стъпки за подобряване на корпоративното си управление в съответствие с действащата нормативна рамка и добрите практики.

През периода е приета нова Политика за възнагражденията на ПИБ АД в изпълнение на Закона за кредитните институции и Наредба №4 на БНБ за изискванията към възнагражденията в банките. Политиката е съобразена с бизнес стратегията, целите и ценностите на Банката и се основава на ефективното управление на риска. Тя е насочена към мотивиране на служителите за постигането на високи резултати при умерено ниво на риск и в съответствие с дългосрочните интереси на Банката и нейните акционери. Политиката установява основните принципи при формиране на възнагражденията – постоянни и променливи. Променливите възнаграждения се базират на резултатите от дейността и постигнатите цели в дългосрочен план и въз основа на оценка, базирана на финансови (количествени) и нефинансови (качествени) критерии. За определени категории служители – висшия ръководен персонал и други служители, чиято дейност оказва съществено влияние върху рисковия профил на Банката, политиката установява специфични изисквания при разпределението на променливото възнаграждение: не по-малко от 50% от него да се предоставя под формата на финансови инструменти – акции и други инструменти, свързани с акции, инструменти по чл. 34 от Наредба № 8 на БНБ и определяне на подходящ период на задържане на тези инструменти; разсрочване на част от променливото възнаграждение (най-малко 40%, а за лицата по чл. 10 от Закона за кредитните институции – най-малко 60%) за период от три до пет години.

През шестмесечието ПИБ доразви и допълни своята корпоративна Интернет страница съгласно изискванията на Националния кодекс за корпоративно управление със специална секция относно правата на акционерите.

През май 2011 г. за член на Управителния съвет и заместник изпълнителен директор на ПИБ е избран г-н Станислав Божков. Преди това г-н Божков е бил директор на Специализираната служба за вътрешен контрол на Банката, както и е заемал управленски длъжности в дирекциите „Методология“ и „Управление на риска“. Съставът на Надзорния съвет на Банката остава без промяна.

През отчетния период е проведено Редовно годишно общо събрание на акционерите, на което е решено цялата нетна печалба на Банката за 2010 г. да бъде капитализирана и да не се изплащат дивиденди или правят други отчисления от печалбата за 2011 г. За специализирано одиторско предприятие, което да извърши проверка на годишния финансов отчет на Банката за 2011 г. е избрано „КПМГ България“ ООД. Проведено е и Първо Общо събрание на облигационерите по емисия безсрочни подчинени облигации на ПИБ с главница 20 млн. евро, издадени при условията на частно предлагане.

Акцент в програмата за корпоративна социална отговорност на ПИБ през текущата 2011г. е поставен върху инвестициите в сферата на спорта. През януари 2011 г. Банката поднови своето петгодишно партньорство с Български олимпийски комитет, като се ангажира да продължи да подкрепя организирането и провеждането на спортни дейности и прояви на комитета при осъществяване на неговата основна програма за периода 2011–2012 г. През февруари 2011 г. Банката стана и основен спонсор на Българската федерация по лека атлетика (БФЛА), чиито дейности през 2011 г. ще бъдат подпомогнати финансово от ПИБ.

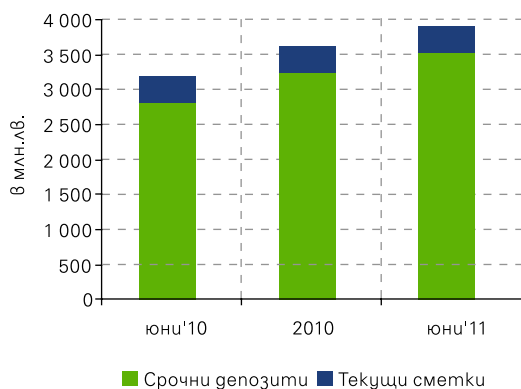
Банкиране на дребно

През първите шест месеца на 2011 г. привлечените средства от граждани се увеличават с 8,5% (307 933 хил. лв.) и достигат 3 929 560 хил. лв. (2010: 3 621 627 хил. лв.). Увеличението е резултат от ръста при срочните депозити (8,3% или 271 754 хил. лв.), които достигат 3 539 841 хил. лв. и запазват своя структуроопределящ дял в привлечените средства от физически лица – 90,1% (2010: 90,2%). ПИБ продължава да адаптира своите разнообразни и гъвкави депозитни продукти към пазарните условия и потребностите на клиентите, едновременно с поддържането на високи стандарти на клиентско обслужване.

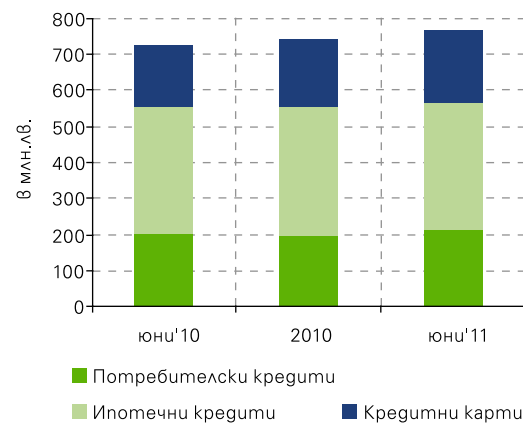
В края на периода текущите сметки възлизат на 389 719 хил. лв. или с 10,2% (36 179 хил. лв.) повече спрямо края на 2010 г. ПИБ предлага разнообразни сметки с текущ характер като: разплащателна сметка „Оптима“ с дебитна карта; спестовни влогове при конкурентни условия; специализирани сметки, съобразени със специфичните потребности на определени клиенти като: сметки за етажна собственост, нотариуси, застрахователни брокери и други.

По привлечени средства от физически лица Банката се нарежда на второ място сред банките в страната. Пазарният дял се увеличава до 13,13% на неконсолидирана основа (2010: 12,66%; юни'10: 11,96%).

Фигура 23: Привлечени средства от граждани



Фигура 24: Кредити на граждани



Кредитният портфейл от кредити на граждани на консолидирана основа се увеличава с 3,4% до 767 974 хил. лв. (2010: 742 674 хил. лв.) в резултат на нарастване при потребителските кредити и усвоените кредитни лимити по кредитни карти и овърграфти.

Потребителските кредити растат с 6,6% до 212 820 хил. лв., спрямо 199 671 хил. лв. шест месеца по-рано, за което допринася улеснената процедура за кандидатстване и конкурентните условия. Пазарният дял на ПИБ в този сегмент се повишава до 4,33% (2010: 4,03%; юни'10: 3,84%), като Банката запазва пазарната си позиция – седмо място по потребителски кредити сред банките в страната на неконсолидирана основа.

Кредитните карти се увеличават с 6,7% и достигат 199 873 хил. лв. (2010: 187 266 хил. лв.), за което допринасят предлаганите от ПИБ разнообразни и иновативни картови продукти и услуги, и последователната политика на Банката в посока на стимулиране този вид безналични разплащания. Относителният дял на кредитите, усвоени чрез кредитни карти в общия кредитен портфейл на граждани, се увеличава – до 26% към края на юни 2011 г. (2010: 25,2%; юни'10: 23,6%).

Ипотечните кредити възлизат на 355 281 хил. лв. към 30 юни 2011 г., като остават почти без промяна спрямо нивата си от края на 2010 г. – 355 737 хил. лв. Те запазват своя основен дял в портфейла от кредити на граждани – 46,3% (2010: 47,9%; юни'10: 48,1%). През отчетния период стартира предлагането на нов ипотечен кредит „ПРЕимущество“ без комисиона за предсрочно погасяване със собствени средства и без такса за разглеждане на документи. През юни 2011 г. стартира предлагането и на нов ипотечен кредит „Шанс“ за закупуване на имот, предложен на публична продажба от частни съдебни изпълнители. Към 30 юни 2011 г. пазарната позиция на ПИБ в този пазарен сегмент се запазва – осмо място по ипотечни кредити с пазарен дял от 3,69% на неконсолидирана основа.



При предлагането на продукти от благородни метали Банката продължава да разнообразява своя асортимент – предложени са нови златни и сребърни кюлчета-медальони със зодиакални знаци (Овен, Телец, Близнаци, Рак), две луксозни колекционни серии („Треска за злато“ и „Музи“) от златни и сребърни монети, както и нова златна монета от Новозеландския монетен двор.

През периода към набора си от услуги за дистанционно банкиране ПИБ предлага на своите клиенти и нова услуга – телефонно банкиране, позволяваща извършването на активни банкови операции (преводи и покупка на валута) и пасивно банкиране (получаване на справочна банкова информация) по телефона чрез ползването на token устройство. Разработена е и нова мобилна версия на Виртуалния клон (e-fibank).

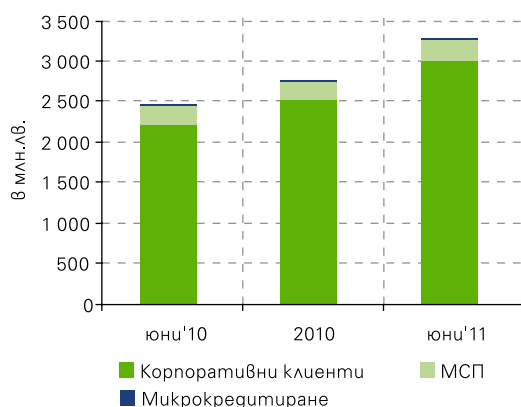
През първото шестмесечие на 2011 г. Банката задели ресурс и средства за развиване на услугите в областта на инвестиционното банкиране, включително доверително управление на портфейли и инвестиционни консултации. Беше създадена нова дирекция „Управление на активи“, както и обновен корпоративния сайт в частта инвестиционни услуги и дейности.

Корпоративно банкиране

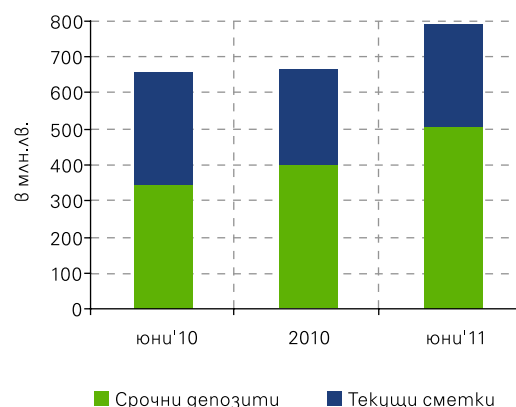
Към края на юни 2011 г. портфейлът от кредити на фирми се увеличава с 18,2% (505 517 хил. лв.) и достига 3 277 763 хил. лв. (2010: 2 772 246 хил. лв.) в резултат от нарастване на кредитите за големи корпоративни клиенти. Пазарният дял на Банката се повишава до 9,39% от корпоративните кредити на банковата система (2010: 8,09%; юни'10: 7,45%), като ПИБ запазва своята конкурентна пазарна позиция – четвърто място сред банките в страната по този показател на неконсолидирана основа.

Кредитите на големи фирмени клиенти се увеличават с 19,9% (499 214 хил. лв.) до 3 004 315 хил. лв. (2010: 2 505 101 хил. лв.), като през периода най-голям ръст е отчетен при кредитите, отпуснати към сектора на индустрията (415 428 хил. лв.) и услугите (225 289 хил. лв.). Портфейлът от кредити на големи корпоративни клиенти засилва своя структуроопределящ дял до 91,7% (2010: 90,4%; юни'10: 89,8%) от всички фирмени кредити.

Фигура 25: Кредити на фирми



Фигура 26: Привлечени средства от фирми



Кредитите към малки и средни предприятия нарастват с 2,9% и достигат 247 073 хил. лв. към 30 юни 2011 г., спрямо 240 128 хил. лв. шест месеца по-рано. През отчетния период бяха разработени два нови ипотечни продукта с облекчена процедура – ипотечен бизнес овърграфт (за оборотни средства) и ипотечен бизнес кредит (за оборотни и инвестиционни цели).

През април 2011 г. Банката преговори условията по споразумението си с Националния гаранционен фонд в посока увеличаване на максималния размер на гарантирания от фонда портфейл от кредити, като по този начин ПИБ продължи да подпомага клиентите си малки и средни предприятия, търсещи финансиране по тази линия.

Към 30 юни 2011 г. портфейлът от микрокредити възлиза на 26 375 хил. лв., спрямо 27 017 хил. лв. в края на 2010 г., като за отчетеното намаление допринасят повишените изисквания спрямо кредитния риск и кредитоспособност, специфични за този сегмент.

Привлечените средства от фирми през периода се увеличават с 18,5% (122 906 хил. лв.) до 786 972 хил. лв., спрямо 664 066 хил. лв. в края на 2010 г. В структурата на средствата, привлечени от корпоративни клиенти се засилва относителният дял на срочните депозити – до 63,9% или 502 911 хил. лв. (2010: 60,3% или 400 651 хил. лв.), за сметка на разплащателните сметки, чиито дял намалява до 36,1% или 284 061 хил. лв. (2010: 39,7% или 263 415 хил. лв.). Към 30 юни 2011 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти представляват 5,63% от общата сума задължения към други клиенти (2010: 4,59%; юни'10: 4,72%).

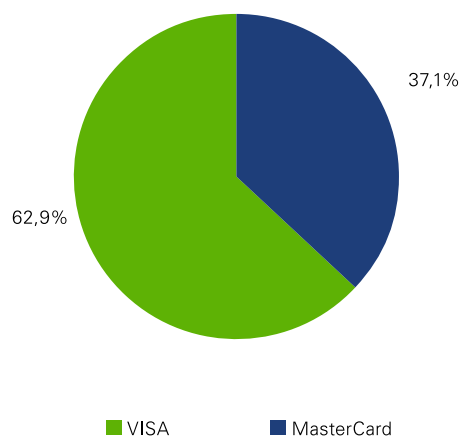
Картови разплащания

През първото полугодие на 2011 г. ПИБ затвърждава лидерските си позиции в сферата на картовия бизнес, като продължава своята последователна политика в посока стимулиране на картовите разплащания и предлагането на усъвършенствани картови продукти и услуги съгласно най-добрите практики. Пазарният дял на Банката при кредитните карти се увеличава – до 16,30% към юни 2011 г. на неконсолидирана основа (2010: 14,57%), а при дебитните карти – до 8,23% (2010: 7,98%).

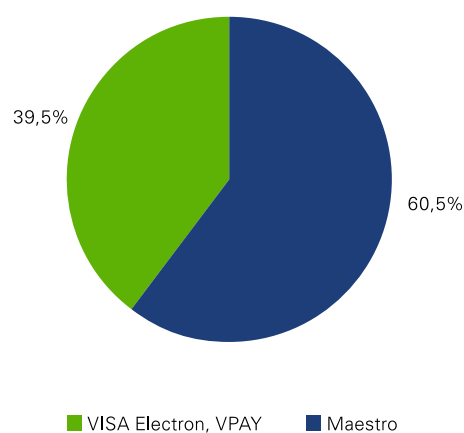
През отчетния период ПИБ акцентира върху популяризиране на картите за безконтактни плащания по технологията PayPass, които Банката започна да предлага в края на изминалата 2010 г.

Бяха заделени усилия и ресурси за развитие и на програмата за лоялност YES на Банката в посока разширяване на партньорската мрежа от търговци в страната. Програмата YES, която е първата напълно автоматизирана програма за лоялност, въведена от банка в България, се базира на специално приложение върху картите с чип за физически лица, участващи в програмата (кредитните карти MasterCard YES и Mastercard PayPass, и дебитните карти Maestro PayPass), чрез което ползвателят на картата може да получава/усвоява точки, отстъпки и други награди при всяка трансакция, извършена на ПОС устройство на Банката с инсталирано приложение за лоялност.

Фигура 27: Кредитни карти



Фигура 28: Дебитни карти



През първите шест месеца на годината структурата на банковите карти се запазва, като при кредитните карти разпределението е 62,9%/37,1% респективно за VISA/MasterCard, а при дебитните карти 60,5%/39,5% съответно за Maestro/VISA Electron, VPAY. През периода броят издадени кредитни карти се увеличава с 11,5%, благодарение на ръст при картите MasterCard, а този на дебитните карти – расте с 3,8% в резултат на увеличение при продуктите на VISA.

Група на Първа инвестиционна банка продължава да развива своята терминална мрежа от ПОС устройства чрез увеличаване на терминалите с 528 броя за шестмесечието до 9293 броя към 30.06.2011 г. и популяризиране на услугата виртуален ПОС. Банката продължи да работи в посока оптимизиране на мрежата си от ATM терминали, които към 30 юни 2011 г. възлизат на 669 броя (2010: 673 броя).

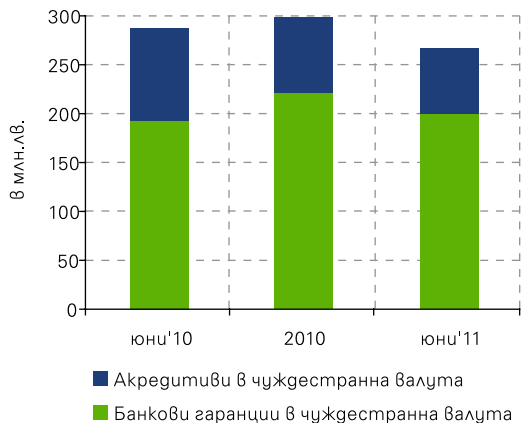
През периода гъщерното гружество на Банката Дайнърс клуб България АД отдели ресурс по разработването на нови проекти – онлайн извлечения по кредитни карти и SMS известия, които ще улеснят картогържателите при ползването на кредитните карти. Дружеството продължава да работи по внедряване на чип технологията и разширяване на мрежата от ПОС терминали в страната за приемане на плащания с Diners Club карти.

Международни разплащания

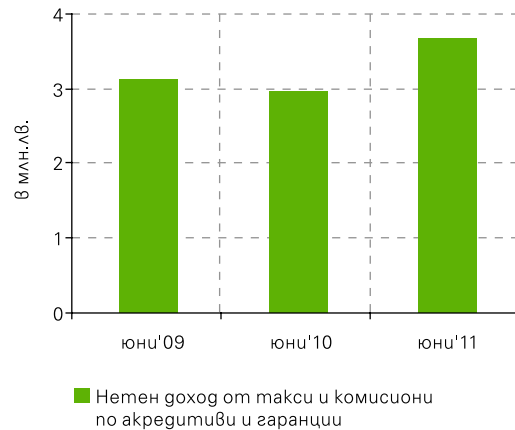
През първите шест месеца на 2011 г. Първа инвестиционна банка АД отчита по-добри пазарни дялове при международните преводи в чуждестранна валута (по данни на SWIFT) – 5,88% от изходящите (юни'10: 5,65%) и 7,98% от входящите (юни'10: 7,27%). Оценка за добрите резултати в тази сфера е получената награда от Deutsche Bank за изключително качество и покриване на високите световни стандарти в областта на международните преводи в евро – постигане на 97.36% коректно изпълнени преводи.

При операциите по търговско финансиране към края на юни 2011 г. ПИБ изпълнява 7,77% от изходящите (юни'10: 10,12%) и 9,23% от входящите (юни'10: 9,69%) операции.

Фигура 29: Банкови гаранции и акредитиви



Фигура 30: Нетен доход от гаранции и акредитиви



През периода предоставените от ПИБ банкови гаранции и акредитиви в чуждестранна валута, с цел гарантиране изпълнението на ангажименти на свои клиенти пред трети страни, възлизат на 268 251 хил. лв. (2010: 298 991 хил. лв.), като формират 35,7% (2010: 41,9%) от загубаните ангажименти на Групата. ПИБ има изградена широка мрежа от банки-кореспонденти и обслужва международни банкови гаранции и акредитивни операции в почти всички части на света.

Към края на юни 2011 г. Първа инвестиционна банка АД има осем гъщерни гружества – First Investment Finance B.V. (100% от капитала), Дайнърс клуб България АД (94,79%), First Investment Bank – Albania Sh.a. (100%), Дебита ООД (70%), Реалтор ООД (51%), Здравноосигурителна каса Фи Хелм АД (59,10%), Framas Enterprises Limited (100%) и Болкан файненшъл сървисис ЕООД (100%).

През януари 2011 г. ПИБ увеличи акционерното си участие в „Здравноосигурителна каса Фи Хелм“ до 59,10% (2010: 57,10%) от капитала на гружеството.

През февруари 2011 г. Банката придоби 100 броя гружествени дяла, представляващи 100% от капитала на „Болкан файненшъл сървисис“. Дружеството е с предмет на дейност: консултантски услуги по внедряване на финансови информационни системи и разработка на софтуер.

Консолидирани финансови отчети
към 30.06.2011 г.,
придружени с доклад на независимия
одитор



превод от английски език

Доклад на независимия одитор

До Акционерите на Първа инвестиционна банка АД

София, 28 юли 2011 г.

Доклад върху консолидираните финансови отчети

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

Отговорност на Ръководството за консолидираните финансови отчети

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

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

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

Гилбърт МакКол
Съдружник,
КПМГ България ООД
бул. „България“ 45А
София 1404

Маргарита Голева
Регистриран одитор

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

в хил. лв.

	Бележки	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010
Приходи от лихви		215 404	188 041
Разходи за лихви		(130 943)	(125 726)
Нетен лихвен доход	6	84 461	62 315
Приходи от такси и комисиони		35 155	28 090
Разходи за такси и комисиони		(4 020)	(3 957)
Нетен доход от такси и комисиони	7	31 135	24 133
Нетни приходи от търговски операции	8	7 803	4 071
Други нетни оперативни приходи/(разходи)	9	(3 279)	918
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ		120 120	91 437
Административни разходи	10	(76 216)	(70 037)
Обезценка	11	(14 830)	(8 303)
Други приходи/(разходи), нетно		(6 820)	999
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		22 254	14 096
Разходи за данъци	12	(2 178)	(1 680)
ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		20 076	12 416
Други всеобхватни доходи			
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни гейности		(287)	191
Финансови активи за търгуване		(39)	14
Други всеобхватни доходи за периода		(326)	205
ОБЩО ВСЕОБХВАТНИ ДОХОДИ ЗА ПЕРИОДА		19 750	12 621
Печалба, подлежаща на разпределение между:			
Притежателите на обикновени акции на Банката		20 054	12 463
Неконтролиращо участие		22	(47)
Общо всеобхватни доходи, подлежащи на разпределение между:			
Притежателите на обикновени акции на Банката		19 728	12 668
Неконтролиращо участие		22	(47)
Основни доходи на акция и доходи на акция с намалена стойност (в лв.)	13	0,18	0,11

Отчетът за всеобхватните доходи следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 29 до 67.

Мая Георгиева
Изпълнителен директор

Йордан Скорчев
Изпълнителен директор

Янко Караколев
Главен финансов директор

Гилбърт МакКол
Съдружник,
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Консолидиран отчет за финансовото състояние към 30 юни 2011 г.

в хил. лв.

	Бележки	30 юни 2011	31 декември 2010
АКТИВИ			
Парични средства и вземания от централни банки	14	705 793	556 861
Финансови активи за търгуване	15	18 351	16 641
Инвестиции на разположение за продажба	16	522 627	715 405
Финансови активи, държани до падеж	17	52 531	57 102
Вземания от банки и финансови институции	18	86 405	21 736
Вземания от клиенти	19	3 933 134	3 417 094
Имоти и оборудване	20	124 492	128 563
Нематериални активи	21	20 087	20 997
Текущи данъчни активи		4 262	6 513
Други активи	23	75 203	57 864
ОБЩО АКТИВИ		5 542 885	4 998 776
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Задължения към банки	24	35 969	8 826
Задължения към други клиенти	25	4 716 532	4 285 693
Други привлечени средства	26	137 226	116 725
Подчинен срочен дълг	27	47 539	47 169
Дългово капиталов инструмент	28	100 184	99 201
Хибриден дълг	29	40 254	–
Пасиви по отсрочени данъци	22	3 443	3 248
Деривати, държани за управление на риска		107	247
Текущи данъчни пасиви		2 602	1 080
Други пасиви	30	6 114	3 412
ОБЩО ПАСИВИ		5 089 970	4 565 601
Акционерен капитал	32	110 000	110 000
Премии от емисии на акции	32	97 000	97 000
Законови резерви	32	39 861	39 861
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	32	(67)	(28)
Резерв от преценка на чуждестранни дейности	32	(3 021)	(2 734)
Неразпределени печалби	32	206 942	186 799
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		450 715	430 898
Неконтролиращо участие	32	2 200	2 277
ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА		452 915	433 175
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		5 542 885	4 998 776

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 29 до 67.

Мая Георгиева
Изпълнителен директор

Йордан Скорчев
Изпълнителен директор

Янко Караколев
Главен финансов директор

Гилбърт МакКол
Съдружник,
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

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

в хил. лв.

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

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 29 до 67.

Мая Георгиева
Изпълнителен директор

Йордан Скорчев
Изпълнителен директор

Янко Караколев
Главен финансов директор

Гилбърт МакКол
Съдружник,
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

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

в хил. лв.

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

Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 29 до 67

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

Мая Георгиева
Изпълнителен директор

Йордан Скорчев
Изпълнителен директор

Янко Караколев
Главен финансов директор

Гилбърт МакКол
Съдружник,

Маргарита Голева
Регистриран одитор

1. База за изготвяне на финансовите отчети

(a) Правен статут

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

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

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

Консолидираните финансови отчети на Банката към и за шестте месеца, завършващи на 30 юни 2011 г., обхващат Банката и нейните дъщерни предприятия (виж бележка 37), заедно наричани „Групата“.

Групата има чуждестранни дейности в Кипър и Албания.

(b) Приложими стандарти

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

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

(c) 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.

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

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 сконто 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 Групата се признават в печалбата или загубата когато съответната услуга е извършена.

(iii) Нетни приходи от търговски операции

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

(iv) Дивиденди

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

(b) Принципи на отчитане на инвестиции в дъщерни предприятия

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

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

(c) Валутни операции**(i) Функционална валута и валута на представяне**

Позициите, включени във финансовите отчети на всяко едно от сружествата на Групата са представени във валутата на основната икономическа среда, в която те оперират („функционална валута“). Консолидираните финансови отчети са представени в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Групата.

(ii) Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута са превалутирани във функционалната валута по официалните обменни курсове на датите на трансакциите. Курсовите разлики от тези трансакции и от преоценката на паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, са представени в печалбата или загубата. Курсовите разлики от непаричните позиции са включени в другите всеобхватни доходи.

(iii) Чуждестранни дейности

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

(d) Финансови активи

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

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

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

(ii) Кредити и вземания

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

(iii) Държани до падеж

Инвестициите, държани до падеж са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани падежи, за които ръководството на Групата има намерението и възможността да ги държи до падеж. Ако Групата реши да продава или прекласифицира повече от несъществената 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, трансакционните разходи.

(vi) Оценяване

Активите на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата след първоначално признаване се отчитат по справедлива стойност. Кредитите и вземанията и инвестициите, държани до падеж се отчитат по амортизирана стойност, при прилагане метода на ефективния лихвен процент. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват в печалбата или загубата. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансовите активи на разположение за продажба се признават в другите 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 Групата възникне правото да получи плащане.

(vii) Оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е сумата, за която може да бъде заменен един актив, или уреден един пасив, между информирани, съгласни страни в пряка сделка на датата на оценяване.

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

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Групата установява справедливата стойност, използвайки техника за оценка. Техниките за оценка включват използване на скорошни преки сделки между информирани, съгласни страни (ако има такива), справка с текущата справедлива стойност на други инструменти, които са сходни по същество, анализи на дисконтираните парични потоци и модели с цени на опции. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за Групата оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка разумно представят пазарните очаквания и измервания за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент. Групата проверява техниките за оценка и тества валидността им, използвайки цени от явни текущи пазарни трансакции 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 трансакции със същия инструмент (т.е. без изменения или регрупиране) или въз основа на техники за оценка, чиито променливи включват само данни от явни пазари. Когато цената по сделката е най-добрият показател за справедливата стойност при първоначално признаване, финансовият инструмент се оценява първоначално по цена на сделката и всяка разлика между тази цена и стойността, получена първоначално от модел за оценка, се признава впоследствие в печалбата или загубата в зависимост от отделните факти и обстоятелства по сделката, но не по-късно от момента, когато оценката е изцяло подкрепена от явни пазарни данни или сделката е приключена.

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

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

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

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	492 153	24 015	6 459	522 627
Деривати гържани за управление на риска	–	(107)	–	(107)
Общо	510 504	23 908	6 459	540 871

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	671 834	37 552	6 019	715 405
Деривати сгържани за управление на риска	–	(247)	–	(247)
Общо	688 475	37 305	6 019	731 799

(viii) Отписване

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

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

Групата извършва сделки, при които прехвърля финансови активи, признати в нейния отчет за финансовото състояние, като запазва всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с тези активи. В случаите, когато са запазени всички или по-голяма част от рисковете и изгодите, свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние (пример за такива сделки са репо сделките – продажба с уговорка за обратно изкупуване).

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

(f) Инвестиции

Инвестиции, сгържани от Групата с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочни колебания в цената, се класифицират като инструменти за търгуване. Инвестиции в дългови инструменти, за които Групата има намерение и възможност да сгържи до падеж, се класифицират като активи, сгържани 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 Групата. Паричните средства, предоставени по договори за наем на ценни книжа, се отчитат като кредити и аванси на банки или други клиенти. Приходите и разходите, възникнали в резултат на сделки за наемане или отдаване на ценни книжа, се признават на принципа на начисляването за периода на извършване на сделките като приход или разход за лихви.

(ii) Споразумения за репо сделки

Групата сключва договори за покупка (продажба) на инвестиции по силата на споразумения за обратна продажба (покупка) на идентични инвестиции на предварително определена бъдеща дата по определена фиксирана цена. Закупените инвестиции, подлежащи на обратна продажба на определена бъдеща дата, не се признават в отчета за финансовото състояние. Изплатените суми се отчитат като заеми на банки или други клиенти, като съответните ценни книжа се отчитат като обезпечение. Инвестиции, продадени по споразумения за обратно откупуване, продължават да се отчитат в отчета за финансовото състояние и се оценяват съгласно счетоводната политика като активи за търгуване или като активи 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 следствие 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 Групата закупи свой дълг, той се отписва от отчета за финансовото състояние и разликата между балансовата стойност на дълга и платената сума се включва в други нетни оперативни приходи.

(i) Компенсиране

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

(j) Обезценка на активи

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

(i) Кредити и аванси

Загубата от обезценка се изчислява като разлика между отчетната стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. 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 лихви или главница; вероятност от изпадане на кредитополучателя в несъстоятелност; наличието на данни, показващи измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци от група финансови активи. Общата обезценка се определя за намаляване на отчетната стойност на портфейл от кредити със сходни характеристики на кредитния риск,

които групово се оценяват за обезценка. Очакваните парични потоци за група от подобни активи се определят на базата на предишната практика и историческия опит от загуби от портфейли с характеристики, близки до тези в групата. Историческият опит от загуби се коригира на основата на текущи данни, за да се отрази ефектът на променящите се пазарни условия. Активи, които са индивидуално оценени за обезценка и за които загуба от обезценка е или продължава да бъде призната не се включват в портфейлния подход за измерване на обезценка. Увеличението на обезценката намира отражение в печалбата или загубата за периода. Когато даден кредит е идентифициран като несъбираем и след приключване на всички задължителни по закон процедури и определяне на общата загуба по него, кредитът се отписва от баланса.

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

(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.

(к) 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-году са представени използваните годишни амортизационни норми:

Активи	%
Сгради	3 – 4
Съоръжения и оборудване	10 – 50
Стопански инвентар	10 – 20
Транспортни средства	10 – 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.

(л) Нематериални активи

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

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

Активи	%
Лицензи	10 – 20
Програмни продукти	8 – 50

(m) Провизии

Провизия се отчита в отчета за финансовото състояние, когато Групата е поела законен 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 там, където е подходящо, специфичните рискове за задължението.

(n) Акценти

Един акцент възниква, когато Групата се съгласява да плати, на определена бъдеща дата, определена сума по поет ангажимент. Акцентите на Групата възникват най-вече по потвърдени акредитиви, предвиждащи плащане в известен период след получаване на необходимите документи. Групата се договаря повечето задължения по акценти да бъдат платени на по-късна дата от тази, на която клиентът плаща сумата. Акцентите 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 гаден актив или пасив съгласно финансовите отчети и стойността, изчислена за данъчни цели.

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

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

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

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

(i) Загуби от обезценка на кредити и вземания

Групата ежесечно преразглежда кредитния си портфейл, за да определи стойността на обезценката. При определяне дали загуба от обезценка трябва да бъде призната в печалбата или загубата, Групата преценява дали има данни, посочващи наличието на измеримо намаление в прогнозираните бъдещи парични потоци от портфейл с кредити, преди таква 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 гадена 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) Подоходни данъци

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

(q) Доходи на акция

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

(r) Доходи на персонала

Планове с дефинирани вноски

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

Планове с дефинирани доходи

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

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

Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Групата се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на

пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Групата е отправила официално предложение за доброволно прекратяване и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

Краткосрочни доходи на наети лица

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

(s) 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 финансовите отчети на Групата.

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

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

нансовите отчети, тъй като ръководството счита, че текущо използваните методи и предположения за оценка на справедливата стойност са съпоставими с изискванията в МСФО 13.

- Изменения в МСС 1 *Представяне на финансовите отчети: Представяне на операции в друг всеобхватен доход* в сила от 1 юли 2012 г. Измененията изискват предприятието да представи отделно в отчета за всеобхватни доходи, тези пера които могат да бъдат рекласифицирани в печалби и загуби в бъдеще, от тези, които не могат да бъдат рекласифицирани. Ефектът от първоначалното прилагане на измененията зависи от специфичните пера в друг всеобхватен доход на датата на първоначалното прилагане на измененията.
- Изменения в МСС 12 *Данъци върху доходите – Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (в сила от 1 януари 2012 г.). Групата не очаква тези промени в МСС 12 да засегнат съществено финансовите ѝ отчети.
- Изменения в МСС 19 *Доходи на наети лица* (2011 г.) в сила от 1 януари 2013 г. Измененията изискват актюерските печалби и загуби да бъдат признати друг всеобхватен доход. Групата не очаква тези промени в МСС 19 да засегнат съществено финансовите ѝ отчети.
- Изменения в МСС 27 *Индивидуални финансови отчети* (в сила от 1 януари 2013 г.) Групата не очаква тези промени в МСС 27 да засегнат съществено финансовите ѝ отчети.
- Изменения в МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни дейности* (2011 г.) в сила от 1 януари 2013 г. Групата не очаква тези промени в МСС 28 да засегнат съществено финансовите ѝ отчети.

3. Управление на риска

А. Търговски операции

Групата поддържа активни търговски позиции в ограничен брой недеривативни финансови инструменти. Повечето от търговските операции на Групата са насочени към клиенти. С цел задоволяване нуждите на клиенти Групата поддържа пакет от инструменти на 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 Групата да предоставя на своите клиенти продукти от паричния пазар на конкурентни цени.

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

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

(i) Кредитен риск

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

Сетълмент рискът е рискът от загуба, пороген когато контрагентът не успее да гостави 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 гоставката.

(ii) Пазарен риск

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

Експозицията по отношение на пазарен риск се управлява в съответствие с лимитите за риск, определени от ръководството 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 от ръководството 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 Групата. В таблицата по-долу е представен в обобщен вид диапазонът на лихвения VaR за портфейла от дългови финансови инструменти на Групата, оценявани по справедлива стойност, за първите шест месеца на 2011 година:

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

В. Нетърговски операции

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

(i) Ликвиден риск

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

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

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

Матуритетна структура към 30 юни 2011 г.

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

Матуритетна структура към 31 декември 2010 г.

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

Към 30 юни 2011 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти, представляват 5,63% от общата сума задължения към други клиенти (2010: 4,59%).

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

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

(ii) Пазарен риск

Лихвен риск

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

За да определи лихвения риск на нетъргуемите си инструменти, Групата изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетния си лихвен доход и икономическата стойност на Групата, дефинирана като разлика между справедливата стойност на активите и справедливата стойност на пасивите, включени в банковия портфейл. Ефектът от лихвения риск върху икономическата стойност на Групата вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 30 юни 2011 г. е +1,3/-1,3 млн. лв. Лихвеният риск, на който е изложен нетния лихвен доход на Групата в рамките на една година напред, вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 30 юни 2011 г., е +4,1/-4,1 млн. лв.

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			
				Пог 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Наг 1 година
Активи							
Парични средства и вземания от централни банки	183 471	0,74%	18 836	164 635	–	–	–
Финансови активи за търгуване	14 758	3,49%	–	–	–	–	14 758
Инвестиции на разположение за продажба	516 168	1,48%	29 298	1 724	131 221	323 534	30 391
Финансови активи сгържани до падеж	52 531	5,40%	–	–	1 002	3 091	48 438
Вземания от банки и финансови институции	82 946	3,45%	–	27 923	–	46 915	8 108
Вземания от клиенти	3 846 112	11,81%	3 310 952	60 493	37 968	159 079	277 620
Нелихвоносни активи	846 899	–	–	–	–	–	–
Общо активи	5 542 885		3 359 086	254 775	170 191	532 619	379 315
Пасиви							
Задължения към банки	35 969	2,95%	2 431	4 000	15 813	13 725	–
Задължения към други клиенти	4 714 135	5,37%	647 929	484 955	834 675	1 805 286	941 290
Други привлечени средства	137 226	2,54%	59 482	50 782	–	–	26 962
Подчинен срочен дълг	47 539	15,16%	–	–	–	–	47 539
Дългово капиталов инструмент	100 184	12,58%	–	–	–	–	100 184
Хибриден дълг	40 254	12,86%	–	–	–	–	40 254
Нелихвоносни пасиви	14 663	–	–	–	–	–	–
Общо пасиви	5 089 970		709 842	539 737	850 488	1 819 011	1 156 229

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			
				Пог 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Наг 1 година
Активи							
Парични средства и вземания от централни банки	62 835	0,31%	27 537	35 298	–	–	–
Финансови активи за търгуване	13 428	3,58%	–	–	–	–	13 428
Инвестиции на разположение за продажба	709 386	0,95%	46 349	118 590	235 511	287 335	21 601
Финансови активи гържани до падеж	57 102	5,80%	–	5 394	9 167	6 774	35 767
Вземания от банки и финансови институции	19 128	5,05%	121	6 701	–	3 929	8 377
Вземания от клиенти	3 379 115	12,49%	2 945 624	71 810	24 395	132 795	204 491
Нелихвоносни активи	757 782	–	–	–	–	–	–
Общо активи	4 998 776		3 019 631	237 793	269 073	430 833	283 664
Пасиви							
Задължения към банки	8 826	0,18%	1 826	7 000	–	–	–
Задължения към други клиенти	4 284 196	5,62%	1 382 820	453 651	701 800	851 761	894 164
Други привлечени средства	116 725	3,40%	68 326	21 215	78	14	27 092
Подчинен срочен дълг	47 169	15,15%	–	–	–	–	47 169
Дългово капиталов инструмент	99 201	12,55%	–	–	–	–	99 201
Нелихвоносни пасиви	9 484	–	–	–	–	–	–
Общо пасиви	4 565 601		1 452 972	481 866	701 878	851 775	1 067 626

Валутен риск

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

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

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

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

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

(iii) Кредитен риск

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Групата е предоставила кредити на гружества в различни сфери на дейност, но в един и същ икономически сектор – производство. Поради това експозициите имат сходен бизнес-риск. Съществуват три такива групи предприятия към 30 юни 2011 г. с обща експозиция възлизаща съответно на 111 457 хил. лв. (2010: 78 336 хил. лв.) – черна и цветна металургия, 63 831 хил. лв. (2010: 68 850 хил. лв.) – минно дело и 106 167 хил. лв. (2010: 108 113 хил. лв.) – енергетика.

Групата е предоставила кредити и издала условни ангажименти на 20 отделни клиенти или групи (2010: 17), към които експозицията превишава 10% от капиталовата база на Групата. Общата сума на тези експозиции е 1 483 275 хил. лв., която представлява 267,21% от собствения капитал на Групата (2010: 1 324 378 хил. лв., представлявали 261,89% от собствения капитал), от които 1,297,584 хил. лв. (2010: 1 102 284 хил. лв.) са кредити и 185 691 хил. лв. (2010: 222 094 хил. лв.) са гаранции, акредитиви и други условни задължения.

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

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

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

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

Представената по-долу таблица показва общия размер на кредитите, предоставени от Групата на клиенти, и вида на обезпеченията с изключение на сумата на кредитните карти 199 873 хил. лв (2010: 187 266 хил. лв.):

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

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

С. Капиталова адекватност

Регулаторният орган, пред който се отчита Групата, Българска народна банка (БНБ), определя и следи за спазването на капиталовите изисквания, както на консолидирана, така и на неконсолидирана основа. Банковата дейност в отделните страни се контролира от съответните местни надзорни органи. 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 (подобнена рамка), познато още като Базел II, и на Директиви на ЕС 2006/48/ЕО и 2006/49/ЕО и измененията към тях. За да изпълнява капиталовите изисквания, Групата трябва да поддържа минимално изискуемо съотношение от 12% между собствения капитал и рисково-претеглените активи, както и минимално изискуемо съотношение от 6% между капитала от първи ред и рисково-претеглените активи. Банковите операции се категоризират или като търговски портфейл, или като банков портфейл, като рисково-претеглените активи се определят съгласно конкретни изисквания, които имат за цел да отразят различните нива на риск, присъщи на активите и на задбалансовите експозиции. Тъй като търговският портфейл на Групата е несъществен, Групата не прилага капиталови изисквания за позициите си в търговски портфейл по отношение на пазарния риск и изчислява капиталовите изисквания за инструментите за търгуване в съответствие с изискванията, приложими за банковия портфейл.

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

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

Освен това Групата трябва да спазва капиталовите изисквания за операционен риск. Използва се подходът на базисния индикатор. Капиталовото изискване е равно на средния годишен брутен доход през последните три години, умножен по фиксиран процент (15%). Съответните рисково-претеглени активи се изчисляват чрез по-нататъшно умножение по 12,5.

Собственият капитал на Групата се състои от два елемента:

- Капитал от първи ред, който включва акционерния капитал, премиите от емисии на акции, законовите резерви, другите резерви с общо предназначение, неразпределената печалба от минали години, резервите от трансформиране на отчети в друга валута, неконтролиращите участия и хибридни инструменти без стимули за обратно изкупуване, намалени със стойността на положителната репутация и другите нематериални активи и нереализираната загуба от финансовите инструменти на разположение за продажба.
- Капитал от втори ред, който включва подчинени пасиви, по-конкретно дългово капиталов инструмент и подчинен срочен дълг.

Към елементите на капиталовата база се прилагат следните лимити: капиталът от втори ред не може да превишава капитала от първи ред; подчиненият срочен дълг не може да превишава 50 % от капитала от първи ред; и хибридните инструменти без стимули за обратно изкупуване не могат да надвишават 35% от капитала от първи ред. Намаленията на капиталовата база включват специфичните провизии за кредитен риск.

През периода Групата е спазила всички капиталови изисквания.

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

в хил. лв.	Балансова стойност/условна стойност		Рисковопретеглени активи	
	30 юни 2011	31 декември 2010	30 юни 2011	31 декември 2010
Рисковопретеглени активи за кредитен риск				
Активи				
Класове експозиции				
Централни правителства и централни банки	952 328	1 111 542	42 310	36 403
Институции	307 192	123 335	79 009	37 492
Прегприятия	2 897 546	2 462 179	2 856 957	2 433 889
Експозиции на сребро	516 534	508 642	375 434	369 494
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	394 906	383 677	138 217	134 287
Просрочени позиции	113 232	51 909	113 232	51 909
Колективни инвестиционни схеми	2 184	2 100	2 184	2 100
Други позиции	327 869	323 709	207 846	195 795
ОБЩО	5 511 791	4 967 093	3 815 189	3 261 369
Задбалансови позиции				
Класове експозиции				
Централни правителства и централни банки	91	851	–	–
Институции	17 249	15 464	4 118	3 468
Прегприятия	483 174	465 959	171 653	187 034
Експозиции на сребро	247 441	226 751	2 710	3 515
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	3 646	4 109	636	708
Други позиции	–	–	13	13
ОБЩО	751 601	713 134	179 130	194 738
Деривати				
Класове експозиции				
Институции	289	830	58	166
Прегприятия	469	72	469	72
ОБЩО	758	902	527	238
Общо рисковопретеглени активи за кредитен риск			3 994 846	3 456 345
Рисковопретеглени активи за пазарен риск			5 463	5 988
Рисковопретеглени активи за операционен риск			358 363	358 675
Общо рисковопретеглени активи			4 358 672	3 821 008
Отношения на капиталова адекватност		Капитал	Капиталови съотношения %	
	30 юни 2011	31 декември 2010	30 юни 2011	31 декември 2010
Капитал от първи ред	445 558	390 169	10,22%	10,21%
Собствен капитал (капиталова база)	555 102	505 695	12,74%	13,23%

4. Информация по сегменти

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

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

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

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

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

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

В следващата таблица е представено разпределението на активи и пасиви, приходи и разходи по бизнес сегменти към и за шестмесечния период, завършващ на 30 юни 2011 г.:

в хил. лв.

Бизнес	Активи	Пасиви	Приходи от лихви	Разходи за лихви	Нетен доход от такси и комисиони	Нетни приходи от търговски операции	Други нетни оперативни приходи/ (разходи)
Търговско банкиране	3 185 449	786 972	161 104	(14 325)	10 639	–	–
Банкиране на гребно	747 685	3 929 560	47 567	(104 050)	4 562	–	–
Международен бизнес	–	272 011	–	(11 683)	4 353	–	–
Картов бизнес	–	–	–	–	6 515	–	–
Ликвидност	1 375 655	89 161	6 733	(869)	5	3 802	(3 381)
Дилинг	10 052	–	–	–	(68)	4 001	–
Обслужване на клиенти	–	–	–	–	4 870	–	–
Други	224 044	12 266	–	(16)	259	–	102
Общо	5 542 885	5 089 970	215 404	(130 943)	31 135	7 803	(3 279)

5. Финансови активи и пасиви

Счетоводна класификация и справедливи стойности

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

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

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

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

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

6. Нетен лихвен доход

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

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

7. Нетен доход от такси и комисиони

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

8. Нетни приходи от търговски операции

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010
Нетни приходи/(разходи) от търговски операции от:		
– Дългови инструменти	3 802	631
– Капиталови инструменти	179	(188)
– Промени във валутните курсове	3 822	3 628
Нетни приходи от търговски операции	7 803	4 071

9. Други нетни оперативни приходи/(разходи)

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010
Други нетни оперативни приходи/(разходи), възникващи от:		
– Дългови инструменти	(3 381)	233
– Капиталови инструменти	–	679
– Други	102	6
Други нетни оперативни приходи/(разходи)	(3 279)	918

10. Административни разходи

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

Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Общият брой на персонала на Групата към 30 юни 2011 г. е 2754 човека (30 юни 2010 г.: 2610).

11. Обезценка

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010
Увеличение на обезценката		
Вземания от клиенти	(21 457)	(15 668)
Намаление на обезценката		
Вземания от клиенти	6 627	7 365
Обезценка, нетно	(14 830)	(8 303)

12. Разходи за данъци

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010
Текущи данъци	(1 983)	(1 141)
Отсрочени данъци (виж бележка 22)	(195)	(539)
Разходи за данъци	(2 178)	(1 680)

Равнение между данъчния разход и счетоводната печалба, както следва:

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010
Счетоводна печалба преди облагане	22 254	14 096
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (10% за 2011 г. и 10% за 2010 г.)	2 225	1 410
Ефект от данъчни ставки на дъщерни предприятия и клонове в чужбина	37	266
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	(279)	(535)
Данъчен ефект от временни разлики	195	539
Разходи за данък върху дохода	2 178	1 680
Ефективна данъчна ставка	9,79%	11,92%

13. Доходи на акция

	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката (в хил. лв.)	20 054	12 463
Среднопретеглен брой на държаните обикновени акции (в хиляди)	110 000	110 000
Доходи на акция (в лева)	0,18	0,11

Основните доходи на акция, изчислени съгласно МСС 33, се базират на печалбата, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката. През първата половина на 2011 г., както и през предходната година, не са били издавани конвертируеми или опционни права върху обикновените акции на Банката. Следователно доходите на акция с намалена стойност съвпадат с основните доходи на акция.

14. Парични средства и вземания от централни банки

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

15. Финансови активи за търгуване

в хил. лв.	30 юни 2011	31 декември 2010
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, оценени с рейтинг BBB-	1 956	1 956
Други издатели – капиталови инструменти (нерейтинговани)	3 593	3 213
Общо	18 351	16 641

16. Инвестиции на разположение за продажба

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

17. Финансови активи, гържани до падеж

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

в хил. лв.	30 юни 2011	31 декември 2010
Ценни книжа гържани до падеж, емитирани от:		
Българското правителство	21 457	29 371
Чужди правителства	13 170	18 895
Чуждестранни банки	17 904	8 836
Общо	52 531	57 102

18. Вземания от банки и финансови институции

(a) Анализ по видове

в хил. лв.	30 юни 2011	31 декември 2010
Вземания от банки	55 806	13 316
Вземания по договори за обратна продажба (виж бележка 31)	26 402	5 910
Други	4 197	2 510
Общо	86 405	21 736

(b) Географски анализ

в хил. лв.	30 юни 2011	31 декември 2010
Местни банки и финансови институции	26 496	6 298
Чуждестранни банки и финансови институции	59 909	15 438
Общо	86 405	21 736

19. Вземания от клиенти

в хил. лв.	30 юни 2011	31 декември 2010
Банкиране на гребно		
– Потребителски кредити	212 820	199 671
– Ипотечни кредити	355 281	355 737
– Кредитни карти	199 873	187 266
Малки и средни предприятия	247 073	240 128
Микрокредитиране	26 375	27 017
Корпоративни клиенти	3 004 315	2 505 101
Обезценка	(112 603)	(97 826)
Общо	3 933 134	3 417 094

(a) Движение в обезценката

в хил. лв.

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

20. Имоти и оборудване

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

21. Нематериални активи

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

22. Отсрочени данъци

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

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

в хил. лв.	Активи		Пасиви		Нетно	
	30 юни 2011	31 декември 2010	30 юни 2011	31 декември 2010	30 юни 2011	31 декември 2010
Имоти, оборудване и нематериални активи	–	–	3 317	3 017	3 317	3 017
Други	(208)	(208)	334	439	126	231
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(208)	(208)	3 651	3 456	3 443	3 248

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

23. Други активи

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

24. Задължения към банки

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

25. Задължения към други клиенти

в хил. лв.	30 юни 2011	31 декември 2010
Граждани		
– На виждане	389 719	353 540
– Срочни и спестовни депозити	3 539 841	3 268 087
Търговци и публични институции		
– На виждане	284 061	263 415
– Срочни и спестовни депозити	502 911	400 651
Общо	4 716 532	4 285 693

26. Други привлечени средства

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

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

27. Подчинен срочен дълг

Към 30 юни 2011 година Банката е сключила шест отделни споразумения за подчинен срочен дълг с четири различни кредитора. Всички тези заеми са издани по английското законодателство и ресурсът е привлечен от източници извън България.

Подчиненият срочен дълг може да бъде анализиран както следва:

в хил. лв.	Оригинална главница	Оригинален срок	Пагеж	Амортизирана стойност към 30 юни 2011
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
Общо	35 205			47 539

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

28. Дългово капиталов инструмент

в хил. лв.	Главница	Амортизирана стойност към 30 юни 2011 г.
Безсрочни гарантирани подчинени облигации 27 млн. евро	52 807	58 201
Безсрочни гарантирани подчинени облигации 21 млн. евро	41 073	41 983
Общо	93 880	100 184

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

29. Хибриден дълг

в хил. лв.	Главница	Амортизирана стойност към 30 юни 2011
Хибриден дълг с оригинална главница 20 млн. евро	39 117	40 254
Общо	39 117	40 254

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

30. Други пасиви

в хил. лв.	30 юни 2011	31 декември 2010
Задължения към персонала	1 928	1 822
Други кредитори	4 186	1 590
Общо	6 114	3 412

31. Споразумения за обратно изкупуване и продажба

Групата привлича средства чрез продажба на финансови инструменти под формата на договор, по силата на който Групата се задължава да изплати привлечените средства посредством обратното изкупуване на тези инструменти на определена бъдеща дата на същата цена плюс лихва с предварително определен процент. В зависимост от преобладаващия лихвен процент тези сделки са често използвано средство за краткосрочно финансиране на лихвоносни активи. Към 30 юни 2011 г. продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

в хил. лв.	Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	36 663	35 945
Други държавни ценни книжа	17 840	17 247
Общо	54 503	53 192

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

в хил. лв.	Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	1 938	1 970
Други държавни ценни книжа	22 107	19 238
Общо	24 045	21 208

Групата също така закупува финансови инструменти под формата на договори за продажбата им на бъдеща дата ("договори за обратна продажба"). Продавачът се задължава да закупи същите инструменти на предварително договорена бъдеща дата. Договорите за обратна продажба се използват като инструмент за финансиране на клиенти. Към 30 юни 2011 г. закупените активи по силата на договори за обратната им продажба са както следва:

в хил. лв.	Справедлива стойност на заложените активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български гържавни ценни книжа	26 735	26 402
Общо	26 735	26 402

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

в хил. лв.	Справедлива стойност на заложените активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български гържавни ценни книжа	5 863	5 910
Общо	5 863	5 910

32. Капитал и резерви

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

Към 30 юни 2011 г. акционерният капитал на Банката е в размер на 110 000 000 лв., разделен на 110 000 000 обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лв. всяка. Акционерният 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.

(б) Акционери

Таблицата по-долу посочва тези акционери, които притежават акции на Банката към 30 юни 2011 г., заедно с броя и процента на общо емитираните акции.

	Брой акции	% емитиран акционерен капитал
Г-н Ивайло Димитров Мутафчиев	31 830 000	28,94
Г-н Цеко Тодоров Минев	31 830 000	28,94
Легнано Ентърпрайз Лимитид Кипър	8 450 000	7,68
Доменико Венчърс Лимитид, Британски Вирджински острови	10 695 000	9,72
Рафаела Кънсалтънтс Лимитид, Британски Вирджински острови	10 695 000	9,72
Други акционери (акционери, притежаващи акции, предмет на свободна търговия на Българската фондова борса – София)	16 500 000	15,00
Общо	110 000 000	100,00

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

(с) Законови резерви

Законовите резерви включват суми, заделени за цели, регламентирани в местното законодателство. Съгласно българското законодателство Банката е задължена да задели 1/10 от годишната си печалба като законови резерви до момента, в който съвкупната им сума достигне до 1/10 от акционерния капитал на Банката.

През 2011 г., както и през предходната година Банката не е разпределяла дивиденди.

33. Условни задължения

(а) Забалансови пасиви

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

Сумите по сключени споразумения за издаване на условни задължения са представени в таблицата по-долу според съответната категория. Сумите, отразени в таблицата като забалансови ангажименти, представляват максималната сума на счетоводна загуба, която ще се трази в отчета на финансовото състояние, в случай че контрагентите не изпълнят своите задължения и всички обезпечения се окажат без стойност.

в хил. лв.	30 юни 2011	31 декември 2010
Банкови гаранции		
– В левове	140 072	102 650
– В чуждестранна валута	200 178	221 186
Общо гаранции	340 250	323 836
Неизползвани кредитни линии	336 758	303 400
Записи на заповед	6 520	8 093
Акредитиви	68 073	77 805
Общо	751 601	713 134

Тези ангажименти и потенциални задължения носят само забалансов 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%.

34. Парични средства и парични еквиваленти

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

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

35. Усреднени салда

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

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

36. Сделки 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 са под общ контрол.

В рамките на нормалната банкова дейност някои банкови операции се извършват със свързани лица. Това включва кредити, депозити и други трансакции. Тези трансакции са извършени при пазарни условия. Размерът на трансакциите 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	2010	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011	2010
в хил. лв.				
Кредити				
Кредитна експозиция в началото на периода	2 997	2 130	19 055	21 721
Отпуснати/(погасени) кредити през периода	(901)	867	477	(2 666)
Кредитна експозиция в края на периода	2 096	2 997	19 532	19 055
Получени депозити и заеми				
Депозити в началото на периода	7 994	8 306	14 197	25 075
Получени/(изплатени) през периода	1 779	(312)	30 894	(10 878)
Депозити в края на периода	9 773	7 994	45 091	14 197
Предоставени депозити				
Депозити в началото на периода	–	–	3 922	3 912
Предоставени/(надежирани) депозити през периода	–	–	29 559	10
Депозити в края на периода	–	–	33 481	3 922
Издадени условни задължения от Групата				
В началото на периода	1 204	2 280	1 289	1 322
Отпуснати/(изтекли) през периода	269	(1 076)	975	(33)
В края на периода	1 473	1 204	2 264	1 289

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

37. Дъщерни предприятия

(a) First Investment Finance B.V.

През април 2003 година Банката създава дружество със специална цел със седалище в Холандия с фирма First Investment Finance B.V. Дружеството е еднолична собственост на Банката. То е учредено за изпълнението на ясна и тясно определена цел – получаването на заеми от чужди финансови институции и привличането на инвеститори чрез емитирането на облигации и други финансови инструменти, гарантирани от Банката, средствата от които се използват за финансиране на операциите на Банката. Уставният 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. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

(b) Дайнърс клуб България АД

През май 2005 г. Банката придоби 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД. Дружеството е учредено през 1996 г. и предметът му на дейност включва представителство, агентство и процесинг на Дайнърс клуб Интернешънъл. Към 30 юни 2011 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството е 610 хил. лв., а акционерното участие на Банката е 94,79%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

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

През април 2006 г. Банката учреди First Investment Bank – Albania Sh.a. с 99,9998% акционерно участие. На 27 юни 2007 г. First Investment Bank – Albania Sh.a. получи пълен банков лиценз от централната Банка на Албания и на 1 септември 2007 г. ефективно пое дейността на бившия клон ПИБ Тирана, поемайки всичките му права и задължения, активи и пасиви.

Към 30 юни 2011 г. акционерният капитал на First Investment Bank – Albania Sh.a. е 10 975 хил. евро, внесен изцяло, а акционерното участие на Банката е 100%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

(d) „Дебита“ ООД и „Реалтор“ ООД

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

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

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

(e) „Здравноосигурителна каса Фи Хелт“ АД

През втората половина на 2010 г. Банката придоби мажоритарен пакет акции от капитала на „Здравноосигурителна каса Фи Хелт“ АД (бивше наименование „Здравноосигурителна каса Прайм Хелт“ АД). Дружеството е с предмет на дейност доброволно здравно осигуряване, както и придобиване, управление и продажба на участия в групи търговски дружества. Към 30 юни 2011 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството е 5000 хил. лв., а акционерното участие на Банката е 59,10%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

(f) Framas Enterprises Limited

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

(g) „Болкан файненшъл сървисис“ ЕООД

През февруари 2011 г. Банката придоби 100 броя дружествени дяла, представляващи 100% от капитала на „Болкан файненшъл сървисис“ ООД. Дружеството е с предмет на дейност: консултантски услуги по внедряване на финансови информационни системи и разработка на софтуер.

Контакти

Централа

София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37
(адрес на регистрацията)
тел.: 02/817 1100, 817 1101
факс: 02/970 9597
SWIFT CODE: FINVBGSF
REUTERS DEALING CODE: BFIB
e-mail: fib@fibank.bg, www.fibank.bg

Контакт център: 0800 11 011

София 1404, бул. „България“ 81Г
тел.: 02/910 0100, факс: 02/988 8748

Дирекции

Корпоративно банкиране
тел.: 02/817 1222, факс: 02/817 1652

Банкиране на гребно
тел.: 02/817 1637, факс: 02/817 1302

Кредитиране на МСП
тел.: 02/817 1723, факс: 02/817 1458

Картови разплащания
тел.: 02/817 1130, факс: 02/970 9594

Управление на активи
тел.: 02/910 0138, факс: 02/981 0269

Дилинг
тел.: 02/910 0122, факс: 02/981 0269

Алтернативни канали
тел.: 02/817 1170, факс: 02/988 8748

Клонова мрежа
тел.: 02/817 1606, факс: 02/817 1608

Маркетинг и реклама
тел.: 02/817 1740, факс: 02/988 8748

Продажби
тел.: 02/817 1685, факс: 02/817 1689

Операции
тел.: 02/817 1707, факс: 02/910 0161

Злато и нумизматика
тел.: 02/817 1567, факс: 02/800 2715

Управление на човешкия капитал
тел.: 02/817 1739, факс: 02/988 8748

Вътрешен контрол
тел.: 02/817 1252, факс: 02/970 9597

Връзки с инвеститори
тел.: 02/817 1430, факс: 02/9888748

Дъщерни дружества

First Investment Bank – Albania Sh.a.
Tirana, Albania, Dëshmorët e kombit Blvd.
Twin Towers, Tower II, 15th floor
тел.: +355 4/276 702, факс: +355 4/280 210

Дайнърс клуб България АД
София 1404, бул. „България“ 81Г
тел.: 02/817 1122, факс: 02/970 9556

**Здравноосигурителна каса
ФИ Хелт АД**
София 1113, ул. „Фредерик Жолио Кюри“ 16
тел.: 02/971 2772, факс: 02/971 94 94

Клонове в чужбина

**Кипърски международен банков
клон**
39, Demofontos St., suite 401, CY-1075 Nicosia
P.O.Box 16023, CY-2085 Nicosia, Cyprus
тел.: +357 22/760 150, факс: +357 22/376 560
SWIFT CODE: FINVCY2N

Клонове в София

Александър Невски
София 1000, бул. „В. Левски“ 95
тел.: 02/817 1694, факс: 02/981 6717

Александър Стамболийски
София 1301, бул. „Ал. Стамболийски“ 20
тел.: 02/817 1493, факс: 02/935 0085

България
София 1404, бул. „България“ 81Г
тел.: 02/800 2501, факс: 02/800 2500

Витоша
София 1408, ул. „Майор Първан Тошев“ 4
тел.: 02/942 6666, факс: 02/942 6644

Георги Софийски
София 1606, ул. „Георги Софийски“ 4
тел.: 02/800 2977, факс: 02/942 6670

Главпроект
София 1113, ул. „Александър Женгов“ 6
тел.: 02/817 1376, факс: 02/817 1396

Горубляне
София 1138, бул. „Цариградско шосе“ 361
тел.: 02/817 1338, факс: 02/817 1340

Дайнърс клуб България

София 1142, бул. „Васил Левски“ 35
тел.: 02/800 2921, факс: 02/800 2928

Деница
София 1712, ж.к. „Млагост 3“,
бул. „Ал. Малинов“, магазин „Нова Деница“
тел.: 02/800 2759, 817 1469, факс: 02/976 6050

Дженерали
София 1000, бул. „Дондуков“ 79-81
тел.: 02/817 1437, факс: 02/817 1440

Дондуков
София 1000, бул. „Дондуков“ 18
тел.: 02/800 2856, факс: 02/800 2863

Драгалевци
София 1415, кв. Драгалевци,
ул. „Крушова градина“ 20А
(входът е откъм ул. „Захари Зограф“)
тел.: 02/800 2601, факс: 02/800 2619

Драган Цанков
София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37
тел.: 02/800 2020, 817 1161, факс: 02/970 9597

Европа
София 1528, бул. „Искърско шосе“ 7
тел.: 02/817 1454, факс: 02/817 1457

Елемаг
София 1407, ул. „Козяк“ 21а
тел.: 02/800 2776, факс: 02/800 2779

Енос
София 1408, ул. „Енос“ 2
тел.: 02/942 6685, факс: 02/942 6690

Журналист
София 1164, бул. „Христо Смирненски“ 44
тел.: 02/800 2939, факс: 02/800 2949

Захарна фабрика
София 1309, бул. „Сливница“ 127
тел.: 02/817 1586, факс: 02/817 1591

Иван Вазов
София 1408, бул. „Витоша“ 184
тел.: 02/817 1553, факс: 02/951 6154

Илиянци
София 1268, бул. „Рожен“ 31
тел.: 02/800 2973, факс: 02/800 2992

Красна поляна
София 1330, бул. „Н. Мушанов“ бл. 31А, ет. 1
тел.: 02/800 2665, факс: 02/800 2666

Лагера
София 1612, бул. „Цар Борис III“ 32, бл. 50
тел.: 02/800 2901, факс: 02/800 2907

Лозенец

София 1164, ул. „Златовръх“ 38А
тел.: 02/817 1543, факс: 02/817 1549

Люлин

София 1324, бул. „Царица Йоана“ 70
тел.: 02/817 1483, факс: 02/817 1499

Мария Луиза

София 1202, бул. „Мария Луиза“ 67
тел.: 02/817 1463, факс: 02/817 1467

Младост

София 1784, бул. „Андрей Сахаров“ 11
тел.: 02/817 1641, факс: 02/817 1647

МОЛ София

София 1303, бул. „Ал. Стамболийски“ 101
тел.: 02/817 1672, факс: 02/817 1678

МОЛ Сердика

София 1505, бул. „Ситняково“ 48
тел.: 02/800 2550, факс: 02/800 2555

Надежда

София 1220, бул. „Ломско шосе“ 112
тел.: 02/817 1522, факс: 02/817 1528

Народен театър

София 1000, ул. „Дякон Игнатий“ 7
тел.: 02/817 1421, факс: 02/817 1429

Народно събрание 1

София 1000, пл. „Народно събрание“ 12
тел.: 02/817 1559, факс: 02/817 1571

Народно събрание 2

София 1000, пл. „Народно събрание“ 3
тел.: 02/817 1359, факс: 02/930 6940

НДК

София 1000, бул. „Витоша“ 110
тел.: 02/817 1514, факс: 02/817 1518

Обеля

София 1387, бул. „Академик Д. Лихачев“ 58
тел.: 02/800 2091, факс: 02/800 2092

Опълченска

София 1233, ул. „Опълченска“ 117
тел.: 02/800 2683, факс: 02/800 2696

Орион

София 1324, ул. „Орион“ 2
тел.: 02/800 2659, факс: 02/800 2674

Патриарх Евтимий

София 1000, бул. „Патриарх Евтимий“ 36
тел.: 02/800 2622, факс: 02/800 2630

Раковска

София 1000, ул. „Г. С. Раковски“ 135
тел.: 02/800 2641, факс: 02/800 2651

Сити Център София

София 1421, бул. „Арсеналски“ 2
тел.: 02/817 1666, факс: 02/817 1668

Слатина

София 1574, ул. „Слатинска“ бл. 20
тел.: 02/800 2839, факс: 02/800 2844

София Аутлет Център

София 1784, бул. „Цариградско шосе“ 92А
тел.: 02/800 2060, факс: 02/800 2062

Стефан Караджа

София 1000, ул. „Стефан Караджа“ 10
тел.: 02/817 1756, факс: 02/486 3185

Театър София

София 1527, бул. „Янко Сакъзов“,
подхода към Театър „София“
тел.: 02/800 2825, факс: 02/800 2833

Техномаркет Горубляне

София 1784, бул. „Цариградско шосе“,
Магазин Техномаркет Европа – Горубляне
тел.: 02/817 1593, факс: 02/817 1595

Техномаркет Люлин

София 1331, бул. „Европа“ 189
тел.: 02/817 1596, факс: 02/925 1777

Флавия

София 1303, бул. „Ал. Стамболийски“ 125
тел.: 02/800 2864, факс: 02/800 2873

Хаджи Димитър

София 1510, ул. „Дончо Ватах“ 28-30
тел.: 02/817 1576, факс: 02/817 1583

Хладилника

София 1407, ул. „Кишинев“ 1
тел.: 02/817 1534, факс: 02/817 1538

Христо Ботев

София 1000, бул. „Христо Ботев“ 28
тел.: 02/800 2645, факс: 02/800 2646

Централни хали

София 1000, бул. „Мария Луиза“ 25
тел.: 02/817 1385, факс: 02/817 1397

Шипченски проход

София 1111, бул. „Шипченски проход“ 49
тел.: 02/800 2958, факс: 02/800 2968

Южен парк

София 1404, ж.к. „Мотописта“,
бул. „Гоце Делчев“ бл. 1
тел.: 02/800 2975, факс: 02/942 6613

Клонове в страната

Аксаково

Аксаково 9154,
ул. „Капитан Петко Войвода“ 2В
тел.: 052/662 777, факс: 052/762 053

Асеновград

Асеновград 4230, пл. „Николай Хайтов“ 3
тел.: 032/270 683, факс: 0331/62 636

Иван Асен – Асеновград

Асеновград 4230, ул. „Цар Иван Асен II“ 46
тел.: 032/270 688, факс: 0331/24 545

Балчик

Балчик 9600, ул. „Приморска“ 25
тел.: 0579/78 183, факс: 0579/78 180

Банско

Банско 2770, ул. „Цар Симеон“ 68
тел.: 0749/86 183, факс: 0749/88 112

Община Банско

Банско 2770, пл. „Демокрация“ 12
тел.: 0749/86 189, факс: 0749/83 090

Стражите – Банско

Банско 2770, ул. „Глазне“ 7
тел.: 0749/86 986, факс: 0749/86 400

Белене

Белене 5930, пл. „България“
тел.: 0658/31 103, факс: 0658/31 303

Благодеевград

Благодеевград 2700
бул. „Св. Св. Кирил и Методий“ 11
тел.: 073/827 709, факс: 073/882 298

ГУМ – Благодеевград

Благодеевград 2700, ул. „Тракия“ 6
тел.: 073/827 768, факс: 073/882 295

Съдебна палата – Благодеевград

Благодеевград 2700, пл. „Васил Левски“ 1
тел.: 073/827 776

Техномаркет – Благодеевград

Благодеевград 2700
ж.к. „Струмско“, ул. „Яне Сандански“
тел.: 073/827 770, факс: 073/840 890

Хотел „Рила“ – Боровец

Боровец 2010, хотел „Рила“
тел.: 0750/32 500, факс: 0750/32 428

Ботевград

Ботевград 2140, пл. „Освобождение“ 5
тел.: 0723/69 045, факс: 0723/66 547

Братя Миладинови – Бургас

Бургас 8000,
ж.к. „Братя Миладинови“ бл. 117, вх. 5
тел.: 056/804 463, факс: 056/830 502

Бургас

Бургас 8000, ул. „Александровска“ 58
тел.: 056/800 138, факс: 056/804 488

Кирил и Методий – Бургас

Бургас 8000, ул. „Славянска“ 71
тел.: 056/804 482, факс: 056/825 208

Меден рудник – Бургас

Бургас 8011, ж.к. „Меден рудник“,
зона Б, бл. 192 тел.: 056/804 441,
факс: 056/508 318

Славейков – Бургас

Бургас 8005, ж.к. „Славейков“ бл. 107, вх. 2
тел.: 056/804 451, факс: 056/880 110

Славянка – Бургас

Бургас 8002, ул. „Индустиална“ 3
тел.: 056/828 946, факс: 056/826 446

Техномаркет – Бургас

Бургас 8000, ул. „Транспортна“
тел.: 056/804 511, факс: 056/860 017

8-и Приморски полк – Варна

Варна 9000, бул. „8-и Приморски полк“ 128
тел.: 052/662 616, факс: 052/305 608

Аспарухово – Варна

Варна 9003, ж.к. „Аспарухово“,
ул. „Св. Св. Кирил и Методий“ 15
тел.: 052/662 671, факс: 052/370 533

Бриз – Варна

Варна 9000, бул. „8-и Приморски полк“ 80-82
тел.: 052/679 631, факс: 052/601 764

Варна

Варна 9000, ул. „Братя Миладинови“ 47
тел.: 052/662 608, факс: 052/662 626

Виница – Варна

Варна 9022, ж.к. „Виница“, ул. „Цар Борис III“ 35
тел.: 052/662 682, факс: 052/341 808

Пикадили-Запад – Варна

Варна 9000, бул. „Вл. Варненчик“ 260
тел.: 052/662 657, факс: 052/511 860

Пикадили-Център – Варна

Варна 9000, бул. „Цар Освободител“ 76А
тел.: 052/662 653

Районен съд – Варна

Варна 9000, бул. „Вл. Варненчик“ 57
тел.: 052/662 666, факс: 052/602 731

Света Петка – Варна

Варна 9000, ул. „Братя Миладинови“ 68
тел.: 052/662 635, факс: 052/662 646

Техномаркет – Варна

Варна 9000, бул. „Цар Освободител“
тел.: 052/662 655

Цариброд – Варна

Варна 9000, ул. „Дунав“ 2
тел.: 052/679 621, факс: 052/603 767

Бачо Киро – Велико Търново

Велико Търново 5000, ул. „Бачо Киро“ 5
тел.: 062/682 436, факс: 062/601 125

Велико Търново

Велико Търново 5005, ул. „Оборище“ 18
тел.: 062/614 464, факс: 062/670 034

Етър – Велико Търново

Велико Търново 5000, ул. „Васил Левски“ 21
тел.: 062/610 651, факс: 062/650 299

Видин

Видин 3700, ул. „Градинска“ 17
тел.: 094/605 522, факс: 094/605 533

Враца

Враца 3000, ул. „Никола Войводов“ 1
тел.: 092/665 575, факс: 092/665 580

Габрово

Габрово 5300, пл. „Възраждане“ 5
тел.: 066/819 444, факс: 066/819 450

Янтра – Габрово

Габрово 5300, ул. „Априловска“ 2
тел.: 066/840 011, факс: 066/840 020

Горна Оряховица

Горна Оряховица 5100, ул. „Св. Княз Борис I“ 1
тел.: 0618/61 766, факс: 0618/61 767

Гоце Делчев

Гоце Делчев 2900, ул. „Търговска“ 41
тел.: 0751/69 642, факс: 0751/60 208

Техномаркет – Дамяница

Дамяница 2813, община Сангански
тел./факс: 0746/32 081

Девня

Девня 9160, бул. „Съединение“ 78
тел.: 052/679 646, факс: 0519/92 012

Димитровград

Димитровград 6400, ул. „Цар Симеон“ 6
тел./факс: 0391/67 008

Добрич

Добрич 9300, бул. „Независимост“ 1
тел.: 058/838 596, факс: 058/838 581

Дулово

Дулово 7650, ул. „Васил Левски“ 6
тел.: 0864/21 180, факс: 0864/22 800

Дупница

Дупница 2600, ул. „Христо Ботев“ 19
тел.: 0701/59 153, факс: 0701/42 200

Казанлък

Казанлък 6100, пл. „Севтополис“ 11
тел.: 0431/67 078, факс: 0431/67 079

Карлово

Карлово 4300, ул. „Ген. Карцов“ 6
тел.: 0335/90 799, факс: 0335/90 781

АЕР – Козлодуй

Козлодуй 3321, площадка АЕЦ,
Административна сграда
„Атоменергоремонт“
тел./факс: 0973/82 573

Козлодуй

Козлодуй 3320, ул. „Васил Коларов“ 1
тел.: 0973/85 020, факс: 0973/85 021

Възрожденци – Кърджали

Кърджали 6600, бул. „Христо Ботев“
Комплекс „Капри“
тел.: 0361/21 632, факс: 0361/21 639

Кърджали

Кърджали 6600, бул. „България“ 52
тел.: 0361/67 603, тел./факс: 0361/65 428

Кюстендил

Кюстендил 2500, бул. „Цар Освободител“ 31
тел.: 078/553 350, факс: 078/553 351

Ловеч

Ловеч 5500, ул. „Търговска“ 12
тел.: 068/689 612, факс: 068/601 478

Президиум палас – Ловеч

Ловеч 5500, ул. „Търговска“ 51
тел.: 068/689 301, факс: 068/600 233

Мездра

Мездра 3100, ул. „Христо Ботев“ 30
тел.: 0910/91 784, факс: 0910/93 125

Монтана

Монтана 3400, бул. „3-ти март“ 74
тел.: 096/399 516, факс: 096/305 673

Несебър

Несебър 8230, ул. „Иван Вазов“ 25
тел.: 0554/46 055, тел./факс: 0554/46 044

Нови пазар

Нови пазар 9900, пл. „Раковски“ 4
тел./факс: 0537/25 222

Пазарджик

Пазарджик 4400, бул. „България“ 7
тел.: 034/403 644, факс: 034/444 855

Тракия Папир – Пазарджик

Пазарджик 4400, кв. Главиница,
„Тракия Папир“ АД
тел.: 034/401 217, факс: 034/401 320

Перник

Перник 2300, ул. „Кракра“ 4
тел.: 076/688 613, факс: 076/608 600

Петрич

Петрич 2850, ул. „Цар Борис III“ 11А
тел.: 0745/69 577, факс: 0745/60 796

Васил Левски – Плевен

Плевен 5800, ул. „Васил Левски“ 126
тел.: 064/893 141, факс: 064/893 148

Плевен

Плевен 5800, ул. „Дойран“ 138
тел.: 064/893 101, факс: 064/893 109

Княз Батенберг – Пловдив

Пловдив 4000, ул. „Княз Батенберг“ 26
тел.: 032/270 570, факс: 032/636 358

Мол – Пловдив

Пловдив 4002, ул. „Перущица“ 8
тел.: 032/270 630, факс: 032/270 625

Мол Тракия – Пловдив

Пловдив 4023, бул. „Съединение“ 34
тел.: 032/270 580, факс: 032/682 221

Пловдив

Пловдив 4000, бул. „Марица“ 95
тел.: 032/270 510, факс: 032/962 511

Свети Мина – Пловдив

Пловдив 4000, ул. „Капитан Райчо“ 56
тел.: 032/270 560, факс: 032/206 856

Скопие – Пловдив

Пловдив 4004, ул. „Скопие“, бл. 1519
тел.: 032/270 590, факс: 032/670 664

Съединение – Пловдив

Пловдив 4000, бул. „6-и септември“ 144
тел.: 032/270 550, факс: 032/622 792

Техномаркет – Пловдив

Пловдив 4004, ул. „България“, 4-ти км
тел.: 032/270 611

Тракия – Пловдив

Пловдив 4023, ж.к. „Тракия“, бл. 142
тел.: 032/270 610, факс: 032/270 626

Приморско

Приморско 8290, ул. „3-ти март“ 77
тел.: 0550/31 000, факс: 0550/31 004

Провадия

Провадия 9200, ул. „Ал. Стамболийски“ 20
тел.: 052/662 693, факс: 0518/44 453

Раднево

Раднево 6260, ул. „Георги Димитров“ 3
тел.: 0417/82 301, факс: 0417/83 419

Палма – Разград

Разград 7200
бул. „България“ 27, бл. „Палма“
тел.: 084/615 015, факс: 084/660 973

Разград

Разград 7200, ул. „Васил Левски“ 1
тел.: 084/631 030, факс: 084/661 883

Разлог

Разлог 2760, ул. „Стефан Стамболов“ 2
тел.: 0747/89 345, факс: 0747/80 068

Александровска – Русе

Русе 7000, ул. „Александровска“ 10
тел.: 082/889 534, факс: 082/889 540

Русе

Русе 7000, ул. „Райко Даскалов“ 11
тел.: 082/889 492, факс: 082/822 706

Тежко машиностроене – Русе

Русе 7000, бул. „Тутракан“ 100
тел.: 082/889 551, факс: 082/889 555

Техномаркет – Русе

Русе 7005, бул. „Липник“ 113
тел.: 082/889 560, факс: 082/842 254

Цар Освободител – Русе

Русе 7000, бул. „Цар Освободител“ 1
тел.: 082/889 541, факс: 082/889 544

Свиленград

Свиленград 6500, бул. „България“ 58
тел./факс: 0379/72 377

Свищов

Свищов 5250, ул. „Никола Петков“ 1
тел.: 0631/61 171, факс: 0631/61 180

Районен съд – Севлиево

Севлиево 5400, ул. „Стефан Пешев“ 6
тел.: 0675/30 674

Севлиево

Севлиево 5400, пл. „Свобода“
тел.: 0675/31 053, факс: 0675/34 482

Добруджа – Силистра

Силистра 7500, ул. „Добруджа“ 9
тел.: 086/817 220, факс: 086/820 330

Силистра

Силистра 7500, ул. „Гено Чолаков“ 3
тел.: 086/871 320, факс: 086/824 091

Симитли

Симитли 2730, ул. „Христо Ботев“ 27
тел.: 0748/71 408, факс: 0748/71 319

Сливен

Сливен 8800, бул. „Цар Освободител“ 50
тел.: 044/610 954, факс: 044/610 967

Слънчев бряг

Слънчев бряг 8240, Централна алея
тел./факс: 0554/23 334, 0554/23 335

Смолян

Смолян 4700, бул. „България“ 80В
тел.: 0301/67 020, факс: 0301/67 022

Созопол

Созопол 8130, ул. „Републиканска“ 7
тел.: 0550/25 191, факс: 0550/22 201

Верея – Стара Загора

Стара Загора 6000
бул. „Митрополит Методи Кусев“ 20
тел.: 042/698 818, факс: 042/601 678

Парк Мол – Стара Загора

Стара Загора 6000,
бул. „Никола Петков“ 52
тел.: 042/698 899, факс: 042/698 883

Стара Загора

Стара Загора 6000,
бул. „Цар Симеон Велики“ 104
тел.: 042/698 813, факс: 042/601 024

Техномаркет – Стара Загора

Стара Загора 6000, кв. „Железник“
тел.: 042/698 820

Траяна – Стара Загора

Стара Загора, 6000
бул. „Цар Симеон Велики“ 69
тел.: 042/698 771, факс: 042/602 520

Цар Симеон – Стара Загора

Стара Загора 6000
бул. „Цар Симеон Велики“ 141
тел.: 042/698 752, факс: 042/266 021

Троян

Троян 5600, ул. „Васил Левски“ 108
тел.: 0670/60 040, факс: 0670/62 043

Търговище

Търговище 7700, ул. „Стефан Караджа“ 9
тел.: 0601/69 530, факс: 0601/62 110

Харманли

Харманли 6450, бул. „България“ 2
тел.: 0373/80 180, факс: 0373/80 190

Хасково

Хасково 6300, пл. „Свобода“ 3
тел./факс: 038/662 839, 661 848

Славянски – Шумен

Шумен 9700, бул. „Славянски“ 62
тел.: 054/850 750, факс: 054/850 760

Шумен

Шумен 9700, бул. „Симеон Велики“ 67
тел.: 054/856 611, факс: 054/820 470

Ямбол

Ямбол 8600, пл. „Освобождение“ 10
тел.: 046/682 362, факс: 046/682 374