

# Полугодишен отчет 2012



**Fibank**  
Първа инвестиционна банка

# Съдържание

Обръщение на Управителния съвет .....	2
Макроикономическо развитие .....	4
Банкова система.....	8
Преглед на дейността .....	11
Финансови резултати.....	13
Баланс .....	14
Капитал .....	17
Банкиране на дребно .....	20
Корпоративно банкиране .....	21
Картови разплащания .....	23
Международни разплащания .....	24
Консолидирани финансови отчети за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2012 г., придружени с доклад на независимия одитор .....	27
Контакти.....	74

# Обръщение на Управителния съвет

## Уважаеми акционери, клиенти и колеги,

През първото полугодие на 2012 г. Първа инвестиционна банка АД (Fibank) следва успешно планираните бизнес цели, постигна растеж и добри финансови резултати. Винаги сме вярвали, че само с общи усилия можем да преодолеем препятствията и да развиваме банкиране, конкурентно на най-добрите банкови практики.

Презизвикателствата на външната среда преодоляваме с гъвкави, бързи и иновативни пазарни решения. Насочихме усилията и способностите си в пълен капацитет за реализиране на нови проекти, предлагане на продукти и услуги, съобразени с новите изисквания и потребности на клиентите. Постигнатите резултати ни дават увереност, че сме в правилната посока.

За първите шест месеца на годината Fibank отчита увеличение на активите с близо половин милиард лева до 6659 млн. лв., с което разшири пазарния си дял до 8,27% и стана четвъртата по големина банка в България (2011 г. – пета).

Fibank подкрепя развитието на българската икономика, като общият ѝ кредитен портфейл се увеличи с 6,5% до 4454 млн. лв., разширявайки пазарния дял до 8,1% и издигайки пазарната позиция до пето място (от шесто към декември 2011 г.). Спрямо края на 2011 г. всички видове кредитни портфейли отчитат нарастване: корпоративни клиенти – с 6,4% до 3431 млн. лв., като Fibank излезе на втора позиция в страната с пазарен дял от 10% при кредитите за предприятия; малки предприятия – увеличение с 10,2% до 296 млн. лв.; микропредприятия – със 7% до 28 млн. лв. Благодарение на добрите условия на кредитните ни продукти, бързината и професионализма на нашите кредитни специалисти, портфейлът от кредити за граждани и домакинства нарасна с 5,9% при увеличение на потребителските кредити с 14,8% до 35 млн. лв.; ипотечните кредити – с 1,4% до 360 млн. лв.; кредитните карти – с 3,4% до 209 млн. лв.

Нашият стремеж е да предлагаме на клиентите винаги най-качественото обслужване, модерни и гъвкави банкови продукти и услуги при индивидуален подход към всеки. Традиционно силна в корпоративното банкиране Fibank със своите над един милион клиенти все повече затвърждава позицията си сред водещите банки в обслужването на граждани и домакинства. Затова допринасят и картовите услуги, които продължаваме да развиваме активно, въвеждайки на българския пазар иновативни технологични решения. Със съществен принос са международните разплащания, включването на Fibank към платежните системи на Еврозоната както и електронното банкиране и все по-търсените от клиентите дистанционни услуги, предлагани чрез „Моята Fibank“.

Най-важният показател за доверието и удовлетвореността на клиентите от развитието и услугите на Fіbank е нарастването на привлечените средства, като увеличение е отчетено и при гражданите със 7,7%, до 4802 млн. лв. – второ място в банковата система, и при предприятията с 12,3% до 1044 млн. лв. Така към полугодие то на 2012 г. пазарните ни дялове при депозитите бележат ръст до 10,5%, а при депозитите от граждани – 13,9%. Относителният дял на приходите от такси и комисиони достига 29,9% от общите приходи от банкови операции, спомагайки за повишаване на приходите от нискорискови операции.

Отчитайки икономическия климат в международен план, заделихме ресурси в отговор на различните видове риск. Капиталът от първи ред бе увеличен до 10,75%, общата капиталова адекватност – 12,89%, при поддържане на висока ликвидност в размер на 27,21%. Повишените нива на бързоликвидните, но нискодоходни активи като парични средства и първокласни гържавни ценни книжа, обезпечаващи по-високи нива на ликвидност срещу неблагоприятната външна среда са основание да очакваме печалбата през 2012 г. да остане по-ниска – към 30.06.2012 г. размерът ѝ е 15,2 млн. лв., спрямо 20,1 млн. лв. за същия период на миналата година, когато пазарите показваха признаци на възстановяване, преди дълговата криза в части от Евространата да обърне трендовете отново надолу.

Fіbank продължава да е отговорна и социалноангажирана, като в началото на 2012 г. дари 300 000 лв. за пострадали от наводненията в общините Харманли и Свиленград. Предприехме инициативи в подкрепа на българския спорт, за популяризиране и развитие на детския ски спорт. В сътрудничество с Фондация „Работилница за граждански инициативи“ предоставихме средства за подпомагане на хора в неравностойно положение, с които бяха закупени грехи, санитарни материали, храни и играчки за деца от четири дома в гр. Пловдив, пациенти на психиатричната болница в гр. Искър, многодетни семейства във Варна и Търговище и млади хора в неравностойно положение с интерес към изкуството, посещаващи заниманията на сдружение „Театър цвете“. Социалната отговорност ще остане и занапред важна част от модела ни на корпоративно управление.

Ние имаме увереност в силите и способностите ни да следваме начертаната стратегия. Благодарим на нашите акционери за подкрепата, на нашите клиенти за лоялността и на нашите служители за високия професионализъм. Ще положим усилия през втората половина на 2012 г. да подобрим още повече постигнатите резултати, да предложим още по-добри банкови услуги, да подкрепяме нашите клиенти така, че всички заедно да посрещаме предизвикателствата на времето с оптимизъм за новите възможности.

**Управителен съвет на Първа инвестиционна банка АД**

София, август 2012 г.

# Макроикономическо развитие

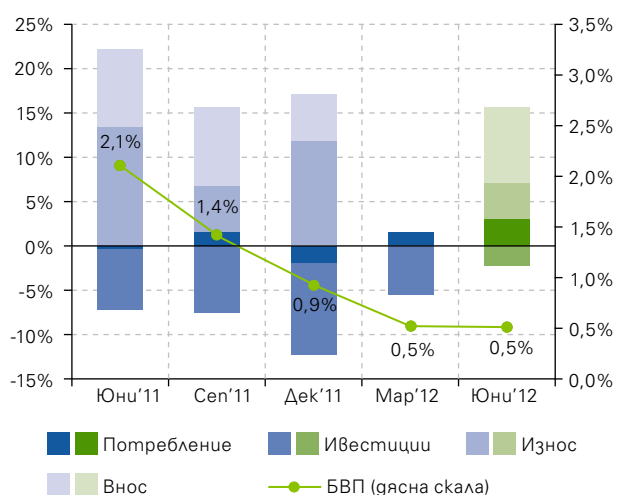
През първото полугодие на 2012 г. българската икономика регистрира отделни сигнали за възстановяване на вътрешното потребление и инвестиционната активност с разнопосочно развитие и темп по икономически отрасли. Макроикономическата стабилност в страната се запазва в резултат от поддържането на балансирана фискална политика, действащата система на Паричен съвет и устойчивостта на банковата система.

МАКРОИКОНОМИЧЕСКИ ИНДИКАТОРИ	Юни-12	2011	2010	2009	2008	2007
БВП реален растеж (%)	0,5	1,7	0,4	(5,5)	6,2	6,4
Средногодишна инфлация (%)	2,7	4,2	2,4	2,8	12,3	8,4
Безработица (%)	10,8	10,4	9,2	9,1	6,3	6,9
Дългосрочни лихвени нива (%)	5,2	5,4	6,0	7,2	5,4	4,5
Текуща сметка (% от БВП)	(1,2)	0,9	(1,0)	(8,9)	(23,1)	(25,2)
Преки инвестиции (% от БВП)	0,6	3,5	3,4	7,0	19,0	29,4
Държавен външен дълг, (% от БВП)	10,3	11,0	12,0	12,0	11,1	13,3
Брутен външен дълг, (% от БВП)	90,1	91,9	102,8	108,3	105,1	94,3
Касов баланс, (% от БВП)	0,1	(2,0)	(4,0)	(0,9)	2,9	3,3
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.)	1,55	1,51	1,47	1,36	1,39	1,33

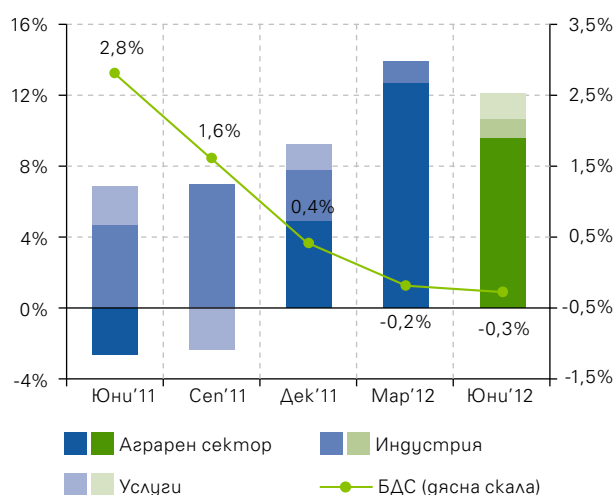
Източник: БНБ, НСИ, МФ

През първото и второто тримесечие на годината българската икономика отчита реален темп на растеж от 0,5% на верижна база (2011: 1,7%), като продължава своето бавно възстановяване, в резултат от неустойчивата международна конюнктура и свързаното с това негативно влияние върху българския износ. Обемът на износа, който беше основен двигател на икономиката през последните две години, се понижава с 0,1% през първото и расте с 3,9% през второто тримесечие на годишна база (2011: 12,8%). Обемът на вноса забавя своя темп на растеж до 0% през първото и 8,6% през второто тримесечие на 2012 г., спрямо 8,5% за цялата 2011 г.

Фигура 1: Брутен вътрешен продукт



Фигура 2: Брутна добавена стойност



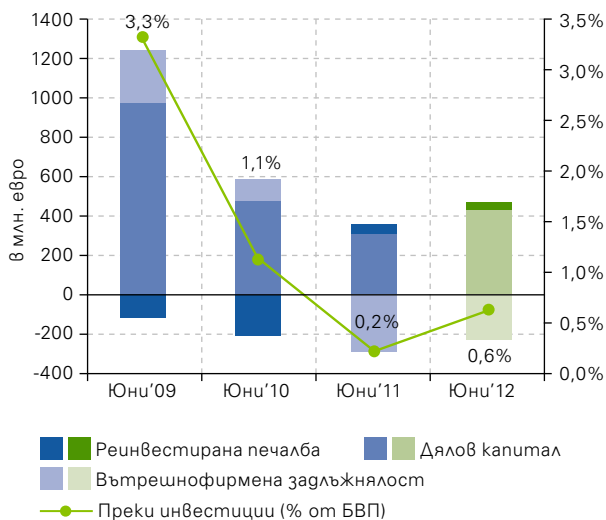
Негативният ефект при нетния износ е компенсирал от ръст при крайното потребление, в т.ч. на домакинствата, което се увеличава с 3,2% на верижна база през второто тримесечие на годината (2011: -0,3%), но остава

под влияние на динамиките на пазара на труда и продължаващата предпазливост по отношение на разходите. Инвестиционната активност забавя своя спад от 5,4% до 2,1% през първите две тримесечия на годишна база (2011: -9,7%), като отразява потока на чуждестранни инвестиции към страната и по-високите капиталови разходи на правителството.

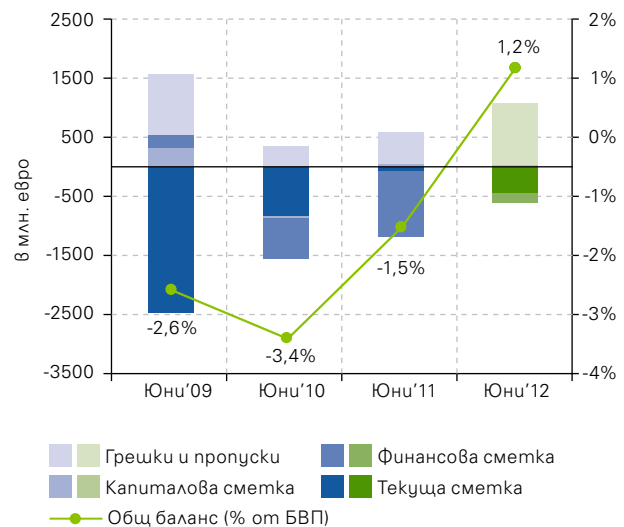
През периода брутната добавена стойност в икономиката спада с 0,2% през първото и 0,3% през второто тримесечие на 2012 г. (2011: 1,8%), с основен принос на сектора на услугите (юни'12: 1,4%; март'12: -0,1%; 2011: -0,2%), който формира 61,2% от добавената стойност. Увеличение е отчетено при сектора на индустрията (юни'12: 1,1%; март'12: 1,2%; 2011: 6,8%) и селското стопанство (юни'12: 9,6%; март'12: 12,7%; 2011: -1,1%), които формират съответно 33,4% и 5,4% от добавената стойност в икономиката.

Пазарът на труда остава неустойчив, съобразно текущата икономическа активност и поведението на фирмите, които продължават да оптимизират разходите си за труд. В резултат на това безработицата се увеличава и остава на високи нива – 10,8% към юни 2012 г. (2011: 10,4%; 2010: 9,2%), но съпоставими със средните за ЕС и Евроразоната

Фигура 3: Преки инвестиции в България



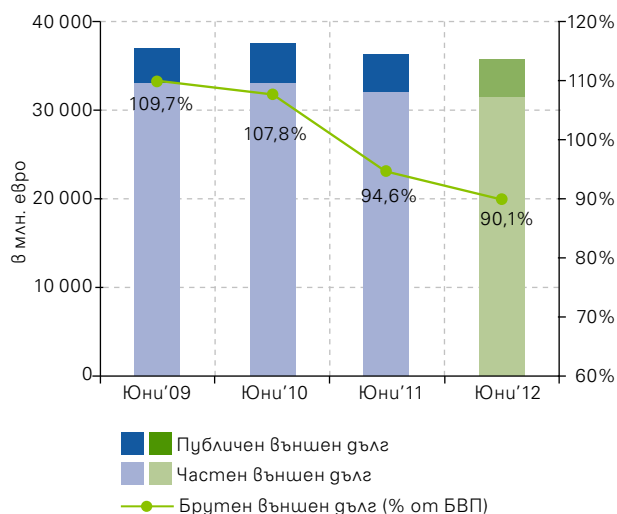
Фигура 4: Платежен баланс



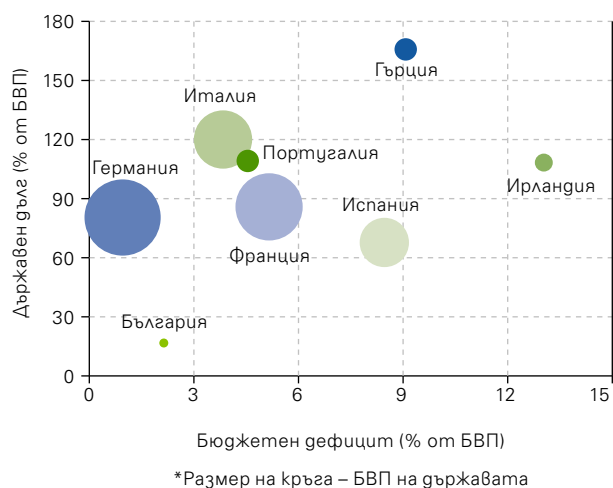
През първите шест месеца на 2012 г. преките инвестиции в страната се увеличават над три пъти до 221 млн. евро (0,6% от БВП), спрямо 63 млн. евро (0,2% от БВП) година по-рано. Постъпленията под формата на дялов капитал се увеличават с 37,9% до 422 млн. евро (юни'11: 306 млн. евро), а при вътрешнофирмената задлъжнялост има нетни плащания в размер на -235 млн. евро, спрямо -290 млн. евро за същия период на 2011 г. По отрасли най-много инвестиции са насочени към секторите електроенергия (136 млн. евро), търговия (122 млн. евро) и транспорт (119 млн. евро), а намаление се отчита при преработващата промишленост (-260 млн. евро) и при операциите с недвижими имоти (-131 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 2012 г. е отрицателна в размер на 154 млн. евро, спрямо отрицателна от 1074 млн. евро година по-рано.

Текущата сметка на страната за периода е отрицателна в размер на 460 млн. евро (1,2% от БВП), спрямо дефицит от 79 млн. евро (0,2% от БВП) за същия период година по-рано. Основен фактор за това е увеличението на търговския дефицит с 1091 млн. евро до 1990 млн. евро или 5% от БВП (юни'11: -899 млн. евро или -2,3% от БВП). Вносът расте с изпреварващ темп спрямо износа, като достига 11 912 млн. евро или 12,9% повече спрямо предходната година, което се дължи основно на възстановяващото се вътрешно търсене. Износът се увеличава с 2,8% до 9922 млн. евро, спрямо 9650 млн. евро година по-рано, съобразно текущата международна конюнктура и свързаното с това по-слабото външно търсене. През първите шест месеца на 2012 г. Европейският съюз остава основният търговски партньор на страната, с който се осигурява 59,9% от износа (юни'11: 61,5%) и 46,9% от вноса (юни'11: 48,4%).

Фигура 5: Брутен вътрешен гълг



Фигура 6: Публични финанси на страни от ЕС

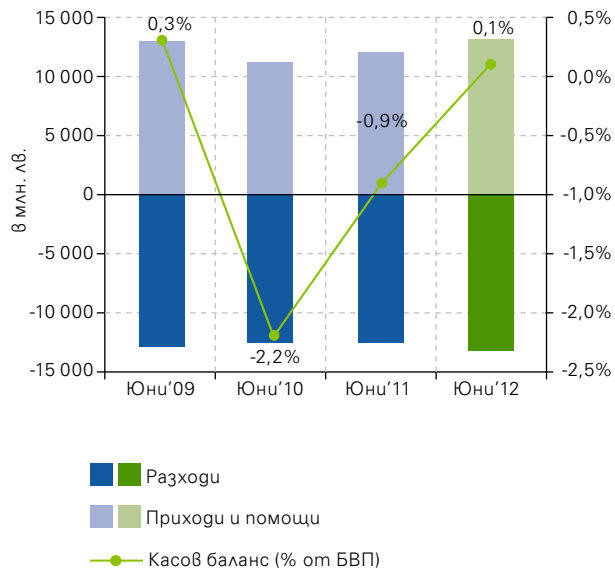


Брутният външен гълг на страната намалява с 1,8% до 35 778 млн. евро или 90,1% от БВП към края на юни 2012 г. (юни '11: 36 421 млн. евро или 94,6% от БВП). Намалението е основно за сметка на краткосрочния външен гълг и частния негарантиран гълг, в т.ч. на банковите депозити от нерезиденти и фирмените заеми. Публичният и публичногарантиран външен гълг също се понижава с 3,0% до 4072 млн. евро в края на периода (юни '11: 4197 млн. евро) и остава нисък като съотношение към БВП – 10,3% (юни '11: 10,9%) в сравнение с повечето страни от ЕС. Валутните резерви покриват 140,2% от краткосрочните външни задължения на страната (юни '11: 114,6%).

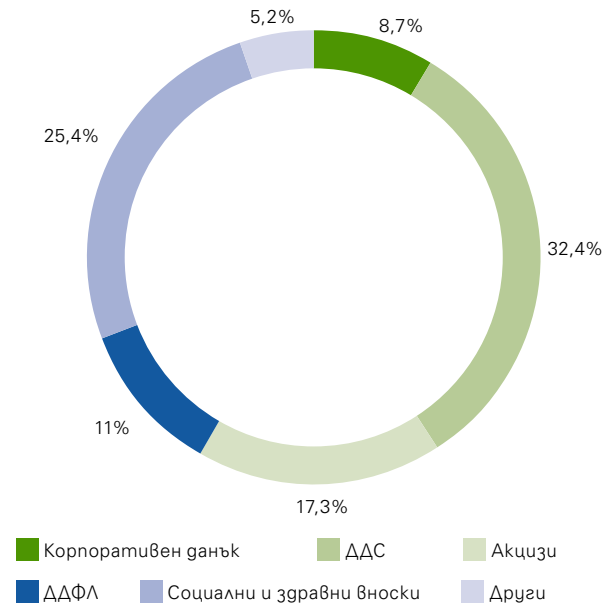
В началото на юли 2012 г. България успешно емитира на международните пазари пет годишни бенчмаркови еврооблигации в размер на 950 млн. евро, при атрактивна доходност от 4.436% и спред над средната цена на лихвените суапове от 320 базисни пункта. Емисията беше презаписана над шест пъти, а постигнатата инвеститорска база – изключително разнообразна и много добре диверсифицирана както по географски признак, така и по видове инвеститори. Успешните резултати от емисията отразяват доверието и добрата оценка на чуждите инвеститори към устойчивото развитие, стабилните показатели и балансираната фискална политика, поддържана в страната.

През първото полугодие на 2012 г. консолидираният бюджет отчита излишък в размер на 62 млн. лв. (0,1% от БВП), спрямо дефицит от 650 млн. лв. (0,9% от БВП) година по-рано, за което основно допринасят увеличените приходи от косвени данъци и неданъчни приходи, в т.ч. държавни такси. За периода приходите от ДДС нарастват със 17,4% до 3419 млн. лв. (юни '11: 2912 млн. лв.) в резултат на завишения контрол по събираемостта, включително осъществената дистанционна връзка в реално време на фискалните устройства на всички търговци с Националната агенция по приходите, и по-високия внос в страната. Приходите от акцизи достигат 1830 млн. лв., спрямо 1707 млн. лв. година по-рано, като нарастване е отчетено при всички основни групи акцизни стоки, в т.ч. горива, тютюневи изделия, алкохолни напитки и електрическа енергия и възлища. Косвеният данък върху застрахователните премии генерира допълнителни приходи в бюджета от 13 млн. лв., спрямо 9 млн. лв. за същия период на предходната година. Приходите от корпоративен данък през първото шестмесечие на 2012 г. възлизат на 920 млн. лв. или 2,7% повече спрямо предходната година (юни '11: 896 млн. лв.), в резултат основно на по-високите постъпления от финансовите институции. Приходите от данък върху доходите на физически лица растат с 6,7% до 1148 млн. лв. (юни '11: 1076 млн. лв.), като влияние оказват повишените минимални осигурителни прагове по икономически дейности и увеличеният размер на средната работна заплата. Осигурителните вноски се понижават с 0,1% до 2678 млн. лв., спрямо 2682 млн. лв. година по-рано.

Фигура 7: Консолидирана фискална програма



Фигура 8: Структура на приходите по консолидиания бюджет



Общите разходи по консолидиания бюджет се увеличават и достигат 13 162 млн. лв. (юни'11: 12 691 млн. лв.), основно поради ръст при капиталовите разходи и социалните и здравноосигурителни плащания.

Средногодишната инфлация в страната възлиза на 2,7% за периода, спрямо 4,2% през 2011 г. (2010: 2,4%). Акумулираната от началото на годината инфлация възлиза на 0,5%, с основен принос за увеличение на цените при хранителните продукти (с 0,2%), режийните разноски (с 2,1%) и транспорта (с 3,4%), които имат най-големи относителни тегла съответно от 37,2%, 17,1% и 7,5% при формиране на индекса за потребителските цени. Хармонизираната инфлация, която е сравнима мярка на инфлацията на страните от ЕС и е един от критериите за ценовата стабилност за присъединяване към Еврозоната, е 2,3% средногодишно за периода (2011: 3,4%; 2010: 3,0%).

Успешната финансова консолидация, стабилната фискална политика и ребалансираща се икономика са в основата на решението на международната рейтингова агенция Fitch Ratings през периода да потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на страната в чуждестранна валута на „BBB-“ и дългосрочния рейтинг в местна валута на „BBB“, със стабилна перспектива.

България покрива всички финансови критерии за влизане в Еврозоната, съгласно последния доклад на Европейската централна банка от май 2012 г. Показателите за ценова стабилност, стабилност и устойчивост на публичните финанси, конвергентна и валутнокурсва стабилност са под референтните стойности, изчислени за разглежданите референтни периоди, което отразява положителната посока в провеждането на политика, насочена към осигуряването на обща макроикономическа стабилност, финансова конвергенция и устойчивост на цените. Във връзка с това през юни 2012 г. Съветът на ЕС по икономически и финансови въпроси прекрати процедурата за прекомерен дефицит срещу България, тъй като страната изпълни референтните изисквания.



Маастрихтски критерии за конвергентност		България	Референтна стойност	Референтен период
Ценова стабилност	ХИПЦ (среден темп)	2,7%	3,1%	апр'11 – мар'12
Стабилност на публичните финанси	Бюджетен дефицит – ЕСС'95 (% от БВП)	-2,1%	-3,0%	2011 г.
Устойчивост на публичните финанси	Брутен държавен дълг (% от БВП)	16,3%	60,0%	2011 г.
Конвергентна стабилност	Дългосрочен лихвен процент	5,3%	5,8%	апр'11 – мар'12
Валутнокурсова стабилност	Отклонение от централния курс	фиксиран курс	без сериозни отклонения	апр'10 – мар'12

Източник: ЕЦБ, Доклад за конвергенцията, май 2012 г.

Основните предизвикателства за по-нататъшно развитие и възстановяване на икономическата активност в България до края на 2012 г. остават преодоляване на негативната тенденция при нетния износ, продължаващите неблагоприятни условия на пазара на труда и засилване на сигналите за активизиране на вътрешното потребление и инвестиционната активност. Ефективното усвояване на средства от европейските фондове, както и засилване на структурните реформи, остават сред факторите за устойчиво и дългосрочно икономическо развитие.

## Банкова система

През първото полугодие на 2012 г. банковата система в България запазва своята устойчивост, като отчита стабилни резултати, благоприятна ликвидна и капиталова позиция и нараснали балансови показатели, съобразно външната среда и пазарните условия. Кредитните институции продължават да развиват системите за установяване, оценка и управление на рисковете, при запазване на съществуващите буфери. Регулаторната и надзорна рамка се развива в съответствие с регламентите и стандартите на ЕС, и антицикличната политика на БНБ.

в %	Юни-12	Дек-11	Юни-11	%	%
Капиталова адекватност	16,74	17,53	17,73	(0,79)	(0,20)
Адекватност на капитала от първи ред	15,19	15,74	15,54	(0,55)	0,20
Коефициент на ликвидни активи	26,21	25,57	25,07	0,64	0,50
Брутни кредити / депозити	103,83	106,13	110,17	(2,30)	(4,04)
Възвръщаемост на капитала	6,96*	6,10	6,68	0,86	(0,58)
Възвръщаемост на активите	0,83	0,78	0,85	0,05	(0,07)
Проблемни кредити (над 90 дни)	16,86	14,93	13,53	1,93	1,40

\*към март 2012 г.

Източник: БНБ

Капиталовата позиция на банковата система остава на добри нива, които отразяват способността ѝ за посрещане на натиск по линия на капитала и възможността за абсорбиране на потенциални шокове. Коефициентът на обща капиталова адекватност се понижава с 0,79 процентни пункта и възлиза на 16,74% към края на юни 2012 г. (2011: 17,53%; юни'11: 17,73%), а този на капитала от първи ред – с 0,55 процентни пункта до 15,19% (2011: 15,74%; юни'11: 15,54%). Намалението е резултат от увеличените рисковопретеглени активи. Капиталът надвишаващ минималните изисквания от 12% е в размер на 2559 млн. лв., спрямо 2907 млн. лв. шест месеца по-рано (юни'11: 2945 млн. лв.).

Ликвидността на банковата система продължава да се повишава, съобразно структурата и обема на паричните потоци. Коефициентът на ликвидни активи, измерващ степента на покритие на привлечените средства с високоликвидни инструменти, достига 26,21%, спрямо 25,57% в края на 2011 г. (юни'11: 25,07%). Увеличението отразява по-високите ликвидни активи – с 6,5% до 17 924 млн. лв. (2011: 16 835 млн. лв.; юни'11: 16 165 млн. лв.), в т.ч. търгуемите дългови ценни книжа. Устойчивото нарастване на клиентските депозити и балансирания растеж на кредитния портфейл подобрява съотношението брутни кредити/депозити до 103,83% в края на юни 2012 г. (2011: 106,13%; юни'11: 110,17%), което повишава капацитета на системата за посрещане на ликвиден риск.

В млн.лв.	Юни-12	Юни-11	Юни-10	%	%
Нетен лихвен доход	1315	1458	1423	(9,8)	2,5
Нетен доход от такси и комисиони	372	377	362	(1,3)	4,1
Административни разходи	848	850	820	(0,2)	3,7
Обезценка	542	625	566	(13,3)	10,4
Нетна печалба	323	315	352	2,5	(10,5)

Източник: БНБ

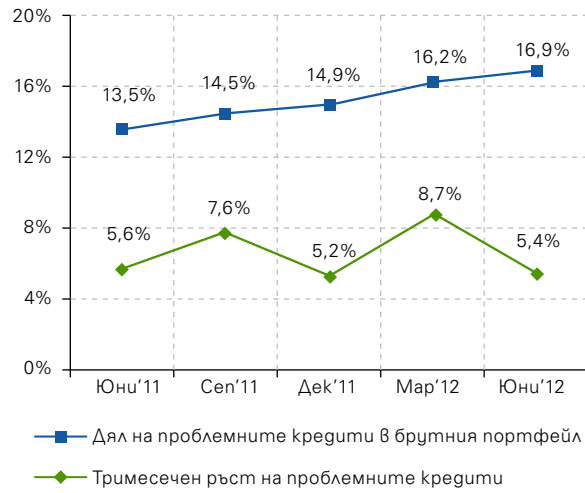
Рентабилността на банковата система се подобрява, като нетната печалба се увеличава с 2,5% на годишна база и достига 323 млн. лв. (юни'11: 315 млн. лв.; юни'10: 352 млн. лв.), за което допринася подгърганата висока дисциплина по отношение на разходите и предприетите мерки по обслужване на кредитите. Натиск върху доходността оказва запазената склонност към спестявания от домакинствата и свързаното с това увеличение на разходите за лихви. Нетният лихвен доход възлиза на 1315 млн. лв. (юни'11: 1458 млн. лв.; юни'10: 1423 млн. лв.), а този от такси и комисиони – 372 млн. лв. (юни'11: 377 млн. лв.; юни'10: 362 млн. лв.), в съответствие с текущата бизнес активност. Отчетените резултати осигуряват възвръщаемост на активите на системата от 0,83% към юни 2012 г. (юни'11: 0,78%; юни'10: 0,85%) и възвръщаемост на капитала от 6,96% за първото тримесечие (юни'11: 6,10%; юни'10: 6,68%).

В млн.лв.	Юни-12	Дек-11	Юни-11	%	%
Активи	79 414	76 811	74 979	3,4	2,4
Кредити на корпоративни клиенти	37 132	36 104	34 654	2,8	4,2
Кредити на физически лица	18 436	18 513	18 596	(0,4)	(0,4)
Депозити от корпоративни клиенти	20 945	20 907	20 240	0,2	3,3
Депозити от физически лица	33 780	31 902	29 293	5,9	8,9

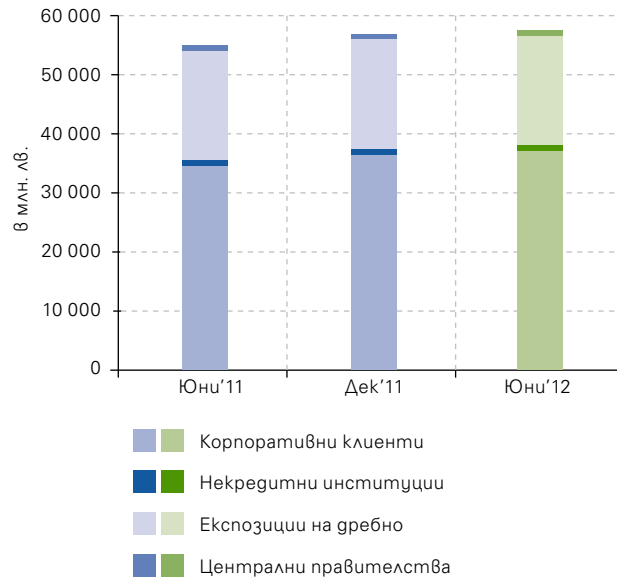
Източник: БНБ

Общите балансови активи на системата се увеличават с 3,4% до 79 414 млн. лв. (2011: 76 811 млн. лв.; юни'11: 74 979 млн. лв.), като кредитите запазват своя структуроопределящ дял от 77,3% (2011: 78,6%; юни'11: 79,4%). Брутният кредитен портфейл (без кредитни институции) нараства с 1,4% до 56 823 млн. лв. основно в резултат на увеличение при кредитите на корпоративни клиенти, които достигат 37 132 млн. лв. или 2,8% повече спрямо края на 2011 г. (юни'12/юни'11: 7,2%). Кредитите на физически лица се понижават с 0,4% до 18 436 млн. лв., като спад е отчетен при потребителските кредити – с 0,7% до 9082 млн. лв. и при ипотечните кредити – с 0,2% до 9354 млн. лв. Поведението на гражданите отразява продължаващата несигурност по отношение на бъдещите доходи и условията на пазара на труда.

Фигура 9: Качество на кредитния портфейл

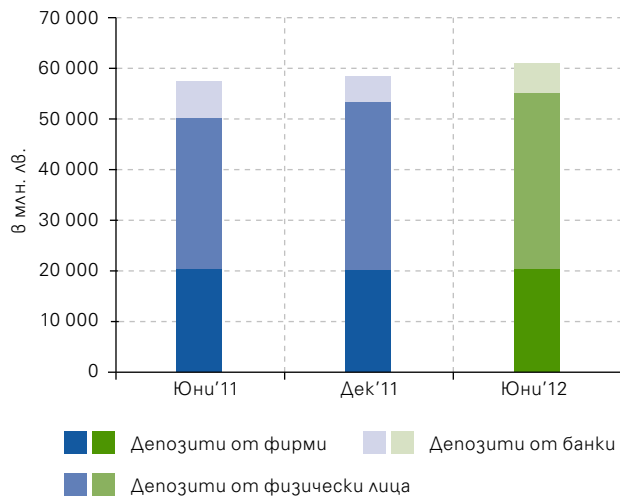


Фигура 10: Брутни кредити без кредитни институции

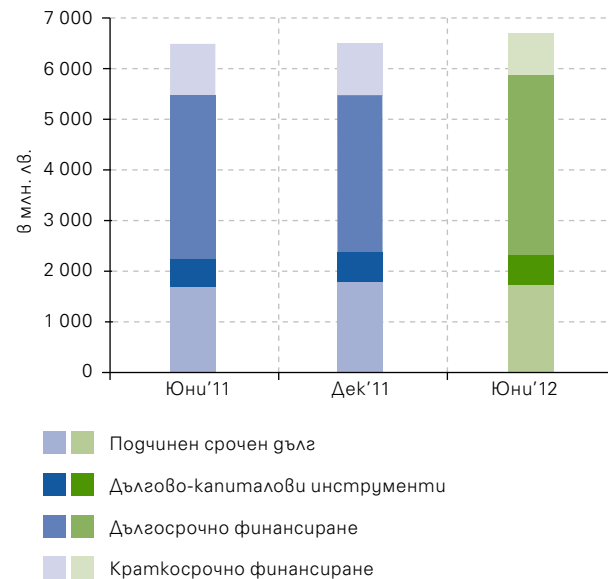


През периода проблемните кредити (тези класифицирани като необслужвани и загуба) нарастват с 1,9 процентни пункта до 16,86% от брутния кредитен портфейл (без кредитни институции), спрямо 14,93% шест месеца по-рано (юни'11: 13,53%), като състоянието на кредитите, предоставени на физически лица, остава по-добро от това при фирмите. Нивото на заделените провизии остава адекватно – 4345 млн. лв. (2011: 3983 млн. лв.; юни'11: 3594 млн. лв.), съобразно негативното влияние на икономическия цикъл.

Фигура 11: Привлечени депозити



Фигура 12: Други привлечени средства



Привлечените средства в банковата система се увеличават с 3,9% и достигат 68 155 млн. лв. (2011: 65 607 млн. лв.; юни'11: 64 304 млн. лв.) в резултат на устойчивия ръст при депозитите от физически лица – с 5,9% (1878 млн. лв.) до 33 780 млн. лв. (2011: 31 902 млн. лв.; юни'11: 29 293 млн. лв.) и увеличение при депозитите от корпоративни клиенти – с 0,2% (39 млн. лв.) до 20 945 млн. лв. (2011: 20 907 млн. лв.; юни'11: 20 240 млн. лв.). Валутната структура на привлечените средства бележи нарастване на частта в левове до 45,8% (2011: 45,2%; юни'11: 43,1%) и в други валути – до 7,2% (2011: 6,8%; юни'11: 6,6%), за сметка на тази в евро – до 47,0% (2011: 48,0%; юни'11: 50,3%).

През първите шест месеца на годината банковата система продължава да функционира в съответствие с регулаторните промени, извършени в националното и европейското законодателство.

През периода е приет нов Регламент (ЕС) №260/2012 на Европейския парламент и на Съвета за определяне на технически и бизнес изисквания за кредитни преводи и директни дебити в евро, с който се въвежда нормативната база за SEPA кредитни преводи и директни дебити, без разлика между национални и трансгранични плащания в рамките на европейската общност. Новият регламент изменя и Регламент (ЕО) 924/2009, с което се уеднаквяват таксите за всички презгранични и национални плащания на една и съща стойност и валута, независимо от размера на сумата, за която се извършва платежната услуга, и се премахват националните задължения за държавите-членки за статистическо отчитане на платежния баланс, считано от 1 февруари 2016 г.

Във връзка с платежните услуги са направени и промени в Наредба № 3 на БНБ за условията и реда за изпълнение на платежни операции и за използване на платежни инструменти. Промените въвеждат европейските изисквания относно електронните пари, с цел улесняване на доставчиците на платежни услуги и търговците при приемането на предплатени карти, включително операциите с тях на терминални устройства ПОС при търговец и изискванията при тяхната обработка и сетълмент.

През април 2012 г. са направени промени в Наредба № 22 на БНБ за Централния кредитен регистър, с които се разширява обхватът на регистъра, като се включват вече и платежните институции и дружествата за електронни пари, и отпуснатите от тях кредити, свързани с предоставянето на платежни услуги. Промяната цели повишаване на информираността на ползвателите на данните от регистъра и създаване на по-добри условия за анализ и оценка на кредитния риск.

Приета е нова Наредба № 46 на КФН за реда и начина за изплащане на компенсации от фонда за компенсиране на инвеститорите, с която се обобщават и доразвиват изискванията към инвестиционните посредници и управляващи дружества, посочени в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, относно изплащането на компенсации от фонда.

През юни 2012 г. е прието Постановление № 100 на Министерски съвет за определяне на законната лихва по просрочени задължения в левове и в чуждестранна валута, което транспонира разпоредбите на Директива 2011/7/ЕС на Европейския парламент и на Съвета относно борбата със забавяне на плащането по търговски сделки. С промените е въведен нов начин за определяне на законната лихва, както и изискване за нейната актуализация два пъти годишно.

Към 30 юни 2012 г. в страната оперират 31 кредитни институции, от които 7 клонове на чуждестранни банки. Балансовият капитал на банковата система възлиза на 10 549 млн. лв., който е с преобладаващо чуждестранно участие на инвеститори от Европейското икономическо пространство.

## Преглед на дейността

През първото полугодие на 2012 г. Първа инвестиционна банка АД (ПИБ, Банката) отчита устойчиво развитие и повишена конкурентноспособност. ПИБ запазва своя акцент върху управлението на рисковете при балансиран и последователен подход по отношение постигането на печалба, ръст и ефективност. Банката продължава да развива капиталовата си база с акцент върху капитала от първи ред, поддържане на високи нива на ликвидност и стандарти на клиентско обслужване.

в %	Юни-12	Дек-11	Юни-11
Капиталова адекватност	12,89	12,57	12,74
Адекватност на капитала от първи ред	10,75	10,18	10,22
Ликвидност	27,21	26,17	22,56
Кредити / депозити	78,66	80,08	85,78
Оперативни разходи / приходи от банкови операции	69,12	64,86	63,45
Нетен лихвен доход / приходи от банкови операции	65,93	66,53	70,31
Възвръщаемост на капитала (след данъци)	6,42	7,95	9,14
Възвръщаемост на активите (след данъци)	0,48	0,64	0,77
Покритие на рисковите експозиции с провизии за обезценка	3,35	3,29	2,90
Доход на акция (в левове)	0,14	0,33	0,18
в брой			
Клонове и офиси	171	173	173
Персонал	2871	2838	2754

Източник: ПИБ АД

През отчетния период Банката разширява позициите си на банковия пазар в страната, като предлага нови гъвкави кредитни улеснения при конкурентни условия, адаптирани към потребностите на пазара, иновативни продукти и услуги в картовия бизнес, и нови пазарни решения в търговията с инвестиционно злато и други благородни метали.

	Пазарна позиция			Пазарен дял (%)		
	Юни-12	Дек-11	Юни-11	Юни-12	Дек-11	Юни-11
Активи	4	5	6	8,27	7,94	7,31
Кредити, в т.ч.	5	6	6	8,12	7,71	7,44
– корпоративни кредити	2	3	4	10,01	9,66	9,39
– потребителски кредити	7	7	7	5,14	4,66	4,33
– ипотечни кредити	8	8	8	3,72	3,68	3,69
Депозити, в т.ч.	3	3	3	10,49	10,01	9,34
– депозити от физически лица	2	2	2	13,91	13,68	13,13
	Юни-12	Юни-11	Юни-10	Юни-12	Юни-11	Юни-10
Нетна печалба	6	7	8	4,72	6,35	4,20

Източник: ПИБ АД

Отражение и доказателство за добрите резултати от дейността на Банката са получените през периода престижни награди. През юни 2012 г. ПИБ е избрана за „Банка на годината“ за 2011 г. на годишните награди на Асоциация „Банка на годината“, като се е представила най-добре комплексно по показателите за пазарен дял, ефективност и динамика на развитието. За втора поредна година Банката спечели и приза за „Пазарен дял“, като е привлякла най-много депозити от домакинствата и фирмите в страната и върнала най-голяма част от тези пари в икономиката. През март 2012 г. ПИБ е отличена със „Златна мартеница“ за финансова институция на 2011 г. Призът се връчва за най-благоприятна кредитна политика спрямо малките и средни предприятия в България и за подпомагане на българските фирми при финансирането по европейски програми. През април 2012 г. Банката стана за втора поредна година „Любима марка на българския потребител“ за 2011 г. в категория „Финансови институции“ на годишната класация „Моите любими марки“, организирана от списание „Business Lady“.

Рейтингите на Първа инвестиционна банка към края на юни 2012 г., присъдени от международната агенция за кредитен рейтинг Fitch Ratings са както следва: дългосрочен рейтинг „BB-“ със стабилна перспектива, краткосрочен рейтинг „B“, рейтинг за жизнеспособност „b“, рейтинг за подкрепа „3“ и ниво на рейтинга за подкрепа „BB-“.

## Финансови резултати

За първото полугодие на 2012 г. Групата на Първа инвестиционна банка отчита печалба след данъчно облагане в размер на 15 241 хил. лв., което е с 24,1% по-малко спрямо същия период на предходната година. Намалението се дължи на по-ниските оперативни приходи, в т.ч. нетен лихвен доход, реализирани в условията на продължаваща нестабилна външна среда и увеличена спестовност от страна на населението. Влияние оказват и нарасналите бързоликвидни, но нискодоходни активи като парични средства и първокласни държавни ценни книжа, обезпечаващи по-високи нива на ликвидност. През периода ПИБ подобрява пазарната си позиция, като се нарежда на шесто място по печалба сред банките в страната (юни'11: седмо; юни'10: осмо). Пазарният дял на Банката възлиза на 4,72% на неконсолидирана основа (юни'11: 6,35%; юни'10: 4,20%). Възвръщаемостта на капитала (след данъци) е 6,42% (юни'11: 9,14%; юни'10: 6,12%), възвръщаемостта на активите (след данъци) – 0,48% (юни'11: 0,77%; юни'10: 0,58%), а доходът на акция – 0,14 лв. (юни'11: 0,18 лв.; юни'10: 0,11 лв.).

в хил.лв.	Юни-12	Юни-11	Юни-10	%	%
Нетен лихвен доход	74 708	84 461	62 315	(11,5)	35,5
Нетен доход от такси и комисиони	33 890	31 135	24 133	8,8	29,0
Нетни приходи от търговски операции	3 754	7 803	4 071	(51,9)	91,7
Общо приходи от банкови операции	113 310	120 120	91 437	(5,7)	31,4
Административни разходи	(78 324)	(76 216)	(70 037)	2,8	8,8
Обезценка	(11 650)	(14 830)	(8 303)	(21,4)	78,6
Печалба след данъчно облагане	15 241	20 076	12 416	(24,1)	61,7

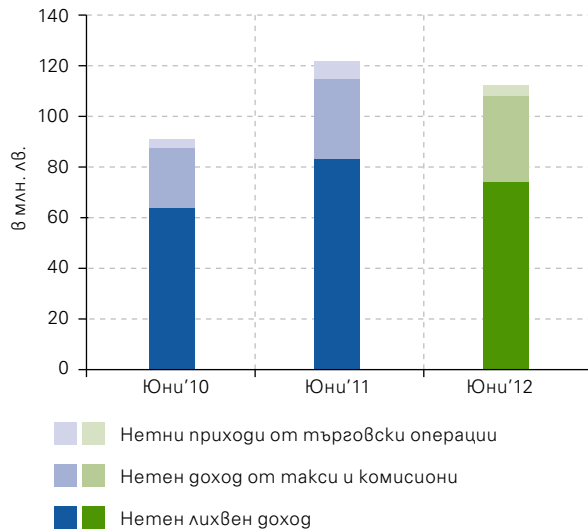
Източник: ПИБ АД

Нетният лихвен доход на Групата възлиза на 74 708 хил. лв. или с 11,5% по-малко спрямо година по-рано (юни'11: 84 461 хил. лв.; юни'10: 62 315 хил. лв.). Понижението отразява по-високите разходи за лихви (със 17,1% или 22 343 хил. лв.), в резултат от увеличената депозитна база и издаден през периода нов хибриден дълг. При лихвените приходи е отчетен ръст от 5,8% или 12 590 хил. лв., в т.ч. от корпоративни клиенти, банкиране на гребно и дългови инструменти. Нетният лихвен доход остава структуроопределящ и формира 65,9% (юни'11: 70,3%; юни'10: 68,2%) от общите приходи от банкови операции, които възлизат на 113 310 хил. лв. за първите шест месеца на годината (юни'11: 120 120 хил. лв.; юни'10: 91 437 хил. лв.).

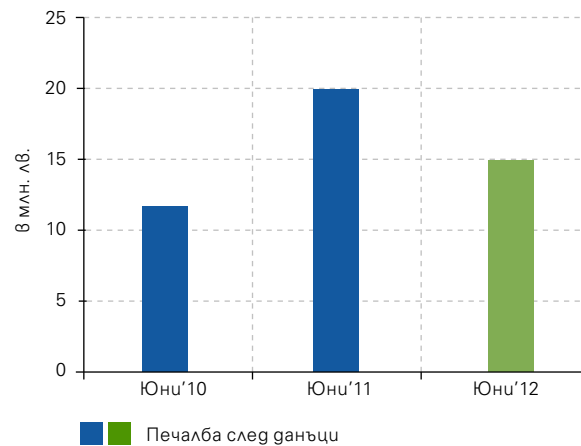
Нетният доход от такси и комисиони се увеличава с 8,8% или 2755 хил. лв. и достига 33 890 хил. лв. (юни'11: 31 135 хил. лв.; юни'10: 24 133 хил. лв.). Увеличението се дължи основно на по-високите приходи от такси и комисиони, свързани с картовия бизнес (с 10,2% до 11 357 хил. лв.), клиентските сметки (с 10,7% до 7797 хил. лв.) и платежните операции (с 9,9% до 4755 хил. лв.). Нетният доход от такси и комисиони засилва своя относителен дял, като формира 29,9% (юни'11: 25,9%; юни'10: 26,4%) от общите приходи от банкови операции, в резултат от последователната политика на Банката за диверсифициране на оперативните приходи.

Нетните приходи от търговски операции възлизат на 3754 хил. лв. за периода, спрямо 7803 хил. лв. година по-рано (юни'10: 4071 хил. лв.). Понижение е отчетено при приходите от дългови и капиталови инструменти до 61 хил. лв. и -237 хил. лв. респективно, за сметка на операциите с чуждестранна валута, които бележат ръст до 3930 хил. лв.

Фигура 13: Приходи от банкови операции



Фигура 14: Печалба на Групата



Административните разходи се увеличават с 2,8% и достигат 78 324 хил. лв. (юни'11: 76 216 хил. лв.; юни'10: 70 037 хил. лв.), като отразяват основно увеличения брой на персонала и свързаните с това разходи за заплати, социални и здравни осигуровки (с 3,5% до 26 404 хил. лв.), както и увеличение при административните, консултантски, одит и други разходи (със 7,4% до 15 407 хил. лв.). За периода съотношението оперативни разходи/приходи от банкови операции е 69,12%, спрямо 63,45% година по-рано (юни'10: 76,60%), основно в резултат на по-ниските приходи от дейността.

Разходите за обезценка се понижават с 21,4% до 11 650 хил. лв. (юни'11: 14 830 хил. лв.; юни'10: 8303 хил. лв.), като през периода е начислена допълнително обезценка в размер на 16 709 хил. лв., а реинтегрирана – 5059 хил. лв. 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 2012 г. общият размер на активите на Групата на Първа инвестиционна банка достига 6 659 262 хил. лв. (2011: 6 174 452 хил. лв.; юни'11: 5 542 885 хил. лв.), като се увеличава със 7,9% (484 810 хил. лв.). Пазарният дял на ПИБ се повишава до 8,27% от активите на банковата система (2011: 7,94%; юни'11: 7,31%), като Банката подобрява своята конкурентна пазарна позиция – четвърто място по активи сред банките в страната на неконсолидирана основа (2011: пето; юни'11: шесто).

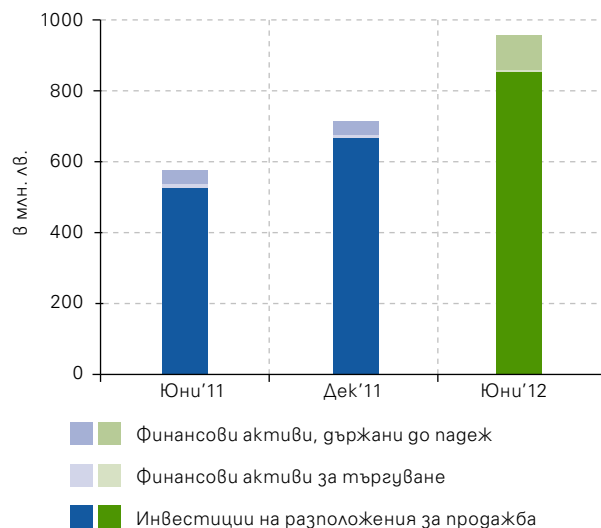
в хил.лв.	Юни-12	Дек-11	Юни-11	%	%
Общо активи	6 659 262	6 174 452	5 542 885	7,9	11,4
Портфейл от финансови инструменти	951 728	738 470	593 509	28,9	24,4
Кредитен портфейл	4 454 278	4 182 236	3 933 134	6,5	6,3
Депозити от клиенти	5 846 298	5 388 310	4 716 532	8,5	14,2
Други привлечени средства	76 829	112 306	137 226	(31,6)	(18,2)
Собствен капитал на Групата	486 029	470 002	452 915	3,4	3,8

Източник: ПИБ АД

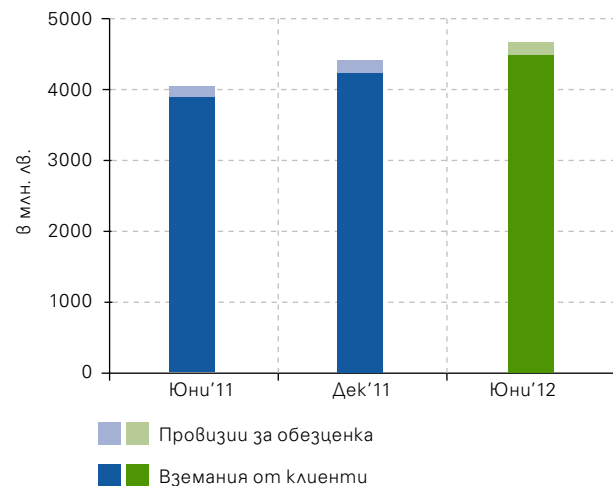
Паричните средства и вземания от централни банки нарастват с 0,3% (2527 хил. лв.) до 928 921 хил. лв. (2011: 926 394 хил. лв.; юни'11: 705 793 хил. лв.) основно в резултат на ръст при вземанията от централни банки, които достигат 687 222 хил. лв. (2011: 655 739 хил. лв.; юни'11: 416 868 хил. лв.) и отразяват увеличената депозитна база и заделяните във връзка с това минимални задължителни резерви.

Инвестициите на разположение за продажба се повишават с 27,5% до 846 372 хил. лв. (2011: 663 925 хил. лв.; юни'11: 522 627 хил. лв.) в резултат на придобити през периода държавни ценни книжа на българското правителство и съкровищни бонове на чуждестранни правителства. Финансовите активи държани до падеж нарастват с 47,0% до 96 849 хил. лв. (2011: 65 886 хил. лв.; юни'11: 52 531 хил. лв.), а финансовите активи за търгуване спадат с 1,8% до 8507 хил. лв. (2011: 8659 хил. лв.; юни'11: 18 351 хил. лв.). Към края на юни 2012 г. портфейлът на Групата от експозиции към държавен дълг възлиза на 896 036 хил. лв. (2011: 682 955 хил. лв.; юни'11: 539 582 хил. лв.).

**Фигура 15: Портфейл от финансови инструменти**



**Фигура 16: Кредитен портфейл и обезценка**



Банката се стреми във всеки един момент да поддържа оптимални нива на ликвидност. В края на периода коефициентът на ликвидност е 27,21% (2011: 26,17%; юни'11: 22,56%), съотношението кредити/депозити е 78,66% (2011: 80,08%; юни'11: 85,78%). Вземанията от банки и финансови институции възлизат на 33 398 хил. лв., спрямо 100 427 хил. лв. в края на 2011 г. (юни'11: 86 405 хил. лв.) вследствие на намаление при предоставените депозити на банки. Увеличение е отчетено при вземанията по договори за обратна продажба с 23,7% до 15 685 хил. лв. (2011: 12 683 хил. лв.; юни'11: 26 402 хил. лв.), като част от управление на ликвидността.

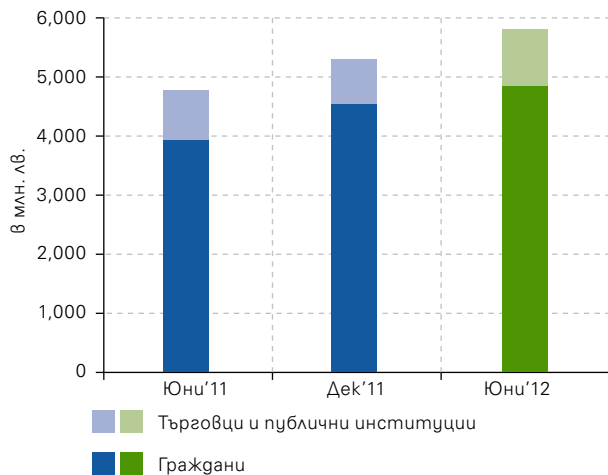
Вземанията от клиенти бележат ръст от 6,5% (272 042 хил. лв.) през първото полугодие на 2012 г. и достигат 4 454 278 хил. лв. (2011: 4 182 236 хил. лв.; юни'11: 3 933 134 хил. лв.), като увеличение е отчетено при всички бизнес линии – корпоративни клиенти (с 6,4% или 206 981 хил. лв.), банкиране на гребно (с 5,9% или 47 291 хил. лв.), малки и средни предприятия (с 10,2% или 27 364 хил. лв.) и микрокредитиране (със 7,0% или 1855 хил. лв.). По кредити ПИБ се нарежда на пето място в банковата система на неконсолидирана основа, като подобрява своята пазарна



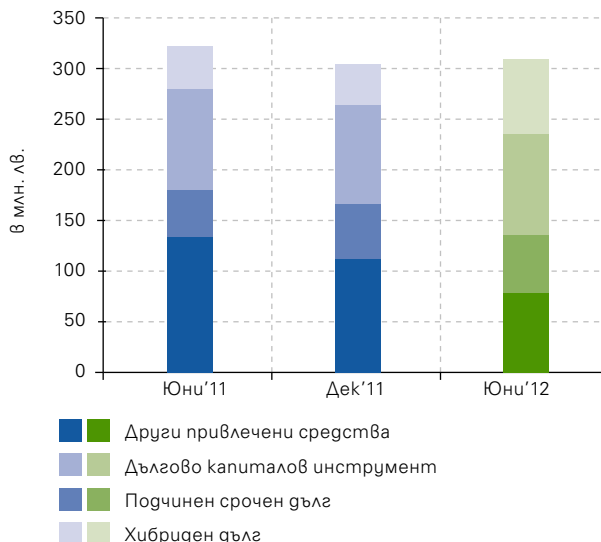
позиция, спрямо края на 2011 г. (2011: шесто; юни'11: шесто). Пазарният дял на Банката се увеличава до 8,12% (2011: 7,71%; юни'11: 7,44%).

Провизиите, които Банката заделя за загуби от обезценка, се увеличават и достигат 144 272 хил. лв. (2011: 132 823 хил. лв.; юни'11: 112 603 хил. лв.), в резултат от повишения кредитен риск и негативното влияние на икономическия цикъл. През периода са заведени забалансово вземания от клиенти в размер на 216 хил. лв., спрямо 51 хил. лв. година по-рано. Коефициентът на покритие на рисковите експозиции възлиза на 3,35% (2011: 3,29%; юни'11: 2,90%).

Фигура 17: Депозити от клиенти



Фигура 18: Друг привлечен ресурс



Привлечените средства от клиенти нарастват с 8,5% (457 988 хил. лв.) до 5 846 298 хил. лв. (2011: 5 388 310 хил. лв.; юни'11: 4 716 532 хил. лв.), като увеличение е отчетено и при гражданите и при търговците и публични институции. Структурата на привлечените средства остава сравнително непроменена, като разпределението между физически и юридически лица възлиза на 82,1%/17,9% (2011: 82,7%/17,3%; юни'11: 83,3%/16,7%). Към края на юни 2012 г. пазарният дял на ПИБ се повишава до 10,49% на неконсолидирана основа (2011: 10,01%; юни'11: 9,34%), като Банката запазва пазарната си позиция – трето място по привлечени депозити сред банките в страната (2011: трето; юни'11: трето). Първа инвестиционна банка редовно заделя изискуемите годишни премийни вноски съгласно Закона за гарантиране на влоговете в банките, което допълнително повишава сигурността на вложителите – клиенти на Банката.

Другите привлечени средства се понижават с 31,6% до 76 829 хил. лв. (2011: 112 306 хил. лв.; юни'11: 137 226 хил. лв.), основно в резултат на погасен на падеж заем в размер на 20 млн. евро.

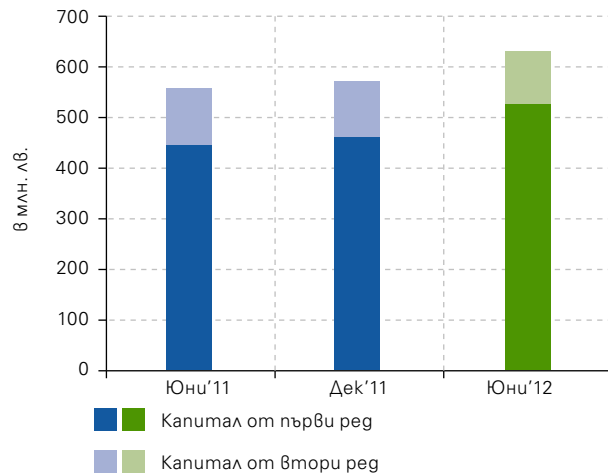
В края на периода сумата на подчинения срочен дълг възлиза на 51 362 хил. лв., спрямо 50 596 хил. лв. шест месеца по-рано (юни'11: 47 539 хил. лв.). През юни 2012 г. Hillside Apex Fund Limited прехвърли вземането си по споразумението с ПИБ за подчинен срочен дълг в размер на 5 млн. евро на Estrado Holdings Limited. Сумата на дългово капиталов инструмент възлиза на 100 393 хил. лв., спрямо 99 376 хил. лв. за предходния период (юни'11: 100 184 хил. лв.).

През юни 2012 г. Банката успешно издаде втория транш от хибридни инструмент (емисия облигации), чийто първи транш от 20 000 хил. евро ПИБ пласира през март 2011 г. при условията на частно предлагане. Вторият транш, в размер също на 20 000 хил. евро, беше пласиран при същите условия като предходния, с което предвиденият общ размер на облигационната емисия от 40 000 хил. евро беше успешно достигнат. Облигациите са поименни, безналични, лихвоносни, безсрочни, необезпечени, свободно прехвърляеми, неконвертируеми, дълбоко подчинени и без стимули за обратно изкупуване. След получено разрешение от страна на БНБ новият хибриден дълг е включен в капитала от първи ред на Банката. Амортизираната стойност на дълга в края на юни 2012 г. възлиза на 79 196 хил. лв. (2011: 42 800 хил. лв.; юни'11: 40 254 хил. лв.).

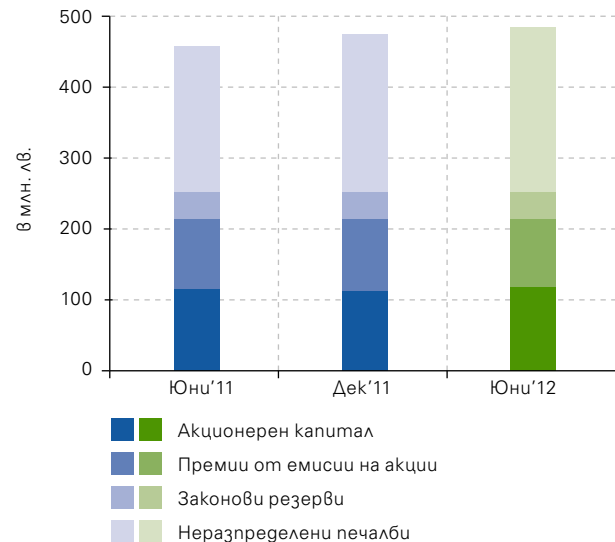
# Капитал

Общата капиталова база на Групата се увеличава и достига 629 189 хил. лв. или с 9,1% (52 268 хил. лв.) повече спрямо края на 2011 г. Капиталът от първи ред нараства с 12,3% (57 258 хил. лв.) до 524 561 хил. лв., в резултат на капитализиране на годишната печалба на Банката за 2011 г. и издаването на нов хибриден дълг.

Фигура 19: Капиталова база



Фигура 20: Структура на собствения капитал

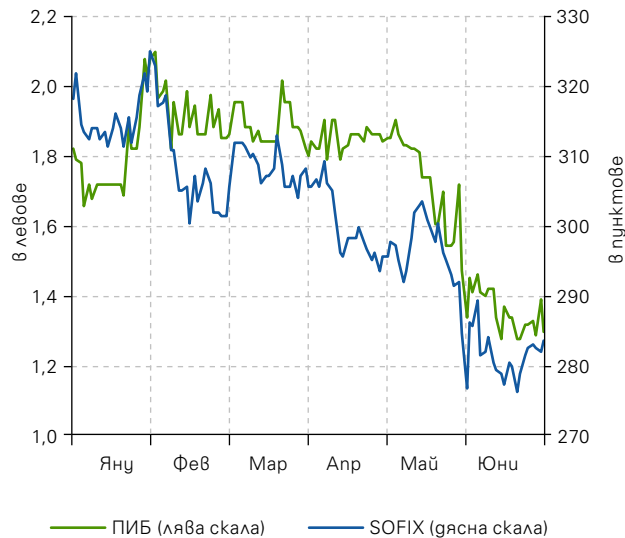


Към 30 юни 2012 г. капиталовите показатели на ПИБ са над нормативно установените изисквания – съотношението на обща капиталова адекватност се увеличава до 12,89% (2011: 12,57%; юни'11: 12,74%), а това на капитала от първи ред нараства до 10,75% (2011: 10,18%; юни'11: 10,22%). При изчисляване на капиталовата адекватност Банката прилага споразумението за капитала (Базел II), така както е възприето в европейските директиви и Наредба № 8 на БНБ, като заделя капитал за кредитен, пазарен и операционен риск.

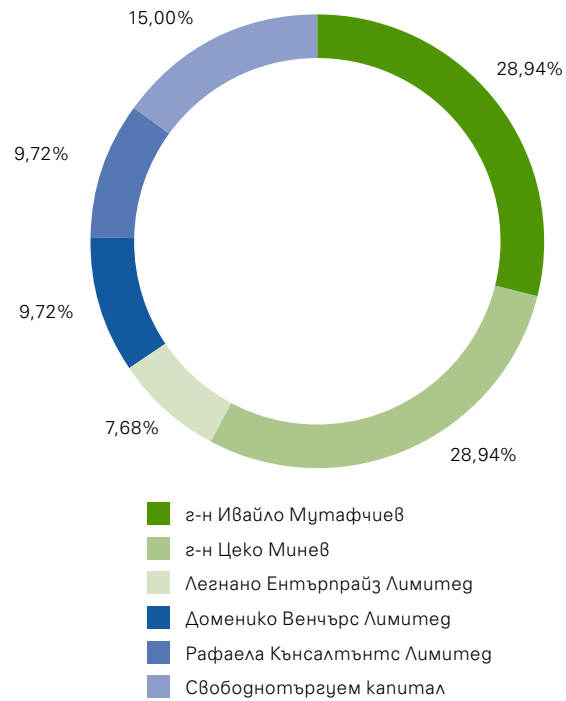
Собственият капитал на Групата се увеличава с 3,4% до 486 029 хил. лв. (2011: 470 002 хил. лв.; юни'11: 452 915 хил. лв.). Към края на юни 2012 г. акционерният капитал на ПИБ остава без промяна в размер на 110 000 хил. лв., разделен на 110 000 000 обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лв. всяка.

През отчетния период цената на акциите на Банката се движи в интервала между 1,41 – 2,13 лв., съобразно водещите пазарни индекси на Българската фондова борса. Последната цена на акциите на ПИБ за отчетния период е 1,85 лв. (дек'11: 1,89 лв.; юни'11: 3,08 лв.). С акциите на ПИБ са сключени общо 680 сделки и реализиран оборот в размер на 1897 хил. лв., спрямо 2794 сделки и 11 716 хил. лв. оборот година по-рано. Акциите на Банката се търгуват на Основен пазар, сегмент акции Premium 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 2012 г.



Фигура 22: Акционерна структура



Към 30 юни 2012 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 2012 г. ПИБ продължава да работи в посока усъвършенстване и развитие на прилаганите от Банката системи за прогнозиране, оценка и управление на рисковете съобразно външните условия и добрите банкови практики, при запазване на гъвкавостта и адаптивността към потребностите на пазара. Банката продължава да развива своята инфраструктура за поддържане на достатъчни капиталови буфери съобразно рисковете на средата и нормативните изисквания.

в хил.лв.	Юни-12	Дек-11	Юни-11	%	%
За кредитен риск	4 503 274	4 224 125	3 994 846	6,6	5,7
За пазарен риск	6 398	6 100	5 463	4,9	11,7
За операционен риск	371 240	358 364	358 363	3,6	0,0
Общо рисковопреметелни активи	4 880 912	4 588 589	4 358 672	6,4	5,3

Източник: ПИБ АД

В края на отчетния период Групата на Първа инвестиционна банка оперира със 171 клона и офиса (2011: 173, юни'11: 173), от които 53 в София, 107 в останалата част на България, 1 чуждестранен клон в Кипър, както и централа и 9 клона на дъщерната банка в Албания. ПИБ запазва своя фокус в посока повишаване на ефективността и оптимизиране на клоновата мрежа. За шестте месеца на 2012 г. е открит един нов офис в Благоевград, три са закрити в София, Варна и Разград, а офисът в Ямбол е преобразуван в клон с цел разширяване на спектъра от предлагани продукти и услуги и по-дълбоко проникване на пазара.

Към 30 юни 2012 г. персоналът се увеличава и достига 2871 служители на консолидирана основа (2011: 2838; юни'11: 2754).

---

През първото шестмесечие на 2012 г. Първа инвестиционна банка продължава да работи за прилагане на най-високите стандарти при корпоративното управление в съответствие с действащата нормативна рамка и добрите практики.

През отчетния период започнаха да функционират създадените през февруари 2012 г. три комитета към Надзорния съвет на Банката – Главен комитет, Комитет за риска и Комитет по възнагражденията. Във връзка с това бяха заделени усилия и ресурс за развитие и усъвършенстване на правилата и процедурите относно тяхното ефективно взаимодействие с Управителния съвет, Надзорния съвет и останалите структурни звена, съобразно новите европейски изисквания и добрите практики в тази област. За председател на Главния комитет е избрана г-жа Мая Георгиева (зам.председател на Надзорния съвет), на Комитета за риска – г-н Евгени Луканов (председател на Надзорния съвет), а на Комитета по възнагражденията – г-н Йордан Скорчев (член на Надзорния съвет).

През май 2012 г. е проведено Редовно годишно общо събрание на акционерите, на което е решено цялата нетна печалба на Банката за 2011 г. да бъде капитализирана и да не се изплащат дивиденди или правят други отчисления от печалбата за 2012 г. За специализирано одиторско предприятие, което да извърши проверка на годишния финансов отчет на Банката за 2012 г. е избрано „КПМГ България“ ООД. Направени са и промени в състава на Одитния комитет на ПИБ, като за нови членове са избрани г-жа Мая Георгиева и г-н Йордан Скорчев, които заменят досегашните членове г-н Тодор Брешков и г-н Неделчо Неделчев. Г-жа Стефана Ценова, която е председател на Одитния комитет, е преизбрана за нов тригодишен мандат.

Съставът на Надзорния съвет на Банката към 30 юни 2012 г. е както следва: председател – г-н Евгени Луканов, зам. председател: г-жа Мая Георгиева, членове: г-н Георги Мутафчиев, г-жа Радка Минева и г-н Йордан Скорчев.

Съставът на Управителния съвет на Банката към 30 юни 2012 г. е както следва: председател – г-н Димитър Костов, членове: г-н Васил Христов, г-н Светослав Молдовански, г-н Станислав Божков и г-жа Мая Ойфалов.

---

През първото полугодие на 2012 г. Първа инвестиционна банка продължава да подкрепя социално значими проекти и инициативи, в изпълнение на своята програма за корпоративна социална отговорност и с цел активно участие в социалния живот в страната. Във връзка с това, Банката дари 300 000 лв. за пострадалите от наводненията хора в общините Харманли и Свиленград през февруари 2012 г. ПИБ продължи своето успешно сътрудничество с Фондация „Работилница за граждански инициативи“, като през периода бяха събрани средства за подпомагане на хора в неравностойно положение.

Като генерален спонсор на Българската федерация по ски Банката подкрепи Световното първенство по ски алпийски дисциплини в Банско, където организира и благотворително събитие, на което бяха събрани 20 000 лв. в подкрепа на развитието на детския ски спорт в България. През отчетния период ПИБ награди с 10 000 лв. и европейската шампионка в спринта на 100 метра Ивет Лалова, в качеството си на основен спонсор на Българската федерация по лека атлетика.

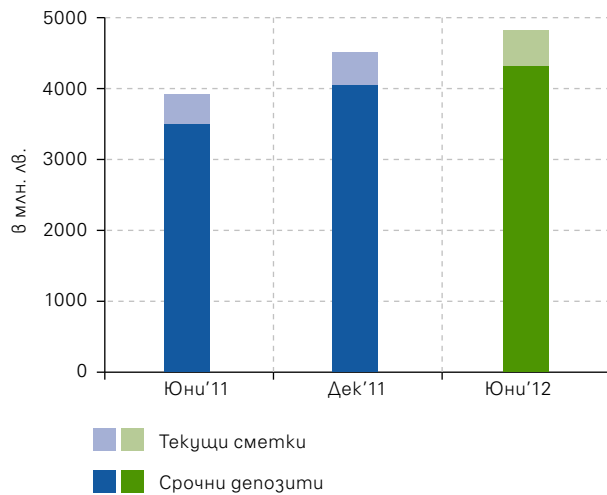
## Банкиране на дребно

През първите шест месеца на 2012 г. привлечените средства от граждани се увеличават със 7,7% или 343 738 хил. лв. (съществено над банковата система – 5,9%) и достигат 4 802 250 хил. лв. (2011: 4 458 512 хил. лв.; юни'11: 3 929 560 хил. лв.). Увеличението е резултат основно от ръста при срочните и спестовни депозити (7,9% или 317 588 хил. лв.), които достигат 4 345 775 хил. лв. и увеличават своя структуроопределящ дял в привлечените средства от физически лица – 90,5% (2011: 90,3%; юни'11: 90,1%). 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.

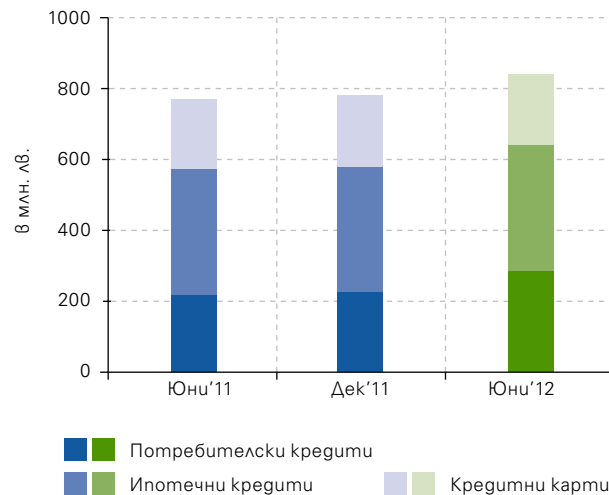
В края на периода текущите сметки възлизат на 456 475 хил. лв. или с 6,1% (26 150 хил. лв.) повече спрямо края на 2011 г. ПИБ предлага разнообразни сметки с текущ характер при конкурентни условия като: разплащателна сметка „Оптима“ с международна дебитна карта; съвместни сметки; специализирани сметки, съобразени със специфичните потребности на определени клиенти като: сметки за етажна собственост, нотариуси, застрахователни брокери и агенти и други. В началото на 2012 г. Банката стартира нова услуга през електронната система Моята Fibank за извършване на комунални плащания на битови сметки и други задължения от сметки и карти при ПИБ.

По привлечени средства от физически лица Банката увеличава своя пазарен дял до 13,91% на неконсолидирана основа (2011: 13,68%; юни'11: 13,13%), като запазва второ място сред банките в страната по този показател.

Фигура 23: Привлечени средства от граждани



Фигура 24: Кредити на граждани



Кредитният портфейл от кредити на граждани на консолидирана основа се увеличава с 5,9% (банковата система – спад от 0,4%) до 843 121 хил. лв. (2011: 795 830 хил. лв.; юни'11: 767 974 хил. лв.) в резултат на нарастване при всички бизнес сегменти, с основен принос на потребителските кредити.

Потребителските кредити растат с 14,8% до 273 964 хил. лв., спрямо 238 603 хил. лв. шест месеца по-рано (юни'11: 212 820 хил. лв.), за което допринасят конкурентните условия, които Банката предлага, улеснената процедура за кандидатстване и развитието на нови продукти, съобразени с потребностите на пазара и потребителите. През март 2012 г. ПИБ започна предлагането на нов потребителски кредит „Великденски кредит“ с максимален размер до 50 000 лв., фиксиран лихвен процент за първите две години от срока на кредита и без такси за разглеждане и за предсрочно погасяване. Пазарният дял на ПИБ в този сегмент се повишава до 5,14% (2011: 4,66%; юни'11: 4,33%), като Банката запазва пазарната си позиция – седмо място по потребителски кредити сред банките в страната на неконсолидирана основа.

Усвоените лимити по кредитни карти се увеличават с 3,4% и достигат 209 324 хил. лв. (2011: 202 495 хил. лв.; юни'11: 199 873 хил. лв.), за което допринасят предлаганите от ПИБ разнообразни и иновативни картови продукти и услуги, и последователната и активна 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, възлиза на 24,8% към края на юни 2012 г. (2011: 25,4%; юни'11: 26,0%).

Ипотечните кредити нарастват до 359 833 хил. лв. към 30 юни 2012 г. или с 1,4% повече спрямо нивата си от края на 2011 г. – 354 732 хил. лв. (юни'11: 355 281 хил. лв.). Увеличението е резултат от предлаганите от Банката гъвкави ипотечни продукти, адаптирани към пазарните условия. Те запазват своя основен дял в портфейла от кредити на граждани – 42,7% (2011: 44,6%; юни'11: 46,3%). През април 2012 г. стартира нов „Свободен ипотечен кредит“ с фиксирана лихва за първите седем години, с възможност за избор на валута и финансиране до 100% от стойността на закупувания имот. Кредитът дава възможност на изрядните клиенти да получат бонус (по формата на cashback) от Банката в размер на 1% на годишна база върху остатъка от главницата по кредита. Към 30 юни 2012 г. пазарната позиция на ПИБ в този пазарен сегмент се запазва – осмо място по ипотечни кредити с пазарен дял от 3,72% на неконсолидирана основа (2011: 3,68%; юни'11: 3,69%).

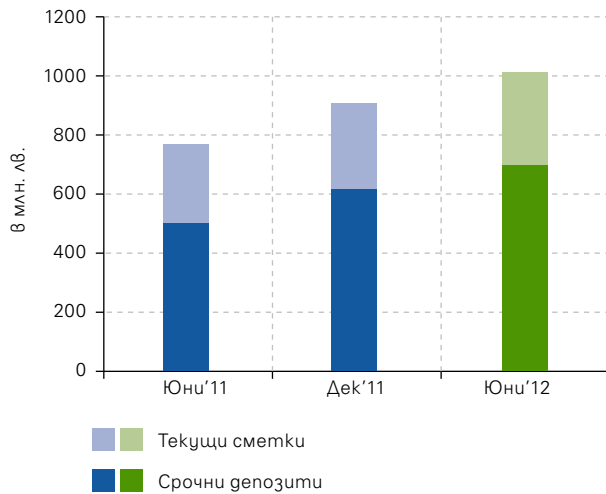
През периода ПИБ продължи активно да развива своя бизнес с продукти от злато и други благородни метали. През март 2012 г. Банката стартира нова услуга – изкупуване на кюлчета и монети от инвестиционно злато и сребро в сътрудничество с водещата италианска рафинерия „Италпрециози“. Асортиментът от предлагани продукти е разширен с нова колекция от златни и сребърни кюлчета-медальони isOns WINGS, нова колекционна серия от пет сребърни монети с частично позлатяване „Google ZOOM“ на швейцарската рафинерия ПАМП, нова сребърна монета за сватба Love forever на Новозеландския монетен двор и три нови възпоменателни монети на БНБ.

## Корпоративно банкиране

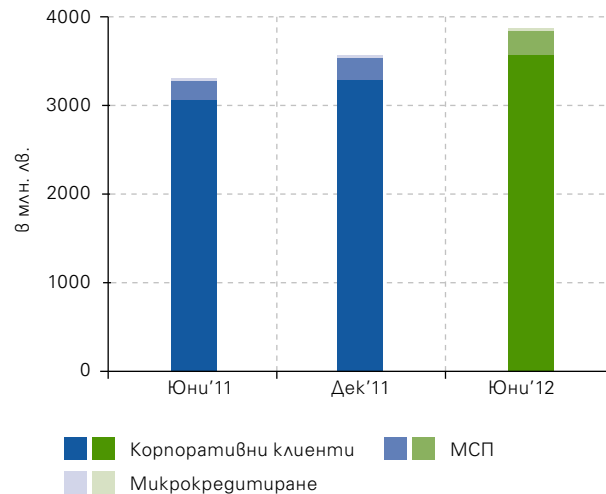
Към края на юни 2012 г. портфейлът от кредити на фирми се увеличава с 6,7% или 236 200 хил. лв. (банковата система – ръст от 2,9%) и достига 3 755 429 хил. лв. (2011: 3 519 229 хил. лв.; юни'11: 3 277 763 хил. лв.) в резултат от нарастване при всички бизнес сегменти и основно при кредитите на големи корпоративни клиенти. Пазарният дял на Банката се повишава до 10,01% от корпоративните кредити на банковата система (2011: 9,66%; юни'11: 9,39%), като ПИБ подобрява своята конкурентна пазарна позиция – второ място сред банките в страната по този показател на неконсолидирана основа (2011: трето; юни'11: четвърто).

Кредитите на големи фирмени клиенти се увеличават с 6,4% (206 981 хил. лв.) до 3 431 436 хил. лв. (2011: 3 224 455 хил. лв.; юни'11: 3 004 315 хил. лв.), като през периода най-голям ръст е отчетен при кредитите, отпуснати към сектора на търговията (109 169 хил. лв.), производството (67 395 хил. лв.), услугите (15 402 хил. лв.) и селското стопанство (14 904 хил. лв.). Портфейлът от кредити на големи корпоративни клиенти запазва своя структурно-роопределящ дял от 91,4% от всички фирмени кредити (2011: 91,6%; юни'11: 91,7%).

Фигура 25: Привлечени средства от фирми



Фигура 26: Кредити на фирми



Кредитите към малки и средни предприятия нарастват с 10,2% и достигат 295 526 хил. лв. към 30 юни 2012 г., спрямо 268 162 хил. лв. шест месеца по-рано (юни'11: 247 073 хил. лв.). С цел улесняване на кредитопискателите, през периода, Банката доразви своите условия за кредитиране на земеделски производители, като въведе възможност за тези, получили субсидии по СЕПП за 2011 г., да кандидатстват и получат кредит преди да са получили удостоверение от Държавен фонд „Земеделие“ за 2012 г. През юни 2012 г. ПИБ се включи в споразумението между Държавен фонд „Земеделие“ и 11 търговски банки в страната за въвеждане на опростен механизъм за потвърждаване на банкови гаранции, с което да се ускори изплащането на субсидии на бенефициентите.

Към 30 юни 2012 г. портфейлът от микрокредити възлиза на 28 467 хил. лв. или със 7,0% повече спрямо края на миналата година – 26 612 хил. лв. (юни'11: 26 375 хил. лв.). През отчетния период Банката разширява своя продуктов асортимент, като същевременно запазва повишените изисквания спрямо кредитния риск и кредитоспособност, специфични за този сегмент. Като част от програмата си за микрокредитиране, през февруари 2012 г. започна предлагането на нов ипотечен кредит за чужденци с регистрирана фирма в страната, който осигурява финансиране до 60% от пазарната стойност на закупувания имот и срок до 15 години.

Привлечените средства от търговци и други некредитни институции през периода се увеличават с 12,3% или 114 250 хил. лв. (банковата система – ръст от 0,2%) до 1 044 048 хил. лв., спрямо 929 798 хил. лв. в края на 2011 г. (юни'11: 786 972 хил. лв.). Структурата на средствата, привлечени от корпоративни клиенти се запазва относително непроменена със съотношение между срочни депозити и разплащателни сметки от 64,8%/35,2% (2011: 66,0%/34,0%; юни'11: 63,9%/36,1%). Към 30 юни 2012 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти представляват 6,05% от общата сума на задълженията към други клиенти (2011: 5,62%; юни'11: 5,63%).

## Картови разплащания

През първото полугодие на 2012 г. Първа инвестиционна банка затвърждава позициите си на лидер в сферата на картовия бизнес в страната, като разширява предлаганите продукти и услуги, и продължава да развива и популяризира безконтактните плащания.

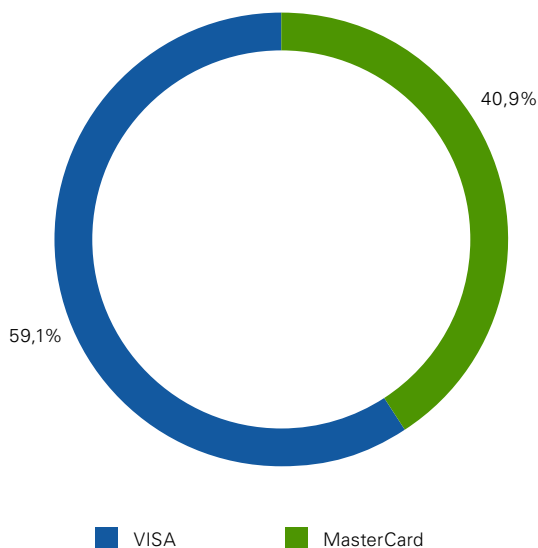
През периода Банката стартира предлагането на нов ексклузивен банков продукт в премиум сегмента – MasterCard World Elite, който съчетава кредитна карта с висок кредитен лимит, удължен безлихвен гратисен период, допълнителни (concierge) услуги, лично внимание и първокласно обслужване.

С цел осигуряване на по-голяма сигурност при онлайн плащанията с кредитни и дебитни карти, ПИБ предлага нова услуга на картодържателите – регистрация за 3D сигурност на карти, която позволява включване в програмите за допълнителна сигурност при плащания през интернет (Verified by Visa и MasterCard SecureCode) и генериране на лична 3D парола (комбинация от букви и цифри).

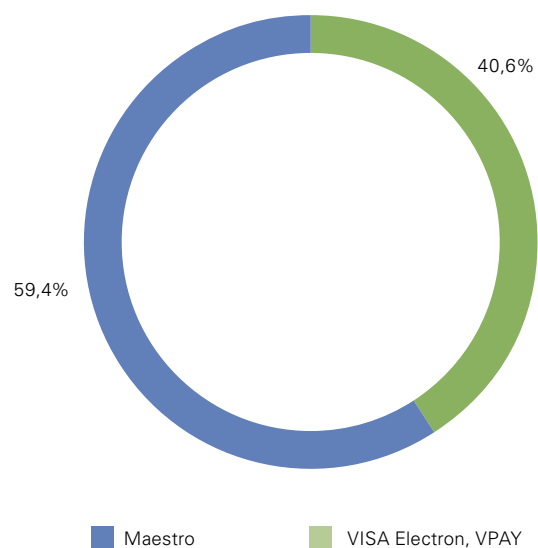
Банката продължава да акцентира върху развитие и популяризиране на картите с иновативна функционалност за безконтактни плащания, включително чрез предлагане на нови продукти в този сегмент – кредитни карти Visa Classic payWave и дебитни карти Visa Electron payWave, базирани на технологията NFC (Near Field Communication). С това ПИБ разширява своя сегмент от пазарни решения в полза на клиентите и е единствената банка в България, която издава и обслужва безконтактните карти MasterCard PayPass и Visa payWave.

През първите шест месеца на годината структурата на банковите карти се запазва, като при кредитните карти разпределението е 59,1%/40,9% респективно за VISA/MasterCard, а при дебитните карти 59,4%/40,6% съответно за Maestro/VISA Electron, VPAY. Пазарният дял на Банката при кредитните карти възлиза на 15,63% към юни 2012 г. на неконсолидирана основа (2011: 16,49%), а при дебитните карти е 7,94% (2011: 8,34%).

Фигура 27: Кредитни карти



Фигура 28: Дебитни карти



Групата на Първа инвестиционна банка продължава да развива своята терминална мрежа от ПОС устройства чрез увеличаване на терминалите със 184 броя за шестмесечието до 9740 броя и да работи в посока оптимизиране на мрежата си от АТМ терминали, които към 30 юни 2012 г. възлизат на 671 броя на консолидирана основа (2011: 678 броя).

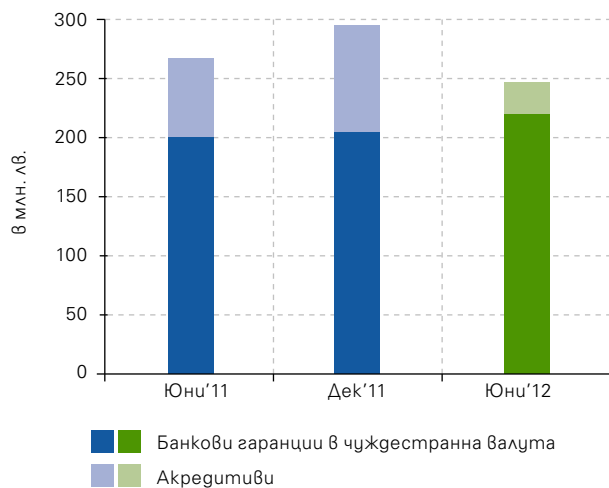


# Международни разплащания

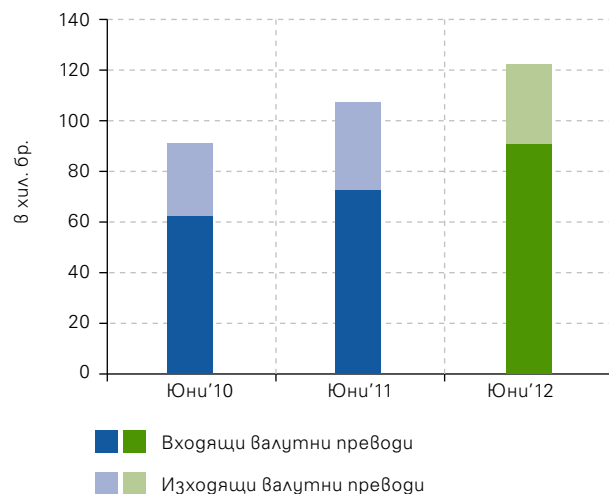
През първите шест месеца на 2012 г. Първа инвестиционна банка АД остава сред водещите кредитни институции в България по отношение на международните операции и търговското финансиране, като търсен, надежден и коректен партньор.

Банката отчита по-добри пазарни дялове при международните преводи в чуждестранна валута (по данни на SWIFT) – 6,56% от изходящите (юни'11: 5,88%; юни'10: 5,65%) и 8,58% от входящите (юни'11: 7,98%; юни'10: 7,27%). За увеличението допринасят нарастналите входящи и изходящи преводи в чуждестранна валута по брой и по сума. Като оценка за добрите резултати в тази сфера през май 2012 г. за трета поредна година Първа инвестиционна банка е отличена от Deutsche Bank за изключително качество и покриване на високите световни стандарти в областта на международните преводи.

Фигура 29: Банкови гаранции и акредитиви



Фигура 30: Брой валутни преводи



При операцията по търговско финансиране към края на юни 2012 г. ПИБ изпълнява 5,58% от броя на изходящите (юни'11: 7,77%; юни'10: 10,12%) и 7,08% от броя на входящите (юни'11: 9,23%; юни'10: 9,69%) операции (по данни на SWIFT). Намалението е резултат от намалената бизнес активност вследствие от негативното влияние на икономическия цикъл. През периода предоставените от ПИБ банкови гаранции и акредитиви, с цел гарантиране изпълнението на ангажименти на свои клиенти пред трети страни, възлизат на 388 625 хил. лв. (2011: 442 575 хил. лв.; юни'11: 408 323 хил. лв.), като формират 53,4% (2011: 53,1%; юни'11: 54,3%) от задбалансовите 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.

## Дъщерни дружества

Към края на юни 2012 г. Първа инвестиционна банка АД има осем дъщерни дружества – First Investment Bank – Albania Sh.a. (100%), Дайнърс клуб България АД (94,79%), First Investment Finance B.V. (100% от канумала), Дебума ООД (70%), Реалтор ООД (51%), Здравноосигурителна каса Фи Хелм АД (59,10%), Framas Enterprises Limited (100%) и Болкан файненшъл сървисис ЕАД (100%).

### First Investment Bank – Albania Sh.a.

През първото полугодие на 2012 г. First Investment Bank – Albania Sh.a. (ПИБ – Албания) развива своя бизнес съобразно външната среда, като отчита положителни финансови резултати, при поддържане на високи стандарти за управление на рисковете и клиентско-ориентиран подход. Банката се стреми да бъде сред бързо развиващите се малки банки в Албания, призната като иновативна банка, предлагаща първокласно обслужване, изключителни продукти и услуги, която осигурява отлични възможности за кариера на служителите и е социално ангажирана.

Банката отчита нетна печалба в размер на 313 хил. лв., спрямо отрицателен резултат от 89 хил. лв. година по-рано. За това допринася увеличението на нетния лихвен доход с 33,0% до 2695 хил. лв. (юни'11: 2027 хил. лв.) и на нетния доход от такси и комисиони, който достига 477 хил. лв. за шестмесечieto (юни'11: 237 хил. лв.). Банката спазва строга дисциплина по отношение разходите – административните разходи се понижават до 2468 хил. лв., спрямо 2671 хил. лв. към края на юни 2011 г.

През периода активите на банката се увеличават с 6,7% и достигат 139 190 хил. лв. (2011: 130 442 хил. лв.) в резултат основно на ръстта при портфейла от кредити и от финансови инструменти. Кредитите на клиенти нарастват с 23,3% до 71 478 хил. лв. (2011: 57 974 хил. лв.), като банката остава фокусирана върху кредитирането на малки и средни предприятия и граждани и домакинства. За клиентите физически лица е предложен нов потребителски кредит „Пролетна оферта“ със срок до седем години и финансиране до 1 млн. албански леки, без такси за разглеждане, предсрочно погасяване и прегоговаряне. В сегмента за ипотечно кредитиране е разработен нов ипотечен кредит „Пролетна оферта“ със срок до 30 години и финансиране до 70% от пазарната стойност на имота, с фиксирана лихва за първата година от срока на кредита и без такси за разглеждане, предсрочно погасяване и прегоговаряне.

Привлечените средства от клиенти регистрират ръст от 3,9%, като достигат 111 854 хил. лв. в края на юни 2012 г. (2011: 107 636 хил. лв.). За увеличението допринасят гъвкавите спестовни продукти и разплащателни сметки, предлагани от банката, както и увеличената клиентска база.

Собственият капитал се увеличава и достига 16 824 хил. лв., спрямо 16 413 хил. лв. в края на миналата година.

През периода First Investment Bank – Albania продължава да развива своя картков бизнес, като отчита 43% ръст в броя издадени кредитни карти и 3% увеличение при дебитните карти. Банката е сертифицирана от Visa и предлага дебитни и кредитни карти с чип на индивидуални и корпоративни клиенти.

Към края на юни 2012 г. клоновата мрежа на First Investment Bank – Albania Sh.a. включва централа в Тирана, както и девет клона в страната, в т.ч. в по-големите градове: Дуръс, Вльора, Елбасан, Фиер, Шкогър, Корча и Берат.

ПИБ – Албания заделя ресурс за развитие на своята корпоративна социална отговорност и ангажираност към обществото чрез подкрепяне на социални инициативи в Албания – банката е предоставила средства за подпомагане на деца сираци и е подкрепила семейства на загинали полицаи.

## Дайнърс клуб България АД

През първото полугодие на 2012 г. Дайнърс клуб България АД продължава своето успешно развитие, в условията на нестабилна икономическа среда.

Дружеството отчита нетна печалба в размер на 5 хил. лв., спрямо 82 хил. лв. година по-рано. За намалението влияние оказват увеличените оперативни разходи с 8,3% до 765 хил. лв. (юни'11: 706 хил. лв.) и нарастналите финансови разходи, които достигат 382 хил. лв. (юни'11: 337 хил. лв.). Приходите от дейността също се увеличават, но с по-бавен темп – 2,5% до 1153 хил. лв. (юни'11: 1125 хил. лв.).

Активите на дружеството растат с 13,4% до 10 895 хил. лв. (2011: 9612 хил. лв.), основно в резултат на увеличените вземания от клиенти, които достигат 9404 хил. лв. или с 13,7% повече спрямо края на 2011 г. – 8273 хил. лв.

Заемните средства се увеличават, като банковите овърдрафти достигат 8650 хил. лв., спрямо 7382 хил. лв. шест месеца по-рано. Собственият капитал на дружеството възлиза на 1579 хил. лв. в края на периода (2011: 1574 хил. лв.).

През периода Дайнърс клуб България АД започва издаването на кредитни карти с чип по стандарта EMV с цел допълнителна сигурност за картодържателите и по-добра защита срещу риск от измами.

Дружеството успешно финализира своя проект по разширяване на мрежата от ПОС терминали в страната за приемане на плащания с Diners Club карти, като стартира оперативната работа по поэтапно увеличение на мрежата с около 5000 терминала до края на 2012 г.

Дайнърс клуб България АД продължава да заделя ресурс за корпоративно дарителство и с цел подпомагане на социално значими проекти. През май 2012 г. дружеството организира благотворителен търг, на който бяха дарени 11 000 лв. на фондация „Арте Вива“ за създаването на куклено-театрално представление за деца, базирано върху българския фолклор.

За повече информация относно дъщерните дружества виж бележка 37 „Дъщерни предприятия“ от Консолидираните финансови отчети за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2012 г., придружени с доклад на независимия одитор.

# Консолидирани финансови отчети

за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2012 г.,  
придружени с доклад на независимия одитор



## Доклад на независимия одитор

До Акционерите на Първа Инвестиционна Банка АД

Ние извършихме одит на приложеня консолидиран финансов отчет на Първа инвестиционна банка АД („Банката“), включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 30 юни 2012 година, консолидирани отчети за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за шестмесечния период, завършващ на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

### Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

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

### Отговорност на одитора

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

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

вътрешен контрол на Банката. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в консолидирания финансов отчет.

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

## Мнение

По наше мнение, консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Банката към 30 юни 2012 година, както и за нейните консолидирани финансови резултати от дейността и за консолидираните парични потоци за шестмесечния период, завършващ на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Цветелинка Колева  
Управител  
КПМГ България ООД  
София, 24 август 2012 г.

Красимир Харжидинов  
Регистриран одитор

## Консолидиран отчет за всеобхватните доходи за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2012 г.

в хил. лв.

	Бележка	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г
Приходи от лихви		227 994	215 404
Разходи за лихви		(153 286)	(130 943)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>6</b>	<b>74 708</b>	<b>84 461</b>
Приходи от такси и комисиони		38 542	35 155
Разходи за такси и комисиони		(4 652)	(4 020)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>7</b>	<b>33 890</b>	<b>31 135</b>
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>8</b>	<b>3 754</b>	<b>7 803</b>
<b>Други нетни оперативни приходи</b>	<b>9</b>	<b>958</b>	<b>(3 279)</b>
<b>ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ</b>		<b>113 310</b>	<b>120 120</b>
Административни разходи	10	(78 324)	(76 216)
Обезценка	11	(11 650)	(14 830)
Други разходи, нетно		(6 322)	(6 820)
<b>ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>17 014</b>	<b>22 254</b>
<b>Разходи за данъци</b>	<b>12</b>	<b>(1 773)</b>	<b>(2 178)</b>
<b>ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>15 241</b>	<b>20 076</b>
<b>Други всеобхватни доходи</b>			
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни дейности		90	(287)
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба		696	(39)
<b>Общо други всеобхватни доходи за периода</b>		<b>786</b>	<b>(326)</b>
<b>ОБЩО ВСЕОБХВАТНИ ДОХОДИ ЗА ПЕРИОДА</b>		<b>16 027</b>	<b>19 750</b>
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между:			
Притежателите на обикновени акции на Банката		15 257	20 054
Неконтролиращо участие		(16)	22
Общо всеобхватни доходи, подлежащи на разпределение между:			
Притежателите на обикновени акции на Банката		16 043	19 728
Неконтролиращо участие		(16)	22
<b>Основни доходи на акция и доходи на акция с намалена стойност (в лв.)</b>	<b>13</b>	<b>0,14</b>	<b>0,18</b>

Отчетът за всеобхватните доходи следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 34 до 73.

**Димитър Костов**  
Изпълнителен директор  
Председател на УС

**Светослав Молдовански**  
Изпълнителен директор

**Янко КаракOLEV**  
Главен финансов директор

**Цветелинка Колева**  
Управител  
КПМГ България ООД

**Красимир Хагжигинев**  
Регистриран одитор

## Консолидиран отчет за финансовото състояние към 30 юни 2012 г.

в хил. лв.

	Бележка	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и вземания от централни банки	14	928 921	926 394
Финансови активи за търгуване	15	8 507	8 659
Инвестиции на разположение за продажба	16	846 372	663 925
Финансови активи с дълготрайност	17	96 849	65 886
Вземания от банки и финансови институции	18	33 398	100 427
Вземания от клиенти	19	4 454 278	4 182 236
Имоти и оборудване	20	121 088	119 242
Нематериални активи	21	18 518	19 074
Деривати с дълготрайност за управление на риска		761	-
Текущи данъчни активи		2 938	1 265
Други активи	23	147 632	87 344
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>6 659 262</b>	<b>6 174 452</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Задължения към банки	24	8 780	1 782
Задължения към други клиенти	25	5 846 298	5 388 310
Други привлечени средства	26	76 829	112 306
Подчинен срочен дълг	27	51 362	50 596
Дългово капиталов инструмент	28	100 393	99 376
Хибриден дълг	29	79 196	42 800
Пасиви по отсрочени данъци	22	3 440	3 636
Деривати с дълготрайност за управление на риска		-	358
Текущи данъчни пасиви		946	49
Други пасиви	30	5 989	5 237
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>6 173 233</b>	<b>5 704 450</b>
Акционерен капитал	32	110 000	110 000
Премии от емисии на акции	32	97 000	97 000
Законови резерви	32	39 861	39 861
Преоценен резерв на инвестициите на разположение за продажба		1 510	814
Резерв от преценка на чуждестранни дейности		(2 610)	(2 700)
Неразпределени печалби		238 056	222 751
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>483 817</b>	<b>467 726</b>
Неконтролиращо участие		2 212	2 276
<b>ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА</b>		<b>486 029</b>	<b>470 002</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>6 659 262</b>	<b>6 174 452</b>

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 34 до 73.

**Димитър Костов**  
Изпълнителен директор  
Председател на УС

**Светослав Молдовански**  
Изпълнителен директор

**Янко Караколев**  
Главен финансов директор

**Цветелинка Колева**  
Управител  
КПМГ България ООД

**Красимир Хаджигинев**  
Регистриран одитор



## Консолидиран отчет за паричните потоци за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2012 г.

в хил. лв.

	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г
<b>Нетен паричен поток от основна дейност</b>		
Нетна печалба	15 241	20 076
<b>Корекции за непарични операции</b>		
Обезценка	11 650	14 830
Амортизация на материални и нематериални дълготрайни активи	10 464	11 098
Текущо начислени данъци	1 773	2 178
(Печалби) от продажба и отписване на материални и нематериални дълготрайни активи, нетно	(10)	(27)
(Печалби) от продажба на други активи, нетно	(132)	(27)
	<b>38 986</b>	<b>48 128</b>
<b>Промени в активите, участващи в основна дейност</b>		
(Увеличение)/намаление на финансовите активи за търгуване	152	(1 710)
(Увеличение)/намаление на инвестиции на разположение за продажба	(181 751)	192 739
(Увеличение)/намаление на вземания от банки и финансови институции	10 960	(50 934)
(Увеличение) на вземания от клиенти	(283 692)	(530 870)
Нетно (увеличение) на други активи	(63 731)	(20 151)
	<b>(518 062)</b>	<b>(410 926)</b>
<b>Промени в пасивите, участващи в основна дейност</b>		
Увеличение на депозити от банки	6 998	27 143
Увеличение на задължения към други клиенти	457 988	430 839
Нетно увеличение на други пасиви	1 184	1 975
	<b>466 170</b>	<b>459 957</b>
Платен подоходен данък	(1 772)	(161)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>(14 678)</b>	<b>96 998</b>
<b>Паричен поток от инвестиционна дейност</b>		
(Придобиване) на дълготрайни материални и нематериални активи	(11 751)	(6 093)
Продажби на дълготрайни материални и нематериални активи	7	3
Продажби на други активи	1 141	5 090
(Увеличение)/намаление на инвестиции	(30 963)	4 561
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>	<b>(41 566)</b>	<b>3 561</b>
<b>Финансиране</b>		
Увеличение на други заемни средства	2 702	62 108
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСИРАНЕ</b>	<b>2 702</b>	<b>62 108</b>
<b>НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ/(НАМАЛЕНИЕ) НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА</b>	<b>(53 542)</b>	<b>162 667</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА</b>	<b>988 073</b>	<b>560 281</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (виж бележка 34)</b>	<b>934 531</b>	<b>722 948</b>

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 34 до 73.

**Димитър Костов**  
Изпълнителен директор  
Председател на УС

**Светослав Молдовански**  
Изпълнителен директор

**Янко Караколев**  
Главен финансов директор

**Цветелинка Колева**  
Управител  
КПМГ България ООД

**Красимир Хаджигинев**  
Регистриран одитор

## Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2012 г.

в хил. лв.

	Акционерен капитал	Премии от емисии	Неразпределени печалби	Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	Резерв от преоценка на чуждестранни дейности	Законови резерви	Неконтролиращо участие	Общо
<b>Салдо към 1 януари 2011 г.</b>	<b>110 000</b>	<b>97 000</b>	<b>186 799</b>	<b>(28)</b>	<b>(2 734)</b>	<b>39 861</b>	<b>2 277</b>	<b>433 175</b>
<b>Общо всеобхватни доходи</b>								
Нетна печалба за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2011 г.	-	-	20 054	-	-	-	22	20 076
<b>Други всеобхватни доходи</b>								
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	(39)	-	-	-	(39)
Резерв от преоценка на чуждестранни дейности	-	-	-	-	(287)	-	-	(287)
<b>Трансакции със собствениците, признати директно в собствения капитал</b>								
Придобиване на неконтролиращо участие	-	-	89	-	-	-	(99)	(10)
<b>Салдо към 30 юни 2011 г.</b>	<b>110 000</b>	<b>97 000</b>	<b>206 942</b>	<b>(67)</b>	<b>(3 021)</b>	<b>39 861</b>	<b>2 200</b>	<b>452 915</b>
<b>Салдо към 1 януари 2012 г.</b>	<b>110 000</b>	<b>97 000</b>	<b>222 751</b>	<b>814</b>	<b>(2 700)</b>	<b>39 861</b>	<b>2 276</b>	<b>470 002</b>
<b>Общо всеобхватни доходи</b>								
Нетна печалба за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2012 г.	-	-	15 257	-	-	-	(16)	15 241
<b>Други всеобхватни доходи</b>								
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	696	-	-	-	696
Резерв от преоценка на чуждестранни дейности	-	-	-	-	90	-	-	90
<b>Трансакции със собствениците, признати директно в собствения капитал</b>								
Придобиване на неконтролиращо участие	-	-	48	-	-	-	(48)	-
<b>Салдо към 30 юни 2012 г.</b>	<b>110 000</b>	<b>97 000</b>	<b>238 056</b>	<b>1 510</b>	<b>(2 610)</b>	<b>39 861</b>	<b>2 212</b>	<b>486 029</b>

Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 34 до 73.

Финансовите отчети са одобрени от Управителния съвет на 24 август 2012 година и подписани от негово име от:

**Димитър Костов**  
Изпълнителен директор  
Председател на УС

**Светослав Молдовански**  
Изпълнителен директор

**Янко Караколев**  
Главен финансов директор

**Цветелинка Колева**  
Управител  
КПМГ България ООД

**Красимир Хаджигинев**  
Регистриран одитор

## 1. База за изготвяне на финансовите отчети

### (а) 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 2012 г. обхващат Банката и нейните дъщерни предприятия (виж бележка 37), заедно наричани „Групата“.

Групата има чуждестранни дейности в Кипър и Албания.

### (б) 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 Групата. Областите, включващи една по-висока степен на преценка и сложност, или области, където преценките и предположенията имат важно значение за финансовите отчети, са показани в бележка 2 (р).

### (с) 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.

## 2. Основни елементи на счетоводната политика

### (а) 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 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) Дивиденти**

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

**(b) Принципи на отчитане на инвестиции в дъщерни предприятия**

Дъщерни предприятия са тези предприятия, които се намират под контрола на Групата. Контрол е налице когато Групата има властта, пряко или непряко, да ръководи финансовата и оперативната политика на едно предприятие така, че да 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 дружествата на Групата са представени във валутата на основната икономическа среда, в която те оперират („функционална валута“). Консолидираните финансови отчети са представени в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Групата.

**(ii) Сделки и салда**

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

**(iii) Чуждестранни дейности**

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

## (d) Финансови активи

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

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

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

### (ii) Кредити и вземания

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се 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 несъществена сума активи, държани до падеж, цялата категория следва да бъде прекласифицирана като активи на разположение за продажба.

### (iv) На разположение за продажба

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

### (v) Признаване

Покупките и продажбите на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, държани до падеж и на разположение за продажба се признават на датата на гоставяне 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 отчитане на кредитния риск на Групата и на отсрещната страна при необходимост. Оценките на справедливата стойност, получени от модели, се коригират според всички останали фактори, като ликвиден риск или несигурност на модела, до степената, 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, отчитани по цена на придобиване, за които няма надеждна пазарна оценка.

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

в хил. лв.

<b>30 юни 2012 г.</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
Финансови активи за търгуване	8 507	–	–	8 507
Инвестиции на разположение за продажба	812 675	27 210	6 487	846 372
Деривати сгържани за управление на риска	728	33	–	761
<b>Общо</b>	<b>821 910</b>	<b>27 243</b>	<b>6 487</b>	<b>855 640</b>

в хил. лв.

<b>31 декември 2011 г.</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Общо</b>
Финансови активи за търгуване	8 659	–	–	8 659
Инвестиции на разположение за продажба	630 453	26 934	6 538	663 925
Деривати сгържани за управление на риска	–	(358)	–	(358)
<b>Общо</b>	<b>639 112</b>	<b>26 576</b>	<b>6 538</b>	<b>672 226</b>

#### (viii) Отписване

Групата отписва финансов актив, когато договорните права върху паричните потоци от този актив надеждат 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 на депозит в централни банки и краткосрочни високоликвидни инвестиции с матуритет до три месеца.

#### (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. Впоследствие 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 на отпуснати кредити и аванси се изчислява като разлика между отчетната стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния



ефективен лихвен процент. Ако кредит има плаващ лихвен процент, процентът на дисконтиране е текущия ефективен лихвен процент, определен от договора. Краткосрочните кредити 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.

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

Загубите от обезценка при финансови активи на разположение за продажба се признават, като акумулираната загуба, призната директно в собствения капитал, се прехвърля в печалби и загуби. Акумулираната загуба, прехвърлена от капитала и призната в печалби и загуби, е разликата между цената на придобиване, нетна от всички погасявания по главници и амортизации, и настоящата справедлива стойност минус всички загуби от обезценка, признати преди това в печалби и загуби. Ако в следващ период справедливата стойност на обезценена търговска ценна книга на разположение за продажба се увеличи и увеличението може обективно да се свърже със събитие, възникнало след като загубата от обезценка е била призната в печалби и загуби, загубата от обезценка се сторнира, като сумата на сторното се признава в печалби и загуби. Всяко последващо възстановяване в справедливата стойност на обезценена капиталова ценна книга на разположение за продажба се признава директно във всеобхватния доход.

## (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 – 33
• Стопански инвентар	10 – 15
• Транспортни средства	10 – 20
• Подобрения на наети активи	2 – 50

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

## (l) Нематериални активи

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

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

Активи	%
• Лицензи	15 – 20
• Програмни продукти	8 – 50

## (m) Провизии

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

## (n) Акцепти

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

## (o) Данъчно облагане

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

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

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

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

## (р) 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. Оценките и преценките непрекъснато се преразглеждат и се базират на историческия опит и други фактори, включително очакване на бъдещи събития, които се смятат за основателни при определени обстоятелства.

### (i) Загуби от обезценка на кредити и вземания

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 дадена група или националните или местните икономически условия, свързани с просрочия на активи на групата.

Ръководството използва преценки, базирани на исторически опит от загуби за активи с характеристики на кредитния риск и обективни обстоятелства за обезценка, сходни с онези в портфейла, когато планира бъдещите парични потоци на портфейла. Методологията и предположенията, използвани за оценяване както на сумата, така и на надежите 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 своите обикновени акции. Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели печалбата или загубата за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката (числител) на среднопретегления брой на 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. Съответните юрисдикции носят отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Групата да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

## Планове с дефинирани доходи

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

Банката има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира 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 работникът или служителът има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране при същия работодател, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. 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 ангажира 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 все още не са приложими

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения са в сила за финансови периоди започващи след 30 юни 2012 г. и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Банката.

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

- Изменения в МСС 1 *Представяне на позиции от Друг всеобхватен доход*, прилагат се най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 юли 2012 г.
- Ревизиран МСС 19 *Доходи на наети лица*, прилага се най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2013 г.

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

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

- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден ноември 2009 г.) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010 г.) влизат в сила от 1 януари 2015 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти.
- През май 2011 г. СМСС издаде МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети*, МСФО 11 *Съвместни споразумения*, МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия* и МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*, които всички влизат в сила от 1 януари 2013 г. СМСС също така издаде МСФО 27 *Индивидуални финансови отчети* (2011 г.), който заменя МСФО 27 (2008 г.) и МСФО 28 *Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия* (2011 г.), който заменя МСФО 28 (2008 г.). Всички тези стандарти влизат в сила от 1 януари 2013 г.
- Изменения в МСФО 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (издадени декември 2010 г.) в сила от 1 януари 2012 г.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010 г.) в сила от 1 юли 2012 г.
- През декември 2011 г. СМСС издаде промени в МСФО 7 *Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2013 г.
- През декември 2011 г. СМСС издаде промени в МСФО 32 *Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви*, които влизат в сила от 1 януари 2014 г.
- Изменения в МСФО 1 *Заеми отпуснати от правителство* (издадени март 2012 г.), влизат в сила от 1 януари 2013 г.
- Изменения в МСФО (2009 – 2011) (издадени през май 2012 г.), които влизат в сила от 1 януари 2013 г.
- Изменения в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 *Насоки по преминаване* (издадени юни 2012 г.), в сила от 1 януари 2013 г.
- Разяснение КРМСФО 20: *Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина* влиза в сила от 1 януари 2013 г.

## 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.

**(i) Кредитен риск**

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

Сетълмент рискът е рискът от загуба, породен когато контрагентът не успее да 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 посредством покупко-продажба на инструменти.

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

Value at Risk се изчислява и следи на дневна база и представлява част от управлението на риска в Групата. В таблицата по-долу е представен в обобщен вид диапазонът на лихвения VaR за портфейла от дългови финансови инструменти на Банката, оценявани по справедлива стойност за първите шест месеца на 2012 година:

в хил. лв.	30 Юни 2012 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г.			31 декември 2011 г.
		средно	минимално	максимално	
VaR	463	360	224	511	243

**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 матурирест и лихвени проценти и риск от невъзможност да се реализира актив при разумна цена и в приемлив срок, за да се посрещнат задълженията.

Средствата се привличат посредством набор от инструменти, включително депозити, други привлечени средства, подчинени дългови инструменти, както и акционерен капитал. По този начин се увеличава възможността за гъвкавост при финансиране на дейностите на Банката, намалява се зависимостта от един източник на средства и понижава стойността на привлечения ресурс. Групата се стреми да поддържа баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост при използването на средства с различна матуритетна структура. Групата извършва текуща оценка на ликвидния риск посредством идентифициране и следене промените по отношение на необходимостта от средства за постигането на целите, залегнали в цялостната 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 2012 г.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Наг 1 година	С неопрег. падеж	Общо
<b>Активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	928 921	–	–	–	–	<b>928 921</b>
Финансови активи за търгуване	8 507	–	–	–	–	<b>8 507</b>
Инвестиции на разположение за продажба	819 500	–	20 385	–	6 487	<b>846 372</b>
Финансови активи държани до падеж	–	19 516	49 073	28 260	–	<b>96 849</b>
Вземания от банки и финансови институции	21 192	–	3 996	8 210	–	<b>33 398</b>
Вземания от клиенти	385 207	333 086	1 011 413	2 724 572	–	<b>4 454 278</b>
Други финансови активи	761	–	–	–	–	<b>761</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>2 164 088</b>	<b>352 602</b>	<b>1 084 867</b>	<b>2 761 042</b>	<b>6 487</b>	<b>6 369 086</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки	8 780	–	–	–	–	<b>8 780</b>
Задължения към други клиенти	1 463 608	1 120 997	2 575 350	686 343	–	<b>5 846 298</b>
Други привлечени средства	32 173	3 255	7 380	34 021	–	<b>76 829</b>
Подчинен срочен дълг	–	–	–	51 362	–	<b>51 362</b>
Дългово капиталов инструмент	–	–	–	–	100 393	<b>100 393</b>
Хибриден дълг	–	–	–	–	79 196	<b>79 196</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>1 504 561</b>	<b>1 124 252</b>	<b>2 582 730</b>	<b>771 726</b>	<b>179 589</b>	<b>6 162 858</b>
<b>Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b>659 527</b>	<b>(771 650)</b>	<b>(1 497 863)</b>	<b>1 989 316</b>	<b>(173 102)</b>	<b>206 228</b>



## Матуритетна структура към 31 декември 2011 г.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Наг 1 година	С неопрег. пагеж	Общо
<b>Активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	926 394	–	–	–	–	<b>926 394</b>
Финансови активи за търгуване	8 659	–	–	–	–	<b>8 659</b>
Инвестиции на разположение за продажба	647 548	3 975	5 864	–	6 538	<b>663 925</b>
Финансови активи свържани до пагеж	–	–	1 796	64 090	–	<b>65 886</b>
Вземания от банки и финансови институции	74 362	–	17 404	8 661	–	<b>100 427</b>
Вземания от клиенти	293 894	297 741	1 011 165	2 579 436	–	<b>4 182 236</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>1 950 857</b>	<b>301 716</b>	<b>1 036 229</b>	<b>2 652 187</b>	<b>6 538</b>	<b>5 947 527</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки	1 782	–	–	–	–	<b>1 782</b>
Задължения към други клиенти	1 336 818	1 028 593	2 536 795	486 104	–	<b>5 388 310</b>
Други привлечени средства	24 094	51 835	4 261	32 116	–	<b>112 306</b>
Подчинен срочен дълг	–	–	–	50 596	–	<b>50 596</b>
Дългово капиталов инструмент	–	–	–	–	99 376	<b>99 376</b>
Хибриден дълг	–	–	–	–	42 800	<b>42 800</b>
Други финансови пасиви	358	–	–	–	–	<b>358</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>1 363 052</b>	<b>1 080 428</b>	<b>2 541 056</b>	<b>568 816</b>	<b>142 176</b>	<b>5 695 528</b>
<b>Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите</b>	<b>587 805</b>	<b>(778 712)</b>	<b>(1 504 827)</b>	<b>2 083 371</b>	<b>(135 638)</b>	<b>251 999</b>

Към 30 юни 2012 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти, представляват 6,05% от общата сума задължения към други клиенти (2011: 5,62%).

В следващата таблица е направен анализ на финансовите пасиви на Групата към 30 юни 2012 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	8 780	–	–	–	<b>8 780</b>
Задължения към други клиенти	1 465 117	1 131 762	2 667 788	765 218	<b>6 029 885</b>
Други привлечени средства	32 215	3 272	7 525	37 239	<b>80 251</b>
Подчинен срочен дълг	334	–	3 031	69 910	<b>73 275</b>
Дългово капиталов инструмент	–	6 601	4 775	128 007	<b>139 383</b>
Хибриден дълг	–	–	9 510	108 158	<b>117 668</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>1 506 446</b>	<b>1 141 635</b>	<b>2 692 629</b>	<b>1 108 532</b>	<b>6 449 242</b>



## (ii) Пазарен риск

*Лихвен риск*

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

За да определи лихвения риск на нетъргуемите си инструменти, Групата изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетния си лихвен доход и икономическата стойност на Групата, дефинирана като разлика между справедливата стойност на активите и справедливата стойност на пасивите. Лихвеният риск върху икономическата стойност на Групата вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 30 юни 2012 г. е -4.4/+4.4 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 2012 г., е +0.8/-0.8 млн. лв.

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 30 юни 2012 г. и периодите на олюхвяване на финансовите активи и пасиви.

в хил. лв.	Общо	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
			Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
<b>Активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	124 482	53 768	70 714	–	–	–
Финансови активи за търгуване	5 724	–	5 724	–	–	–
Инвестиции на разположение за продажба	839 885	32 515	786 985	–	20 385	–
Финансови активи държани до падеж	96 849	–	–	19 516	49 073	28 260
Вземания от банки и финансови институции	30 526	1 042	17 382	–	3 996	8 106
Вземания от клиенти	4 096 377	3 456 845	59 717	30 947	168 142	380 726
Нелихвоносни активи	1 465 419	–	–	–	–	–
<b>Общо активи</b>	<b>6 659 262</b>	<b>3 544 170</b>	<b>940 522</b>	<b>50 463</b>	<b>241 596</b>	<b>417 092</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки	8 780	2 113	6 667	–	–	–
Задължения към други клиенти	5 840 910	789 131	669 181	1 120 997	2 575 350	686 251
Други привлечени средства	76 829	7 607	32 173	224	4 723	32 102
Подчинен срочен дълг	51 362	–	–	–	–	51 362
Дългово капиталов инструмент	100 393	–	–	–	–	100 393
Хибриден дълг	79 196	–	–	–	–	79 196
Нелихвоносни пасиви	15 763	–	–	–	–	–
<b>Общо пасиви</b>	<b>6 173 233</b>	<b>798 851</b>	<b>708 021</b>	<b>1 121 221</b>	<b>2 580 073</b>	<b>949 304</b>

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

в хил. лв.	Общо	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
<b>Активи</b>						
Парични средства и вземания от централни банки	155 920	75 318	80 602	–	–	–
Финансови активи за търгуване	5 523	–	5 523	–	–	–
Инвестиции на разположение за продажба	657 387	32 828	614 720	3 975	5 864	–
Финансови активи вържани до падеж	65 886	–	–	–	1 796	64 090
Вземания от банки и финансови институции	97 802	374	71 363	–	17 404	8 661
Вземания от клиенти	3 979 089	3 439 308	74 695	20 847	124 267	319 972
Нелихвоносни активи	1 212 845	–	–	–	–	–
<b>Общо активи</b>	<b>6 174 452</b>	<b>3 547 828</b>	<b>846 903</b>	<b>24 822</b>	<b>149 331</b>	<b>392 723</b>
<b>Пасиви</b>						
Задължения към банки	1 782	1 740	42	–	–	–
Задължения към други клиенти	5 385 493	750 243	583 758	1 028 593	2 536 795	486 104
Други привлечени средства	112 306	55 237	22 739	5 212	–	29 118
Подчинен срочен дълг	50 596	–	–	–	–	50 596
Дългово капиталов инструмент	99 376	–	–	–	–	99 376
Хибриден дълг	42 800	–	–	–	–	42 800
Нелихвоносни пасиви	12 097	–	–	–	–	–
<b>Общо пасиви</b>	<b>5 704 450</b>	<b>807 220</b>	<b>606 539</b>	<b>1 033 805</b>	<b>2 536 795</b>	<b>707 994</b>

*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 Евророната.

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 2012 г.	31 декември 2011 г.
<b>Парични активи</b>		
Евро	4 781 685	4 360 034
Щатски долари	480 115	423 633
Други валути	151 459	114 867
Злато	9 920	7 983
<b>Парични пасиви</b>		
Евро	2 995 144	2 930 874
Щатски долари	479 805	424 823
Други валути	154 847	122 575
Злато	–	–
<b>Нетна валутна позиция</b>		
Евро	1 786 541	1 429 160
Щатски долари	310	(1 190)
Други валути	(3 388)	(7 708)
Злато	9 920	7 983

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 гилърски 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 ангажменти. Управлението на кредитния риск се извършва посредством редовни анализи на кредитоспособността на длъжниците и определянето на кредитен рейтинг. Експозицията към кредитен риск се управлява също и чрез приемане на обезпечения и гаранции.

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

30 юни 2012 г.			в хил. лв.
Клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Балансова стойност на вземания от клиенти	
Групово обезценени			
Редовни	3 890 246	3 882 693	
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	340 489	327 524	
Необслужвани	104 648	97 233	
Загуба	263 167	146 828	
<b>Общо</b>	<b>4 598 550</b>	<b>4 454 278</b>	
31 декември 2011 г.			в хил. лв.
Клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Балансова стойност на вземания от клиенти	
Групово обезценени			
Редовни	3 656 207	3 651 517	
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	409 356	393 524	
Необслужвани	30 538	21 749	
Загуба	218 958	115 446	
<b>Общо</b>	<b>4 315 059</b>	<b>4 182 236</b>	

В допълнение, Групата е изложена на задбалансов кредитен риск вследствие на споразумения за предоставяне на кредити и издаване на задбалансови ангажименти (виж бележка 33).

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

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

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

в хил. лв.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.
Търговия	1 062 768	953 599
Производство	1 198 046	1 130 651
Услуги	457 726	442 324
Финанси	84 241	82 315
Транспорт	282 663	272 403
Комуникации	65 847	56 632
Строителство	191 354	183 957
Селско стопанство	100 407	85 503
Туризм	131 395	121 215
Инфраструктура	151 861	161 993
Частни лица	856 483	811 133
Други	15 759	13 334
Обезценка	(144 272)	(132 823)
<b>Общо</b>	<b>4 454 278</b>	<b>4 182 236</b>

Групата е предоставила кредити на дружества в различни сфери на дейност, но в един и същ икономически отрасъл – производство. Поради това експозициите имат сходен бизнес-риск. Съществуват три такива групи предприятия към 30 юни 2012 г. с обща експозиция, възлизаща съответно на 137 786 хил. лв. (2011: 116 335 хил. лв.) – черна и цветна металургия, 80 699 хил. лв. (2011: 61 015 хил. лв.) – минно дело и 98 114 хил. лв. (2011: 104 836 хил.лв.) – енергетика.

Групата е предоставила кредити и издала условни ангажименти на 16 отделни клиенти или групи (2011: 21), към които експозицията превишава 10% от капиталовата база на Групата. Общата сума на тези експозиции е 1 451 294 хил. лв., която представлява 230,66% от собствения капитал на Групата (2011: 1 668 778 хил. лв., представлявали 289.26% от собствения капитал), от които 1 309 687 хил. лв. (2011: 1 498 781 хил. лв.) са кредити и 141 607 хил. лв. (2011: 169 997 хил. лв.) са гаранции, акредитиви и други условни задължения.

Кредитите, предоставени от клон Кипър, възлизат на 397 685 хил. лв. амортизирана стойност преди обезценка (2011: 290 861 хил. лв.), а от ПИБ Албания – на 74 007 хил. лв. (2011: 60 148 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, ипотеки, 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 209 324 хил. лв (2011: 202 495 хил. лв.)

в хил. лв.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.
Ипотека	1 707 768	1 692 112
Залог на вземания	228 879	197 134
Залог на търговски предприятия	872 319	789 238
Ценни книжа	69 562	80 069
Банкови гаранции	8 646	13 759
Поръчителства и други гаранции	497 784	466 166
Залог на стоки	201 008	185 501
Залог на машини и съоръжения	213 249	203 484
Залог на парични средства	61 696	48 566
Залог на дружествени дялове във фирми	217 618	144 694
Залог на злато	18	18
Други обезпечения	252 702	243 628
Необезпечени	57 977	48 195
<b>Общо</b>	<b>4 389 226</b>	<b>4 112 564</b>

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

#### (iv) Експозиция към държавен дълг

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

Таблицата по-долу представя балансовата стойност на портфейла от държавен дълг по страни. Активите са представени, без да е отчетена евентуална обезценка. Групата не е признала обезценка по отношение на експозициите осчетоводени по амортизирана стойност към 30 юни 2012 г. и 31 декември 2011 г., както и по отношение на тези класифицирани като държани за продажба.

30 юни 2012 г.							в хил. лв.
Портфейл	България	Белгия	Албания	Италия	Испания	Европейски фонд за финансова стабилност	
Финансови активи за търгуване	5 724	–	–	–	–	–	–
Инвестиции на разположение за продажба	256 775	458 241	19 427	–	–	–	78 232
Финансови активи държани до падеж	34 139	–	14 289	19 455	9 754	–	–
<b>Общо</b>	<b>296 638</b>	<b>458 241</b>	<b>33 716</b>	<b>19 455</b>	<b>9 754</b>		<b>78 232</b>

31 декември 2011 г.					в хил. лв.
Портфейл	България	Франция	Белгия	Албания	
Финансови активи за търгуване	5 523	–	–	–	–
Инвестиции на разположение за продажба	103 649	371 465	136 894	–	18 445
Финансови активи държани до падеж	36 054	–	–	–	10 925
<b>Общо</b>	<b>145 226</b>	<b>371 465</b>	<b>136 894</b>		<b>29 370</b>

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

в хил. лв.

Държава емитент	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Наг 5 години	Общо
България	–	986	207 169	59 744	28 739	<b>296 638</b>
Белгия	29 334	–	428 907	–	–	<b>458 241</b>
Албания	28	1 142	22 748	9 798	–	<b>33 716</b>
Италия	–	9 762	9 693	–	–	<b>19 455</b>
Испания	–	9 754	–	–	–	<b>9 754</b>
Европейски фонд за финансова стабилност	–	–	78 232	–	–	<b>78 232</b>
<b>Общо</b>	<b>29,362</b>	<b>21,644</b>	<b>746,749</b>	<b>69,542</b>	<b>28,739</b>	<b>896,036</b>

Матуритетна структура на портфейла от държавен дълг по страни към 31 декември 2011 г.

в хил. лв.

Държава емитент	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Наг 5 години	Общо
България	78	–	–	120 767	24 381	<b>145 226</b>
Франция	97 782	195 552	78 131	–	–	<b>371 465</b>
Белгия	136 894	–	–	–	–	<b>136 894</b>
Албания	21	5 892	12 817	10 640	–	<b>29 370</b>
<b>Общо</b>	<b>234 775</b>	<b>201 444</b>	<b>90 948</b>	<b>131 407</b>	<b>24 381</b>	<b>682 955</b>

## С. Капиталова адекватност

Регулаторният орган, пред който се отчита Групата, Българска народна банка (БНБ), определя и следи за спазването на капиталовите изисквания, както на консолидирана, така и на неконсолидирана основа. Отделните банкови подразделения са под надзора на местните им регулатори. БНБ издаде Наредба № 8 за капиталовата адекватност на кредитните институции, която е в сила от 1 януари 2007 г. и представлява прилагане в българското законодателство на Международното споразумение за конвергенция в измерването на капитала и капиталовите изисквания (подобрена 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 забалансовите 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 и хибридни инструменти без стимули за обратно изкупуване, намалени със стойността на нематериалните активи и нереализираната загуба от финансовите инструменти на разположение за продажба.
- Капитал от втори ред, който включва подчинени пасиви, по-конкретно дългово капиталов инструмент и подчинен срочен дълг.

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

През периода Групата е спазвала всички капиталови изисквания.

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

в хил. лв.	Балансова стойност/ условна стойност		Рисково претеглени суми	
	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.
<b>Рисковопретеглени активи за кредитен риск</b>				
<b>Балансови позиции</b>				
<b>Класове експозиции</b>				
Централни правителства и централни банки	1 580 811	1 334 276	50 389	42 841
Институции	192 906	291 315	56 361	78 284
Предприятия	3 239 480	3 124 169	3 177 241	3 068 530
Експозиции на сребро	564 644	521 031	411 100	378 162
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	410 776	402 106	143 772	140 737
Просрочени позиции	232 712	126 510	232 712	126 510
Колективни инвестиционни схеми	1 946	1 936	1 946	1 936
Други позиции	385 143	335 410	247 389	199 892
<b>Общо</b>	<b>6 608 418</b>	<b>6 136 753</b>	<b>4 320 910</b>	<b>4 036 892</b>
<b>Задбалансови позиции</b>				
<b>Класове експозиции</b>				
Централни правителства и централни банки	–	97	–	–
Институции	14 609	15 266	4 213	3 458
Предприятия	450 259	552 625	173 456	179 903
Експозиции на сребро	258 533	261 614	1 633	2 834
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	3 939	3 468	678	601
Други позиции	–	–	162	13
<b>Общо</b>	<b>727 340</b>	<b>833 070</b>	<b>180 142</b>	<b>186 809</b>
<b>Деривати</b>				
<b>Класове експозиции</b>				
Централни правителства и централни банки	–	1 760	–	–
Институции	331	171	66	34
Предприятия	1 414	390	1 414	390
Други позиции	742	–	742	–
<b>Общо</b>	<b>2 487</b>	<b>2 321</b>	<b>2 222</b>	<b>424</b>
<b>Общо рисковопретеглени активи за кредитен риск</b>			<b>4 503 274</b>	<b>4 224 125</b>
<b>Рисковопретеглени активи за пазарен риск</b>			<b>6 398</b>	<b>6 100</b>
<b>Рисковопретеглени активи за операционен риск</b>			<b>371 240</b>	<b>358 364</b>
<b>Общо рисковопретеглени активи</b>			<b>4 880 912</b>	<b>4 588 589</b>

Отношения на капиталова адекватност	Капитал		Капиталови съотношения %	
	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.
<b>Капитал от първи ред</b>	<b>524 561</b>	<b>467 303</b>	<b>10,75%</b>	<b>10,18%</b>
<b>Собствен капитал (капиталова база)</b>	<b>629 189</b>	<b>576 921</b>	<b>12,89%</b>	<b>12,57%</b>



## 4. Информация по сегменти

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

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

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

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

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

в хил. лв.	Операции в България		Чуждестранни дейности		Общо	
	Шест-месечен период, приключващ на 30 юни 2012 г.	Шест-месечен период, приключващ на 30 юни 2011 г.	Шест-месечен период, приключващ на 30 юни 2012 г.	Шест-месечен период, приключващ на 30 юни 2011 г.	Шест-месечен период, приключващ на 30 юни 2012 г.	Шест-месечен период, приключващ на 30 юни 2011 г.
Приходи от лихви	210 509	200 675	17 485	14 729	227 994	215 404
Разходи за лихви	(150 474)	(128 549)	(2 812)	(2 394)	(153 286)	(130 943)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>60 035</b>	<b>72 126</b>	<b>14 673</b>	<b>12 335</b>	<b>74 708</b>	<b>84 461</b>
Приходи от такси и комисиони	37 344	34 696	1 198	459	38 542	35 155
Разходи за такси и комисиони	(4 559)	(3 939)	(93)	(81)	(4 652)	(4 020)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>32 785</b>	<b>30 757</b>	<b>1 105</b>	<b>378</b>	<b>33 890</b>	<b>31 135</b>
<b>Административни разходи</b>	<b>(75 488)</b>	<b>(73 340)</b>	<b>(2 836)</b>	<b>(2 876)</b>	<b>(78 324)</b>	<b>(76 216)</b>
	<b>30 юни 2012 г.</b>	<b>31 декември 2011 г.</b>	<b>30 юни 2012 г.</b>	<b>31 декември 2011 г.</b>	<b>30 юни 2012 г.</b>	<b>31 декември 2011 г.</b>
<b>Активи</b>	<b>6 129 652</b>	<b>5 773 283</b>	<b>529 610</b>	<b>401 169</b>	<b>6 659 262</b>	<b>6 174 452</b>
<b>Пасиви</b>	<b>6 021 594</b>	<b>5 568 094</b>	<b>151 639</b>	<b>136 356</b>	<b>6 173 233</b>	<b>5 704 450</b>

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 2012 г.:

в хил. лв.

Бизнес	Активи	Пасиви	Приходи от лихви	Разходи за лихви	Нетен доход от такси и комисиони	Нетни приходи от търговски операции	Други нетни оперативни разходи
Търговско банкиране	3 637 497	1 320 191	170 144	(33 340)	19 799	–	–
Банкиране на гребно	816 781	4 802 250	49 757	(119 528)	6 205	–	–
Карти	–	–	–	–	7 735	–	–
Трежъри	1 914 808	40 417	8 093	(407)	(128)	3 754	955
Други	290 176	10 375	–	(11)	279	–	3
<b>Общо</b>	<b>6 659 262</b>	<b>6 173 233</b>	<b>227 994</b>	<b>(153 286)</b>	<b>33 890</b>	<b>3 754</b>	<b>958</b>

## 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 2012 г.

в хил. лв.	За търгуване	Държани до падеж	Кредити и вземания	На разположение за продажба	Други по амортизирана стойност	Други	Общо балансова стойност	Справедлива стойност
<b>АКТИВИ</b>								
Парични средства и вземания от централни банки	–	–	797 954	–	–	130 967	928 921	928 921
Финансови активи за търгуване	8 507	–	–	–	–	–	8 507	8 507
Инвестиции на разположение за продажба	–	–	–	846 372	–	–	846 372	846 372
Финансови активи държани до падеж	–	96 849	–	–	–	–	96 849	97 206
Вземания от банки и финансови институции	–	–	33 398	–	–	–	33 398	33 398
Вземания от клиенти	–	–	4 454 278	–	–	–	4 454 278	4 454 278
Други финансови активи	–	–	–	–	–	761	761	761
<b>Общо</b>	<b>8 507</b>	<b>96 849</b>	<b>5 285 630</b>	<b>846 372</b>	<b>–</b>	<b>131 728</b>	<b>6 369 086</b>	<b>6 369 443</b>
<b>ПАСИВИ</b>								
Задължения към банки	–	–	–	–	8 780	–	8 780	8 780
Задължения към други клиенти	–	–	–	–	5 846 298	–	5 846 298	5 846 298
Други привлечени средства	–	–	–	–	76 829	–	76 829	76 829
Подчинен срочен дълг	–	–	–	–	51 362	–	51 362	51 362
Дългово капиталов инструмент	–	–	–	–	100 393	–	100 393	100 393
Хибриден дълг	–	–	–	–	79 196	–	79 196	79 196
<b>Общо</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>6 162 858</b>	<b>–</b>	<b>6 162 858</b>	<b>6 162 858</b>

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

В таблицата по-долу е дадена класификацията по категории на финансовите активи и пасиви и техните справедливи стойности към 31 декември 2011 г.

в хил. лв.	За търгуване	Държани до падеж	Кредити и вземания	На разположение за продажба	Други по амортизирана стойност	Други	Общо балансова стойност	Справедлива стойност
<b>АКТИВИ</b>								
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	796 489	-	-	129 905	926 394	926 394
Финансови активи за търгуване	8 659	-	-	-	-	-	8 659	8 659
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	663 925	-	-	663 925	663 925
Финансови активи държани до падеж	-	65 886	-	-	-	-	65 886	65 522
Вземания от банки и финансови институции	-	-	100 427	-	-	-	100 427	100 427
Вземания от клиенти	-	-	4 182 236	-	-	-	4 182 236	4 182 236
<b>Общо</b>	<b>8 659</b>	<b>65 886</b>	<b>5 079 152</b>	<b>663 925</b>	<b>-</b>	<b>129 905</b>	<b>5 947 527</b>	<b>5 947 163</b>
<b>ПАСИВИ</b>								
Задължения към банки	-	-	-	-	1 782	-	1 782	1 782
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	5 388 310	-	5 388 310	5 388 310
Други привлечени средства	-	-	-	-	112 306	-	112 306	112 306
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	50 596	-	50 596	50 596
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	99 376	-	99 376	100 830
Хибриден дълг	-	-	-	-	42 800	-	42 800	42 800
Други финансови пасиви	-	-	-	-	-	358	358	358
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 695 170</b>	<b>358</b>	<b>5 695 528</b>	<b>5 696 982</b>

## 6. Нетен лихвен доход

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г.
<b>Приходи от лихви</b>		
Вземания и сметки при банки и финансови институции	1 166	1 538
Банкиране на дребно	48 232	45 833
Вземания от корпоративни клиенти	156 488	147 535
Вземания от малки и средни предприятия	13 656	13 569
Микрокредитиране	1 525	1 734
Дългови инструменти	6 927	5 195
	<b>227 994</b>	<b>215 404</b>
<b>Разходи за лихви</b>		
Депозити от банки	(73)	(206)
Депозити от други клиенти	(138 689)	(118 375)
Други привлечени средства	(1 769)	(2 249)
Подчинен срочен дълг	(4 073)	(2 871)
Дългово капиталов инструмент	(5 791)	(5 759)
Хибриден дълг	(2 880)	(1 467)
Лизингови договори и други	(11)	(16)
	<b>(153 286)</b>	<b>(130 943)</b>
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>74 708</b>	<b>84 461</b>

За шестмесечните периоди, приключващи на 30 юни 2012 г. и на 30 юни 2011 г. признатият лихвен приход от индивидуално обезценени финансови активи (вземания от клиенти) възлиза съответно на 24 395 хил. лв и 27 056 хил. лв.

## 7. Нетен доход от такси и комисиони

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г.
<b>Приходи от такси и комисиони</b>		
Акредитиви и гаранции	4 040	4 198
Платежни операции	4 755	4 326
Клиентски сметки	7 797	7 045
Карти	11 357	10 308
Други	10 593	9 278
	<b>38 542</b>	<b>35 155</b>
<b>Разходи за такси и комисиони</b>		
Акредитиви и гаранции	(464)	(509)
Кореспондентски сметки	(360)	(326)
Карти	(3 622)	(3 090)
Други	(206)	(95)
	<b>(4 652)</b>	<b>(4 020)</b>
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>33 890</b>	<b>31 135</b>

## 8. Нетни приходи от търговски операции

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г
Нетни приходи/(разходи) от търговски операции от:		
– гългови инструменти	61	3 802
– капиталови инструменти	(237)	179
– промени във валутните курсове	3 930	3 822
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>3 754</b>	<b>7 803</b>

## 9. Други нетни оперативни приходи

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г
Други нетни оперативни приходи/(разходи), възникващи от:		
– гългови инструменти	940	(3 381)
– капиталови инструменти	15	–
– други	3	102
<b>Други нетни оперативни приходи</b>	<b>958</b>	<b>(3 279)</b>

## 10. Административни разходи

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г
Административните разходи включват:		
– Разходи за персонал	26 404	25 501
– Амортизация	10 464	11 098
– Реклама	3 690	3 444
– Разходи за наеми	15 682	15 420
– Телекомуникации, софтуер и друга компютърна поддръжка	6 677	6 405
– Административни, консултантски, одит и други	15 407	14 348
<b>Административни разходи</b>	<b>78 324</b>	<b>76 216</b>

Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на съответното местно законодателство. Общият брой на персонала към 30 юни 2012 г. е 2 871 човека (30 юни 2011 г.: 2 754).

## 11. Обезценка

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г
<b>Увеличение на обезценката</b>		
Вземания от клиенти	(16 709)	(21 457)
<b>Намаление на обезценката</b>		
Вземания от клиенти	5 059	6 627
<b>Обезценка, нетно</b>	<b>(11 650)</b>	<b>(14 830)</b>

## 12. Разходи за данъци

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г
Текущи данъци	(1 969)	(1 983)
Отсрочени данъци (виж бележка 22)	196	(195)
<b>Разходи за данъци</b>	<b>(1 773)</b>	<b>(2 178)</b>

Равнение между данъчния разход и счетоводната печалба, както следва:

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г
<b>Счетоводна печалба преди облагане</b>	<b>17 014</b>	<b>22 254</b>
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (10% за 2012 г. и 10% за 2011 г.)	1 701	2 225
Ефект от данъчни ставки на чуждестранни дъщерни предприятия и клонове	30	37
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	238	(279)
Данъчен ефект от временни разлики	(196)	195
<b>Разходи за данък върху дохода</b>	<b>1 773</b>	<b>2 178</b>
Ефективна данъчна ставка	10,42%	9,79%

## 13. Доходи на акция

	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката (в хиляди левове)	15 257	20 054
Среднопретеглен брой на държаните обикновени акции (в хиляди)	110 000	110 000
<b>Доход на акция (в лева)</b>	<b>0,14</b>	<b>0,18</b>

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 2012 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 2012 г.	31 декември 2011 г.
Каса		
– в левове	84 369	91 555
– в чуждестранна валута	46 598	38 350
Вземания от централни банки	687 222	655 739
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	103	103
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	110 629	140 647
<b>Общо</b>	<b>928 921</b>	<b>926 394</b>

## 15. Финансови активи за търгуване

в хил. лв.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство, оценени с рейтинг BBB:		
– деноминирани в левове	3 516	3 518
– деноминирани в чуждестранна валута	2 208	2 005
Други издатели – капиталови инструменти (нерейтинговани)	2 783	3 136
<b>Общо</b>	<b>8 507</b>	<b>8 659</b>

## 16. Инвестиции на разположение за продажба

в хил. лв.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българско правителство		
– деноминирани в левове	51 102	18 115
– деноминирани в чуждестранна валута	205 673	85 534
Чужди правителства		
– съкровищни бонове	555 900	526 804
Чуждестранни банки	27 210	26 934
Други издатели – капиталови инструменти	6 487	6 538
<b>Общо</b>	<b>846 372</b>	<b>663 925</b>

## 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 2012 г.	31 декември 2011 г.
Ценни книжа гържани до падеж, емитирани от:		
Българско правителство	34 139	36 054
Чужди правителства	43 498	10 925
Чуждестранни банки	19 212	18 907
<b>Общо</b>	<b>96 849</b>	<b>65 886</b>

## 18. Вземания от банки и финансови институции

### а) Анализ по видове

в хил. лв.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.
Вземания от банки:	14 838	85 512
Вземания по договори за обратна продажба (виж бележка 31)	15 685	12 683
Други	2 875	2 232
<b>Общо</b>	<b>33 398</b>	<b>100 427</b>

### (б) Географски анализ

в хил. лв.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.
Местни банки и финансови институции	16 443	13 093
Чуждестранни банки и финансови институции	16 955	87 334
<b>Общо</b>	<b>33 398</b>	<b>100 427</b>

## 19. Вземания от клиенти

в хил. лв.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.
Банкиране на гребно		
– Потребителски кредити	273 964	238 603
– Ипотечни кредити	359 833	354 732
– Кредитни карти	209 324	202 495
Малки и средни предприятия	295 526	268 162
Микрокредитиране	28 467	26 612
Корпоративни клиенти	3 431 436	3 224 455
Обезценка	(144 272)	(132 823)
<b>Общо</b>	<b>4 454 278</b>	<b>4 182 236</b>

### (а) Движение в обезценката

в хил. лв.

<b>Салдо към 1 януари 2012 г.</b>	<b>132 823</b>
Допълнително начислена	16 709
Рейнтегрирана	(5 059)
Отписани вземания	(216)
Ефект от промяна във валутните курсове	15
<b>Салдо към 30 юни 2012 г.</b>	<b>144 272</b>



## 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
<b>Отчетна стойност</b>						
<b>Към 1 януари 2011 г.</b>	<b>12 639</b>	<b>116 332</b>	<b>6 183</b>	<b>25 409</b>	<b>57 432</b>	<b>217 995</b>
Придобити	–	215	–	10 415	78	10 708
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни операции	–	(2)	–	–	(2)	(4)
Придобити чрез бизнес комбинации	–	17	–	–	–	17
Излезли от употреба	–	(833)	(298)	(58)	(88)	(1 277)
Прехвърлени	276	4 909	228	(8 497)	2 985	(99)
<b>Към 31 декември 2011 г.</b>	<b>12 915</b>	<b>120 638</b>	<b>6 113</b>	<b>27 269</b>	<b>60 405</b>	<b>227 340</b>
Придобити	–	22	64	11 645	1	11 732
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни операции	–	21	2	1	10	34
Излезли от употреба	–	(983)	(40)	(7)	(1)	(1 031)
Прехвърлени	–	1 962	398	(4 116)	1 194	(562)
<b>Към 30 юни 2012 г.</b>	<b>12 915</b>	<b>121 660</b>	<b>6 537</b>	<b>34 792</b>	<b>61 609</b>	<b>237 513</b>
<b>Амортизация</b>						
<b>Към 1 януари 2011 г.</b>	<b>3 579</b>	<b>64 722</b>	<b>4 933</b>	<b>–</b>	<b>16 198</b>	<b>89 432</b>
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни операции	–	7	1	–	1	9
Придобити чрез бизнес комбинации	–	9	–	–	–	9
Начислена през периода	438	14 792	628	–	3 991	19 849
За излезлите от употреба	–	(825)	(298)	–	(78)	(1 201)
<b>Към 31 декември 2011 г.</b>	<b>4 017</b>	<b>78 705</b>	<b>5 264</b>	<b>–</b>	<b>20 112</b>	<b>108 098</b>
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни операции	–	10	1	–	7	18
Начислена през периода	224	6 960	208	–	1 941	9 333
За излезлите от употреба	–	(983)	(40)	–	(1)	(1 024)
<b>Към 30 юни 2012 г.</b>	<b>4 241</b>	<b>84 692</b>	<b>5 433</b>	<b>–</b>	<b>22 059</b>	<b>116 425</b>
<b>Балансова стойност</b>						
<b>Към 1 януари 2011 г.</b>	<b>9 060</b>	<b>51 610</b>	<b>1 250</b>	<b>25 409</b>	<b>41 234</b>	<b>128 563</b>
<b>Към 31 декември 2011 г.</b>	<b>8 898</b>	<b>41 933</b>	<b>849</b>	<b>27 269</b>	<b>40 293</b>	<b>119 242</b>
<b>Към 30 юни 2012 г.</b>	<b>8 674</b>	<b>36 968</b>	<b>1 104</b>	<b>34 792</b>	<b>39 550</b>	<b>121 088</b>

## 21. Нематериални активи

в хил. лв.	Програмни продукти и лицензи	Квоти парникови	Положителна репутация	Общо
<b>Отчетна стойност</b>				
<b>Към 1 януари 2011 г.</b>	<b>22 355</b>	<b>3 820</b>	<b>587</b>	<b>26 762</b>
Придобити	40	–	–	40
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни операции	(3)	–	–	(3)
Придобити чрез бизнес комбинации	–	–	134	134
Излезли от употреба	(4)	–	–	(4)
Прехвърлени	99	–	–	99
<b>Към 31 декември 2011 г.</b>	<b>22 487</b>	<b>3 820</b>	<b>721</b>	<b>27 028</b>
Придобити	19	–	–	19
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни операции	1	–	–	1
Излезли от употреба	(2)	–	–	(2)
Прехвърлени	562	–	–	562
<b>Към 30 юни 2012 г.</b>	<b>23 067</b>	<b>3 820</b>	<b>721</b>	<b>27 608</b>
<b>Амортизация</b>				
<b>Към 1 януари 2011 г.</b>	<b>5 765</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>5 765</b>
Придобити чрез бизнес комбинации	(1)	–	–	(1)
Начислена през периода	2 194	–	–	2 194
За излезлите от употреба	(4)	–	–	(4)
<b>Към 31 декември 2011 г.</b>	<b>7 954</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>7 954</b>
Курсови разлики от преизчисляване на чуждестранни операции	7	–	–	7
Начислена през периода	1 131	–	–	1 131
За излезлите от употреба	(2)	–	–	(2)
<b>Към 30 юни 2012 г.</b>	<b>9 090</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>9 090</b>
<b>Балансова стойност</b>				
<b>Към 1 януари 2011 г.</b>	<b>16 590</b>	<b>3 820</b>	<b>587</b>	<b>20 997</b>
<b>Към 31 декември 2011 г.</b>	<b>14 533</b>	<b>3 820</b>	<b>721</b>	<b>19 074</b>
<b>Към 30 юни 2012 г.</b>	<b>13 977</b>	<b>3 820</b>	<b>721</b>	<b>18 518</b>

## 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 2012 г.	31 декември 2011 г.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.
Имоти, оборудване и нематериални активи	–	–	3 306	3 502	3 306	3 502
Други позиции	(208)	(208)	342	342	134	134
<b>Нетни данъчни (активи)/ пасиви</b>	<b>(208)</b>	<b>(208)</b>	<b>3 648</b>	<b>3 844</b>	<b>3 440</b>	<b>3 636</b>

Движенията във временните разлики през шестте месеца, приключили на 30 юни 2012 г., на стойност 196 хил. лв, са отчетени в нетната печалба за периода.

## 23. Други активи

в хил. лв.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.
Разходи за бъдещи периоди	25 069	10 614
Злато	9 920	7 983
Други активи	112 643	68 747
<b>Общо</b>	<b>147 632</b>	<b>87 344</b>

## 24. Задължения към банки

в хил. лв.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.
Срочни депозити	6 908	42
Текущи сметки	1 872	1 740
<b>Общо</b>	<b>8 780</b>	<b>1 782</b>

## 25. Задължения към други клиенти

в хил. лв.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.
Граждани		
– на виждане	456 475	430 325
– срочни и спестовни депозити	4 345 775	4 028 187
Търговци и публични институции		
– на виждане	367 961	316 016
– срочни депозити	676,087	613,782
<b>Общо</b>	<b>5 846 298</b>	<b>5 388 310</b>

## 26. Други привлечени средства

в хил. лв.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.
Задължения по потвърдени акредитиви	3 201	9 217
Задължения по споразумения за обратно изкупуване (виж бележка 31)	31 637	27 951
Други срочни задължения	41 991	75 138
<b>Общо</b>	<b>76 829</b>	<b>112 306</b>

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

## 27. Подчинен срочен дълг

Към 30 юни 2012 година Банката е сключила шест отделни споразумения за подчинен срочен дълг. 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.

Кредитор	Оригинална главница	Оригинален срок	Падеж	Амортизирана стойност към 30 юни 2012 г.
Growth Management Limited	5 867	10 години	27.08.2014	16 031
Growth Management Limited	3 912	10 години	24.02.2015	8 524
Estrado Holding Ltd	9 779	10 години	01.03.2015	9 553
Growth Management Limited	1 956	10 години	17.03.2015	4 187
ING Bank NV/ Atlantic Forfaitierungs AG	9 779	10 години	22.04.2015	9 126
Нуро-Alpe-Adria Bank	3 912	10 години	14.04.2015	3 941
<b>Общо</b>	<b>35 205</b>			<b>51 362</b>

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

## 28. Дългово капиталов инструмент

в хил. лв.	Главница	Амортизирана стойност към 30 юни 2012 г.
Безсрочни гарантирани подчинени облигации 27 млн. евро	52 807	58 344
Безсрочни гарантирани подчинени облигации 21 млн. евро	41 073	42 049
<b>Общо</b>	<b>93 880</b>	<b>100 393</b>

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 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 2012 г.
Хибриден дълг с оригинална главница 40 млн. евро	78 233	79 196
<b>Общо</b>	<b>78 233</b>	<b>79 196</b>

в хил. лв.	Главница	Амортизирана стойност към 31 декември 2011 г.
Хибриден дълг с оригинална главница 20 млн. евро	39 117	42 800
<b>Общо</b>	<b>39 117</b>	<b>42 800</b>

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

## 30. Други пасиви

в хил. лв.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.
Задължения към персонала	1 955	1 892
Други кредитори	4 034	3 345
<b>Общо</b>	<b>5 989</b>	<b>5 237</b>

## 31. Споразумения за обратно изкупуване и продажба

Банката привлича средства чрез продажба на финансови инструменти под формата на договор, по силата на който Банката се задължава да изплати привлечените средства посредством обратното изкупуване на тези инструменти на определена бъдеща дата на същата цена плюс лихва с предварително определен процент. В зависимост от преобладаващия лихвен процент тези сделки са често използвано средство за краткосрочно финансиране на лихвоносни активи. Към 30 юни 2012 г. прогадените 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	28 834	28 671
Други държавни ценни книжа	3 355	2 966
<b>Общо</b>	<b>32 189</b>	<b>31 637</b>

Към 31 декември 2011 г., прогадените 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	23 123	22 740
Други държавни ценни книжа	5 211	5 211
<b>Общо</b>	<b>28 334</b>	<b>27 951</b>

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 2012 г. закупените активи по силата на договори за обратната им продажба са както следва:

в хил. лв.	Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи	Балансова стойност на вземането
Български държавни ценни книжа	16 185	15 685
<b>Общо</b>	<b>16 185</b>	<b>15 685</b>

Към 31 декември 2011 г. закупените активи по силата на договори за обратната им продажба са както следва:

в хил. лв.	Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи	Балансова стойност на вземането
Български държавни ценни книжа	12 913	12 683
<b>Общо</b>	<b>12 913</b>	<b>12 683</b>

## 32. Капитал и резерви

### (а) Брой и номинална стойност на издадените акции към 30 юни 2012 г.

Към 30 юни 2012 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 2012 г., заедно с броя и процента на общо емитираните акции.

	Брой акции	% от емитирания 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
<b>Общо</b>	<b>110 000 000</b>	<b>100,00</b>

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

### (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 2012 г., както и през предходната година Банката не е разпределяла дивиденди.

## 33. Условни задължения

### (а) Загбалансови пасиви

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

Сумите по сключени споразумения за издаване на условни задължения са представени в таблицата по-долу според съответната категория. Сумите, включени в таблицата, представляват максималната счетоводна загуба, която ще се отрази в отчета за финансовото състояние, в случай че контрагентите не изпълнят договорните си задължения и всички обезпечения се окажат без стойност.

в хил. лв.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.
Банкови гаранции		
– в левове	145 102	148 694
– в чуждестранна валута	214 968	202 611
<b>Общо гаранции</b>	<b>360 070</b>	<b>351 305</b>
Неизползвани кредитни линии	334 293	385 569
Записи на заповед	4 422	4 926
Акредитиви	28 555	91 270
<b>Общо</b>	<b>727 340</b>	<b>833 070</b>

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

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

Към 30 юни 2012 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.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г.
Парични средства и вземания от централни банки	928 921	705 793
Вземания от банки и финансови институции с оригинален срок до 90 дни	5 610	17 155
<b>Общо</b>	<b>934 531</b>	<b>722 948</b>

## 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 2012 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г.
<b>ФИНАНСОВИ АКТИВИ</b>		
Парични средства и вземания от централни банки	918 594	638 197
Финансови активи за търгуване	8 645	24 022
Инвестиции на разположение за продажба	781 624	672 886
Финансови активи гържани до падеж	76 079	50 537
Вземания от банки и финансови институции	78 241	54 855
Вземания от клиенти	4 274 890	3 629 386
<b>ФИНАНСОВИ ПАСИВИ</b>		
Задължения към банки	6 292	23 015
Задължения към други клиенти	5 606 418	4 517 824
Други привлечени средства	85 979	135 795
Подчинен срочен дълг	51 134	47 499
Дългово капиталов инструмент	99 089	98 889
Хибриден дълг	48 097	17 070

## 36. Сделки между свързани лица

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

В рамките на нормалната банкова дейност някои банкови операции се извършват със свързани лица. Това включва кредити, депозити и други трансакции. Тези трансакции се извършват при пазарни условия. Размерът на тези трансакции 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 2012 г	2011	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	2011
В хил. лв.				
<b>Кредити</b>				
Кредитна експозиция в началото на периода	1 674	2 997	23 161	19 055
Отпуснати/(погасени) кредити през периода	8	(1 323)	219	4 106
Кредитна експозиция в края на периода	1 682	1 674	23 380	23 161
<b>Получени депозити и заеми</b>				
В началото на периода	11 466	7 994	12 795	14 197
Получени/(изплатени) през периода	(188)	3 472	20 476	(1 402)
В края на периода	11 278	11 466	33 271	12 795
<b>Предоставени депозити</b>				
Депозити в началото на периода	–	–	3 916	3 922
Предоставени/(надежирали) депозити през периода	–	–	80	(6)
Депозити в края на периода	–	–	3 996	3 916
<b>Издадени условни задължения от Групата</b>				
В началото на периода	1 843	1 204	2 116	1 289
Отпуснати/(изтекли) през периода	(128)	639	(415)	827
В края на периода	1 715	1 843	1 701	2 116

Възнагражденията на ключовия управленски персонал на Банката, изплатени през първата половина на 2012 г. са в размер на 2 452 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 2012 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 учреги 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 2012 г. акционерният капитал на First Investment Bank – Albania Sh.a. е 11 975 хил. евро, внесен изцяло, а акционерното участие на Банката е 100%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

### (d) „Дебита“ ООД и „Реалтор“ ООД

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

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

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

### (e) „Здравноосигурителна каса Фи Хелт“ АД

През втората половина на 2010 г. Банката придоби мажоритарен пакет акции от капитала на „Здравноосигурителна каса Фи Хелт“ АД (бивше наименование „Здравноосигурителна каса Прайм Хелт“ АД). Дружеството е с предмет на дейност доброволно здравно осигуряване, както и придобиване, управление и продажба на участия в други търговски дружества. Към 30 юни 2012 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“ ЕАД

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

## 38. Последващи събития

След края на отчетния период не са настъпили събития, които изискват допълнително оповестяване във финансовите отчети на Групата.

# Контакти

## Централа

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

**Трежъри**  
тел.: 02/910 0106, факс: 02/981 0269

**Е-банкиране**  
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: 02/970 9597

## 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 Хелм АД**  
София 1113, ул. „Фредерик Жолио Кюри“ 16  
тел.: 02/971 2772, факс: 02/971 9494

## Клонове в чужбина

**Кипърски международен банков  
клон**  
130 Limassol Ave., CY-2015 Nicosia, Cyprus  
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

**Горубяне**  
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

**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

**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 Йоанна“ 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

**Надежда 2**

София 1220, ул. „Стражица“ 7, ет. 1  
тел.: 02/800 2521, факс: 02/800 2520

**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. Лихачов“ 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: 02/910 0185

**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“ 92,  
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

**Хагжи 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.: 0331/62 737, факс: 0331/62 737

**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, ул. „Иван Вазов“ 2  
тел.: 0658/38 411, факс: 0658/38 421

**Благоевград**

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

**ГУМ – Благоевград**

Благоевград 2700, ул. „Тракия“ 6  
тел.: 073/827 756, факс: 073/882 295

**Техномаркет – Благоевград**

Благоевград 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

**Меген рудник – Бургас**

Бургас 8011, ж.к. „Меген 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.: 056/880 580, факс: 056/880 110

**Славянка – Бургас**

Бургас 8002, ул. „Индустиална“ 3  
тел.: 056/804 451, 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.: 052/662 624, 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-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.: 058/838 590, 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. Главница,  
„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 8180, ул. „3-ти март“ 82А  
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

**Разраг**

Разраг 7200, ул. „Васил Левски“ 3  
тел.: 084/631 065, 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

