

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

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


Относно: Консолидиран (одитиран) финансов отчет на Първа инвестиционна банка АД към 30 юни 2012 г.

Уважаеми господа,


Съгласно изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и наредбите за прилагането му, в качеството си на публично дружество, приложено Ви изпращаме консолидиран (одитиран) финансов отчет за дейността на Първа инвестиционна банка АД към 30 юни 2012 г., съдържащ:

1. Комплект одитирани финансови отчети към 30.06.2012 г. съгласно чл. 100о, ал. 4, т. 1 от ЗППЦК;
2. Пояснителни бележки към финансовите отчети към 30.06.2012 г.;
3. Междинен доклад за дейността по чл. 100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК;
4. Декларация по чл. 100о, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК;
5. Одиторски доклад, изготвен от КПМГ България ООД.

С уважение,



Васил Христов  
Изпълнителен директор  
Член на УС



Светослав Молдовански  
Изпълнителен директор  
Член на УС

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Акционерите на  
Първа Инвестиционна Банка АД

### Доклад върху неконсолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения 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 неконсолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в неконсолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на 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 предприятието. 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 неконсолидираните парични потоци за периода, завършващ на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Цветелинка Колева  
*Управител*

Красимир Хаджидинов  
*Регистриран одитор*

КПМГ България ООД  
София, 24 август 2012 г.



**KPMG Bulgaria OOD**  
45/A, Bulgaria Boulevard  
Sofia 1404  
Bulgaria

Telephone +359 (2) 9697 300  
Telefax +359 (2) 9805 340  
E-mail [bg-office@kpmg.com](mailto:bg-office@kpmg.com)  
Internet [www.kpmg.bg](http://www.kpmg.bg)

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the shareholders of  
First Investment Bank AD

We have audited the accompanying consolidated financial statements of First Investment Bank AD ("the Bank"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 30 June 2012, the consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the six months period then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### *Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### *Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.


An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the Bank's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Bank's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting principles used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.




*Opinion*

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Bank as at 30 June 2012, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the six months period then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

  
Tzvetelinka Koleva  
*Authorized representative*

KPMG Bulgaria OOD  
Sofia, 24 August 2012



  
Krassimir Hadjidinev  
*Registered auditor*

**Консолидиран отчет за пълните доходи за шестмесечието, приключило 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		38,542	35,155
Разходи за такси и		(4,652)	(4,020)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>7</b>	<b>33,890</b>	<b>31,135</b>
Нетни приходи от търговски операции	8	3,754	7,803
Други нетни оперативни приходи/(разходи)	9	958	(3,279)
<b>ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ</b>		<b>113,310</b>	<b>120,120</b>
Административни разходи	10	(78,324)	(76,216)
Загуби от 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>
Разходи за данък върху дохода	12	(1,773)	(2,178)
<b>ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>15,241</b>	<b>20,076</b>
<b>Други пълни доходи</b>			
Разлики от преоценка на чуждестранни дейности		90	(287)
(ii)		696	(39)
<b>Други всеобхватни доходи за периода</b>		<b>786</b>	<b>(326)</b>
<b>ОБЩО ПЪЛНИ ДОХОДИ ЗА ПЕРИОДА</b>		<b>16,027</b>	<b>19,750</b>
Печалба, подлежаща на разпределение между:			
Притежателите на обикновени акции на Банката		15,257	20,054
Малцинствено участие		(16)	22
Общо всеобхватни доходи, подлежащи на разпределение между:			
Притежателите на обикновени акции на Банката		16,043	19,728
Малцинствено 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 5 до 52.

Димитър Костов  
 Изпълнителен директор  
 Председател на УС

Светослав Молдовански  
 Изпълнителен директор

Янко Караколев  
 Главен финансов директор

Цветелинка Колева  
 Управител  
 КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов  
 Регистриран одитор

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

в хил. лв

	Бележка	30 юни 2012 г.	31 декември 2012 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, държани до падеж	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, държани за управление на риска		761	-
Текущи данъчни пасиви		2,938	1,265
Други активи	23	147,632	87,344
<b>ОБЩО АКТИВ</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, държани 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	32	97,000	97,000
Законови резерви	32	39,861	39,861
Преоценъчен резерв на инвестициите на Разположение за продажба		1,510	814
Резерв от преоценка 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>
Малцинствено 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 5 до 52.

Димитър Костов  
 Изпълнителен директор  
 Председател на УС

Светослав Молдовански  
 Изпълнителен директор

Янко Караколев  
 Главен финансов директор

Цветелинка Колева  
 Управител  
 КППМГ България ООД

Красимир Хаджидинов  
 Регистриран одитор

**Консолидиран отчет за паричните потоци за шестмесечието, приключило на 30 юни 2012 г.**
*In thousands of BGN*

	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г
<b>Нетен паричен поток от основната дейност</b>		
Печалба за периода	15,241	20,076
<b>Корекции за непарични операции</b>		
Загуби от обезценка	11,650	14,830
Амортизация	10,464	11,098
Разходи за данък върху дохода	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 основната дейност</b>		
(Увеличение)/намаление на финансовите активи за търгуване	152	(1,710)
(Увеличение)/намаление на инвестициите 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 основната 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 ОСНОВНАТА 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 5 до 52.

Димитър Костов  
 Изпълнителен директор  
 Председател на УС

Светослав Молдовански  
 Изпълнителен директор

Янко Караколев  
 Главен финансов директор

Цветелинка Колева  
 Управител  
 КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов  
 Регистриран одитор



**Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за шестмесечието, приключило на 30 юни 2012 г.**

в хил. л.

	Основен капитал	Премии от емисии	Неразпределени печалби	Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	Резерв от преоценка на чуждестранни дейности	Законови резерви	Малцинство но 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 за периода</b>								
Нетна печалба за шестте месеца, приключващи на 30 юни 2011 г.	-	-	20,054	-	-	-	22	20,076
<b>Други пълни 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 капитала</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 за периода</b>								
Нетна печалба за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2012 г.	-	-	15,257	-	-	-	(16)	15,241
<b>Други пълни 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 капитала</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 5 до 52.

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

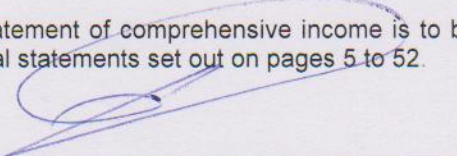
Цветелинка Колева  
 Управител  
 КПМГ България ООД

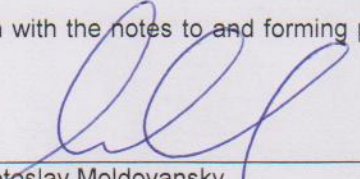
Красимир Хаджидинов  
 Регистриран одитор


**Consolidated statement of comprehensive income for the six months ended 30 June 2012**
*In thousands of BGN*


	Note	Six months ended 30 June 2012	Six months ended 30 June 2011
Interest income		227,994	215,404
Interest expense		(153,286)	(130,943)
<b>Net interest income</b>	6	<b>74,708</b>	<b>84,461</b>
Fee and commission income		38,542	35,155
Fee and commission expense		(4,652)	(4,020)
<b>Net fee and commission income</b>	7	<b>33,890</b>	<b>31,135</b>
Net trading income	8	3,754	7,803
Other operating income/(expenses)	9	958	(3,279)
<b>TOTAL INCOME FROM BANKING OPERATIONS</b>		<b>113,310</b>	<b>120,120</b>
General administrative expenses	10	(78,324)	(76,216)
Impairment losses	11	(11,650)	(14,830)
Other expenses, net		(6,322)	(6,820)
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>		<b>17,014</b>	<b>22,254</b>
Income tax expense	12	(1,773)	(2,178)
<b>GROUP PROFIT AFTER TAX</b>		<b>15,241</b>	<b>20,076</b>
<b>Other comprehensive income</b>			
Exchange differences on translating foreign operations		90	(287)
Available for sale financial assets		696	(39)
<b>Other comprehensive income for the period</b>		<b>786</b>	<b>(326)</b>
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD</b>		<b>16,027</b>	<b>19,750</b>
Profit attributable to:			
Owners of the Bank		15,257	20,054
Non-controlling interests		(16)	22
Total comprehensive income attributable to:			
Owners of the Bank		16,043	19,728
Non-controlling interests		(16)	22
<b>Basic and diluted earnings per share (in BGN)</b>	13	<b>0.14</b>	<b>0.18</b>

The statement of comprehensive income is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 5 to 52.


  
 Dimitar Kostov  
 Executive Director  
 Chairman of the Managing Board

  
 Svetoslav Moldovansky  
 Executive Director

  
 Ianko Karakolev  
 Chief Financial Officer

  
 Tzvetelinka Koleva  
 Authorized representative  
 KPMG Bulgaria OOD



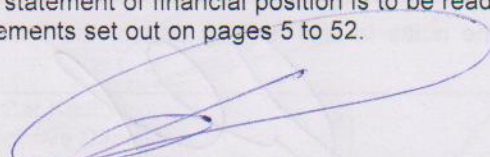
  
 Krassimir Hadjidinev  
 Registered auditor

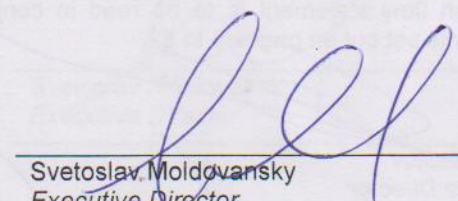



**Consolidated statement of financial position as at 30 June 2012**
*In thousands of BGN*


	Note	30 June 2012	31 December 2011
<b>ASSETS</b>			
Cash and balances with central banks	14	928,921	926,394
Financial assets held for trading	15	8,507	8,659
Available for sale investments	16	846,372	663,925
Financial assets held to maturity	17	96,849	65,886
Loans and advances to banks and financial institutions	18	33,398	100,427
Loans and advances to customers	19	4,454,278	4,182,236
Property and equipment	20	121,088	119,242
Intangible assets	21	18,518	19,074
Derivative assets held for risk management		761	-
Current tax assets		2,938	1,265
Other assets	23	147,632	87,344
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>6,659,262</b>	<b>6,174,452</b>
<b>LIABILITIES AND CAPITAL</b>			
Due to credit institutions	24	8,780	1,782
Due to other customers	25	5,846,298	5,388,310
Liabilities evidenced by paper	26	76,829	112,306
Subordinated term debt	27	51,362	50,596
Perpetual debt	28	100,393	99,376
Hybrid debt	29	79,196	42,800
Deferred tax liability	22	3,440	3,636
Derivative liabilities held for risk management		-	358
Current tax liabilities		946	49
Other liabilities	30	5,989	5,237
<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>6,173,233</b>	<b>5,704,450</b>
Issued share capital	32	110,000	110,000
Share premium	32	97,000	97,000
Statutory reserve	32	39,861	39,861
Revaluation reserve on available for sale investments		1,510	814
Reserve from translation of foreign operations		(2,610)	(2,700)
Retained earnings		238,056	222,751
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		<b>483,817</b>	<b>467,726</b>
Non-controlling interests		2,212	2,276
<b>TOTAL GROUP EQUITY</b>		<b>486,029</b>	<b>470,002</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND GROUP EQUITY</b>		<b>6,659,262</b>	<b>6,174,452</b>


The statement of financial position is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 5 to 52.

  
 Dimitar Kostov  
 Executive Director  
 Chairman of the Managing Board

  
 Svetoslav Moldovansky  
 Executive Director

  
 Ianko Karakolev  
 Chief Financial Officer

  
 Tzvetelinka Koleva  
 Authorized representative  
 KPMG Bulgaria OOD

  
 Krassimir Hadjidinev  
 Registered auditor





**Consolidated statement of cash flows for the six months ended 30 June 2012**
*In thousands of BGN*

	Six months ended 30 June 2012	Six months ended 30 June 2011
<b>Net cash flow from operating activities</b>		
Profit for the period	15,241	20,076
<b>Adjustment for non-cash items</b>		
Impairment losses	11,650	14,830
Depreciation and amortisation	10,464	11,098
Income tax expense	1,773	2,178
(Profit) from sale and derecognition of tangible and intangible fixed assets, net	(10)	(27)
(Profit) from sale of other assets, net	(132)	(27)
	<b>38,986</b>	<b>48,128</b>
<b>Change in operating assets</b>		
(Increase)/decrease in financial instruments held for trading	152	(1,710)
(Increase)/decrease in available for sale investments	(181,751)	192,739
(Increase) /decrease in loans and advances to banks and financial institutions	10,960	(50,934)
(Increase) in loans to customers	(283,692)	(530,870)
Net (Increase) in other assets	(63,731)	(20,151)
	<b>(518,062)</b>	<b>(410,926)</b>
<b>Change in operating liabilities</b>		
Increase in deposits from banks	6,998	27,143
Increase in amounts owed to other depositors	457,988	430,839
Net increase in other liabilities	1,184	1,975
	<b>466,170</b>	<b>459,957</b>
Income tax paid	(1,772)	(161)
<b>NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>(14,678)</b>	<b>96,998</b>
<b>Cash flow from investing activities</b>		
(Purchase) of tangible and intangible fixed assets	(11,751)	(6,093)
Sale of tangible and intangible fixed assets	7	3
Sale of other assets	1,141	5,090
(Increase)/decrease of investments	(30,963)	4,561
<b>NET CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>	<b>(41,566)</b>	<b>3,561</b>
<b>Financing activities</b>		
Increase in borrowings	2,702	62,108
<b>NET CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>	<b>2,702</b>	<b>62,108</b>
<b>NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>(53,542)</b>	<b>162,667</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF PERIOD</b>	<b>988,073</b>	<b>560,281</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF PERIOD (see note 34)</b>	<b>934,531</b>	<b>722,948</b>

The cash flow statement is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 5 to 52.

\_\_\_\_\_  
 Dimitar Kostov  
 Executive Director  
 Chairman of the Managing Board

\_\_\_\_\_  
 Svetoslav Moldovansky  
 Executive Director

\_\_\_\_\_  
 Ianko Karakolev  
 Chief Financial Officer

\_\_\_\_\_  
 Tzvetelinka Koleva  
 Authorized representative  
 KPMG Bulgaria OOD



\_\_\_\_\_  
 Krassimir Hadjidinev  
 Registered auditor

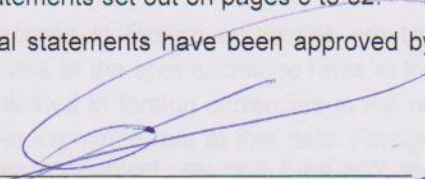


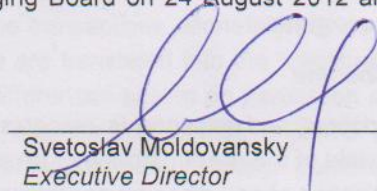
**Consolidated statement of changes in equity for the six months ended 30 June 2012**
*In thousands of BGN*


	Share capital	Share premium	Retained earnings	Revaluation reserve on available for sale investments	Reserve from translation of foreign operations	Statutory reserve	Non-controlling interests	Total
<b>Balance as at 1 January 2011</b>	110,000	97,000	186,799	(28)	(2,734)	39,861	2,277	433,175
<b>Total comprehensive income</b>								
Profit for the six months ended 30 June 2011	-	-	20,054	-	-	-	22	20,076
<b>Other comprehensive income</b>								
Revaluation reserve on available for sale investments	-	-	-	(39)	-	-	-	(39)
Reserve from translation of foreign operations	-	-	-	-	(287)	-	-	(287)
<b>Transaction with owners recognised directly in equity</b>								
Acquisition of non-controlling interest's shareholding	-	-	89	-	-	-	(99)	(10)
<b>Balance as at 30 June 2011</b>	110,000	97,000	206,942	(67)	(3,021)	39,861	2,200	452,915
<b>Balance as at 1 January 2012</b>	110,000	97,000	222,751	814	(2,700)	39,861	2,276	470,002
<b>Total comprehensive income</b>								
Profit for the six months ended 30 June 2012	-	-	15,257	-	-	-	(16)	15,241
<b>Other comprehensive income</b>								
Revaluation reserve on available for sale investments	-	-	-	696	-	-	-	696
Reserve from translation of foreign operations	-	-	-	-	90	-	-	90
<b>Transaction with owners recognised directly in equity</b>								
Acquisition of non-controlling interest's shareholding	-	-	48	-	-	-	(48)	-
<b>Balance as at 30 June 2012</b>	110,000	97,000	238,056	1,510	(2,610)	39,861	2,212	486,029

The statement of changes in equity is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 5 to 52.

The financial statements have been approved by the Managing Board on 24 August 2012 and signed on its behalf by:


  
 Dimitar Kostov  
 Executive Director  
 Chairman of the Managing Board

  
 Svetoslav Moldovansky  
 Executive Director

  
 Ianko Karakolev  
 Chief Financial Officer

Tzvetelinka Koleva  
 Authorized representative  
 KPMG Bulgaria OOD



  
 Krassimir Hadjidinev  
 Registered auditor



**ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД**  
**КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**  
**КЪМ 30.06.2012 Г.**  
**ПРИДРУЖЕНИ С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**

**Консолидиран отчет за пълните доходи за шестмесечието, приключило 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>	6	<b>74,708</b>	<b>84,461</b>
Приходи от такси и		38,542	35,155
Разходи за такси и		(4,652)	(4,020)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	7	<b>33,890</b>	<b>31,135</b>
Нетни приходи от търговски операции	8	3,754	7,803
Други нетни оперативни приходи/(разходи)	9	958	(3,279)
<b>ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ</b>		<b>113,310</b>	<b>120,120</b>
Административни разходи	10	(78,324)	(76,216)
Загуби от 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>
Разходи за данък върху дохода	12	(1,773)	(2,178)
<b>ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>		<b>15,241</b>	<b>20,076</b>
<b>Други пълни доходи</b>			
Разлики от преоценка на чуждестранни дейности		90	(287)
(ii)		696	(39)
<b>Други всеобхватни доходи за периода</b>		<b>786</b>	<b>(326)</b>
<b>ОБЩО ПЪЛНИ ДОХОДИ ЗА ПЕРИОДА</b>		<b>16,027</b>	<b>19,750</b>
Печалба, подлежаща на разпределение между:			
Притежателите на обикновени акции на Банката		15,257	20,054
Малцинствено участие		(16)	22
Общо всеобхватни доходи, подлежащи на разпределение между:			
Притежателите на обикновени акции на Банката		16,043	19,728
Малцинствено участие		(16)	22
<b>Основни доходи на акция и доходи на акция с намалена стойност (в лв.)</b>	13	<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 5 до 52.

Димитър Костов  
 Изпълнителен директор  
 Председател на УС

Светослав Молдовански  
 Изпълнителен директор

Янко Караколев  
 Главен финансов директор

Цветелинка Колева  
 Управител  
 КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов  
 Регистриран одитор

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

в хил. лв

	Бележка	30 юни 2012 г.	31 декември 2012 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, държани до падеж	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, държани за управление на риска		761	-
Текущи данъчни пасиви		2,938	1,265
Други активи	23	147,632	87,344
<b>ОБЩО АКТИВ</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, държани 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	32	97,000	97,000
Законови резерви	32	39,861	39,861
Преоценъчен резерв на инвестициите на Разположение за продажба		1,510	814
Резерв от преоценка 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>
Малцинствено 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 5 до 52.

Димитър Костов  
 Изпълнителен директор  
 Председател на УС

Светослав Молдовански  
 Изпълнителен директор

Янко Караколев  
 Главен финансов директор

Цветелинка Колева  
 Управител  
 КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов  
 Регистриран одитор

**Консолидиран отчет за паричните потоци за шестмесечието, приключило на 30 юни 2012 г.**
*In thousands of BGN*

	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г
<b>Нетен паричен поток от основната дейност</b>		
Печалба за периода	15,241	20,076
<b>Корекции за непарични операции</b>		
Загуби от обезценка	11,650	14,830
Амортизация	10,464	11,098
Разходи за данък върху дохода (Печалби) от продажба и отписване на материални и нематериални дълготрайни активи, нетно	1,773	2,178
(Печалби) от продажба на други активи, нетно	(10)	(27)
	(132)	(27)
	<b>38,986</b>	<b>48,128</b>
<b>Промени в активите, участващи в основната дейност</b>		
(Увеличение)/намаление на финансовите активи за търгуване	152	(1,710)
(Увеличение)/намаление на инвестициите 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 основната 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 ОСНОВНАТА 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 5 до 52.

Димитър Костов  
 Изпълнителен директор  
 Председател на УС

Светослав Молдовански  
 Изпълнителен директор

Янко Караколев  
 Главен финансов директор

Цветелинка Колева  
 Управител  
 КПМГ България ООД

Красимир Хаджидинов  
 Регистриран одитор

**Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за шестмесечието, приключило на 30 юни 2012 г.**

в хил. лв

	Основен капитал	Премии от емисии	Неразпределени печалби	Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	Резерв от преоценка на чуждестранни дейности	Законови резерви	Малцинство но 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 за периода</b>								
Нетна печалба за шестте месеца, приключващи на 30 юни 2011 г.	-	-	20,054	-	-	-	22	20,076
<b>Други пълни 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 капитала</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 за периода</b>								
Нетна печалба за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2012 г.	-	-	15,257	-	-	-	(16)	15,241
<b>Други пълни 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 капитала</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 5 до 52.

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 Хаджидинов  
 Регистриран одитор



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

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

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

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

Консолидираните финансови отчети на Банката към и за шестте месеца, завършващи на 30 юни 2012 г. обхващат Банката и нейните дъщерни предприятия (виж бележка 37), заедно наричани "Групата".

Групата има чуждестранни дейности в Кипър и Албания.

**(b) Приложими стандарти**

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване (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).

**(c) База за изготвяне на финансовите отчети**

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

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

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

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

**(ii) Такси и комисиони**

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

**2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение****(a) Признаване на приходи, продължение****(iii) Нетни приходи от търговски операции**

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

**(iv) Дивиденди**

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

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

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

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

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

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

**(ii) Сделки и салда**

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

**(iii) Чуждестранни дейности**

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

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

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

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

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

**(ii) Кредити и вземания**

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

**(iii) Държани до падеж**

Инвестициите, държани до падеж са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани падежи, за които мениджмънта на Групата има намерението и възможността да ги държи до падеж. Ако Групата реши да продава или прекласифицира повече от несъществена сума активи, държани до падеж, цялата категория следва да бъде прекласифицирана като активи на разположение за продажба.

**(iv) На разположение за продажба**

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

**(v) Признаване**

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

**(vi) Оценяване**

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

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

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

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

**(vii) Оценка по справедлива стойност**

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

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

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

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

Активите и дългите позиции се оценяват по цена „купува“; пасивите и късите позиции се оценяват по цена „продава“. В случаите, в които Групата има позиции с офсетване на рискове, се използват пазарни цени и се прави корекция на цената само за нетната отворена позиция. Справедливите стойности отразяват кредитния риск на инструмента и включват корекции за осчетоводяване на кредитния риск на дружеството от Групата и на отсрещната страна при необходимост. Оценка на справедливата стойност, получена от модели, се коригират според всички останали фактори, като ликвиден риск или несигурност на модела, до степента, в която според Групата трето лице, участващо на пазара, би ги взело под внимание при оценяване на сделка.

**Бележки**
*Превод от английски език*
**2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение**
**(d) Финансови активи, продължение**
**(vii) Оценка по справедлива стойност, продължение**

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

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

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

*хил. лв.*

<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 държани 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>

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

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

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



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

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

**(e) Парични средства и парични еквиваленти**

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

**(f) Инвестиции**

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

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

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

**(ii) Споразумения за репо сделки**

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

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

**(h) Привлечени средства**

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

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

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

**(i) Компенсиране**

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

**(j) Обезценка на активи**

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

**(i) Кредити и аванси**

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

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

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

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

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

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

**(k) Дълготрайни материални активи**

Имотите и оборудването са представени в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и начислената обезценка.

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

Активи	%
▪ Сгради	3 - 4
▪ Съоръжения и оборудване	10 - 33
▪ Машини и оборудване	10 - 15
▪ Транспортни средства	10 - 20
▪ Подобрения на наети активи	2 - 50

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

**(l) Нематериални активи**

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

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

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

**(m) Провизии**

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

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

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

**(o) Данъчно облагане**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**(q) Доходи на акция**

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

**(r) Доходи на персонала**

Планове с дефинирани вноски

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

Планове с дефинирани доходи

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

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

Доходи при прекратяване

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

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

Краткосрочни доходи на наети лица

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

**(с) Нови стандарти и разяснения, които все още не са в сила**

През периода са приети нови стандарти, допълнения към вече съществуващи стандарти и разяснения, които не са в сила за шестте месеца, приключващи на 30 юни 2012 година и не са приложени при изготвянето на консолидираните финансови отчети. Ръководството не очаква тези промени да окажат съществено влияние върху финансовите отчети на Групата.

**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 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 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 Оценка на справедлива стойност, които всички влизат в сила от 1 януари 2013 г. СМСС също така издаде МСС 27 Индивидуални финансови отчети (2011 г.), който заменя МСС 27 (2008 г.) и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011 г.), които заменя МСС 28 (2008 г.). Всички тези стандарти влизат в сила от 1 януари 2013 г.
- Изменения в МСС 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.



## 2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

### (s) Нови стандарти и разяснения, които все още не са в сила, продължение

- През декември 2011 г. СМСС издаде промени в МСФО 7 *Оповестяване – Компенсирание 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 *Компенсирание 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 капиталовия пазар и поддържа постоянна пазарна ликвидност, като търгува с други участници на пазара. Тези дейности обхващат търговията с финансови инструменти и дават възможност на Групата да предоставя на своите клиенти продукти от капиталовия пазар на конкурентни цени.

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

#### (i) **Кредитен риск**

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

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

#### (ii) **Пазарен риск**

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

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

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

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

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

	30 Юни	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г			31 декември
(в хиляди левове)	2012	средно	минимално	максимално	2011
<b>VaR</b>	463	360	224	511	243

**B. Нетърговски операции**

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

**(i) Ликвиден риск**

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

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

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

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

**Матуритетна структура към 30 юни 2012 г.**

<i>в хил. лв</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С	Общо
<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 сročността 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>

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

**Матуритетна структура към 31 декември 2011 г.**

<i>в хил. лв</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С	Общо
<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, държани до падеж	-	-	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%).

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

В следващата таблица е направен анализ на финансовите пасиви на Групата към 30 юни 2012 г., представени по остатъчен срок на базата на договорени недисконтирани парични потоци.

<i>в хил. лв</i>	<b>До 1 месец</b>	<b>От 1 до 3 месеца</b>	<b>От 3 месеца до 1 година</b>	<b>Над 1 година</b>	<b>Общо</b>
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.

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

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

**Инструменти с фиксиран лихвен процент**

<i>в хил. лв</i>	Общо	Инструмент и с плаващ 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>



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

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

<i>в хил. лв</i>	<b>Инструменти с фиксиран лихвен процент</b>					
	<b>Общо</b>	<b>Инструменти с плаващ лихвен процент</b>	<b>Под 1 месец</b>	<b>Между 1 и 3 месеца</b>	<b>Между 3 месеца и 1 година</b>	<b>Над 1 година</b>
<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 държани 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>

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

**Валутен риск**

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

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

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

<i>в хил. лв</i>	<b>30 юни 2012 г.</b>	<b>31 декември 2011 г.</b>
<b>Парични активи</b>		
Евро	4,781,685	4,360,034
Щатски долари	480,115	423,633
Други валути	151,459	114,867
Залог на 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
Залог на злато	-	-
<b>Нетна валутна позиция</b>		
Евро	1,786,541	1,429,160
Щатски долари	310	(1,190)
Други валути	(3,388)	(7,708)
Залог на 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 дилърски лимити.

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

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

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

<b>30 юни 2012 г.</b>		<i>в хил. лв</i>
<b>клас експозиции</b>	<b>Брутна сума на вземания от клиенти</b>	<b>Балансова стойност на вземания от клиенти</b>
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>

<b>31 декември 2011 г.</b>		<i>в хил. лв</i>
<b>клас експозиции</b>	<b>Брутна сума на вземания от клиенти</b>	<b>Балансова стойност на вземания от клиенти</b>
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>

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

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

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

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

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

<i>в хил. лв</i>	<b>30 юни 2012 г.</b>	<b>31 декември 2011 г.</b>
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
Земеделие	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
Специфични провизии за загуби от 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 сектор - 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.

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

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, борсово регистрирани държавни ценни книжа, или друга собственост.

Представената по-долу таблица показва общия размер на кредитите, предоставени от Групата на клиенти, и вида на обезпеченията с изключение на сумата на кредитните карти 209 324 хил. лв (2011: 202,495 хил. лв.):

<i>в хил. лв</i>	<b>30 юни 2012 г.</b>	<b>31 декември 2011 г.</b>
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 до размера на застрахователното покритие, бъдещи постъпления по сметки, превод на трудово възнаграждение и други.

3. Управление на риска, продължение  
 В. Нетърговски операции, продължение  
 (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.

*в хил. лв*  
**30 юни 2012 г.**

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>

*в хил. лв*  
**31 декември 2011 г.**

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>



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

**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	Над 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 стабилнос	-	-	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 30 декември 2011 г.**
*(в хиляди левове)*

Държава емитент	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
България	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>

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

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

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

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

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

Собственият капитал на Групата се състои от два елемента:

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

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

През периода Групата е спазвала всички капиталови изисквания.

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

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

<i>в хил. лв</i>	Балансова стойност/условна стойност		Рисково претеглени суми		
	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.	
<b>Рисковопретеглени активи за кредитен риск</b>					
<b>Активи</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 дребно	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 дребно	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>	
<b>Отношения на капиталова адекватност</b>		<b>Капитал</b>		<b>Капиталови съотношения %</b>	
		30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.
Капитал от първи ред	524,561	467,303	10.75%	10.18%	
Собствен капитал (капиталова база)	629,189	576,921	12.89%	12.57%	

**4. Отчитане по сегменти**

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

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

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

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

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

*в хил. лв*

	Операции в България		Чуждестранни дейности		Общо	
	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	Шестмесечен 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	37,344	34,696	1,198	459	38,542	35,155
Разходи за такси и	(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>
	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.	30 юни 2012 г.	31 декември 2011 г.
<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>

**4. Информация по сегменти, продължение**

В следващата таблица е представено разпределението на активи и пасиви, приходи и разходи по бизнес сегменти към и за шестмесечния период, завършващ на 30 юни 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 оперативни разходи
Търговско банкиране	3,637,497	1,320,191	170,144	(33,340)	19,799	-	-
Банкиране на дребно	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 Държани до търгуване	падеж	Кредити и вземания	На разположе ние за продажба	Други по амортизира на стойност	Други	Общо балансова стойност	Справед- лива 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.

**Бележки**
*Превод от английски език*
**5. Финансови активи и пасиви, продължение**
**Счетоводна класификация и справедливи стойности, продължение**

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

*в хил. лв*

	За търгува не	Държани до падеж	Кредити и вземания	На разположен ие за продажба	Други по амортизира на 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
Граждани	48,232	45,833
Кредитиране на корпоративни клиенти	156,488	147,535
Вземания от малки и средни предприятия	13,656	13,569
Дирекция „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</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</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**

<i>в хил. лв</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2011 г
Нетни приходи/(разходи) от търговски операции от:		
- дългови 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/(разходи)**

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

**10. Административни разходи**

<i>в хил. лв</i>	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 разходи	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).

**Бележки**
*Превод от английски език*
**11. Загуби от обезценка**

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

**12. Разходи за данък върху дохода**

<i>в хил. лв</i>	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 данък върху дохода</b>	<b>(1,773)</b>	<b>(2,178)</b>

Равнение между данъчния разход и счетоводната печалба, както следва:

<i>в хил. лв</i>	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 дъщерни предприятия и клонове в чужбина	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 ( <i>в хиляди левове</i> )	15,257	20,054
Среднопретеглен брой на държаните обикновени акции ( <i>в хиляди</i> )	110,000	110,000
<b>Доход на акция (<i>в лева</i>)</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.



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

<i>в хил. лв</i>	<b>30 юни 2012 г.</b>	<b>31 декември 2011 г.</b>
Каса		
- в български 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**

<i>в хил. лв</i>	<b>30 юни 2012 г.</b>	<b>31 декември 2011 г.</b>
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство, оценени с рейтинг ВВВ:		
- 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**

<i>в хил. лв</i>	<b>30 юни 2012 г.</b>	<b>31 декември 2011 г.</b>
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, държани до падеж**

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

<i>в хил. лв</i>	<b>30 юни 2012 г.</b>	<b>31 декември 2011 г.</b>
<b>Ценни книжа държани до падеж, емитирани от:</b>		
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**

<i>в хил. лв</i>	<b>30 юни 2012 г.</b>	<b>31 декември 2011 г.</b>
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**

<i>в хил. лв</i>	<b>30 юни 2012 г.</b>	<b>31 декември 2011 г.</b>
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>

**Бележки**
*Превод от английски език*
**19. Вземания от клиенти**

<i>в хил. лв</i>	<b>30 юни 2012 г.</b>	<b>31 декември 2011 г.</b>
Граждани		
- 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
Дирекция „Микрокредитиране“;	28,467	26,612
Търговци	3,431,436	3,224,455
Специфични провизии за загуби от 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
Реинтегрирана	(5,059)
Отписани вземания	(216)
Ефект от промени във валутни курсове	15
<b>Салдо към 30 юни 2012 г.</b>	<b>144,272</b>

**20. Имоти и оборудване**

<i>в хил. лв</i>	Земя и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Активи в процес на изграждане	Подобрения на наети активи	Общо
<b>Отчетна стойност</b>						
<b>Към 1 януари 2011</b>	12,639	116,332	6,183	25,409	57,432	217,995
Придобити	-	215	-	10,415	78	10,708
Курсови разлики	-	(2)	-	-	(2)	(4)
Придобити чрез бизнес комбинация	-	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	-	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>Разходи за амортизация</b>						
<b>Към 1 януари 2011</b>	3,579	64,722	4,933	-	16,198	89,432
Курсови разлики	-	7	1	-	1	9
Придобити чрез бизнес комбинация	-	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	-	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</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*
**Отчетна стойност**

	<b>Програмни продукти и лицензи</b>	<b>Квоти за парникови емисии</b>	<b>Положителна репутация</b>	<b>Общо</b>
<b>Към 1 януари 2011</b>	22,355	3,820	587	26,762
Придобити	40	-	-	40
Разлики от преценка на чуждестранни дейности	(3)	-	-	(3)
Придобити чрез бизнес комбинация	-	-	134	134
Излезли от употреба	(4)	-	-	(4)
Прехвърлени	99	-	-	99
<b>Към 31 декември 2011 г.</b>	22,487	3,820	721	27,028
Придобити	19	-	-	19
Разлики от преценка на чуждестранни дейности	1	-	-	1
Излезли от употреба	(2)	-	-	(2)
Прехвърлени	562	-	-	562
<b>Към 30 юни 2012 г.</b>	23,067	3,820	721	27,608
<b>Амортизация</b>				
<b>Към 1 януари 2011</b>	5,765	-	-	5,765
Придобити чрез бизнес комбинация	(1)	-	-	(1)
Начислена през периода	2,194	-	-	2,194
За излезлите от употреба	(4)	-	-	(4)
<b>Към 31 декември 2011 г.</b>	7,954	-	-	7,954
Разлики от преценка на чуждестранни дейности	7	-	-	7
Начислена през периода	1,131	-	-	1,131
За излезлите от употреба	(2)	-	-	(2)
<b>Към 30 юни 2012 г.</b>	9,090	-	-	9,090
<b>Балансова стойност</b>				
<b>Към 1 януари 2011</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:

<i>в хил. лв</i>	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**

<i>в хил. лв</i>	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**

<i>в хил. лв</i>	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**

<i>в хил. лв</i>	<b>30 юни 2012 г.</b>	<b>31 декември 2011 г.</b>
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**

<i>в хил. лв</i>	<b>30 юни 2012 г.</b>	<b>31 декември 2011 г.</b>
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 с четири различни кредитора. Всички тези заеми са издадени по английското законодателство и ресурсът е привлечен от източници извън България.

Подчиненият срочен дълг може да бъде анализиран както следва:

*в хил. лв*

Кредитор	Оригинална главница	Оригинален срок	Падеж	Амортизирана стойност към 30 юни 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 years	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
Hypo - 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 Българска народна банка.

**28. Дългово капиталов инструмент**

	Главница	Амортизирана стойност към 30 юни 2012 г.
<i>В ХИЛ. ЛВ</i>		
Безсрочен капиталов кредит с оригинална главница 27 млн. евро	52,807	58,344
Безсрочен капиталов кредит с оригинална главница 21 млн. евро	41,073	42,049
<b>Общо</b>	<b>93,880</b>	<b>100,393</b>

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

*в хил. лв*

	<b>Главница Амортизирана стойност към 30 юни 2012 г.</b>	
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*

	<b>Главница</b>	<b>Амортизирана стойност към 31 декември 2011 г.</b>
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*

	<b>30 юни 2012 г.</b>	<b>31 декември 2011 г.</b>
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. продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

*в хил. лв*

	<b>Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи</b>	<b>Балансова стойност на съответните задължения</b>
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>

**31. Споразумения за обратно изкупуване и продажба, продължение**

Към 31 декември 2011 г., продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

в хил. лв	Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	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 заложените активи	Балансова стойност на съответните задължения
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 заложените активи	Балансова стойност на съответните задължения
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.



**32. Капитал и резерви, продължение**
**(b) 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	% емитиран акционерен капитал
Г-н Ивайло Димитров Мутафчиев	31,830,000	28.94
Г-н Цеко Тодоров Минев	31,830,000	28.94
Легнано Ентърпрайз Лимитид Кипър	8,450,000	7.68
Доменико Венчърс Лимитид, Британски Вирджински острови	10,695,000	9.72
Рафаела Кънсалтънтс Лимитид, Британски Вирджински острови	10,695,000	9.72
Други акционери (акционери, притежаващи акции, предмет на свободна търговия на Българската фондова борса - София)	16,500,000	15.00
<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 Българска фондова борса – София.

**(c) Законови резерви**

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

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

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

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

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

<i>в хил. лв</i>	30 юни 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>

**Бележки**
*Превод от английски език*
**33. Условни задължения, продължение**
**(а) Задбалансови пасиви, продължение**

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

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

Към 30 юни 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:

<i>в хил. лв</i>	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.

<i>в хил. лв</i>	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, държани 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 транзакции. Тези сделки се извършват при пазарни условия. Размерът на тези транзакции и салдата по тях към края на съответните периоди са както следва:

Вид свързаност	Лица, контролиращи или управляващи Банката		предприятия под общ контрол	
	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	2011	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2012 г	2011
<i>в хил. лв</i>				
<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>				
Депозити в началото на периода	11,466	7,994	12,795	14,197
Получени/(изплатени) през периода	(188)	3,472	20,476	(1,402)
Депозити 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/(падежирани) 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, изплатени през първата половина на 2012 г. са в размер на 2 452 хил. лева

**Бележки***Превод от английски език***37. Дъщерни предприятия****(a) First Investment Finance B.V.,**

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

**(b) Дайнърс клуб България АД**

През май 2005 г. Банката придоби 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД. Дружеството е учредено през 1996 г. и предметът му на дейност включва представителство, агентство и процесинг на Дайнърс клуб Интернешънъл. Към 30 юни 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 учреди First Investment Bank – Albania Sh.a. с 99.9998% акционерно участие. На 27 юни 2007 г. First Investment Bank – Albania Sh.a. получи пълен банков лиценз от централната Банка на Албания и на 1 септември 2007 г. ефективно пое дейността на бившия клон ПИБ Тирана, поемайки всичките му права и задължения, активи и пасиви.

Към 30 юни 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 5,000 хил. лв., а акционерното участие на Банката е 59.10%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

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

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

**(g) „Болкан файненшъл сървисис” ЕАД**

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

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД**  
**ЗА**  
**ДЕЙНОСТТА НА „ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА” АД**  
**КЪМ 30 юни 2012 Г.**  
**(на консолидирана основа),**

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

През първото тримесечие на 2012 г. „Първа инвестиционна банка” АД (ПИБ, Банката) продължи успешното си развитие, утвърждавайки по категоричен начин мястото си на иновативна, стабилна и коректна кредитна институция на банковия пазар в страната и на Балканите.

Основни моменти от дейността на ПИБ през първите три месеца на 2012 г.:

- На 19 януари 2012 г. ПИБ АД публикува уведомление за промяна в състава на управителните органи на Банката;
- На 30 януари 2012 г. ПИБ АД представи тримесечен финансов отчет (неконсолидиран) за дейността си към 31.12.2011 г.;
- На 2 февруари 2012 г. Първа инвестиционна банка АД обяви, че в Търговския регистър са вписани промените в състава на Управителния съвет и на Надзорния съвет, оповестени на 19 януари 2012 г.;
- На 29 февруари 2012 г. ПИБ АД представи тримесечен финансов отчет (консолидиран) за дейността си за към 31.12.2011 г.;
- На 1 март 2012 г. Първа инвестиционна банка АД публикува уведомление, касаещо рейтингите на Банката от рейтингова агенция Фич;
- На 26 март 2012 г. бе представен неконсолидираният одитиран годишен отчет на ПИБ за 2011 г.;



- Годишният консолидиран (одитиран) финансов отчет на Първа инвестиционна банка АД към 31 декември 2011 г. беше публикуван на 28.03.2012 г.;
- На 9 април 2012 г. беше свикано редовно общо събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка АД, насрочено за 22 май 2012 г.;
- На 2 май 2012 г. бяха публикувани неконсолидираните финансови отчети на Първа инвестиционна банка АД към 31 март 2012 г. (неодитирани);
- На 22 май 2012 г. Първа инвестиционна банка обяви резултатите от проведеното редовно общо събрание на акционерите на Банката, а на 29 май 2012 г. беше публикуван протоколът от това събрание;
- На 31 май 2012 г. бяха публикувани консолидираните финансови отчети на Първа инвестиционна банка АД към 31 март 2012 г. (неодитирани);
- На 27 юни 2012 г. Първа инвестиционна банка спечели за втори път голямата награда на Асоциация „Банка на годината” за Банка на 2011 г.

*Преглед на дейността на ПИБ към 30 юни 2012 г. на консолидирана основа*

- *Данни за активите към 30 юни 2012 г.*  
 Балансовото число на Банката към 30.06.2012 г. нараства с 485 млн. лв. спрямо 31.12.2011 г. и достига 6,659 млн. лв. Увеличението на активите е резултат главно от ръста на привлечените средства от други клиенти за периода – 458 млн. лв.  
 В условия на силна конкуренция ПИБ съумява да повишава своя пазарен дял.
- *Кредитен портфейл*  
 Балансовата стойност на кредитния портфейл на Първа инвестиционна банка към 30.06.2012 г. нараства с 272 млн. лв. спрямо 31.12.2011 г. и достига 4,454 млн. лв.
- *Данни за печалбата към 30.06.2012 г. на консолидирана основа*  
 Нетната печалба на Групата за първото шестмесечие на 2012 г. достига 15,241 хил. лв. Общите приходи от банкови операции за първите шест месеца на 2012 г. възлизат на 113 310 хил. лв., като нетният лихвен доход е в размер на 74 708 хил. лв., а нетният доход от такси и комисиони – 33 890 хил. лв.

- *Капиталови ресурси*

Коефициентът на капиталова адекватност на ПИБ АД към 30 юни 2012 г. достига 12.89 %. При изчисляване на капиталовата адекватност ПИБ прилага новото споразумение за капитала (Базел II), така както е възприето в европейските директиви и Наредба № 8 на БНБ.

- *Общо 160 клонове и офиси в страната*

Към 30 юни 2012 г. общият брой на клоновете и офисите на Първа инвестиционна банка АД в България е 160. В съответствие с политиката си за оптимизиране на ефективността на клоновата мрежа през първите шест месеца на 2012 г. Банката закри офис „Палма” в гр. Разград, офис „Дондуков” в гр. София, офис Пикадили-Запад в гр. Варна и откри офис в Югозападния университет „Неофит Рилски” в гр. Благоевград.

**ИНФОРМАЦИЯ КЪМ 30 юни 2012 г.**

**ПО ЧЛ. 33, АЛ. 1, Т. 6**

**ОТ НАРЕДБА №2**

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

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

*Няма настъпили събития.*

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

*Вж. буква „в” по-долу.*

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

*На 24.01.2012 г. в Търговския регистър е вписано преобразуването на „Болкан файненишъл сървисис”, за което е подадено Заявление за преобразуване на 29.12.2011 г. С направеното преобразуване е променена правоорганизационната форма на дружеството от ЕООД в ЕАД. „Болкан файненишъл сървисис” ЕАД е акционерно дружество с едностепенна система. Органи на дружеството са Съвет на директорите в състав Светослав Молдовански, Станислав Божков, Мариана Саджаклиева и Аравинд Мутхукаман; за изпълнителен директор е избран Аравинд Мутхукаман; капиталът на дружеството е разпределен в 1000 поименни безналични обикновени акции, стойността на всяка от които е 50 лева.*

*На 20.06.2012 г. е извършена промяна във вида на акциите на „ЗОК ФИ ХЕЛТ” АД, ЕИК: 200103397, като същите от обикновени поименни са станали поименни безналични, брой акции: 5 000 000, номинална стойност: 1 лв. На 26.06.2012 г. е извършена промяна в представляващия и управляващия дружеството, като е освободен досегашният изпълнителен директор и член на Съвета на директорите д-р Светозар Айладънов и на негово място е избрана г-жа Нели Нешева, на която е възложено и управлението на дружеството като изпълнителен директор.*

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

Не са публикувани прогнози за резултатите за 2012 година.

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

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

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

Членове на Управителния съвет	Към 31 март 2011 г.		Към 30 юни 2012 г.	
	Брой акции	% от капитала	Брой акции	% от капитала
Васил Христов	21 676	0,02	Без промяна	
Мая Ойфалош	2 350	0,00	Без промяна	
Димитър Костов	0	0	Без промяна	
Светослав Молдовански	0	0	Без промяна	
Станислав Божков	0	0	Без промяна	

Членове на Надзорния съвет	Към 31 март 2011 г.		Към 30 юни 2012 г.	
	Брой акции	% от капитала	Брой акции	% от капитала
Георги Мутафчиев	9 454	0,01	Без промяна	
Евгени Луканов	168 739	0,1	Без промяна	
Йордан Скорчев	19 125	0,02	Без промяна	
Мая Георгиева	11 388	0,01	Без промяна	

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

Няма настъпили събития.

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

*Първа инвестиционна банка АД е публично дружество, част от чиято основна дейност е предоставянето на кредити или друго финансиране. В този смисъл за периода до 30 юни 2012 г. не са настъпили събития извън обичайната дейност на Банката.*

**ИНФОРМАЦИЯ КЪМ 30 юни 2012 г.  
ПО ЧЛ. 33, АЛ. 3  
ОТ НАРЕДБА №2**

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

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

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

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

Към 30.06.2012 г. в сключените сделки със свързани лица не са настъпили промени, които имат съществено въздействие върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Първа инвестиционна банка АД.



Васил Христов  
Изпълнителен директор  
Член на УС



Светослав Молдовански  
Изпълнителен директор  
Член на УС



## ДЕКЛАРАЦИЯ

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

Долуподписаните, Васил Христов Христов, изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД, и Светослав Стоянов Молдовански, изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД, удостоверяваме, че доколкото ни е известно:

- комплектът финансови отчети (консолидирани) на Първа инвестиционна банка АД към 30 юни 2012 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на Първа инвестиционна банка АД.
- междинният доклад за дейността на Първа инвестиционна банка АД към 30 юни 2012 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл. 100о, ал. 4, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.



Васил Христов  
Изпълнителен директор  
Член на УС



Светослав Молдовански  
Изпълнителен директор  
Член на УС

30 август 2012 г.  
гр. София