

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

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

Относно: Неконсолидирани финансови отчети на Първа инвестиционна банка АД към 30 юни 2009 г. – одитирани

Уважаеми господа,

На 30 юни 2009 г., в съответствие с изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и наредбите за прилагането му, в качеството си на публично дружество и емитент на ипотечни облигации, Първа инвестиционна банка АД представи финансов отчет за дейността си (неконсолидиран) за първото полугодие на 2009 г.

С настоящото, в съответствие с чл. 100о, ал.7 от ЗППЦК, приложено Ви изпращаме неконсолидираните финансови отчети на Първа инвестиционна банка АД за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2009 г., придружени с доклад на независимия одитор КПМГ България ООД.

Приложения:

1. Комплект финансови отчети към 30.06.2009 г. съгласно чл. 100о, ал. 4, т.1 от ЗППЦК;
2. Пояснителни бележки към финансовите отчети към 30.06.2009 г.;
3. Междинен доклад за дейността по чл. 100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК;
4. Декларация по чл. 100о, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК;
5. Одиторски доклад, изготвен от КПМГ България ООД;
6. Информация съгласно Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;

Йордан Скорчев
Изпълнителен директор
Член на УС



Евгени Луканов
Изпълнителен директор
Член на УС

ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД
НЕКОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
ЗА ШЕСТМЕСЕЧНИЯ ПЕРИОД, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 ЮНИ 2009 Г.
ПРИДРУЖЕНИ С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР



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

София, 28 септември 2009 г.

Доклад върху неконсолидираните финансови отчети

Ние извършихме одит на приложените неконсолидирани финансови отчети на Първа Инвестиционна Банка АД (Банката), включващи неконсолидиран отчет за финансовото състояние към 30 юни 2009, неконсолидиран отчет за пълните доходи, неконсолидиран отчет за паричните потоци и неконсолидиран отчет за измененията в собствения капитал за шестмесечния период, завършващ тогава, както и на обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на Ръководството за финансовите отчети

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на тези неконсолидирани финансови отчети в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, приети от Европейската комисия се носи от ръководството на Банката. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики, както и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

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

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

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

Мнение

По наше мнение, неконсолидираните финансови отчети дават вярна и честна представа за неконсолидираното финансово състояние на Първа Инвестиционна Банка АД към 30 юни 2009 година, както и за неконсолидираните резултати от нейната дейност, неконсолидираните парични потоци и неконсолидираните промени в собствения капитал за шестмесечния период, завършващ на тази дата, в съответствие с Международните Стандарти за Финансово Отчитане, приети от Европейската комисия.

Гилбърт МакКол
Съдружник,

КПМГ България ООД
ул. "Фритъф Нандея" 87
София 1142



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Неконсолидиран отчет за пълните доходи за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2009 г.

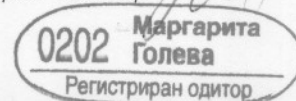
		<i>в хил. лв.</i>	
	Бележки	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.
Приходи от лихви		171,146	161,452
Разходи за лихви		(116,331)	(84,314)
Нетен лихвен доход	6	54,815	77,138
Приходи от такси и комисиони		28,036	33,039
Разходи за такси и комисиони		(3,533)	(4,096)
Нетен доход от такси и комисиони	7	24,503	28,943
Нетни приходи/(разходи) от търговски операции	8	3,419	(308)
Други нетни оперативни разходи	9	(148)	(2,443)
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ		82,589	103,330
Административни разходи	10	(66,538)	(68,447)
Обезценка	11	3,747	(6,075)
Други приходи/(разходи), нетно		2,196	(1,884)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		21,994	26,924
Разходи за данъци	12	(2,909)	(2,734)
НЕТНА ПЕЧАЛБА		19,085	24,190
Други пълни доходи за периода			
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба		7,074	(151)
Общо други пълни доходи		7,074	(151)
ОБЩО ПЪЛНИ ДОХОДИ		26,159	24,039
Основни доходи на акция и доходи на акция с намалена стойност (в лв.)	13	0.17	0.22

Отчетът за пълните доходи следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 49.

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Неконсолидиран отчет за финансовото състояние към 30 юни 2009 г.

в хил. лв.

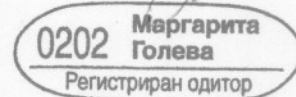
	Бележки	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
АКТИВИ			
Парични средства и вземания от централни банки	14	506,603	745,083
Финансови активи за търгуване	15	27,071	9,681
Инвестиции на разположение за продажба	16	389,977	311,544
Финансови активи държани до падеж	17	30,161	60,393
Вземания от банки и финансови институции	18	21,920	10,168
Вземания от клиенти	19	3,024,570	2,945,516
Имоти и оборудване	20	144,817	149,010
Нематериални активи	21	4,658	5,164
Други активи	23	30,040	19,575
ОБЩО АКТИВИ		4,179,817	4,256,134
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Задължения към банки	24	30,508	53,415
Задължения към други клиенти	25	3,174,889	3,179,321
Други привлечени средства	26	411,479	490,398
Подчинен срочен дълг	27	57,069	53,852
Дългово капиталов инструмент	28	101,607	100,474
Пасиви по отсрочени данъци	22	1,806	1,681
Други пасиви	29	5,830	6,523
ОБЩО ПАСИВИ		3,783,188	3,885,664
Акционерен капитал	31	110,000	110,000
Премии от емисии на акции	31	97,000	97,000
Законови резерви	31	39,861	39,861
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	31	607	(6,467)
Неразпределени печалби	31	149,161	130,076
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		396,629	370,470
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		4,179,817	4,256,134

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 49.

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД



Мargarита Голева
Регистриран одитор



Неконсолидиран отчет за паричните потоци за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2009 г.

в хил. лв.

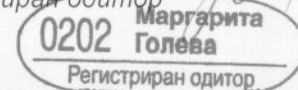
	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.
Нетен паричен поток от основна дейност		
Нетна печалба	19,085	24,190
Корекции за непарични операции		
Обезценка	(3,747)	6,075
Амортизация на материални и нематериални дълготрайни активи	9,204	7,548
Текущо начислени данъци	2,909	2,734
(Печалби)/загуби от продажба и отписване на материални и нематериални дълготрайни активи, нетно	(5,971)	149
	21,480	40,696
Промени в активите, участващи в основната дейност		
(Увеличение)/намаление на финансовите активи за търгуване	(17,390)	2,202
(Увеличение)/намаление на инвестициите на разположение за продажба	(71,359)	51,149
(Увеличение) на вземания от банки и финансови институции	(18,636)	(509)
(Увеличение) на вземания от клиенти	(75,307)	(25,422)
(Увеличение) на други активи	(10,465)	(13,641)
	(193,157)	13,779
Промени в пасивите, участващи в основната дейност		
Увеличение/(намаление) на задължения към банки	(22,907)	14,582
(Намаление) на задължения към други клиенти	(4,432)	(451,970)
Нетно (намаление) на други пасиви	(1,978)	(1,191)
	(29,317)	(438,579)
Платени данъци	(1,499)	(2,873)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ	(202,493)	(386,977)
Паричен поток от инвестиционна дейност		
(Придобиване) на дълготрайни материални и нематериални активи	(5,914)	(26,830)
Продажби на дълготрайни материални и нематериални активи	7,380	43
Намаление на инвестиции	30,232	35,883
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	31,698	9,096
Финансиране		
Увеличение/(намаление) на други заемни средства	(74,569)	279,223
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСИРАНЕ	(74,569)	279,223
НЕТНО (НАМАЛЕНИЕ) НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА	(245,364)	(98,658)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	755,057	797,667
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (виж бележка 33)	509,693	699,009

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 49.

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Неконсолидиран отчет за промените в собствения капитал за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2009 г.

в хил. лв.

	Акционерен капитал	Премии от емисии	Неразпределени печалби	Преоценъчен резерв	Законови резерви	Общо
Салдо към 1 януари 2008 г.	110,000	97,000	79,145	(350)	39,861	325,656
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	(151)	-	(151)
Нетна печалба за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2008 г.	-	-	24,190	-	-	24,190
Салдо към 30 юни 2008 г.	110,000	97,000	103,335	(501)	39,861	349,695
Салдо към 1 януари 2009 г.	110,000	97,000	130,076	(6,467)	39,861	370,470
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	7,074	-	7,074
Нетна печалба за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2009 г.	-	-	19,085	-	-	19,085
Салдо към 30 юни 2009 г.	110,000	97,000	149,161	607	39,861	396,629

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 49. Финансовите отчети са одобрени от Управителния съвет на 28 септември 2009 година и подписани от негово име от:

Матео Матеев
Председател на УС и Изпълнителен
Директор

Евгени Луканов
Изпълнителен Директор

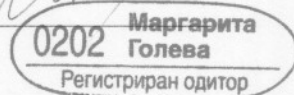
Йордан Скорчев
Изпълнителен Директор

Мая Георгиева
Изпълнителен Директор

Радослав Миленков
Директор на Дирекция
„Финансово-счетоводна“

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД

Мargarита Голева
Регистриран одитор



1. База за изготвяне на финансовите отчети

(а) Правен статут

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

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

Банката има чуждестранни дейности в Кипър и до 31 август 2007 година, в Албания.

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.

(b) Приложими стандарти

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

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

(c) Представяне на финансовите отчети

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

Банката е направила някои рекласификации спрямо финансовите отчети към 31 декември 2008 г. с цел да предостави по-ясни и точни сравнителни данни.

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика

(a) Признаване на приходи

Приходите от и разходите за лихви се признават в печалбата или загубата съгласно принципа на начисляването на база ефективна доходност на актива 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.

Приходите от и разходите за такси и комисиони от финансови услуги на Банката се признават в отчета за доходите когато съответната услуга е извършена.

Нетните приходи от търговски операции включват приходи и разходи от продажби и промени в справедливата стойност на финансови активи и пасиви за търгуване.

(b) Принципи на отчитане на инвестиции в дъщерни предприятия

Инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по цена на придобиване.

(c) Валутни операции

(i) Функционална валута и валута на представяне

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

(ii) Сделки и салда

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

(iii) Чуждестранни дейности

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

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(d) Финансови активи

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

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

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

(ii) Кредити и вземания

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

(iii) Държани до падеж

Инвестициите, държани до падеж са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани падежи, за които ръководството на Банката има намерението и възможността да ги държи до падеж. Ако Банката реши да продава 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. Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на парични потоци от финансовите активи са изтекли или Банката съществено е прехвърлила рисковете и ползите от собствеността.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(d) Финансови активи, продължение

(vi) Оценяване

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

(vii) Оценка по справедлива стойност

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

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

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Банката установява справедливата стойност, използвайки техника за оценка. Техниките за оценка включват използване на 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 Банката оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка удачно представят пазарните очаквания и измервания за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент. Банката проверява техниките за оценка и тества валидността им, използвайки цени от явни текущи пазарни транзакции със същия инструмент или основани на други налични явни пазарни данни.

Най-добрият показател за справедливата стойност на един финансов инструмент при първоначално признаване е цената на сделката, т.е. справедливата стойност на даденото или получено възмездяване, освен ако справедливата стойност на този инструмент се вижда при сравнение с други явни текущи пазарни транзакции със същия инструмент (т.е. без изменения или прегрупиране) или въз основа на техники за оценка, чиито променливи включват само данни от явни пазари. Когато цената по сделката е най-добрият показател за справедливата стойност при първоначално признаване, финансовият инструмент се оценява

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(d) Финансови активи, продължение

(vii) Оценка по справедлива стойност, продължение

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“. Справедливите стойности отразяват кредитния риск на инструмента и включват корекции за отчитане на кредитния риск на Банката и на отсрещната страна при необходимост. Оценките на справедливата стойност, получени от модели, се коригират според всички останали фактори, като ликвиден риск или несигурност на модела, до степента, в която според Банката трето лице, участващо на пазара, би ги взело под внимание при оценяване на сделка.

Следващата таблица анализира финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност по модели на оценка. Данните не включват инвестициите в дъщерни и асоциирани дружества и други капиталови инструменти, които се отчитат по цена на придобиване.

	Обявени пазарни цени на активни пазари	Оценъчни техники - с помощта на пазарни данни	Общо
<i>в хил. лв.</i>			
30 юни 2009 г.			
Финансови активи за търгуване	27,071	-	27,071
Инвестиции на разположение за продажба	320,796	38,267	359,063
Общо	347,867	38,267	386,134
31 декември 2008 г.			
Финансови активи за търгуване	9,681	-	9,681
Инвестиции на разположение за продажба	229,846	54,740	284,586
Общо	239,527	54,740	294,267

(e) Парични средства

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

(f) Инвестиции

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

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(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 баланса 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 Банката. Паричните средства, предоставени по договори за наем на ценни книжа, се отчитат като кредити и аванси на банки или други клиенти. Приходите и разходите, възникнали в резултат на сделки за наемане или отдаване на ценни книжа, се признават на принципа на начисляването за периода на извършване на сделките като приход или разход за лихви.

(ii) Споразумения за репо сделки

Банката сключва договори за покупка (продажба) на инвестиции по силата на споразумения за обратна продажба (покупка) на идентични инвестиции на предварително определена бъдеща дата по определена фиксирана цена. Закупените инвестиции, подлежащи на обратна продажба на определена бъдеща дата, не се признават в баланса. 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 баланса 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.

Разликите 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 отчета за доходите за периода на привлечените средства по метода на ефективния лихвен процент.

Когато Банката закупи свой дълг, той се отписва от баланса и разликата между балансовата стойност на дълга и платената сума се включва в други нетни оперативни приходи.

(i) Компенсирание

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

(j) Обезценка на активи

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

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(j) Обезценка на активи, продължение

(i) Кредити и аванси

Загубата от обезценка на отпуснати кредити и аванси се изчислява като разлика между отчетната стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Краткосрочните кредити не се дисконтират. Изчисляването на настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци включва освен плащания по лихви и главници и паричните потоци, които могат да се породят от реализиране на обезпеченията по дадена експозиция.

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

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

(ii) Финансови активи на разположение за продажба

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

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(к) Имоти и оборудване

Имотите и оборудването са представени в счетоводния баланс по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и начислената обезценка.

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

Активи	%
• Сгради	3 - 4
• Съоръжения и оборудване	10 - 33
• Стопански инвентар	10 - 20
• Транспортни средства	10 - 20
• Подобрения на наети сгради	3 - 67

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

(л) Нематериални активи

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

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

Активи	%
• Лицензи	10 - 20
• Програмни продукти	10 - 33

(м) Провизии

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

(н) Акцепти

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

(о) Данъчно облагане

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

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на метода на балансните пасиви върху всички времеви разлики между балансовата стойност съгласно счетоводните отчети и стойностите, изчислени за данъчни цели.

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(o) Данъчно облагане, продължение

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 отчета за доходите, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, отчетени или в другите пълни 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

Банката 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

Банката ежесечно преразглежда кредитния си портфейл, за да определи стойността на обезценката. При определяне дали загуба от обезценка трябва да бъде призната в печалбата или загубата, Банката преценява дали има данни, индикиращи 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 национални или местни икономически условия, свързани с просрочията на активи на групата.

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

През 2009 год. ръководството на Банката промени допусканията си за дни на забава при класифицирането на кредитите в съответните рискови категории. Сравнение между новите и старите дни на забава по рискови категории е представено в таблицата по-долу:

Рискова категория	Допускания към 30 юни 2009 г.	Рискова категория	Допускания към 31 декември 2008 г.
Редовни	0-30 дни	Редовни	0-30 дни
Под наблюдение	30-90 дни	Под наблюдение	30-60 дни
Необслужвани	90-180 дни	Нередовни	60-90 дни
Загуба	над 180 дни	Необслужвани	над 90 дни

(ii) Подоходни данъци

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

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(q) Доходи на акция

Банката 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) 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 2009 година и не са приложени при изготвянето на неконсолидираните финансови отчети. Тези промени няма да имат ефект върху финансовите отчети на Банката.

(s) Промяна в счетоводната политика

- МСС 1 *Представяне на финансови отчети*

Банката прилага преработения МСС 1 *Представяне на финансови отчети* (2007), който ефективно се прилага от 1 януари 2009. В резултат на това Банката представя в неконсолидирания отчет за промените в собствения капитал всички трансакции с участието на собствениците, докато всички останали изменения на капитала са представени в неконсолидирания отчет за пълните доходи за периода. Това представяне е приложено при изготвянето на финансовите отчети за шестте месеца, приключващи на 30 юни 2009 г.

Сравнителната информация е представена по начин, който спазва изискванията на преработения стандарт. Поради факта, че промяната на счетоводната политика засяга само представянето на финансовите отчети, няма промяна в нетната печалба и доходите на акция.

- Определяне и представяне на оперативни сегменти

От 1 януари 2009 Банката определя и представя оперативните си сегменти в съответствие с МСФО 8 *Оперативни сегменти*. Преди приемането на тази промяна в счетоводната политика Банката определяше и представяше оперативните си сегменти в съответствие с МСС 14 *Отчитане по сегменти*. Новата счетоводна политика по отношение на оповестяванията на оперативни сегменти е представена по-долу.

Тъй като промяната в счетоводната политика има отражение само върху представянето и оповестяването на информацията, то тази промяна няма да повлияе нетната печалба и доходите на акция.

Оперативен сегмент е компонент, който предприема бизнес дейности, от които може да получава приходи и понася разходи (включително приходи и разходи, свързани със сделки с други компоненти на Банката). Оперативните резултати на този сегмент редовно се преглеждат от ръководителя на Банката, вземащ главните оперативни решения, при вземане на решения относно ресурсите, които да бъдат разпределени към сегмента и оценяване на резултатите от дейността му и за който е налице отделна финансова информация.

3. Управление на риска

А. Търговски операции

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

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

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

(i) *Кредитен риск*

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

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

(ii) *Пазарен риск*

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

Експозицията по отношение на пазарен риск се управлява в съответствие с лимитите за риск, определени от ръководството при покупка или продажба на инструменти.

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

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 Банката. В таблицата по-долу е представен в обобщен вид диапазонът на лихвения VaR за портфейла от дългови финансови инструменти на Банката, оценявани по справедлива стойност, за първите шест месеца на 2009 година:

	30 юни	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г.			31 декември
<i>в хил. лв.</i>	2009 г.	средно	минимално	максимално	2008 г.
VaR	973	1,715	973	2,648	1,373

B. Нетърговски операции

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

(i) Ликвиден риск

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

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

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

3. Управление на риска, продължение

В. Нетърговски операции, продължение

(i) Ликвиден риск, продължение

Матуритетна структура към 30 юни 2009 г.

<i>в хил. лв.</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С неопред. падеж	Общо
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	506,603	-	-	-	-	506,603
Финансови активи за търгуване	27,071	-	-	-	-	27,071
Инвестиции на разположение за продажба	-	58,583	199,825	100,655	30,914	389,977
Финансови активи държани до падеж	-	-	15,148	15,013	-	30,161
Вземания от банки и финансови институции	7,002	-	-	14,918	-	21,920
Вземания от клиенти	272,130	139,745	622,737	1,989,958	-	3,024,570
Имоти и оборудване	-	-	-	-	144,817	144,817
Нематериални активи	-	-	-	-	4,658	4,658
Други активи	30,040	-	-	-	-	30,040
Общо активи	842,846	198,328	837,710	2,120,544	180,389	4,179,817
Пасиви						
Задължения към банки	10,445	20,063	-	-	-	30,508
Задължения към други клиенти	1,116,233	894,673	1,097,366	66,617	-	3,174,889
Други привлечени средства	148,240	127,946	19,978	115,315	-	411,479
Подчинен срочен дълг	-	-	-	57,069	-	57,069
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	101,607	101,607
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	1,806	1,806
Други пасиви	5,830	-	-	-	-	5,830
Общо пасиви	1,280,748	1,042,682	1,117,344	239,001	103,413	3,783,188
Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите	(437,902)	(844,354)	(279,634)	1,881,543	76,976	396,629

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

Матуритетна структура към 31 декември 2008 г.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С неопред. падеж	Общо
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	745,083	-	-	-	-	745,083
Финансови активи за търгуване	9,681	-	-	-	-	9,681
Инвестиции на разположение за продажба	58,598	78,053	58,288	89,646	26,959	311,544
Финансови активи държани до падеж	8,858	9,396	2,047	40,092	-	60,393
Вземания от банки и финансови институции	10,168	-	-	-	-	10,168
Вземания от клиенти	252,578	230,815	530,430	1,931,693	-	2,945,516
Имоти и оборудване	-	-	-	-	149,010	149,010
Нематериални активи	-	-	-	-	5,164	5,164
Други активи	19,575	-	-	-	-	19,575
Общо активи	1,104,541	318,264	590,765	2,061,431	181,133	4,256,134
Пасиви						
Задължения към банки	53,415	-	-	-	-	53,415
Задължения към други клиенти	1,106,403	565,150	1,429,831	77,937	-	3,179,321
Други привлечени средства	72,805	62,929	272,808	81,856	-	490,398
Подчинен срочен дълг	-	-	-	53,852	-	53,852
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	100,474	100,474
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	1,681	1,681
Други пасиви	6,523	-	-	-	-	6,523
Общо пасиви	1,239,146	628,079	1,702,639	213,645	102,155	3,885,664
Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите	(134,605)	(309,815)	(1,111,874)	1,847,786	78,978	370,470

Към 30 юни 2009 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти представляват 19.89% от общата сума задължения към други клиенти (2008: 32.03%).

3. Управление на риска, продължение

В. Нетърговски операции, продължение

(i) *Ликвиден риск, продължение*

В следващата таблица е направен анализ на финансовите пасиви на Банката към 30 юни 2009 г., представени по остатъчен срок на базата на договорени недисконтирани парични потоци.

в хил. лв.			От 3			С	Общо
	До 1	От 1 до 3	месеца до	Над 1	неопред.	падаж	
	месец	месеца	1 година	година			
Задължения към банки	10,447	20,310	-	-	-	-	30,757
Задължения към други клиенти	1,117,848	906,637	1,146,219	77,278	-	-	3,247,982
Други привлечени средства	148,585	129,156	20,684	134,888	-	-	433,313
Подчинен срочен дълг	-	-	-	115,946	-	-	115,946
Дългово капиталов инструмент	-	6,790	4,910	70,200	94,962	-	176,862
Общо финансови пасиви	1,276,880	1,062,893	1,171,813	398,312	94,962	4,004,860	

(ii) *Пазарен риск*

Лихвен риск

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

За да определи лихвения риск на нетъргуемите си инструменти, Банката изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетния си лихвен доход и икономическата стойност на Банката, дефинирана като разлика между справедливата стойност на активите и справедливата стойност на пасивите, включени в банковия портфейл. Ефектът на лихвения риск върху икономическата стойност на Банката вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 30 юни 2009 г. е +2.3/-2.3 млн. лв. Лихвеният риск, на който е изложен нетният лихвен доход на Банката в рамките на една година напред, вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 30 юни 2009 г., е +0.8/-0.8 млн. лв.

Бележки към финансовите отчети на ПИБ АД към 30.06.2009, неконсолидирани

3. Управление на риска, продължение

В. Нетърговски операции, продължение

(ii) Пазарен риск, продължение

Лихвен риск, продължение

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 30 юни 2009 г. и периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви.

в хил. лв.	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
				Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Активи							
Парични средства и вземания от централни банки	175,672	0.19%	20,465	155,207	-	-	-
Финансови активи за търгуване	23,828	5.01%	-	-	-	13,156	10,672
Инвестиции на разположение за продажба	359,063	2.11%	44,883	-	58,583	199,825	55,772
Финансови активи държани до падеж	30,161	2.76%	8,302	-	-	15,148	6,711
Вземания от банки и финансови институции	18,830	6.37%	6,807	3,912	-	-	8,111
Вземания от клиенти	3,012,862	12.10%	2,469,754	70,654	29,099	137,092	306,263
Нелихвоносни активи	559,401	-	-	-	-	-	-
Общо активи	4,179,817		2,550,211	229,773	87,682	365,221	387,529
Пасиви							
Задължения към банки	30,508	4.54%	1,801	8,644	20,063	-	-
Задължения към други клиенти	3,159,375	6.31%	1,530,843	276,780	757,054	577,062	17,636
Други привлечени средства	411,479	5.58%	88,466	148,240	124,945	19,978	29,850
Подчинен срочен дълг	57,069	13.50%	-	-	-	-	57,069
Дългово капиталов инструмент	101,607	12.32%	-	-	-	-	101,607
Нелихвоносни пасиви	23,150	-	-	-	-	-	-
Общо пасиви	3,783,188		1,621,110	433,664	902,062	597,040	206,162

3. Управление на риска, продължение

В. Нетърговски операции, продължение

(ii) Пазарен риск, продължение

Лихвен риск, продължение

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 31 декември 2008 г. и периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви.

в хил. лв.	Инструменти с фиксиран лихвен процент						
	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Активи							
Парични средства и вземания от централни банки	150,039	1.98%	41,791	108,248	-	-	-
Финансови активи за търгуване	5,476	4.31%	-	-	-	-	5,476
Инвестиции на разположение за продажба	284,585	3.08%	45,797	58,599	78,053	58,288	43,848
Финансови активи държани до падеж	60,393	3.25%	18,197	8,858	9,396	2,047	21,895
Вземания от банки и финансови институции	3,920	3.50%	-	3,920	-	-	-
Вземания от клиенти	2,921,262	10.90%	2,505,727	21,056	11,034	148,778	234,667
Нелихвоносни активи	830,459	-	-	-	-	-	-
Общо активи	4,256,134		2,611,512	200,681	98,483	209,113	305,886
Пасиви							
Задължения към банки	53,035	4.68%	1,379	51,656	-	-	-
Задължения към други клиенти	3,169,876	5.58%	2,248,864	76,658	149,716	207,995	486,643
Други привлечени средства	490,397	6.77%	84,709	72,805	62,929	264,060	5,894
Подчинен срочен дълг	53,852	13.10%	-	-	-	-	53,852
Дългово капиталов инструмент	100,474	12.51%	-	-	-	-	100,474
Нелихвоносни пасиви	18,030	-	-	-	-	-	-
Общо пасиви	3,885,664		2,334,952	201,119	212,645	472,055	646,863

3. Управление на риска, продължение

В. Нетърговски операции, продължение

(ii) Пазарен риск, продължение

Валутен риск

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

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

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

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Парични активи		
Евро	2,350,242	2,175,826
Щатски долари	277,496	240,813
Други валути	54,256	33,378
Злато	7,488	7,817
Парични пасиви		
Евро	2,172,222	2,154,161
Щатски долари	281,418	240,268
Други валути	53,920	35,414
Злато	-	-
Нетна валутна позиция		
Евро	178,020	21,665
Щатски долари	(3,922)	545
Други валути	336	(2,036)
Злато	7,488	7,817

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

(iii) **Кредитен риск**

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

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

3. Управление на риска, продължение

В. Нетърговски операции, продължение

(iii) Кредитен риск, продължение

30 юни 2009 г.		<i>в хил. лв.</i>	
Клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Балансова стойност на вземания от клиенти	
Групово обезценени			
Редовни	2,931,673	2,928,694	
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	49,778	47,693	
Необслужвани	30,626	25,198	
Загуба	75,579	22,985	
Общо	3,087,656	3,024,570	

31 декември 2008 г.		<i>в хил. лв.</i>	
Клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Балансова стойност на вземания от клиенти	
Групово обезценени			
Редовни	2,890,929	2,887,855	
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	24,723	23,688	
Нередовни	16,916	10,463	
Необслужвани	79,792	23,510	
Общо	3,012,360	2,945,516	

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

Концентрации на кредитен риск (балансов и задбалансов) по финансови инструменти възникват спрямо контрагенти, които притежават сходни икономически характеристики, следователно промени в икономическите и други условия биха рефлектирвали 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.

3. Управление на риска, продължение

В. Нетърговски операции, продължение

(iii) Кредитен риск, продължение

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

в хил. лв.	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Търговия	676,345	644,657
Производство	724,293	704,072
Услуги	189,211	184,531
Финанси	22,826	22,773
Транспорт	185,704	144,612
Комуникации	49,179	46,836
Строителство	147,540	145,294
Селско стопанство	75,492	85,619
Туризм	105,462	112,973
Инфраструктура	105,523	106,212
Частни лица	753,021	761,441
Други	53,060	53,340
Обезценка	(63,086)	(66,844)
Общо	3,024,570	2,945,516

Банката е предоставила кредити на дружества в различни сфери на дейност, но в един и същ икономически отрасъл - производство. Поради това експозициите имат сходен бизнес-риск. Съществуват три такива групи предприятия към 30 юни 2009 г. с обща експозиция възлизаща съответно на 40,962 хил. лв. (2008: 40,968 хил. лв.) - черна и цветна металургия, 78,440 хил. лв. (2008: 77,149 хил. лв.) - минно дело и 105,509 хил. лв. (2008: 107,972 хил.лв.) - енергетика.

Банката е предоставила кредити и издала условни ангажименти на 15 отделни клиенти или групи (2008: 16), към които експозицията превишава 10% от капиталовата база на Банката и се базира на отчетната стойност на съответното кредитно улеснение. Общата сума на тези експозиции е 1,009,980 хил. лв., която представлява 218.06% от собствения капитал (2008: 1,109,642 хил. лв., представлявали 258.73% от собствения капитал), от които 858,151 хил. лв. (2008: 938,241 хил. лв.) са кредити и 151,829 хил. лв. (2008: 171,401 хил. лв.) са гаранции, акредитиви и други условни задължения. Експозиции, обезпечени с парични депозити са изключени при изчисляването на големите експозиции.

Кредитите предоставени от Кипър възлизат на 173,774 хил. лв. (отчетна стойност) (2008: 130,871 хил. лв.).

Сумите включени в таблиците представляват максималната счетоводна загуба, която ще бъде призната към датата на баланса, 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.

3. Управление на риска, продължение

В. Нетърговски операции, продължение

(iii) Кредитен риск, продължение

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

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

Представената по-долу таблица показва общия размер на кредитите, предоставени от Банката на клиенти, и вида на обезпеченията с изключение на сумата на кредитните карти 157,783 хил. лв (2008: 149,796 хил. лв):

<i>в хил.лв.</i>	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Ипотека	1,303,832	1,346,172
Залог на вземания	222,191	425,601
Залог на търговски предприятия	487,531	286,287
Ценни книжа	64,398	144,981
Банкови гаранции	3,516	155
Поръчителства и други гаранции	246,301	130,084
Залог на стоки	142,665	110,262
Залог на машини и съоръжения	255,757	227,376
Залог на парични средства	31,162	38,559
Залог на дружествени дялове във фирми	26,554	36,559
Залог на злато	18	33
Други обезпечения	136,300	100,272
Необезпечени	9,648	16,223
Общо	2,929,873	2,862,564

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

3. Управление на риска, продължение

С. Капиталова адекватност

Регулаторният орган, пред който се отчита Банката, Българската народна банка (БНБ), определя и следи за спазването на капиталовите изисквания, както на консолидирана, така и на неконсолидирана основа. БНБ издаде нова Наредба № 8 за капиталовата адекватност на кредитните институции, която е в сила от 1 януари 2007 г. и представлява прилагане в българското законодателство на Международното споразумение за конвергенция в измерването на капитала и капиталовите изисквания (подобрана рамка), познато още като Базел II, и на Директиви на ЕС 2006/48/ЕО и 2006/49/ЕО. За да изпълнява капиталовите изисквания, Банката трябва да поддържа минимално изискуемото съотношение от 12% между собствения капитал 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.

Банката изчислява изискванията за кредитния риск на своите експозиции в банков и търговски портфейл на базата на стандартизиран подход, определен от БНБ. Експозициите се вземат предвид по балансовата им стойност. Задбалансовите ангажименти се вземат предвид чрез прилагане на различни конверсионни фактори (0%, 20%, 50%, 100%), които имат за цел приравняването им в балансови стойности. Позициите се претеглят за риск при ползване на различни проценти (0%, 20%, 50%, 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.

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

Собственият капитал на Банката се състои от два елемента:

- Капитал от първи ред, който включва акционерния капитал, премиите от емисии на акции, законовите резерви, другите резерви с общо предназначение, неразпределената печалба от минали години, одитираната текуща печалба за първото полугодие, 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, а подчиненият срочен дълг не може да превишава 50 % от капитала от първи ред. Намаленията на капиталовата база включват балансовата стойност на неконсолидираните инвестиции и специфичните провизии за кредитен риск.

През периода Банката е спазила всички капиталови изисквания.

Бележки към финансовите отчети на ПИБ АД към 30.06.2009, неконсолидирани

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

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

в хил. лв.	Балансова стойност/условна стойност		Рисковопретеглени активи	
	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Рисковопретеглени активи за кредитен риск				
<i>Балансови позиции</i>				
Класове експозиции				
Централни правителства и централни банки	549,849	706,316	2,704	3,011
Международни банки за развитие	26,854	1,000	-	-
Институции	240,894	231,376	56,340	75,716
Предприятия	2,022,029	1,919,643	2,000,243	1,881,850
Експозиции на дребно	534,203	560,775	521,311	546,088
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	411,226	451,855	205,613	225,928
Просрочени позиции*	48,138	-	48,138	-
Колективни инвестиционни схеми	1,929	1,964	1,929	1,964
Други позиции	301,377	339,604	177,850	173,733
Общо	4,136,499	4,212,533	3,014,128	2,908,290
<i>Задбалансови позиции</i>				
Класове експозиции				
Централни правителства и централни банки	782	-	-	-
Институции	19,552	17,879	4,900	8,157
Предприятия	488,022	645,543	170,307	202,591
Експозиции на дребно	201,604	234,459	867	1,079
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	6,672	8,069	1,635	1,963
Други позиции	-	-	25	28
Общо	716,632	905,950	177,734	213,818
<i>Деривати</i>				
Класове експозиции				
Институции	1,517	1,359	303	272
Предприятия	1,313	19	1,313	19
Общо	2,830	1,378	1,616	291
Общо рисковопретеглени активи за кредитен риск			3,193,478	3,122,399
Рисковопретеглени активи за пазарен риск			3,712	3,250
Рисковопретеглени активи за операционен риск			317,838	254,125
Общо рисковопретеглени активи			3,515,028	3,379,774
Отношения на капиталова адекватност		Капитал	Капиталови съотношения %	
		31 декември		31 декември
		2008 г.		2008 г.
	30 юни 2009 г.	30 юни 2009 г.		
Капитал от първи ред	353,002	318,884	10.04%	9.44%
Собствен капитал (капиталова база)	463,162	428,887	13.18%	12.69%

*нов клас експозиции от март 2009 г.

Бележки към финансовите отчети на ПИБ АД към 30.06.2009, неконсолидирани

4. Информация по сегменти

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

Оценката 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.

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

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

в хил. лв.

	Операции в България		Операции в чужбина		Общо	
	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.
Приходи от лихви	162,870	156,180	8,276	5,272	171,146	161,452
Разходи за лихви	(115,987)	(84,058)	(344)	(256)	(116,331)	(84,314)
Нетен лихвен доход	46,883	72,122	7,932	5,016	54,815	77,138
Приходи от такси и комисиони	27,702	32,423	334	616	28,036	33,039
Разходи за такси и комисиони	(3,529)	(4,092)	(4)	(4)	(3,533)	(4,096)
Нетен доход от такси и комисиони	24,173	28,331	330	612	24,503	28,943
Нетни приходи/(разходи) от търговски операции	3,377	(263)	42	(45)	3,419	(308)
Административни разходи	(66,296)	(68,205)	(242)	(242)	(66,538)	(68,447)
	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Активи	3,980,712	4,107,244	199,105	148,890	4,179,817	4,256,134
Пасиви	3,763,626	3,871,727	19,562	13,937	3,783,188	3,885,664

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 2009 г.:

в хил. лв.

Бизнес	Активи	Пасиви	Приходи от лихви	Разходи за лихви	Нетен доход от такси и комисиони	Нетни приходи от търговски операции	Други нетни оперативни разходи
Търговско банкиране	2,310,281	1,029,130	121,750	(31,424)	8,436	-	-
Банкиране на дребно	714,289	2,145,759	42,776	(62,840)	2,908	-	-
Международен бизнес	-	570,155	-	(21,463)	3,887	-	-
Картов бизнес	-	-	-	-	5,112	-	-
Ликвидност	941,575	30,508	6,620	(558)	3	438	(148)
Дилинг	5,281	-	-	-	(5)	2,981	-
Обслужване на клиенти	-	-	-	-	3,825	-	-
Други	208,391	7,636	-	(46)	337	-	-
Общо	4,179,817	3,783,188	171,146	(116,331)	24,503	3,419	(148)

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 2009 г.

в хил. лв.	За търгуване	Държани до падеж	Кредити и вземания	На разположение за продажба	Други по амортизира на стойност	Други	Балансова стойност	Справедлива стойност
АКТИВИ								
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	506,603	-	-	-	506,603	506,603
Финансови активи за търгуване	27,071	-	-	-	-	-	27,071	27,071
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	389,977	-	-	389,977	389,977
Финансови активи държани до падеж	-	30,161	-	-	-	-	30,161	29,868
Вземания от банки и финансови институции	-	-	21,920	-	-	-	21,920	21,920
Вземания от клиенти	-	-	3,024,570	-	-	-	3,024,570	3,024,570
Други финансови активи	-	-	-	-	-	810	810	810
	27,071	30,161	3,553,093	389,977	-	810	4,001,112	4,000,819
ПАСИВИ								
Задължения към банки	-	-	-	-	30,508	-	30,508	30,508
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	3,174,889	-	3,174,889	3,174,889
Други привлечени средства	-	-	-	-	411,479	-	411,479	411,107
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	57,069	-	57,069	57,069
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	101,607	-	101,607	101,607
	-	-	-	-	3,775,552	-	3,775,552	3,775,180

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.

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 2008 г.

в хил. лв.	Задържани търгуване	Кредити и падеж	Кредити и вземания	и разположение за продажба	Други по На амортизи рана стойност	Други	Балансова стойност	Справедлива стойност
АКТИВИ								
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	745,083	-	-	-	745,083	745,083
Финансови активи за търгуване	9,681	-	-	-	-	-	9,681	9,681
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	311,544	-	-	311,544	311,544
Финансови активи държани до падеж	-	60,393	-	-	-	-	60,393	59,483
Вземания от банки и финансови институции	-	-	10,168	-	-	-	10,168	10,168
Вземания от клиенти	-	-	2,945,516	-	-	-	2,945,516	2,945,516
Други финансови активи	-	-	-	-	-	274	274	274
	9,681	60,393	3,700,767	311,544	-	274	4,082,659	4,081,749
ПАСИВИ								
Задължения към банки	-	-	-	-	53,415	-	53,415	53,415
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	3,179,321	-	3,179,321	3,179,321
Други привлечени средства	-	-	-	-	490,398	-	490,398	490,287
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	53,852	-	53,852	53,852
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	100,474	-	100,474	100,474
Други финансови пасиви	-	-	-	-	-	1,336	1,336	1,336
	-	-	-	-	3,877,460	1,336	3,878,796	3,878,685

6. Нетен лихвен доход

<i>в хил. лв.</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.
Приходи от лихви		
Вземания и сметки при банки и финансови институции	993	3,664
Банкиране на дребно	42,776	39,212
Вземания от корпоративни клиенти	105,396	96,317
Вземания от малки и средни предприятия	13,942	12,934
Микрокредитиране	2,412	2,707
Дългови инструменти	5,627	6,618
	171,146	161,452
Разходи за лихви		
Депозити от банки	(558)	(673)
Депозити от други клиенти	(94,264)	(58,567)
Други привлечени средства	(12,115)	(16,044)
Подчинен срочен дълг	(3,440)	(3,105)
Дългово капиталов инструмент	(5,908)	(5,902)
Лизингови договори и други	(46)	(23)
	(116,331)	(84,314)
Нетен лихвен доход	54,815	77,138

За шестмесечните периоди, приключващи на 30 юни 2009 г. и на 30 юни 2008 г. признатият лихвен приход от индивидуално обезценени финансови активи (вземания от клиенти) възлиза съответно на 6,051 хил. лв и 2,233 хил. лв.

7. Нетен доход от такси и комисиони

<i>в хил. лв.</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.
Приходи от такси и комисиони		
Акредитиви и гаранции	3,558	5,891
Платежни операции	3,739	5,218
Клиентски сметки	4,474	4,619
Карти	7,786	7,621
Други	8,479	9,690
	28,036	33,039
Разходи за такси и комисиони		
Акредитиви и гаранции	(394)	(941)
Кореспондентски сметки	(432)	(405)
Карти	(2,673)	(2,483)
Други	(34)	(267)
	(3,533)	(4,096)
Нетен доход от такси и комисиони	24,503	28,943

8. Нетни приходи от търговски операции

<i>в хил. лв.</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.
Нетни приходи/(разходи) от търговски операции от:		
- дългови инструменти	438	(13)
- капиталови инструменти	(580)	(2,301)
- промени във валутните курсове	3,561	2,006
Нетни приходи/(разходи) от търговски операции	3,419	(308)

9. Други нетни оперативни разходи

Другите нетни оперативни разходи представляват загуби от продажби на финансови инструменти, неоценявани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

<i>в хил.лв.</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.
Други нетни оперативни приходи/(разходи), възникващи от:		
- дългови инструменти	(31)	(2,471)
- други	(117)	28
Други нетни оперативни разходи	(148)	(2,443)

10. Административни разходи

<i>в хил. лв.</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.
Административните разходи включват:		
- Разходи за персонал	20,335	23,139
- Амортизация	9,204	7,548
- Реклама	4,043	8,241
- Разходи за наеми	10,279	6,609
- Телекомуникации, софтуер и друга компютърна поддръжка	5,876	4,707
- Разходи за нереализиран данъчен кредит	4,597	4,301
- Административни, консултантски, одит и други разходи	12,204	13,902
Административни разходи	66,538	68,447

Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Общият брой на персонала към 30 юни 2009 г. е 2,317 човека (30 юни 2008 г.: 2,385).

11. Обезценка

<i>в хил. лв.</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.
Увеличение на обезценката		
<i>Вземания от клиенти</i>	(13,276)	(14,417)
Намаление на обезценката		
<i>Вземания от клиенти</i>	17,023	8,342
Обезценка, нетно	3,747	(6,075)

12. Разходи за данъци

<i>в хил. лв.</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.
Текущи данъци	(2,784)	(2,561)
Отсрочени данъци (виж бележка 22)	(125)	(173)
Разходи за данъци	(2,909)	(2,734)

Равнение между данъчния разход и счетоводната печалба, както следва:

<i>в хил. лв.</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.
Счетоводна печалба преди облагане	21,994	26,924
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (10% за 2009 г. и 10% за 2008 г.)	2,199	2,692
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	585	(131)
Данъчен ефект от временни разлики	125	173
Разходи за данък върху дохода	2,909	2,734
Ефективна данъчна ставка	13.22%	10.15%

13. Доходи на акция

	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката (в хил. лв.)	19,085	24,190
Среднопретеглен брой на държаните обикновени акции (в хиляди)	110,000	110,000
Доходи на акция (в лв.)	0.17	0.22

Основните доходи на акция, изчислени съгласно МСС 33, се базират на печалбата, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката. През шестте месеца, приключили на 30 юни 2009 г., като и през предходната година, не са били издавани конвертируеми или опционни права върху обикновените акции на Банката. Следователно доходите на акция с намалена стойност съвпадат с основните доходи на акция.

14. Парични средства и вземания от централни банки

в хил. лв.	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Каса		
- в левове	75,901	105,279
- в чуждестранна валута	43,916	57,298
Злато	7,488	7,817
Вземания от централни банки	207,021	426,547
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	-	30,115
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	172,277	118,027
Общо	506,603	745,083

15. Финансови активи за търгуване

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Облигации и други ценни книжа издадени от: Българското правителство, оценени с рейтинг ВВВ или ВВВ-:		
- деноминирани в левове	4,684	5,476
- деноминирани в чуждестранна валута	134	-
Чуждестранни банки с рейтинг ААА	19,010	-
Други издатели - капиталови инструменти (нерейтинговани)	3,243	4,205
Общо	27,071	9,681

16. Инвестиции на разположение за продажба

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Облигации и други ценни книжа издадени от: Българското правителство		
- деноминирани в български левове	32,550	27,872
- деноминирани в чуждестранна валута	5,469	6,033
Чужди правителства		
- краткосрочни	272,541	194,941
- дългосрочни	-	-
Чуждестранни банки	48,503	55,740
Други издатели	2,038	2,038
Инвестиции в дъщерни предприятия	28,876	24,920
Общо	389,977	311,544

Инвестициите в дъщерни предприятия са както следва:

<i>в хил. лв.</i>	% участие в капитала	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Предприятие:			
First Investment Finance B.V., Холандия	100%	3,947	3,947
Дайнърс клуб България АД	87.93%	4,443	2,443
First Investment Bank – Albania Sh.a.	99.999838%	20,486	18,530
Общо		28,876	24,920

17. Финансови активи, държани до падеж

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

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Ценни книжа държани до падеж, емитирани от:		
Българското правителство	21,858	42,196
Чуждестранни банки	8,303	18,197
Общо	30,161	60,393

18. Вземания от банки и финансови институции

(а) Анализ по видове

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Вземания от банки	15,012	3,920
Вземания по договори за обратно изкупуване (виж бележка 30)	3,912	-
Други	2,996	6,248
Общо	21,920	10,168

(б) Географски анализ

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Местни банки и финансови институции	4,666	625
Чуждестранни банки и финансови институции	17,254	9,543
Общо	21,920	10,168

19. Вземания от клиенти

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Банкиране на дребно		
- Потребителски кредити	216,899	227,610
- Ипотечни кредити	368,555	374,732
- Кредитни карти	157,783	149,796
Малки и средни предприятия	227,684	251,455
Микрокредитиране	34,445	41,196
Корпоративни клиенти	2,082,290	1,967,571
Обезценка	(63,086)	(66,844)
Общо	3,024,570	2,945,516

(а) Движение в обезценката

<i>в хил. лв.</i>	
Салдо към 1 януари 2009 г.	66,844
Допълнително начислена	13,276
Реинтегрирана	(17,023)
Отписани вземания	(11)
Салдо към 30 юни 2009 г.	63,086

20. Имоти и оборудване

<i>в хил. лв.</i>	Земя и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Активи в процес на изграждане	Подобрения на наети активи	Общо
Отчетна стойност						
Към 1 януари 2009 г.	12,367	93,990	5,989	59,652	38,180	210,178
Придобити	-	3	-	5,911	-	5,914
Излезли от употреба	(1,538)	(2,997)	(226)	(3)	-	(4,764)
Прехвърлени	-	3,317	6	(3,595)	122	(150)
Към 30 юни 2009 г.	10,829	94,313	5,769	61,965	38,302	211,178
Амортизация						
Към 1 януари 2009 г.	3,603	44,030	3,600	-	9,935	61,168
Начислена през периода	193	6,264	431	-	1,660	8,548
За излезлите от употреба	(571)	(2,584)	(200)	-	-	(3,355)
Към 30 юни 2009 г.	3,225	47,710	3,831	-	11,595	66,361
Балансова стойност						
Към 30 юни 2009 г.	7,604	46,603	1,938	61,965	26,707	144,817
Към 1 януари 2009 г.	8,764	49,960	2,389	59,652	28,245	149,010

21. Нематериални активи

<i>в хил. лв.</i>	Програмни продукти и лицензи	Общо
Отчетна стойност		
Към 1 януари 2009 г.	8,006	8,006
Придобити	-	-
Излезли от употреба	(90)	(90)
Прехвърлени	150	150
Към 30 юни 2009 г.	8,066	8,066
Амортизация		
Към 1 януари 2009 г.	2,842	2,842
Начислена през периода	656	656
За излезли от употреба	(90)	(90)
Към 30 юни 2009 г.	3,408	3,408
Балансова стойност		
Към 30 юни 2009 г.	4,658	4,658
Към 1 януари 2009 г.	5,164	5,164

22. Отсрочени данъци

Отсрочените данъци са калкулирани за всички временни данъчни разлики, като е използван метода 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 2009 г.	31 декември 2008 г.	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Имоти, оборудване и нематериални активи	-	-	2,067	1,942	2,067	1,942
Други	(261)	(261)	-	-	(261)	(261)
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(261)	(261)	2,067	1,942	1,806	1,681

Движенията във временните разлики през шестте месеца, приключили на 30 юни 2009 г., на стойност 125 хил. лв, са отчетени в отчета за доходите.

23. Други активи

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Разходи за бъдещи периоди	13,382	6,138
Други активи	16,658	13,437
Общо	30,040	19,575

24. Задължения към банки

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Срочни депозити	28,129	51,656
Текущи сметки	2,379	1,759
Общо	30,508	53,415

25. Задължения към други клиенти

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Граждани		
- текущи сметки	310,505	393,915
- срочни депозити	1,835,254	1,342,358
Търговци и публични институции		
- текущи сметки	315,040	408,908
- срочни депозити	714,090	1,034,140
Общо	3,174,889	3,179,321

26. Други привлечени средства

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Издадени облигации	19,930	19,911
Задължения по потвърдени акредитиви	166,299	353,179
Задължения по споразумения за обратно изкупуване (виж бележка 30)	120,156	12,276
Други срочни задължения	105,094	105,032
Общо	411,479	490,398

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

Издадените облигации включват следното:

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Ипотечни облигации		
EUR 10,000,000, 7%, платими 2009	19,930	19,911
Общо	19,930	19,911

Ипотечните облигациите са платими на трети лица през годините посочени по-горе и са регистрирани на Българската фондова борса - София.

27. Подчинен срочен дълг

Към 30 юни 2009 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	Главница	Оригинален срок	Падеж	Амортизирана стойност към 30 юни 2009 г.
Growth Management Limited	1,956	10 години	17.03.2015	3,109
Growth Management Limited	3,912	10 години	24.02.2015	6,324
Нуро-Alpe-Adria Bank	3,912	10 години	14.04.2015	6,104
Growth Management Limited	5,867	10 години	27.08.2014	10,343
Standard Bank London Ltd.	9,779	10 години	22.04.2015	15,417
Hillside Apex Fund Ltd.	9,779	10 години	01.03.2015	15,772
Общо	35,205			57,069

Лихвата се капитализира на годишна база и е платима на падеж. 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 срочен дълг са предмет на писмено одобрение от Българската народна банка.

28. Дългово капиталов инструмент

в хил. лв.

	Оригинална главница	Амортизирана стойност към 30 юни 2009 г.
Безсрочен капиталов кредит с оригинална главница 27 млн. евро	52,807	58,832
Безсрочен капиталов кредит с оригинална главница 21 млн. евро	41,073	42,775
Общо	93,880	101,607

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

29. Други пасиви

в хил. лв.

	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Задължения към персонала	2,288	2,288
Текущи данъчни задължения	1,348	1,102
Други кредитори	2,194	3,133
Общо	5,830	6,523

30. Споразумения за обратно изкупуване и продажба

Банката привлича средства чрез продажба на финансови инструменти под формата на договор, по силата на който Банката се задължава да изплати привлечените средства посредством обратното изкупуване на тези инструменти на определена бъдеща дата на същата цена плюс лихва с предварително определен процент. В зависимост от преобладаващия лихвен процент тези сделки са често използвано средство за краткосрочно финансиране на лихвоносни активи. Към 30 юни 2009 г. продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

<i>в хил. лв.</i>	Справедлива стойност на заложените активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	21,585	22,048
Други държавни ценни книжа	104,226	96,724
Ценни книжа, емитирани от банки	1,425	1,384
Общо	127,236	120,156

Към 31 декември 2008 г., продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

<i>в хил. лв.</i>	Справедлива стойност на заложените активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	10,302	10,315
Други държавни ценни книжа	1,956	1,961
Общо	12,258	12,276

Банката също така закупува финансови инструменти под формата на договори за продажбата им на бъдеща дата (“договори за обратна продажба”). Продавачът се задължава да закупи същите или сходни инструменти на предварително договорена бъдеща дата. Договорите за обратна продажба се използват като инструмент за финансиране на клиенти. Към 30 юни 2009 г. закупените активи по силата на договори за обратната им продажба са както следва:

<i>в хил. лв.</i>	Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи	Балансова стойност на вземането
Български държавни ценни книжа	3,961	3,912
Общо	3,961	3,912

Към 31 декември 2008 г. няма закупени активи по силата на договори за обратна продажба.

31. Капитал и резерви

(а) Брой и номинална стойност на издадените акции към 30 юни 2009 г.

Към 30 юни 2009 г. акционерният капитал на Банката е в размер на 110,000,000 лв., разделен на 110,000,000 обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лв. всяка. Акционерният капитал е внесен изцяло.

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

(b) Акционери

През месец октомври 2008 г. Болкан Холидейз, Лондон прехвърли изцяло притежаваните от него акции по равно на акционерите Доменико Венчърс Лимитид, Британски Вирджински острови и Рафаела Кънсалтънтс Лимитид, Британски Вирджински острови, с което акционерното им участие в капитала на банката нарастна на 9.72% всяко.

Таблицата по-долу посочва тези акционери, които притежават акции на Банката към 30 юни 2009 г., заедно с броя и процента на общо емитираните акции.

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

31. Капитал и резерви, продължение

(b) Акционери, продължение

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

(c) Законови резерви

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

32. Условни задължения

(a) Задбалансови пасиви

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

Сумите по сключени споразумения за издаване на условни задължения са представени в таблицата по-долу според съответната категория. Сумите, отразени в таблицата като гаранции и акредитиви, представляват максималната сума на счетоводна загуба, която ще се отрази в баланса, в случай че контрагентите не изпълнят своите задължения.

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2009 г.	31 декември 2008 г.
Банкови гаранции		
- в левове	141,306	202,558
- в чуждестранна валута	191,480	194,462
Общо гаранции	332,786	397,020
Неизползвани кредитни линии	309,050	367,111
Записи на заповед	13,736	15,677
Акредитиви в чуждестранна валута	61,062	126,142
Общо	716,634	905,950

Тези ангажименти и потенциални задължения носят само задбалансов кредитен риск, като само таксите за ангажимент и провизиите за евентуални загуби се отразяват в баланса 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 съществени ангажименти и условни задължения, които да изискват допълнителни оповестявания.

Към 30 юни 2009 г. размерът на обезпеченията по издадени гаранции и акредитиви е 100%.

33. Парични средства и парични еквиваленти

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

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2009 г.	30 юни 2008 г.
Парични средства и вземания от централни банки	506,603	685,407
Вземания от банки и финансови институции с оригинален срок до 3 месеца	3,090	13,602
Общо	509,693	699,009

34. Усреднени салда

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

<i>в хил. лв.</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.
ФИНАНСОВИ АКТИВИ		
Парични средства и вземания от централни банки	547,722	639,781
Финансови активи за търгуване	22,739	10,489
Инвестиции на разположение за продажба	412,430	252,762
Финансови активи държани до падеж	40,161	85,860
Вземания от банки и финансови институции	32,743	45,049
Вземания от клиенти	2,988,940	2,783,275
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ		
Задължения към банки	35,235	23,396
Задължения към други клиенти	3,219,965	2,833,558
Други привлечени средства	418,461	606,174
Подчинен срочен дълг	55,475	52,185
Дългово капиталов инструмент	100,679	100,144

35. Сделки със свързани лица

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

В рамките на нормалната банкова дейност някои банкови операции се извършват със свързани лица. Това включва кредити, депозити и други транзакции. Тези транзакции са извършени при пазарни условия. Размерът на тези транзакции и салдата по тях към края на съответните периоди са както следва:

Вид свързаност	Лица, контролиращи или управляващи Банката		Предприятия под общ контрол	
	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г.	2008 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г.	2008 г.
<i>в хил. лв.</i>				
Кредити				
Кредитна експозиция в началото на периода	2,455	2,474	21,081	12,168
Отпуснати кредити през периода	(241)	(19)	8,904	8,913
Кредитна експозиция в края на периода	2,214	2,455	29,985	21,081
Получени депозити и заеми				
В началото на периода	6,419	1,062	466,752	857,195
Получени/(изплатени) през периода	741	5,357	(79,609)	(390,443)
В края на периода	7,160	6,419	387,143	466,752
Предоставени депозити				
Депозити в началото на периода	-	-	11,735	11,735
Предоставени депозити през периода	-	-	(7,823)	-
Депозити в края на периода	-	-	3,912	11,735
Издадени условни задължения от Банката				
В началото на периода	1,475	387	5,953	3,175
Отпуснати през периода	703	1,088	861	2,778
В края на периода	2,178	1,475	6,814	5,953

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, изплатени през първата половина на 2009 г. са в размер на 1,253 хил. лева (първата половина на 2008 г.: 1,135 хил. лв).

36. Дъщерни предприятия

(a) First Investment Finance B.V.

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

36. Дъщерни предприятия, продължение

(b) Дайнърс клуб България АД

През май 2005 г. Банката придоби 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД. Дружеството е учредено през 1996 г. и предметът му на дейност включва представителство, агентство и процесинг на Дайнърс клуб Интернешънъл. Към 30 юни 2009 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството е 6,000 хил. лв., а акционерното участие на Банката е 87.93%.

(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.

През юли 2008 г. First Investment Bank – Albania Sh.a. увеличи своя акционерен капитал с 1 милион евро посредством издаване на нови акции, записани и платени изцяло от Първа инвестиционна банка АД. През февруари 2009 г. First Investment Bank – Albania Sh.a. отново увеличи своя акционерен капитал с 1 милион евро посредством издаване на нови акции, записани и платени изцяло от Първа инвестиционна банка АД. По този начин акционерното участие на Банката незначително се увеличи до 99.999838%. Към 30 юни 2009 г. акционерният капитал на First Investment Bank – Albania Sh.a. е 10,475 хил. евро, внесен изцяло.

37. Събития, възникнали след отчетния период

Няма съществени събития, възникнали след отчетния период, които да изискват допълнително оповестяване.

38. Приложими стандарти

МСФО 1	Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети
МСФО 2	Плащане на базата на акции
МСФО 3	Бизнес комбинации
МСФО 4	Застрахователни договори
МСФО 5	Нетекучи активи, държани за продажба, и преустановени дейности
МСФО 6	Проучване и оценка на минерални ресурси
МСФО 7	Финансови инструменти: Оповестяване
МСФО 8	Оперативни сегменти
МСС 1	Представяне на финансови отчети
МСС 2	Материални запаси
МСС 7	Отчети за паричните потоци
МСС 8	Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и
МСС 10	Събития след дата на баланса
МСС 11	Договори за строителство
МСС 12	Данъци върху дохода
МСС 16	Имоти, машини и съоръжения
МСС 17	Лизинг
МСС 18	Приходи
МСС 19	Доходи на наети лица

38. Приложими стандарти, продължение

MCC 20	Счетоводно отчитане на безвъзмездни средства, предоставени от държавата, и оповестяване на държавна помощ
MCC 21	Ефекти от промените в обменните курсове
MCC 23	Разходи по заеми
MCC 24	Оповестяване на свързани лица
MCC 26	Счетоводно отчитане на пенсионните планове
MCC 27	Консолидирани и индивидуални финансови отчети
MCC 28	Инвестиции в асоциирани предприятия
MCC 29	Финансово отчитане при свърхинфлационни икономики
MCC 31	Дялове в съвместни предприятия
MCC 32	Финансови инструменти: представяне
MCC 33	Нетна печалба на акция
MCC 34	Междинно финансово отчитане
MCC 36	Обезценка на активи
MCC 37	Провизии, условни пасиви и условни активи
MCC 38	Нематериални активи
MCC 39	Финансови инструменти: признаване и оценяване
MCC 40	Инвестиционни имоти
MCC 41	Земеделие
КРМСФО 1	Промени в съществуващите задължения за извеждане от експлоатация,
КРМСФО 2	Дялове на членове в кооперации и сходни инструменти
КРМСФО 4	Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг
КРМСФО 5	Права на участие във фондове за извеждане от експлоатация и
КРМСФО 6	Задължения, възникващи от участие в специфичен пазар – отпадъчно
КРМСФО 7	Прилагане на подхода за преизчисление на финансовите отчети съгласно
КРМСФО 8	Обхват на МСФО 2
КРМСФО 9	Преразглеждане на внедрени деривативи
КРМСФО 10	Междинно финансово отчитане и обезценка
КРМСФО 11	МСФО 2 – Операции с акции в рамките на Групата и с обратно изкупени
КРМСФО 12	Споразумения за концесии за услуги
КРМСФО 13	Програми за лоялни клиенти
КРМСФО 14	MCC 19 – Ограничения на активите на план с дефинирани доходи,
КРМСФО 15	Споразумения за изграждане на недвижими имоти
КРМСФО 16	Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност
ПКР 7	Въвеждане на еврото
ПКР 10	Правителствена помощ – без специална връзка с оперативната дейност
ПКР 12	Консолидация – предприятия със специално предназначение
ПКР 13	Съвместно контролирани предприятия - непарични вноски от
ПКР 15	Оперативен лизинг - стимули
ПКР 21	Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми
ПКР 25	Данъци върху доходи - промени в данъчния статус на едно предприятие
ПКР 27	Оценяване съдържането на операции, включващи правната форма на
ПКР 29	Оповестяване - споразумения на концесионна услуга
ПКР 31	Приход - бартерни сделки, включващи рекламни услуги
ПКР 32	Нематериални активи - разходи за интернет страници

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД
ЗА
ДЕЙНОСТТА НА „ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА” АД
КЪМ 30 ЮНИ 2009 Г.
(на неконсолидирана основа),

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

През изминалото първо полугодие на 2009 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 шест месеца на 2009 г.:

- На 21 януари 2009 г. Първа инвестиционна банка АД сключи с Българска банка за развитие АД (ББР) договор за предоставяне на средства в размер на 20 млн. лв. по Програма за целево рефинансиране на търговски банки, а на 26 март 2009 г. Банката сключи с ББР договор за кредитна линия в размер на 5 млн. лв. по Програма за предоставяне на целеви кредитни линии на търговските банки, предназначени за финансиране на селскостопански производители.
- На 28 януари 2009 г. ПИБ АД представи тримесечен финансов отчет (неконсолидиран) за дейността си за четвъртото тримесечие на 2008 г.;
- На 27 февруари 2008 г. ПИБ АД представи тримесечен финансов отчет (консолидиран) за дейността си за четвъртото тримесечие на 2008 г.;
- На 31 март 2009 г. бе представен неконсолидираният годишен отчет на ПИБ за 2008 г., а на 15 април 2009 г. – консолидираният годишен отчет на ПИБ за 2008 г.;

- На 13 април 2009 г. бе обявено свикването на редовното годишно общо събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка АД, като поканата за него бе публикувана в ежедневника „Новинар“ на 27 април 2009 г.;
- Годишният одитиран консолидиран финансов отчет на Първа инвестиционна банка АД за 2008 г. бе публикуван на 15.04.2009 г.;
- Неконсолидираните финансови отчети на Първа инвестиционна банка АД към 31 март 2009 г. бяха публикувани на 30.04.2009 г., а консолидираните финансови отчети към същата дата – на 29.05.2009 г.
- На 27.05.2009 г. Първа инвестиционна банка АД информира обществеността, че рейтингова агенция Moody's е поставила под наблюдение на рейтингите на Банката;
- Редовното годишно Общо събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка АД се проведе на 29 май 2009 г. На Общото събрание бяха приети доклад на Управителния съвет за дейността на Първа инвестиционна банка АД през 2008 г., доклад на специализираното одиторско предприятие за извършения одит на годишния финансов отчет на Банката за 2008 г., годишният финансов отчет на Първа инвестиционна банка АД за 2008 г. и отчет на директора за връзки с инвеститорите на Първа инвестиционна банка АД за дейността му през 2008 г. С мнозинство Общото събрание реши цялата нетна печалба на Първа инвестиционна банка за 2008 г., възлизаща на 50,9 млн. лв., да се капитализира като се отнесе към други резерви с общо предназначение.
- Общото събрание избра за специализирано одиторско предприятие за 2009 г. КПМГ България ООД и освободи от отговорност членовете на управителния и надзорния съвет на Първа инвестиционна банка АД за дейността им през 2008 г. На общото събрание на акционерите на ПИБ АД бе избран и тричленен одитен комитет на Банката. Приети бяха и изменения в Устава на ПИБ АД, отразяващи промени в законодателството, настъпили за периода от датата на предходното общо събрание на акционерите на Банката.
- Протоколът от общото събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка АД, проведено на 29 май 2009 г., бе оповестен на 02.06.2009 г.

- На 23.06.2009 г. Банката информира КФН, БФБ и обществеността, че агенция Fitch Ratings е повишила рейтинга за подкрепа (support rating) на Първа инвестиционна банка АД.

Преглед на дейността на ПИБ към 30 юни 2009 г. на неконсолидирана основа

- *Данни за активите към 30 юни 2009 г.*

Балансовото число на Банката към 30.06.2009 г. е 4,180 млн. лв. и е със 76 млн. лв. по-малко спрямо 31.12.2008 г. Намалението на активите от погасяването на задължения по други привлечени средства през периода беше в голяма степен компенсирано както от ръста на депозитите от граждани и домакинства, така и с привличането на 25 млн. лв. от Българска банка за развитие АД по Програма за целево рефинансиране на търговски банки и по Програма за предоставяне на целеви кредитни линии на търговските банки, предназначени за финансиране на селскостопански производители.

В условия на все по-силна конкуренция и пазарният дял на ПИБ остава стабилен, като тя запазва своята конкурентна пазарна позиция.

- *Кредитен портфейл*

Към 30.06.2009 г. балансовата стойност на кредитния портфейл е 3,025 млн. лв. спрямо 2,946 млн. лв. към 31.12.2008 г. Нетното нарастване е в размер на 79 млн. лв.

- *Данни за печалбата към 30.06.2009 г. на неконсолидирана основа*

Нетната печалба на Банката за шестмесечието, приключило на 30.06.2009 г. достига 19,085 хил. лв., което представлява намаление с 5,105 хил. лв. спрямо същия период на предходната година.

- *Капиталови ресурси*

Коефициентът на капиталова адекватност на ПИБ АД към 30 юни 2009 г. достига 13,18 %. 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 159 клонове и офиси в страната и чужбина.*

Към 30 юни 2009 г. общият брой на клоновете и офисите на Първа инвестиционна банка АД в България и в чужбина е 159. В съответствие с политиката си за оптимизиране на ефективността на клоновата мрежа през първото шестмесечие на 2009 г. Банката откри четири нови офиса – 2 офиса в гр. София (офис Драгалевци и офис България), 1 в гр. Пловдив (МОЛ Пловдив) и 1 в Силистра и закри 5 офиса – в завод „ЛВК-Винпром“ АД в гр. Търговище, в търговски център „Суми“ в гр. Враца, в търговски център „Валан“ в гр. Банско, офис Втори януари в гр. Пазарджик и офис Добротица в гр. Добрич.

Основните цели на Банката през второто полугодие на 2009 година ще бъдат свързани с продължаване на политиката на управление на кредитния портфейл с повишени изисквания към риска предвид променливата обстановка на международните финансови пазари. Едновременно с това Банката ще продължи предлагането на банкови продукти и услуги, отговарящи на търсенето; запазване на високото ниво на качеството на обслужване и участие в усвояването на средствата от фондовете на Европейския съюз.

**ИНФОРМАЦИЯ КЪМ 30.06.2009 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 информация 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:

Няма настъпили събития.

- 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:

Няма настъпили събития.

- 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 от 2009 година.

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

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

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

Членове на Управителния съвет	Към 31 март 2009 г.		Към 30 юни 2009 г.	
	Брой акции	% от капитала	Брой акции	% от капитала
Евгени Луканов	168 739	0,1	Без промяна	
Матьо Матеев	19 125	0,02	Без промяна	
Йордан Скорчев	19 125	0,02	Без промяна	
Мая Георгиева	11 388	0,01	Без промяна	
Мая Ойфалош	2 350	0,00	Без промяна	
Радослав Миленков	2 841	0,00	Без промяна	
Иван Иванов	68 925	0,06	Без промяна	

Членове на Надзорния съвет	Към 31 март 2009 г.		Към 30 юни 2009 г.	
	Брой акции	% от капитала	Брой акции	% от капитала
Георги Мутафчиев	9 454	0,01	Без промяна	
Калоян Нинов	47 813	0,04	Без промяна	
Тодор Брешков	41 107	0,03	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 2009 г. не са настъпили събития извън обичайната дейност на Банката.

**ИНФОРМАЦИЯ КЪМ 30.06.2009 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 30.06.2009 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.


Матьо Матеев
Изпълнителен директор
Председател на УС




Евгени Луканов
Изпълнителен директор
Член на УС

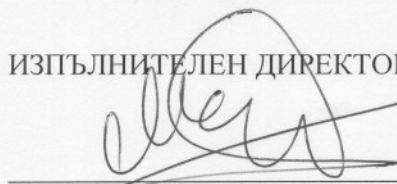
Настоящият документ е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 33, ал. 4 от Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, във форма и съдържание съгласно Приложение № 9 към чл. 28, ал. 2 от нея.

**Информация относно обстоятелства,
настъпили до 30 юни 2009 г.,
които биха могли да окажат влияние върху цената на ценните книжа на Първа
инвестиционна банка АД**

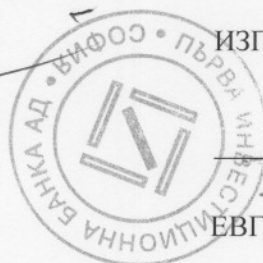
1. Уведомление за промени перспективата на Първа инвестиционна банка АД от рейтинговата агенция Moody's – КФН вх. № 10-05-168/16.01.2009 г.;
2. Тримесечен неконсолидиран финансов отчет (неодитиран) за дейността на Първа инвестиционна банка АД към 31.12.2008 г. – КФН вх. № 10-05-377/28.01.2009 г.;
3. Тримесечен консолидиран финансов отчет (неодитиран) за дейността на Първа инвестиционна банка АД към 31.12.2008 г. – КФН вх. № 10-05-1129/27.02.2009 г.;
4. Годишен отчет на Първа инвестиционна банка АД за 2008 г. (неконсолидиран, одитиран) – КФН вх. № 10-05-1792/31.03.2009 г.;
5. Уведомление за свикване на редовно годишно общо събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка АД – КФН вх. № 10-05-2053/13.04.2009 г.;
6. Годишен финансов отчет на Първа инвестиционна банка АД за 2008 г. (консолидиран, одитиран) – КФН вх. № 10-05-2088/15.04.2009 г.;
7. Уведомление за публикуване на покана за редовно годишно общо събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка АД – КФН вх. № 10-05-2570/29.04.2009 г.;
8. Неконсолидирани финансови отчети на Първа инвестиционна банка АД към 31 март 2009 г. – КФН вх. № 10-05-2733/30.04.2009 г.
9. Уведомление за поставяне под наблюдение на рейтингите на Първа инвестиционна банка от рейтингова агенция Moody's – КФН вх. 10-05-3862/27.05.2009 г.;
10. Уведомление за резултатите от редовното годишно общо събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка АД – КФН вх. № 10-05-3999/29.05.2009 г.;
11. Консолидирани финансови отчети на Първа инвестиционна банка АД към 31 март 2009 г. – КФН вх. № 10-05-4031/29.05.2009 г.;

12. Представяне на протокол от редовното годишно общо събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка АД – КФН вх. № 10-05-4195/02.06.2009 г.;
13. Уведомление за повишаване на рейтинга за подкрепа (support rating) на Първа инвестиционна банка АД от агенция Fitch Ratings – КФН вх. № 10-05-4808/23.06.2009 г.

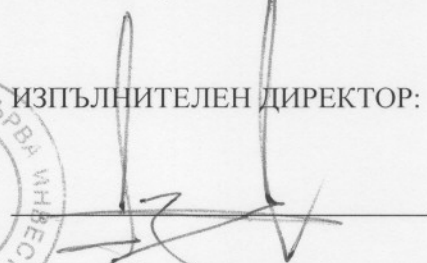
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:



МАТЪО МАТЕЕВ



ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:



ЕВГЕНИ ЛУКАНОВ

ДЕКЛАРАЦИЯ

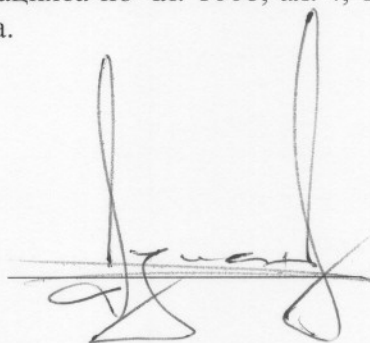
по чл. 100о, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и чл. 33, ал. 1, т. 3 от Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на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

Долуподписаните, Матьо Александров Матеев, изпълнителен директор и председател на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД, и Евгени Кръстев Луканов, изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД, удостоверяваме, че доколкото ни е известно:

- комплектът финансови отчети (неконсолидирани) на Първа инвестиционна банка АД към 30 юни 2009 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 2009 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл. 100о, ал. 4, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.



Матьо Матеев
Изпълнителен директор
Председател на УС



Евгени Луканов
Изпълнителен директор
Член на УС

30 юли 2009 г.
гр. София