

Полугодишен отчет



2010

Обръщение на Управителния съвет

Уважаеми акционери, клиенти и колеги,

Резултатите на Първа инвестиционна банка /Банката, ПИБ/ за първото полугодие на 2010 г. доказват за пореден път, че клиентски-ориентираният бизнес модел, съчетан с добра капиталова база и проактивно управление на рисковете, може да генерира добри финансови резултати, дори и при неблагоприятни външни условия.

Въпреки отделни признаци на съживяване на икономиката в страната, регистрирани към края на първото полугодие на тази година, като цяло условията за бизнес остават неустойчиви. В среда на намалена активност на бизнеса и силна волатилност на международните финансови пазари, Първа инвестиционна банка успява да следва стратегическите си приоритети за 2010 г.

За първите шест месеца на 2010 г. Банката отчита положителен финансов резултат в размер на 14 млн. лв. преди данъчно облагане, ръст на активите с 11% до 4565 млн.лв., много добри показатели за капиталова адекватност: обща капиталова адекватност – 13,89% и адекватност на първичния капитал 10,67%, ликвидност в размер на 26,03% и запазване на пазарната позиция по активи, кредити и депозити – шесто място. Нетните приходи на Банката се увеличават с 5% и са в размер на 91 млн.лв., възвръщаемостта на капитала е 6,12%. В резултат на неблагоприятната бизнес среда разходите за обезценка се увеличават с 10 млн.лв. През отчетния период Първа инвестиционна банка продължи политиката на банкиране чрез традиционни инструменти – кредитният портфейл достигна 3112 млн.лв., привлечените средства от клиенти - 3859 млн. лв. ПИБ задели ресурс за развитие на картовия бизнес, като инвестира в обновяване на информационната система за банковите карти, увеличи ПОС терминалите с 572 броя. Въпреки продължаващата несигурност на международните пазари ПИБ запази широката си мрежа от банки кореспонденти и високия дял от презграничните трансакции спрямо местните конкуренти – 5,65% от изходящите и 7,27% от входящите преводи в чуждестранна валута, и 10,12% от изходящите и 9,69% от входящите операции по търговско финансиране.

Фокусът върху качеството на клиентското обслужване, развитието на продуктите и услугите съобразно най-добрите стандарти за банкиране се запазиха като основен стълб, върху който градим нашия бизнес и създаваме база за бъдещи успехи. През първата половина на 2010 г. заделихме допълнително ресурси за финализиране на програмата за лоялност на Първа инвестиционна банка – “YES”. YES на гъвкавите решения, на атрактивните предложения, на клиентската удовлетвореност.

Нашето корпоративно управление се базира на признати регулативни норми „Етичен кодекс“, „Програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление“ и в съответствие с действащата законова рамка. Ние знаем, че доброто съчетание от предприемчивост, лоялност, изпреварващо прогнозиране и минимизиране на рисковете е онова златно сечение, което е условие и залог за бъдещи успехи на Първа инвестиционна банка, независимо и въпреки неблагоприятните външни условия. Следвайки рестриктивната политика, провеждана от Българската народна банка, положихме усилия за развитие на вътрешнонормативната база на ПИБ в посока повишаване на изискванията и дисциплината към всяко едно ниво на управление и към всеки вид банкова дейност.

Ние си даваме сметка, че потенциалът на Първа инвестиционна банка е далеч по-голям от постигнатото на този етап. Нашите усилия са насочени към успешно преодоляване на предизвикателствата от външната среда и подготвяне за растеж в дългосрочен хоризонт. Ние си даваме сметка, че всичко това не бихме могли да постигнем без неизменната подкрепа и доверие на нашите акционери, на нашите клиенти и контрагенти, на които благодарим.

Управителен съвет на Първа инвестиционна банка АД

София, септември 2010 г.

Макроикономическо развитие

През първото полугодие на 2010 г. българската икономика отчита отделни признаци на възстановяване под въздействие на нарастващото външно търсене и по-добрата международна конюнктура. Икономическата активност остава неустойчива поради продължаващите негативни ефекти на рецесията, незатихващото напрежение на международните пазари и опасенията за влошаване на фискалната позиция на някои държави от еврозоната. Макроикономическата стабилност в страната се запазва в резултат от поддържането на балансирана фискална политика, действащата система на Паричен съвет и високорегулираната банкова система.

Таблица 1: Основни макроикономически индикатории

	ЕЗ-16		ЕС-27		България			
	юни'10	юни'10	юни'10	март'10	2009	2008	2007	2006
БВП реален растеж, (%)	1,9	1,9	-2,5	-3,6	-5,0	6,0	6,2	6,3
Средна инфлация, ХИПЦ, (%)	0,7	1,3	1,6	1,7	2,5	12,0	7,6	7,4
Безработица, (%)	10,0	9,6	9,3	10,1	9,1	6,3	6,9	9,1
Дългосрочни лихвени нива, (%)	3,6	3,8	6,1	6,2	7,2	5,4	4,5	4,2
Текуща сметка, (% от БВП)	-1,1	-1,7	-1,8	-1,5	-9,4	-24,0	-26,8	-18,4
Преки инвестиции, (% от БВП)	1,9*	1,9*	1,0	0,4	9,5	19,6	31,3	24,7
Държавен дълг, (% от БВП)	78,7*	73,6*	12,3	12,1	12,3	11,4	14,2	18,0
Брутен външен дълг, (% от БВП)	-	-	106,5	106,9	111,3	108,7	100,4	82,0
Касов баланс, (% от БВП)	-6,3*	-6,8*	-2,2	-2,5	-0,9	3,0	3,5	3,5
Курс на лева за 1 евро (в лв.)	-	-	Паричен съвет: фиксиран курс 1,95583 лв. за €1					
Курс на лева за 1 щ.д. (в лв.)	-	-	1,59	1,45	1,36	1,39	1,33	1,49

* Данни към декември 2009 г.

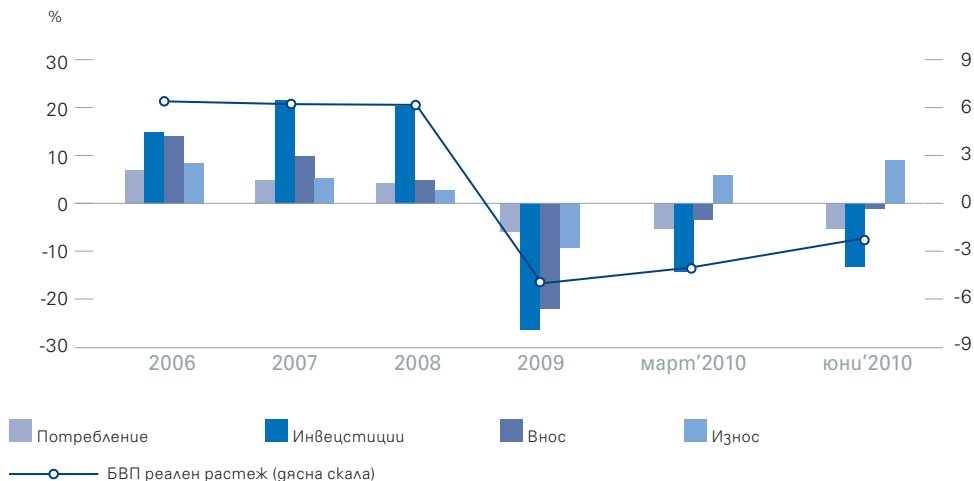
Източник: Евростат, БНБ, НСИ, МФ

През първите шест месеца на 2010 г. българската икономика отчита реален спад от 2,5% на годишна база, като данните за второто тримесечие показват намаление от 1,4% - най-ниските стойности от началото на кризата. Подобна тенденция на забавяне на спада на икономическата активност се регистрира и в страните от Балканския регион.

За възстановяване на икономиката допринася нетният износ, който се увеличава за три последователни тримесечия – юни 2010: 12,4%; март 2010: 5,9%; декември 2009: 0,8%.

Увеличената норма на спестяване при домакинствата, свързана с несигурност относно бъдещи доходи допринася за свиване на вътрешното търсене и потреблението в страната (юни 2010: -5,7%; март 2010: -5,7%; 2009: -6,0%). Фирмите отлагат инвестиционните си разходи, като инвестициите в основен капитал за първото полугодие спадат с 13,6% на годишна база (март 2010: -14,9%; 2009: -26,9%).

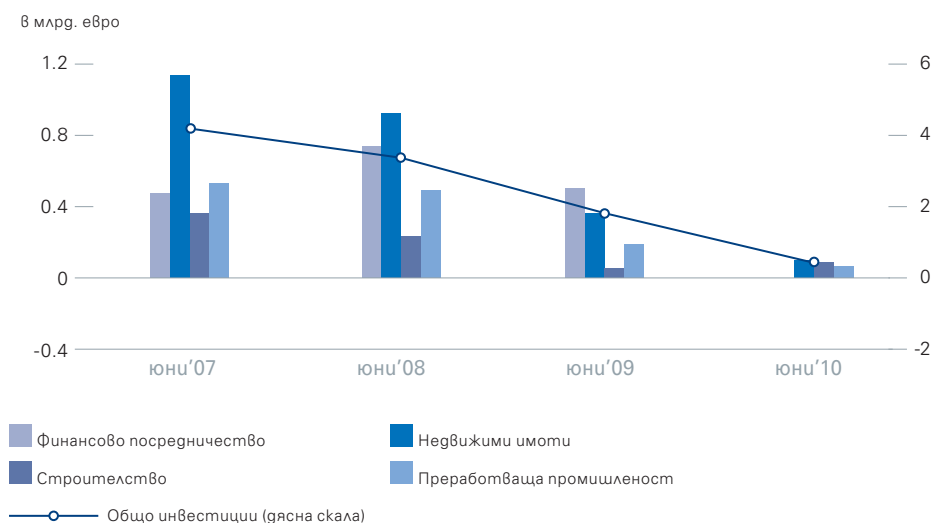
Фигура 1: Компоненти на БВП



За първите шест месеца на 2010 г. брутната добавена стойност в сферата на услугите спада с 0,8% на годишна база, като през второто тримесечие на годината се забавя до -0,3%, спрямо -1,2% за първото тримесечие. Добавената стойност в индустрията е 0,4% за първото полугодие (март 2010: -0,9%), основно поради ниския темп на възстановяване на производствената активност в преработващата промишленост и все още отрицателния прираст в сферата на строителството. Селското стопанство отчита положителен растеж от 1,3% за първите шест месеца на годината, като през второто тримесечие нараства до 3,6%.

С цел стабилизиране на финансовото състояние и печалбите фирмите в страната продължават да ограничават разходите, като реструктурират административните разходи, включително тези за труд и заплати. Безработицата в страната отчита високи нива – 9,3% към юни 2010 г. (март 2010: 10,1%, 2009: 9,1%; 2008: 6,3%; 2007: 6,9%), но съпоставими със средните за ЕС (9,6%) и Евроразона (10,0%).

Фигура 2: Структура на преките инвестиции



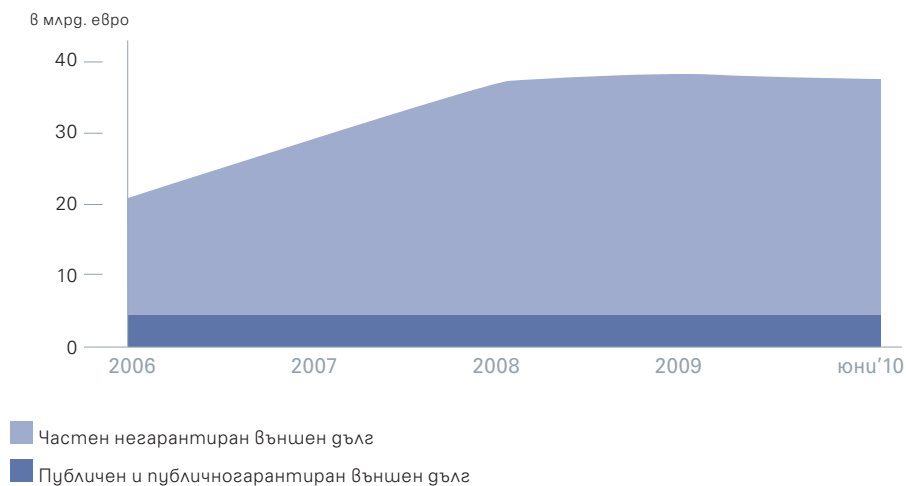
През отчетния период преките инвестиции в страната се понижават до 359 млн. евро или 1% от БВП, спрямо 1617 млн. евро или 4,5% от БВП година по-рано.

Най-много инвестиции за периода са привлечени в отраслите производство и разпределение на електрическа и топлинна енергия, газообразни горива и вода (108 млн. евро) и операции с недвижими имоти (96 млн. евро). Най-големите нетни плащания са в сферата на търговията, ремонт и техническо обслужване (-147 млн. евро).

Въпреки по-ниските постъпления на чужди капитали външната позиция на страната остава устойчива, подкрепяна основно от свиването на дефицита по текущата сметка и пълното му покритие с преки чуждестранни инвестиции – 166,7% за период от 12 месеца назад (юни 2009: 76,6%). Текущата сметка към края на периода е отрицателна в размер на 624 млн. евро (1,8% от БВП) или четири пъти по-малко, спрямо година назад (юни 2009: 2647 млн. евро или 7,8% от БВП).

Свиването на дефицита отразява намаляващото външнотърговско салдо на страната, което е следствие от по-високия темп на растеж при износа на стоки и услуги. За първите шест месеца на годината износът се увеличава и достига 6808 млн. евро или 25,6% повече спрямо същия период на предходната година, което се дължи основно на ръста при инвестиционните и потребителски стоки. Вносът плавно нараства с 5% и достига 8206 млн. евро поради бавното възстановяване на икономическата активност и вътрешното търсене. За първите шест месеца външнотърговският обмен със страните от Европейският съюз се понижават, за сметка на този с Русия и балканските държави, но ЕС остава основният търговски партньор на страната, с който се осигурява 59,8% от износа (юни 2009: 64,4%; юни 2008: 60,2%) и 51,7% от вноса (юни 2009: 53,3%; юни 2008: 50,2%).

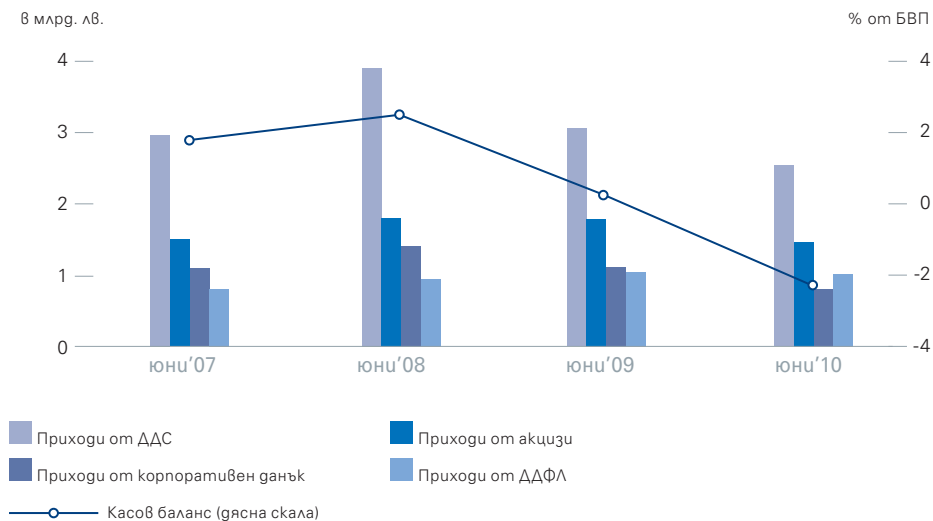
Фигура 3: Брутен външен дълг



Брутният външен дълг на страната намалява с 1,6% до 37 095 млн. евро или 106,5% от БВП към края на юни 2010 г. (2009: 37 706 млн. евро или 111,3% от БВП). Намалението е основно за сметка на частния негарантиран дълг и по-конкретно на краткосрочните задължения на банките. Публичният и публичногарантиран външен дълг от своя страна се увеличава с 2,7% до 4271 млн. евро към юни 2010 г. (2009: 4159 млн. евро), но остава нисък като съотношение към БВП – 12,3% (2009: 12,3%; 2008: 11,4%; 2007: 14,2%).

За първото шестмесечие на 2010 г. дефицитът по консолидирания бюджет се увеличава и достига 1515 млн. лв. или 2,2% от БВП, спрямо положително салдо в размер на 184 млн. лв. (0,3% от БВП) година по-рано. Увеличението е резултат от намалените данъчни приходи, в т.ч. от ДДС – със 17,3% до 2523 млн. лв., от корпоративен данък - с 27,8% до 816 млн. лв. и от акцизи – с 0,8% до 1795 млн. лв.

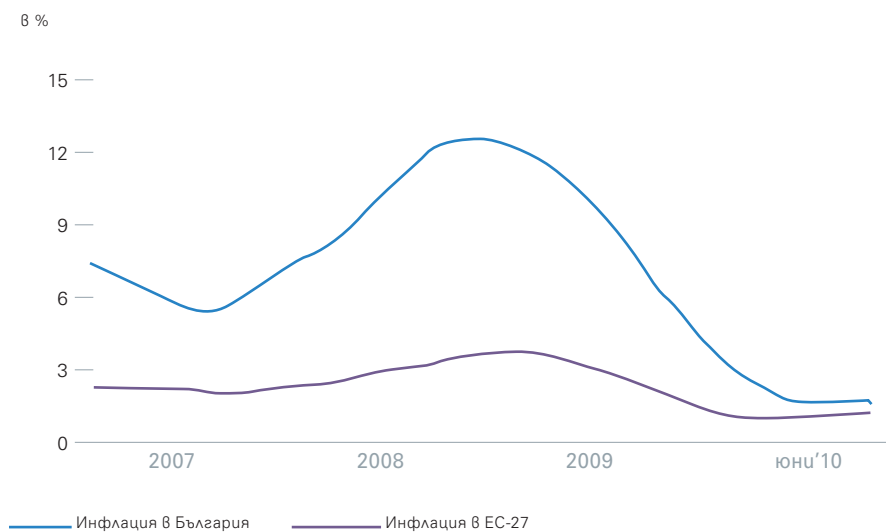
Фигура 4: Компоненти на бюджета



Увеличение се отчита при данъчните постъпления от доходи по трудови правоотношения (с 1,5% до 815 млн. лв.) в резултат на повишените минимални размери на осигурителния доход за 2010 г. и намаления размер на осигурителната пенсионна вноска с 2%, което води до по-голяма база за облагане на доходите.

Въпреки предприетите мерки за ограничаване на разходите общите бюджетни разходи спадат с по-бавен темп от 0,5% на годишна база до 12 704 млн. лв. За това влияят нарасналите социални разходи, включително обезщетенията и помощи за домакинства вследствие нарасналата безработица.

Фигура 5: Хармонизирана инфлация в България и ЕС



Годишната инфлация в страната достига 2,4% към края на юни 2010 г., спрямо 0,6% към края на 2009 г. Регистрираното увеличение е следствие от по-високите цени на петрола на международните пазари, както и от увеличените акцизни ставки за тютюневите изделия в страната. Въпреки проинфлационните действия на акцизите и международните цени, световното вътрешно търсене продължава да поддържа хармонизираният индекс на потребителските цени на ниски нива, съобразно влиянието на икономическия цикъл – 1,6% (март 2010: 1,7%, 2009: 2,5%).

Таблица 2: Кредитен рейтинг на България

	Дългосрочен рейтинг	Перспектива	Последно рейтингово действие
Standard & Poor's	BBB	стабилна	потвърден рейтинг - юли 2010 г.
Moody's Investor Service	Baa3	положителна	повишена перспектива - януари 2010 г.
Fitch Ratings	BBB-	отрицателна	потвърден рейтинг - август 2010 г.
Japan Credit Rating Agency	BBB	отрицателна	потвърден рейтинг - юли 2009 г.

Източник: Министерство на финансите

Ефективното усвояване на средства от европейските структурни и Кохезионен фонд, остава сред предизвикателствата пред страната за постигане на дългосрочно и устойчиво икономическо развитие. Въпреки отчетения напредък в последния мониторингов доклад на Европейската Комисия по отношение на борбата с корупцията и организираната престъпност, реформите в тази област, включително тези в съдебната система продължават да бъдат обект на засилено наблюдение от европейските структури.

Банкова система

През първата половина на 2010 г. банковата система в България остава стабилна като реализира положителен финансов резултат в размер на 352 млн. лв., който подпомага запазването на съществуващите буфери – капиталова база и ликвидност.

Таблица 3: Банкова система - ключови показатели

	в %			изменение в % пункта	
	юни'10	2009	юни'09	юни'10/2009	юни'10/юни'09
Капиталова адекватност	18,0	17,0	17,6	1,0	0,4
Капитал от първи рег	15,2	14,0	13,9	1,2	1,3
Ликвидност	22,1	21,9	21,3	0,2	0,8
Кредити/депозити	95,6	96,8	94,6	(1,2)	1,0
Възвръщаемост на капитала	7,9	9,3	12,2	(1,4)	(4,3)
Възвръщаемост на активите	1,0	1,1	1,4	(0,1)	(0,4)
Проблемни кредити (над 90 дни)	9,5	6,1	4,3	3,4	5,2

Източник: Българска народна банка

Към края на юни 2010 г. общата капиталова адекватност достига 18,03% (2009: 17,04%; 2008: 14,86%), а на капитала от първи рег – 15,22% (2009: 14,03%; 2008: 11,16%). Сред факторите, които оказват положително влияние са рестриктивната банкова политика по отношение на поемането на рискове и заделянето на допълнителен капиталов буфер – капитализиране на печалбата за 2009 г. от повечето банки в страната. Към края на юни 2010 г. капиталовата база надвишава регулаторния минимум от 12% с 3072 млн. лева. Спрямо декември 2009 г. ликвидните активи нарастват и допринасят за увеличението на коефициента на ликвидност до 22,14% към юни 2010 г.

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

	в млн. левове			изменение в %	
	юни'10	2009	юни'09	юни'10/2009	юни'10/юни'09
Активи	71 031	70 868	69 470	0,2	2,2
Кредити на корпоративни клиенти	32 812	32 712	32 140	0,3	2,1
Кредити на физически лица	18 638	18 664	17 823	(0,1)	4,6
Депозити от корпоративни клиенти	18 638	18 449	19 234	1,0	(3,1)
Депозити от физически лица	26 319	24 837	22 922	6,0	14,8
Печалба след данъци	352	780	498	-	(29,3)
Обезценка	566	1 040	402	-	40,8

Източник: Българска народна банка

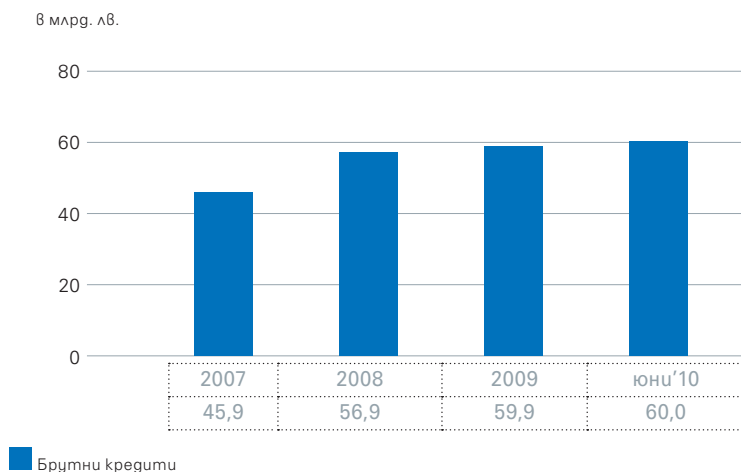
През първото шестмесечие на 2010 г. балансните активи на системата нарастват със 163 млн. лв. (0,2%), а в рамките на една година увеличението е с 1561 млн. лв. (2,2%). Структурата на активите се запазва, като основен дял заемат кредитите с 80,8%. В пасива продължава тенденцията към нарастване на дела на привлечените средства от местния пазар за сметка на международното финансиране.

Таблица 5: Банкови активи

	юни'10	2009	2008	2007	2006	2005
Банкови активи (% от БВП)	104,7	107,0	104,2	104,5	85,5	76,8
Кредити на граждани на глава от населението (в лв.)	2 476	2 461	2 277	1 694	1 061	799

Източник: БНБ, НСИ

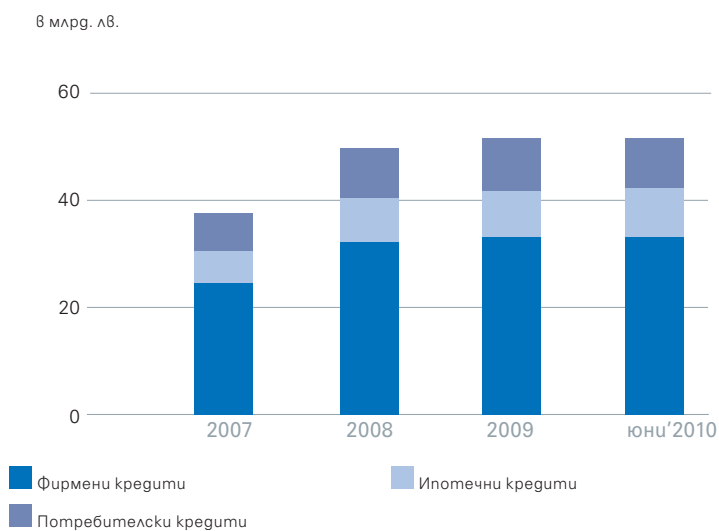
Фигура 6: Брутни кредити



В резултат на промените в търсенето и повишените критерии за оценка на кредитния риск, възприети от банките, кредитният портфейл преди обезценка нараства с 0,1% за първите шест месеца на 2010г.

Корпоративните кредити се увеличават с 0,3% (100 млн. лв.), докато кредитите на граждани и домакинства спадат незначително под влияние на свиването в потребителските заеми (с 1,7%) и слабия растеж на жилищните ипотечни кредити (с 1,5%).

Фигура 7: Кредити на фирми и граждани



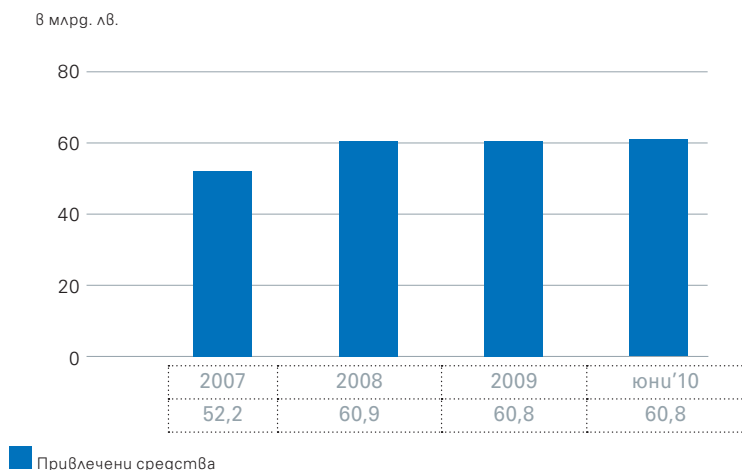
Към юни 2010 г. дялът на кредитите на предприятията към брутните кредити и аванси е 54,7%, на потребителските заеми – 15,9%, а на жилищните – 15,2%.

Валутната структура на кредитния портфейл на банковата система бележи нарастване на частта в евро до 58,4% (2009: 57,9%; 2008: 56,1%), за сметка на тази в левове – до 37,6% (2009: 38,5%; 2008: 40,0%).

В резултат от негативното влияние на икономическия цикъл проблемните кредити (с просрочие над 90 дни) се увеличават с 3,4 процентни пункта до 9,5% от брутния кредитен портфейл (2009: 6,1%; 2008: 2,4%), като техният растеж е адекватно посрещнат по линия на обезценката и допълнително акумулираните от кредитните институции буфери. Същевременно банките заделят допълнително ресурс за развитие на методиките си за управление на рисковете, включително механизмите за идентификация, измерване, наблюдение и контрол на рисковете.

Размерът на привлечените средства се запазва на добро ниво, като в рамките на шестмесечието бележи намаление от 0,1%, а за една година – растеж с 1,3%. За периода януари – юни 2010 г. депозитите от населението се увеличават с 1482 млн. лв. (6,0%), а средствата от институции, различни от кредитни – със 189 млн. лв. (1,0%), като привлечените средства от граждани и домакинства достигат 43,3% от общата сума на привлечените средства, тези от институции, различни от кредитни – 30,7%, а от кредитни институции – намаляват до 14,6%.

Фигура 8: Привлечени средства



За разлика от кредитите, във валутната структура на привлечените средства се наблюдава намаляване на средствата в евро – до 55,2% (2009: 58,7%; 2008: 53,9%) и нарастване на тези в левове и в други валути – съответно до 37,7% и 7,0% (2009: 35,4% и 5,8%; 2008: 39,8% и 6,3%).

Вследствие на икономическата криза и нестабилната външна среда печалбите на банките в страната и коефициентите за ефективност бележат понижение – отчетената печалба към 30 юни 2010 г. е с 29,3% по-ниска от тази за полугодие на 2009 г., възвръщаемостта на активите (ROA) е 1%, а възвръщаемостта на капитала (ROE) – 7,9%. Доходността на системата остава на приемливи нива.

Таблица 6: Коефициенти за ефективност

В %	юни'10	юни'09	юни'08	юни'07
Възвръщаемост на активите (ROA)	1,0	1,4	2,4	2,2
Възвръщаемост на капитала (ROE)	7,9	12,2	24,3	23,3

Източник: Българска народна банка

През първата половина на 2010 г. бяха извършени регулаторни промени в посока на повишаване защитата на потребителите и стабилността на банковата система. Беше приет нов Закон за потребителския кредит, който транспонира изискванията на Директива 2008/48/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно договорите за потребителски кредити. Новият закон увеличава размера на горната граница на кредита на 147 000 лв. и разширява обема и вида на преддоговорната информация, предоставяна на клиентите под формата на стандартен европейски формуляр. На потребителите се дава право по всяко време да погасят изцяло или частично своите задължения, като им се намаляват общите разходи по кредита.

От 1 февруари 2010 г. банковата общност в страната ефективно се включи към Трансевропейската автоматизирана система за брутен сетълмент на експресни преводи в реално време в евро – TARGET2. В националния системен компонент TARGET2-BNB участват БНБ и 17 кредитни институции, както и спомагателната система за обслужване на клиентски преводи в евро на стойност до 50 000 евро, предназначени за изпълнение в определен момент – BISERA7-EUR.

През февруари 2010 г. бяха приети промени в Наредба №21 за задължителните минимални резерви (ЗМР), които банките поддържат в БНБ. Освен признаване на 50% от касовите наличности на банките за резервен актив, за резервни активи се признават и средствата по сетълмент-сметките на банките в TARGET2-BNB в размер, равен на 10% от изчислената за периода на поддържане среднодневна стойност на наредените от тях плащания, с успешно завършен сетълмент.

През март 2010 г. влязоха в сила промените в Наредба №8 за капиталовата адекватност на кредитните институции относно режима на третиране на текущата печалба и печалбата от предходната година, с които се премахва изискването за провеждане на общото събрание на акционерите при признаването на тези печалби като елемент на капиталовата база. Изменено е и третирането на два от основните класове рискови експозиции съгласно стандартизирания подход за кредитен риск: рисковото тегло на класа „Експозиции на дребно“ се променя от 100% на 75%, а рисковото тегло на класа „Експозиции, обезпечени с недвижимо имущество“ се променя от 50% на 35%.

Към 30 юни 2010 г. в страната оперират 30 търговски банки, от които 6 клонове на чуждестранни банки. Към края на отчетния период общият капитал на банковата система възлиза на 9523 млн. лв., който е с преобладаващо чуждестранно участие на инвеститори от Европейското икономическо пространство.

Преглед на дейността

През първото полугодие на 2010 г. Първа инвестиционна банка отчита положителен финансов резултат, добра ликвидна и капиталова позиция, запазени конкурентни позиции и пазарен дял, като акцентира върху управление на рисковете, привличане на ресурс и оптимизиране на разходите в условия на несигурна външна среда.

Таблица 7: Ключови показатели

	юни'10	2009	юни'09
Основни съотношения (%)			
Капиталова адекватност	13,89	13,83	13,68
Ликвидност	26,03	19,79	20,02
Оперативни разходи/Приходи от банкови операции	76,60	76,00	80,70
Възвръщаемост на капитала (след данъци)	6,12	7,65	9,52
Възвръщаемост на активите (след данъци)	0,58	0,72	0,86
Покритие на рисковите експозиции с провизии за обезценка	2,66	2,56	2,15
Нетен лихвен доход/Приходи от банкови операции	68,15	67,47	65,10
Кредити/Депозити	82,67	91,02	103,94
Доход на акция (в лева)	0,11	0,27	0,17
Ресурси (брой)			
Клонове и офиси	172	170	170
Персонал	2 610	2 486	2 476

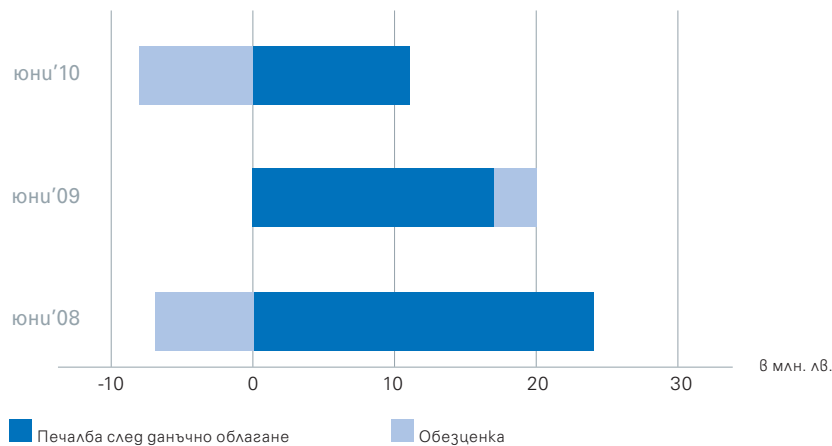
Източник: Първа инвестиционна банка

Към 30 юни 2010 г. кредитните рейтинги на Банката от Fitch Ratings остават без промяна: дългосрочен рейтинг „BB-“, краткосрочен рейтинг „B“, индивидуален рейтинг „D“, перспектива „негативна“ и ниво на подкрепа „3“.

Финансови резултати

За първото полугодие на 2010 г. Групата на Първа инвестиционна банка отчита печалба след данъчно облагане в размер на 12 416 хил. лв., което е с 31,1% по-малко спрямо същия период на предходната година. Намалението се дължи основно на увеличението на разходите за обезценка с 10 150 хил. лв. на годишна база, които достигат 8303 хил. лв. Същевременно ПИБ подобрява пазарния си дял сред банките в страната по този показател до 4,2% на неконсолидирана основа, спрямо 3,8% година по-рано.

Фигура 9: Печалба на Групата и обезценка



Нетният лихвен доход на Групата нараства с 9,7% (5494 хил. лв.) до 62 315 хил. лв. (юни 2009: 56 821 хил. лв.), за което допринася по-високият ръст на приходите от лихви (с 15 446 хил. лв. или 8,9% на годишна база), за сметка на разходите (с 9952 хил. лв. или 8,6%). Нетният лихвен доход остава структуроопределящ, като формира 68,2% (юни 2009: 65,1%) от общите приходи от банкови операции, които достигат 91 437 хил. лв. (юни 2009: 87 280 хил. лв.) за първите шест месеца на годината.

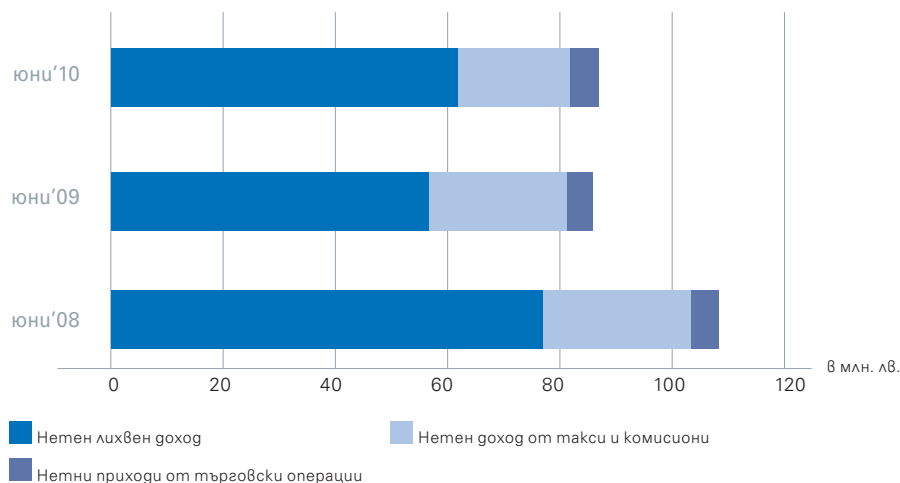
Таблица 8: Основни показатели от отчета за всеобхватните доходи

	в хил. левове			изменение в %	
	юни'10	юни'09	юни'08	юни'10 / юни'09	юни'09 / юни'08
Нетен лихвен доход	62 315	56 821	78 531	9,7	(27,6)
Нетен доход от такси и комисиони	24 133	25 893	30 495	(6,8)	(15,1)
Нетни приходи от търговски операции	4 071	4 712	1 883	(13,6)	150,2
Общо приходи от банкови операции	91 437	87 280	108 468	4,8	(19,5)
Административни разходи	(70 037)	(70 437)	(72 350)	(0,6)	(2,6)
Обезценка	(8 303)	1 847	(7 258)	549,5	(125,4)
Печалба след данъчно облагане	12 416	18 012	24 006	(31,1)	(25,0)

Източник: Първа инвестиционна банка

Нетният доход от такси и комисиони възлиза на 24 133 хил. лв. или с 6,8% (1760 хил. лв.) по-малко на годишна база (юни 2009: 25 893 хил. лв.). Намалението е резултат от понижената бизнес активност в страната, в следствие от икономическата криза.

Фигура 10: Приходи от банкови операции



Нетните приходи от търговски операции се понижават с 13,6% (641 хил. лв.) до 4071 хил. лв. за сметка основно на операциите с чуждестранна валута, които спадат с 25,3% и достигат 3628 хил. лв.

Административните разходи продължават своята тенденция на понижаване – с 0,6% (400 хил. лв.) за периода до 70 037 хил. лв. (юни 2009: 70 437 хил. лв.; юни 2008: 72 350 хил. лв.), вследствие на предприетите мерки за редуциране на разходите. Съотношението оперативни разходи/приходи от банкови операции се подобрява – 76,60%, спрямо 80,70% към юни 2009 г.

Баланс

Към края на юни 2010 г. общият размер на активите на Групата на Първа инвестиционна банка достига 4 565 426 хил. лв. (2009: 4 112 284 хил. лв.), като се увеличава с 11,0% (453 142 хил. лв.) основно в резултат от ръста на привлечените средства от граждани и домакинства. В условията на силна конкуренция пазарният дял на ПИБ остава стабилен – 6,4% (2009: 5,8%; юни 2009: 6,0%), като Банката запазва конкурентна пазарна позиция – шесто място по активи сред банките в страната.

Таблица 9: Основни балансови показатели

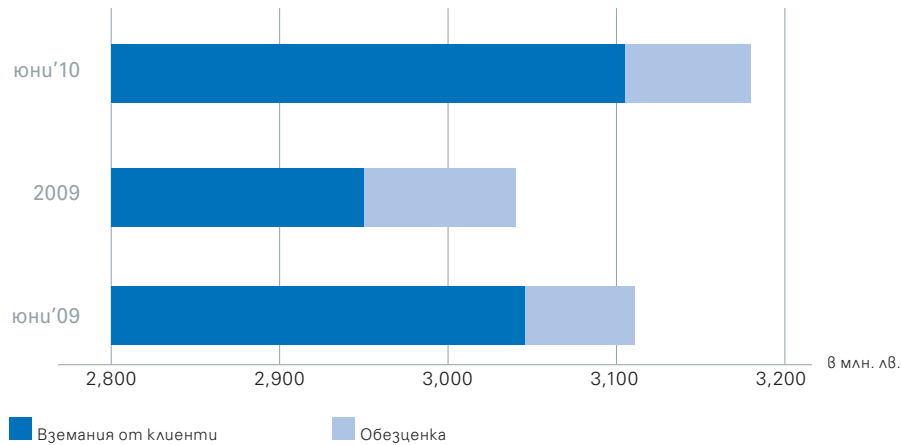
	в хил. левове			изменение в %	
	юни '10	2009	юни '09	юни '10 / 2009	2009 / юни '09
Активи	4 565 426	4 112 284	4 192 353	11,0	(1,9)
Вземания от клиенти	3 111 624	2 966 461	3 046 865	4,9	(2,6)
Вземания от банки и финансови институции	19 165	26 187	25 701	(26,8)	1,9
Задължения към други клиенти	3 859 318	3 339 546	2 992 983	15,6	11,6
Други привлечени средства	126 082	193 363	608 214	(34,8)	(68,2)
Общо капитал на Групата	415 775	403 035	392 927	3,2	2,6

Източник: Първа инвестиционна банка

Вземанията от клиенти отчитат ръст от 4,9% (145 163 хил. лв.) през първото полугодие на 2010 г., спрямо 2,6% (76 881 хил. лв.) към 30 юни 2009 г. По отпуснати кредити ПИБ се нарежда на шесто място в банковата система като запазва своята пазарна позиция от края на 2009 г.

Вземанията от банки и финансови институции спадат до 19 165 хил. лв. (2009: 26 187 хил. лв.), съобразно общата пазарна тенденция.

Фигура 11: Кредитен портфейл и обезценка

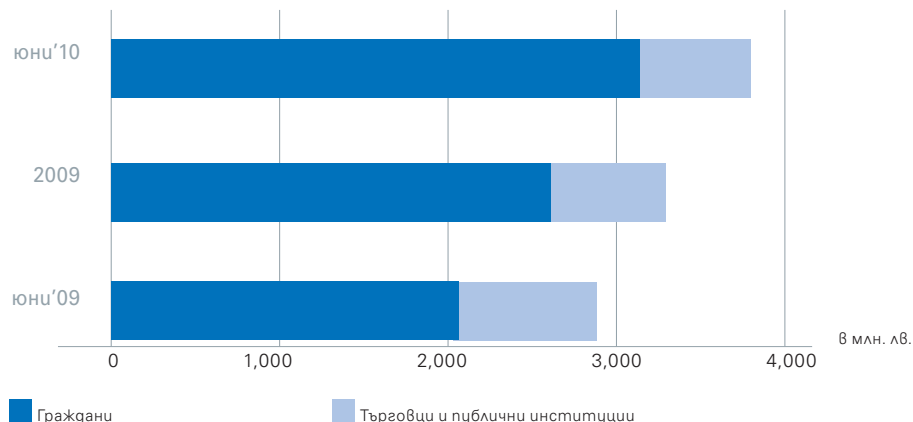


Качеството на активите на Банката през първата половина на годината се запазва на добро ниво - над средното за банковата система. Кредитите класифицирани като загуба (с просрочие над 180 дни) формират 3,1% от всички кредити преди обезценка (2009: 3,0%, юни 2009: 2,4%), докато заедно с тези, класифицирани като необслужвани - 4,1% (9,5% за банковата система) от всички кредити (2009: 4,1%, юни 2009: 3,5%).

Паричните средства и вземания от централни банки се увеличават с 2,8% (16 736 хил. лв.) до 620 528 хил. лв. основно за сметка на вземанията от централни банки, които достигат 305 832 хил. лв. (2009: 261 943 хил. лв.), вследствие на увеличената депозитна база.

Инвестициите на разположение за продажба се увеличават с 98,2% (280 086 хил. лв.) и достигат 565 196 хил. лв., вследствие на придобити съкровищни сконтрови бонове, издадени от чужди правителства. Финансовите активи за търгуване нарастват с 26,3% до 11 400 хил. лв. като част от управлението на ликвидността на Банката. Към края на периода коефициентът за ликвидност се увеличава и достига 26,03% (2009: 19,79%; юни 2009: 20,02%). Финансовите активи сържани до падеж възлизат на 38 918 хил. лв., спрямо 35 425 хил. лв. към 31 декември 2009 г.

Фигура 12 : Привлечени средства от клиенти



Привлечените средства (депозити и разплащателни сметки) от клиенти нарастват с 15,6% (519 772 хил. лв.) до 3 859 318 хил. лв. (2009: 3 339 546 хил. лв.) с основен принос на тези от граждани и домакинства, които заемат структуроопределящ дял – 83,1% от всички средства, привлечени от клиенти (2009: 81,1%). Към края на юни 2010 г. ПИБ заема шесто място по депозити в банковата система, като запазва пазарните си позиции, спрямо предходния период и година назад.

Другите привлечени средства намаляват с 34,8% (67 281 хил. лв.) до 126 082 хил. лв. (2009: 193 363 хил. лв.), следствие на изплатени суми по финансираня, получени от финансови институции по отпуснати кредитни линии.

В края на периода сумата на подчинения срочен дълг възлиза на 53 258 хил. лв. или с 12,2% (7383 хил. лв.) по-малко спрямо 31 декември 2009 г. Намалението е резултат от плащане на начислени и капитализирани лихви по две споразумения за подчинен срочен дълг, прегоговорени през отчетния период. Сумата на дългово капиталовия инструмент възлиза на 99 931 хил. лв., спрямо 98 952 хил. лв. за предходния период.

Капитал

Към 30 юни 2010 г. ПИБ поддържа нива на капиталова адекватност над регулаторните изисквания - общата капиталова адекватност възлиза на 13,89% (2009: 13,83%, юни 2009: 13,68%), капиталът от първи ред – 10,64% (2009: 10,39%, юни 2009: 10,18%). При изчисляване на капиталовата адекватност Банката прилага новото споразумение за капитала (Базел II), така както е възприето в европейските директиви и Наредба № 8 на БНБ.

Общата капиталова база се увеличава и достига 489 672 хил. лв. или с 1,2% (6015 хил. лв.) повече спрямо края на 2009 г. Увеличението е резултат от увеличената сума на капитала от първи ред – с 3,3% (11 949 хил. лв.) до 375 186 хил. лв., вследствие на решението на Общото събрание на акционерите на Банката, проведено през месец май 2010 г. за капитализиране на годишната печалба на Банката за 2009 г. и отнасянето ѝ в други резерви с общо предназначение.

Собственият капитал на Групата се увеличава с 3,2% до 415 775 хил. лв. (2009: 403 035 хил. лв.). Към края на юни 2010 г. акционерният капитал на ПИБ остава без промяна в размер на 110 000 хил. лв., разделен на 110 000 000 обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лв. всяка.

Фигура 13: Цена на акциите на ПИБ



През отчетния период цената на акциите на Банката се движи в интервала между 1,86-2,54 лв., съобразно водещите пазарни индекси на Българската фондова борса. Последната цена на акциите на ПИБ за отчетния период е 1,90 лв. (юни 2009: 2,18 лв.), а пазарната капитализация на Банката, изчислена на тази база – 209 000 хил. лв. (юни 2009: 239 800 хил. лв.).

Акциите на Банката се търгуват на Официален пазар сегмент „В“ на Българската фондова борса, като са включени в три борсови индекси – SOFIX, BG40 и BGTR30, които обединяват най-големите, най-търгувани и най-ликвидни компании на фондовия пазар в страната.

През първото полугодие на 2010 г. ПИБ продължи систематично да работи в посока развитие системите за прогнозиране и управление на рисковете, управлявайки общия рисков профил на Банката с цел постигане на добър баланс между риск, възвръщаемост и капитал. Банката регулярно извършва вътрешни анализи и стрес тестове за оценка на възможния ефект от външната среда върху кредитния портфейл и цялостната дейност на Банката. Към края на юни 2010 г. Банката е адекватно позиционирана да посрещне икономическите трудности, пред които е изправен българския бизнес.

Таблица 10: Рисковопретеглени активи

в хил. лв.	юни'10	2009	юни'09
За кредитен риск	3 161 680	3 166 229	3 234 093
За пазарен риск	4 787	4 325	3 712
За операционен риск	358 675	327 113	327 113
Общо рисковопретеглени активи	3 525 142	3 497 667	3 564 918

Източник: Първа инвестиционна банка

Клонова мрежа

В края на отчетния период Групата на Първа инвестиционна банка оперира със 172 клона и офиса (2009: 170, юни 2009: 170), от които 52 в София, 109 в останалата част на България, 1 чуждестранен клон в Кипър и 10 клона и офиса на гъщерната банка в Албания. За шестте месеца на 2010 г. четири нови офиса са открити в София, Варна и Хасково, а закрити два - в Хасково и Ямбол, като част от програмата за оптимизиране ефективността на клоновата мрежа.



През отчетния период ПИБ учредява две нови дъщерни дружества с предмет на дейност обслужване, управление и разпореждане с недвижими имоти и вземания - „Реалтор“ ООД (51% от капитала) и „Дебита“ ООД (70% от капитала).

През февруари 2010 г. ПИБ увеличава акционерното си участие в „Дайнърс клуб България“ до 91,18% (2009: 87,93%), в резултат на увеличение на капитала на дъщерното дружество и записване от страна на Банката на всички новоемитирани акции.

ПИБ изпълни изискванията, заложи в Програмата на Банката за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, включително разкриването на регулярна информация и такава, съгласно финансовия календар за 2010 г. Управлението на Банката е в съответствие с изискванията на действащото законодателство, Националния кодекс за корпоративно управление, Указанията на Базелския комитет по банков надзор за подобряване на корпоративното управление на банките, както и с устройствените актове на ПИБ и утвърдените вътрешнобанкови правила и процедури.

Съставът на Управителния и Надзорния съвет на Първа инвестиционна банка през първото шестмесечие на годината остава без промяна, както и акционерната структура на Банката.

Към 30 юни 2010 г. персоналът достига 2610 служители на консолидирана основа (2009: 2486; юни 2009: 2476).



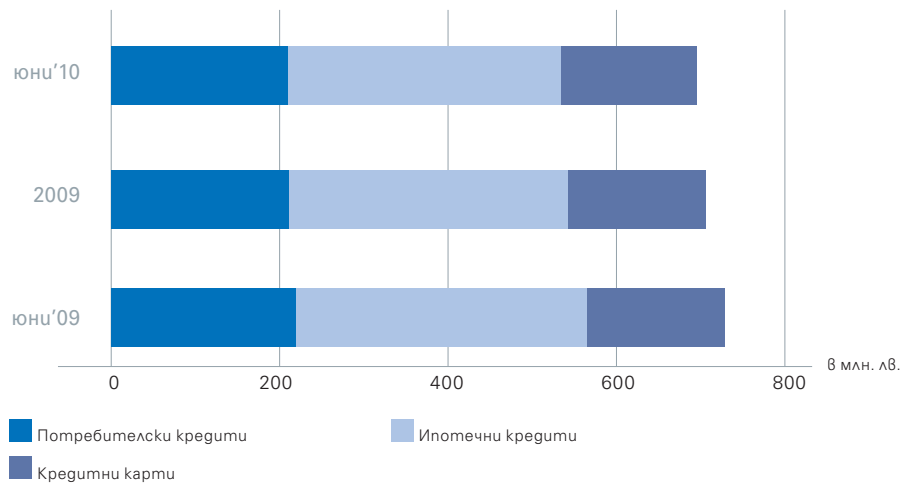
Социална отговорност

Приоритетите на социалната програма на ПИБ през настоящата 2010 г. са ресоциализацията и професионалната квалификация на деца от домове, пред които стои въпросът за личностно развитие и бъдеща реализация в живота. През април 2010 г. бяха одобрени шест социални проекта, предвиждащи практически обучения за деца, лишени от родителски грижи, с цел придобиване на професионална квалификация и ориентирание, осигуряване на почасова заетост, арт терапии и други. През периода ПИБ дари наградата си за „Най-добър корпоративен блог“ на своя дългогодишен партньор Фондация „Работилница за граждански инициативи“ (ФРГИ), като по този начин ѝ предостави бизнес пакет от високотехнологични комуникационни услуги, който покрива съвременните изисквания на един корпоративен офис.

Банкиране на дребно

През първите шест месеца на 2010 г. привлечените средства от граждани и домакинства се увеличават с 18,4% (498 105 хил. лв.) и достигат 3 207 313 хил. лв. (2009: 2 709 208 хил. лв.). Увеличението е резултат от разнообразните и гъвкави депозитни продукти, предлагани от Банката, доброто и компетентно клиентско обслужване, както и повишеното търсене на продукти със спестовен характер от страна на населението. Към края на юни 2010 г. депозитите формират 88,1% от всички привлечени средства от граждани и домакинства, като запазват своя относителен дял спрямо 88,2% към края на 2009 г. През периода ПИБ предлага нов шестмесечен депозит „Пролет“ с възможност за избор на валута между левове, евро и долари. По депозити на физически лица Банката се нарежда на трето място сред банките в страната на неконсолидирана основа (2009: трето; юни 2009: пето).

Фигура 15: Кредитен портфейл на физически лица



Кредитният портфейл от кредити на граждани на консолидирана основа възлиза на 726 426 хил. лв. към края на юни 2010 г. или с 1,6% по-малко спрямо предходния период, основно за сметка на спад при ипотечните кредити с 3,1% (11 159 хил. лв.) и при потребителските кредити с 2,3% (4865 хил. лв.). Намалението е в съответствие с общата пазарна тенденция и отразява свиването в търсенето на кредити от физическите лица. Ипотечните кредити запазват своя основен дял в този сегмент с 48,1% или 349 622 хил. лв. (2009: 48,9% или 360 781 хил. лв.), следвани от потребителските кредити - с 28,3% или 205 469 хил. лв. (2009: 28,5% или 210 334 хил. лв.). Към 30 юни 2010 г. пазарните позиции на Първа инвестиционна банка се запазват – седмо място по отношение на потребителски и осмо по ипотечни кредити.

През първото шестмесечие на 2010 г. продължава тенденцията на нарастване при усвоените кредитни лимити по кредитни карти и овърдрафти – с 2,7% (4533 хил. лв.) до 171 335 хил. лв., благодарение на предлаганите от ПИБ разнообразни картови продукти и услуги. Относителният дял на кредитните карти в общия кредитен портфейл на граждани и домакинства се увеличава – до 23,6% или 171 335 хил. лв. (2009: 22,6% или 166 802 хил. лв., юни 2009: 22,1% или 168 219 хил. лв.). През периода ПИБ въведе в практиката новите изисквания на Закона за потребителския кредит, като увеличи обема и вида на предоговорната информация по формата на стандартен европейски формуляр, предоставян на клиентите с оглед вземането от тяхна страна на информирано решение при кандидатстване за кредит.

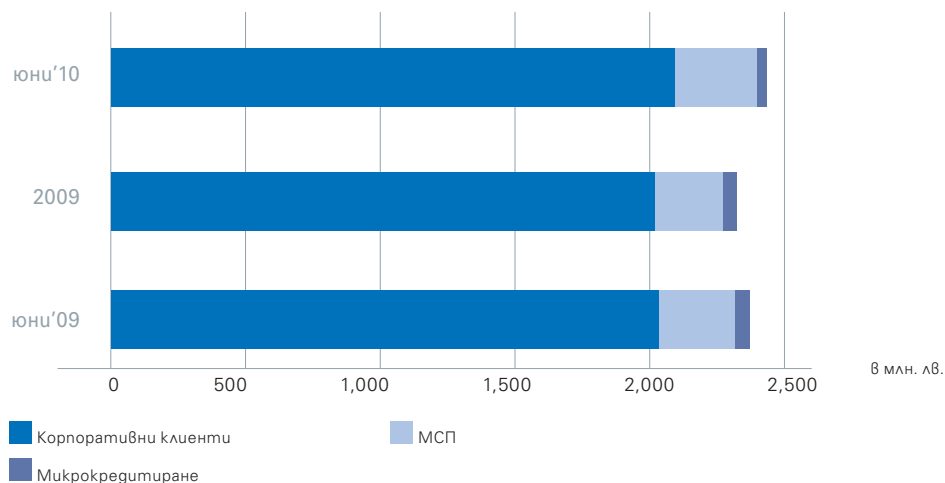
При предлагането на продукти от благородни метали Банката продължава успешното си сътрудничество с Новозеландския монетен двор и швейцарската рафинерия RAMP - през шестмесечието беше предложена нова сребърна монета, посветена на Годината на Тигъра и нови златни и сребърни ключета-медальони от серията icOns BLOOMS.

Корпоративно банкиране

Към края на юни 2010 г. портфейлът от кредити на корпоративни клиенти се увеличава със 7,1% (162 496 хил. лв.) и достига 2 464 242 хил. лв. (2009: 2 301 746 хил. лв.). Пазарната позиция на Банката се запазва – пето място сред банките в страната.

Кредитите на големи корпоративни клиенти имат структуроопределящ дял от 89,8% (2009: 89,2%) от всички фирмени кредити и са основния двигател за отчетения растеж в този сегмент. Портфейлът от кредити на големи фирми достига 2 212 427 хил. лв., което е със 7,8% (159 190 хил. лв.) повече спрямо предходния период.

Фигура 16: Кредитен портфейл на корпоративни клиенти



Кредитите към малки и средни предприятия се увеличават за шестмесечието и възлизат на 224 137 хил. лв. (2009: 219 053 хил. лв.). През отчетния период Банката продължи да подкрепя малкия и среден бизнес при реализацията на проекти, финансирани със средства от европейските фондове чрез специализирания продукт – инвестиционен кредит, гарантиран от Националния гаранционен фонд. За поредна година ПИБ доказва пред своите фирмени клиенти готовността си да осигурява не само подходящо финансиране, но и подпомагане чрез своевременна и точна информация – Банката организира семинар по оперативна програма „Конкурентноспособност на българската икономика“.

Към 30 юни 2010 г. портфейлът от микрокредити възлиза на 27 678 хил. лв., спрямо 29 456 хил. лв. в края на 2009 г. Отчетеното намаление е резултат от понижената производствена активност в страната, както и повишените изисквания спрямо кредитния риск и кредитоспособност, специфични за този сегмент.

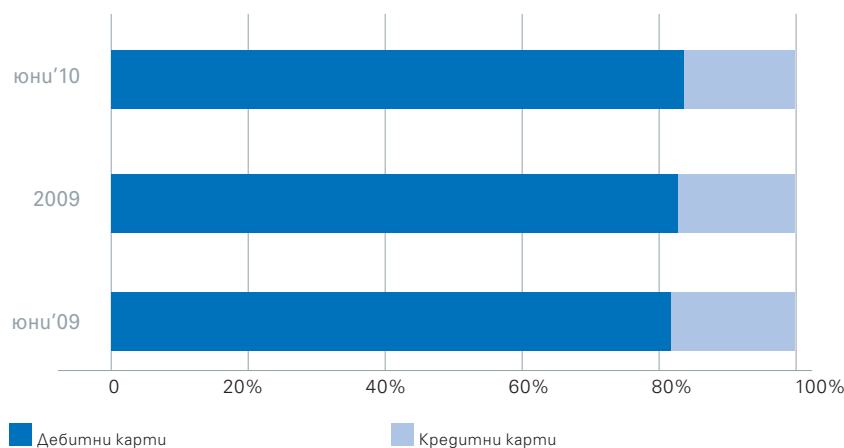
Привлечените средства от фирми през периода се увеличават до 652 005 хил. лв., спрямо 630 338 хил. лв. в края на 2009 г. Структурата на средствата, привлечени от корпоративни клиенти се запазва, с оглед общата пазарна тенденция и нуждата на фирмите от ликвидност – 47% или 306 496 хил. лв. са разплащателни сметки (2009: 47,4% или 299 011 хил. лв.), а 53% или 345 509 хил. лв. са срочни депозити (2009: 52,6% или 331 327 хил. лв.).

Картови разплащания

През първото полугодие на 2010 г. ПИБ осъвремени и мигрира картовата си система към нова по-висока версия с цел добавяне на нови продукти и функционалности. Обновяването е част от стремежа на Банката към постоянно подобрене на клиентското обслужване и предлагането на усъвършенствани картови продукти и услуги съгласно най-добрите банкови практики.

За шестмесечието ПИБ увеличава пазарния си дял при кредитните карти до 13,1% (2009: 12,4%) на неконсолидирана основа и запазва този дял при дебитните карти – на 10,1% спрямо края на 2009 г. Групата на Първа инвестиционна банка поддържа широка и ефективна мрежа от АТМ (672 броя) и ПОС (8513 броя) терминали към края на юни 2010 г. (2009: 669 и 7941 броя съответно).

Фигура 17: Банкови карти



През първите шест месеца на годината структурата на банковите карти се запазва, като 86% (2009: 85,3%) от всички издадени карти са дебитни (Maestro и VISA Electron), а 14% (2009: 14,7%) - кредитни (VISA, MasterCard и Diners Club). През периода броят издадени дебитни карти се увеличава с близо 5%, а този на кредитните карти – спада с 1,3%.

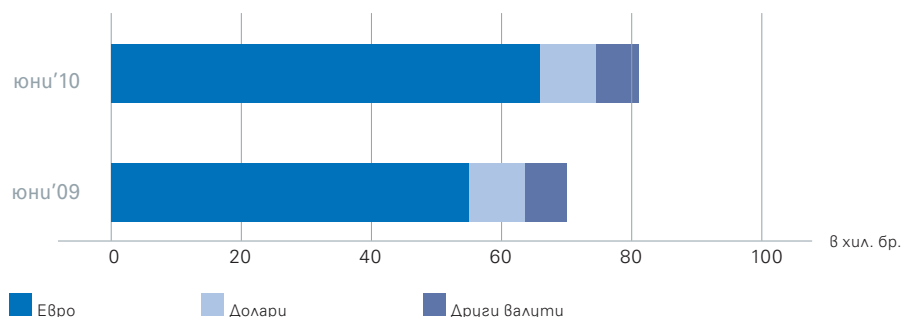
ПИБ доразви своите услуги по отношение на тегленето на пари в брой от търговски обекти (cash back), като към предлаганата досега услуга с банкови карти VISA, VISA Electron и V Pay добави и дебитните карти Maestro.

През периода стартира предлагането на нов продукт от Дайънс клуб България (дъщерно дружество на ПИБ) – револвираща кредитна карта с минималната погасителна вноска от 10% и гратисен период до 45 дни. Новият продукт осигурява на клиентите възможност за изплащане на задължението на вноски и ползване на вече погасената част от кредитния лимит по картата.

Международни разплащания

През първите шест месеца на 2010 г. Първа инвестиционна банка отчита по-добри пазарни дялове при международната си дейност, свързана с търговското финансиране - 10,12% от изходящите (юни 2009: 8,08%) и 9,69% от входящите (юни 2009: 9,23%) операции. По отношение на преводите в чуждестранна валута пазарните дялове на годишна база също бележат подобрене – 5,65% от изходящите (юни 2009: 5,44%) и 7,27% от входящите (юни 2009: 6,58%) преводи.

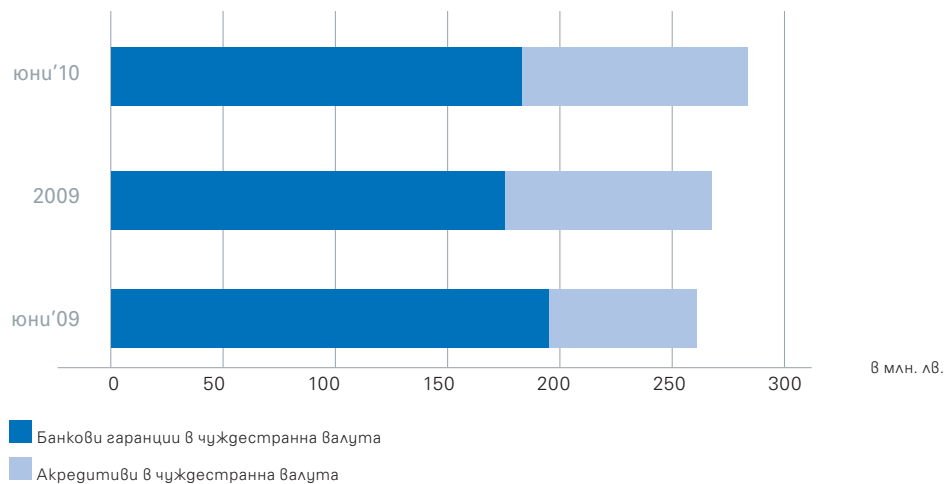
Фигура 18: Брой преводи в чуждестранна валута



Затова спомага увеличеният брой преводи в евро (със 17,2% спрямо първото полугодие на 2009 г.), които формират структуроопределящ дял – 80,1% от всички валутни преводи на Банката.

През февруари 2010 г. ПИБ се включи като директен участник в националния системен компонент на TARGET2 (TARGET2-BNB) за изпълнение на експресни преводи в евро в реално време.

Фигура 19: Банкови гаранции и акредитиви в чуждестранна валута



През периода предоставените от ПИБ банкови гаранции и акредитиви в чуждестранна валута, с цел гарантиране изпълнението на ангажименти на свои клиенти пред трети страни, възлизат на 286 892 хил. лв. (2009: 283 947 хил. лв.), като формират 41,2% (2009: 37,7%) от задбалансовите ангажименти на Групата.

Предлагането на банкови продукти и услуги от най-висок клас е сред приоритетите на Банката по отношение на международните разплащания. Потвърждение за това е наградата, която ПИБ получи през юни 2010 г. „Straight-Through Processing (STP) Excellence Award-2009“ от Deutsche Bank за изключително качество и покриване на глобалните стандарти за международни преводи.

Консолидирани финансови отчети към 30 юни 2010 г. придружени с доклад на независимия одитор



Доклад на независимия одитор до акционерите на Първа инвестиционна банка АД

София, 24 септември 2010 г.

Доклад върху консолидираните финансови отчети

Ние извършихме одит на приложените консолидирани финансови отчети на Първа инвестиционна банка АД (Банката), включващи консолидиран отчет за финансовото състояние към 30 юни 2010 година, консолидиран отчет за всеобхватните доходи, консолидиран отчет за измененията в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци 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 консолидирани 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 консолидирани финансови отчети, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на 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 Групата, с цел да разработим одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Групата. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне 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, консолидираните финансови отчети дават вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Първа инвестиционна банка АД към 30 юни 2010 година, както и за консолидираните резултати от нейната дейност и консолидираните парични потоци за приключилия към тази дата период, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейската комисия.

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



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Консолидиран отчет за всеобхватните доходи за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2010 г.

в хил. лв.	Бележка	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009
Приходи от лихви		188 041	172 595
Разходи за лихви		(125 726)	(115 774)
Нетен лихвен доход	6	62 315	56 821
Приходи от такси и комисиони		28 090	29 569
Разходи за такси и комисиони		(3 957)	(3 676)
Нетен доход от такси и комисиони	7	24 133	25 893
Нетни приходи от търговски операции	8	4 071	4 712
Други нетни оперативни приходи/(разходи)	9	918	(146)
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ		91 437	87 280
Административни разходи	10	(70 037)	(70 437)
Обезценка	11	(8 303)	1 847
Други приходи, нетно		999	2 271
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		14 096	20 961
Разходи за данък върху дохода	12	(1 680)	(2 949)
ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		12 416	18 012
Други всеобхватни доходи			
Разлики от преоценка на чуждестранни дейности		191	(893)
Финансови активи на разположение за продажба		14	7 074
Други всеобхватни доходи за периода		205	6 181
ОБЩО ВСЕОБХВАТНИ ДОХОДИ ЗА ПЕРИОДА		12 621	24 193
Печалба, подлежаща на разпределение между:			
Притежателите на обикновени акции на Банката		12 463	18 208
Малцинствено участие		(47)	(196)
Общо всеобхватни доходи, подлежащи на разпределение между:			
Притежателите на обикновени акции на Банката		12 668	24 389
Малцинствено участие		(47)	(196)
Основни доходи на акция и доходи на акция с намалена стойност (в лв.)	13	0,11	0,17

Отчетът за всеобхватните доходи следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 29 до 69.

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Консолидиран отчет за финансовото състояние към 30 юни 2010 г.

в хил. лв.	Бележка	30 юни 2010	31 декември 2009
АКТИВИ			
Парични средства и вземания от централни банки	14	620 528	603 792
Финансови активи за търгуване	15	11 400	9 023
Инвестиции на разположение за продажба	16	565 196	285 110
Финансови активи, гържани до падеж	17	38 918	35 425
Вземания от банки и финансови институции	18	19 165	26 187
Вземания от клиенти	19	3 111 624	2 966 461
Имоти и оборудване	20	132 953	131 793
Нематериални активи	21	17 723	18 543
Деривати, гържани за управление на риска		11	–
Други активи	23	47 908	35 950
ОБЩО АКТИВИ		4 565 426	4 112 284
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Задължения към банки	24	1 695	7 650
Задължения към други клиенти	25	3 859 318	3 339 546
Други привлечени средства	26	126 082	193 363
Подчинен срочен дълг	27	53 258	60 641
Дългово капиталов инструмент	28	99 931	98 952
Пасиви по отсрочени данъци	22	2 483	1 944
Деривати, гържани за управление на риска		–	248
Други пасиви	29	6 884	6 905
ОБЩО ПАСИВИ		4 149 651	3 709 249
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	(132)	(146)
Резерв от преценка на чуждестранни дейности	31	(2 438)	(2 629)
Неразпределени печалби	31	171 297	158 857
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		415 588	402 943
Малцинствено участие	31	187	92
ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА		415 775	403 035
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		4 565 426	4 112 284

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 29 до 69.

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Консолидиран отчет за паричните потоци за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2010 г.

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009
Нетен паричен поток от основната дейност		
Печалба за периода	12 416	18 012
Корекции за непарични операции		
Обезценка	8 303	(1 847)
Амортизация	10 343	9 657
Разходи за данък върху дохода	1 680	2 949
(Печалби)/загуби от продажба и отписване на материални и нематериални дълготрайни активи, нетно	(4 949)	(5 954)
	27 793	22 817
Промени в активите, участващи в основната дейност		
(Увеличение) на финансови активи за търгуване	(2 377)	(17 390)
(Увеличение) на инвестициите на разположение за продажба	(280 072)	(67 404)
(Увеличение)/намаление на вземания от банки и финансови институции	3 473	(18 636)
(Увеличение) на вземания от клиенти	(153 466)	(75 034)
(Увеличение) на други активи	(11 969)	(10 452)
	(444 411)	(188 916)
Промени в пасивите, участващи в основната дейност		
(Намаление) на задължения към банки	(5 955)	(19 517)
Увеличение на задължения към други клиенти	519 772	137 656
Нетно (намаление) на други пасиви	(590)	(2 846)
	513 227	115 293
Платени данъци	(629)	(1 532)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ	95 980	(52 338)
Паричен поток от инвестиционна дейност		
(Придобиване) на дълготрайни материални и нематериални активи	(10 735)	(6 610)
Продажби на дълготрайни материални и нематериални активи	5 001	7 612
(Увеличение)/намаление на инвестиции	(3 493)	28 371
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	(9 227)	29 373
Финансиране		
(Намаление) на други заемни средства	(73 685)	(220 194)
Малцинствено участие при учредяване на дъщерни дружества	119	-
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСИРАНЕ	(73 566)	(220 194)
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ/(НАМАЛЕНИЕ) НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА	13 187	(243 159)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	612 084	752 334
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (виж бележка 33)	625 271	509 175

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 29 до 69.

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



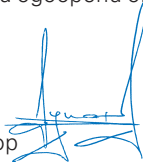
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2010 г.

в хил. лв.	Основен капитал	Премии от емисии	Неразпределени печалби	Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	Резерв от преценка на чуждестранни дейности	Законови резерви	Малцинствено участие	Общо
Салдо към 1 януари 2009 г.	110 000	97 000	129 095	(6 467)	(813)	39 861	58	368 734
Общо всеобхватни доходи за периода								
Нетна печалба за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2009 г.	-	-	18 208	-	-	-	(196)	18 012
Други всеобхватни доходи за периода								
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	7 074	-	-	-	7 074
Резерв от преценка на чуждестранни дейности	-	-	-	-	(893)	-	-	(893)
Движение, свързано с промени на малцинствено участие	-	-	(251)	-	-	-	251	-
Салдо към 30 юни 2009 г.	110 000	97 000	147 052	607	(1 706)	39 861	113	392 927
Салдо към 1 януари 2010 г.	110 000	97 000	158 857	(146)	(2 629)	39 861	92	403 035
Общо всеобхватни доходи за периода								
Нетна печалба за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2010 г.	-	-	12 463	-	-	-	(47)	12 416
Други всеобхватни доходи за периода								
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	-	-	-	14	-	-	-	14
Резерв от преценка на чуждестранни дейности	-	-	-	-	191	-	-	191
Малцинствено участие при учредяване на дъщерни дружества	-	-	-	-	-	-	119	119
Движение, свързано с промени на малцинствено участие	-	-	(23)	-	-	-	23	-
Салдо към 30 юни 2010 г.	110 000	97 000	171 297	(132)	(2 438)	39 861	187	415 775

Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 29 до 69.

Финансовите отчети са одобрени от Управителния съвет на 24 септември 2010 година и подписани от негово име от:

Евгени Луканов
Изпълнителен Директор



Мая Георгиева
Изпълнителен Директор



Радослав Миленков
Директор на Дирекция
„Финансово-счетоводна“



Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД



Маргарита Голева
Регистриран одитор



1. База за изготвяне на финансовите отчети

(a) Правен статут

Първа инвестиционна банка АД (Банката) е създадена в Република България и има седалище и адрес на управление: 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.

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

Консолидираните финансови отчети на Банката към и за шестте месеца, завършващи на 30 юни 2010 г. обхващат Банката и нейните дъщерни предприятия (виж бележка 36), заедно наричани "Групата".

Групата има чуждестранни дейности в Кипър и Албания.

(b) Приложими стандарти

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

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

(c) База за изготвяне на финансовите отчети

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

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

2. Основни елементи на счетоводната политика

(a) Признаване на приходи

(i) Приходи от лихви

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

(ii) Такси и комисиони

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

(iii) Нетни приходи от търговски операции

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

(iv) Дивиденди

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

(b) Принципи на отчитане на инвестиции в дъщерни предприятия

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

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

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

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

(ii) Сделки и салда

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

(iii) Чуждестранни дейности

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

(d) Финансови активи

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

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

Позицията съдържа две подкатегории: финансови активи гържани за търгуване и активи, първоначално определени за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата. Даден финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в кратък срок или е определен в тази категория от ръководството, защото представянето му се оценява и наблюдава на базата на справедливата му стойност. Деривативите също се категоризират като гържани 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 котира на активен пазар. Те възникват когато Групата предоставя пари, стоки или услуги директно на дебитор без намерение за търгуване на вземането.

(iii) Държани до падеж

Инвестициите, гържани до падеж са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания и фиксирани падежи, за които мениджмънта на Групата има намерението и възможността да ги гържи до падеж. Ако Групата реши да продава или прекласифицира повече от несъщественна сума активи, гържани 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 гържани 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, гържани до падеж и на разположение за продажба се признават на датата на доставяне на активите. Кредитите възникват, когато сумите се предоставят на кредитополучателите. Всички финансови активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс, в случай на финансов актив не по справедлива стойност в печалба или загуба, транзакционните разходи.

(vi) Оценяване

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

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

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

(vii) Оценка по справедлива стойност

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

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

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

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

Активите и дългите позиции се оценяват по цена „купува“; пасивите и късите позиции се оценяват по цена „продава“. Когато Групата има позиции с рискове от компенсиране, рисковите позиции за компенсиране се оценяват по осреднени пазарни цени, а корекция на цена „купува“ или цена „продава“ се прилага само при нетната открита позиция при необходимост. Справедливите стойности отразяват кредитния риск на инструмента и включват корекции за осчетоводяване на кредитния риск на дружеството от Групата и на отсрещната страна при необходимост. 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 Групата трето лице, участващо на пазара, би ги взело под внимание при оценяване на сделка.

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

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

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

в хил. лв.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
30 юни 2010				
Финансови активи за търгуване	11 400	–	–	11 400
Инвестиции на разположение за продажба	522 824	39 630	2 742	565 196
Деривати, държани за управление на риска	11	–	–	11
Общо	534 235	39 630	2 742	576 607

в хил. лв.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
31 декември 2009				
Финансови активи за търгуване	7 595	1 428	–	9 023
Инвестиции на разположение за продажба	247 224	35 166	2 720	285 110
Деривати, държани за управление на риска	(248)	–	–	(248)
Общо	254 571	36 594	2 720	293 885

(viii) Отписване

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

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

Групата извършва сделки, при които прехвърля финансови активи, признати в нейния отчет за финансовото състояние, като запазва всички или по-голяма част от рисковете и изгодите свързани с тези активи. В случаите, когато са запазени всички или по-голяма част от рисковете и изгодите, свързани с активите, последните не се отписват от отчета за финансовото състояние.

Пример за прехвърляне на финансови активи със запазване на всички или по-голяма част от рисковете и изгодите са случаите на отдаване под наем на ценни книжа и репо сделките.

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

(e) Парични средства и парични еквиваленти

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

(f) Инвестиции

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

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

(i) Отдаване и наемане на ценни книжа

Инвестиции, отдадени по силата на споразумения за отдаване под наем на ценни книжа, се отчитат в отчета за финансовото състояние и се оценяват съгласно счетоводната политика, приложима за активи за търгуване или съответно за активи за продажба. Паричните средства, получени като обезпечения при отдаване под наем на ценни книжа, се отчитат като задължения към банки или други клиенти. Инвестициите, наети по споразумения за наем на ценни книжа, не се признават като актив на Групата. Паричните средства, предоставени по договори за наем на ценни книжа, се отчитат като кредити и аванси на банки или други

клиенти. Приходите и разходите, възникнали в резултат на сделки за наемане или отдаване на ценни книжа, се признават на принципа на начисляването за периода на извършване на сделките като приход или разход за лихви.

(ii) Споразумения за репо сделки

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

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

(h) Привлечени средства

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

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

(i) Компенсиране

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

(j) Обезценка на активи

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

(i) Кредити и аванси

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

Кредитите са представени нетно, като отчетната стойност се намалява с начислената специфична или обща обезценка. Намалението се извършва чрез използване на сметка за обезценка. Специфичната обезценка срещу конкретно определени експозиции се начислява върху отчетната стойност на кредити, за които е налице обективно свидетелство за обезценка като резултат на минали събития, настъпили след първоначалното признаване на актива. Обективните свидетелства за обезценка включват значителни финансови затруднения

на емитента или длъжника; нарушение на договорните условия, като просрочие на плащания по лихви или главница; вероятност от изпадане на кредитополучателя в несъстоятелност; наличието на данни, показващи измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци от група финансови активи. Общата обезценка се определя за намаляване на отчетната стойност на портфейл от кредити със сходни характеристики на кредитния риск, които групово се оценяват за обезценка. Очакваните парични потоци за група от подобни активи се определят на базата на предишната практика и историческия опит от загуби от портфейли с характеристики, близки до тези в групата. Историческият опит от загуби се коригира на основата на текущи данни, за да се отрази ефектът на променящите се пазарни условия. Активи, които са индивидуално оценени за обезценка и за които загуба от обезценка е или продължава да бъде призната не се включват в портфейлния подход за измерване на обезценка. Увеличението на обезценката намира отражение в печалбата или загубата за периода. Когато даден кредит е идентифициран като несъбираем и след приключване на всички задължителни по закон процедури и определяне на общата загуба по него, кредитът се отписва от баланса.

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

(ii) Финансови активи на разположение за продажба

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

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

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

(к) Дълготрайни материални активи

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

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

Активи	%
Сгради	3 – 4
Съоръжения и оборудване	10 – 33
Машини и оборудване	10 – 20
Транспортни средства	10 – 20
Подобрения на наети активи	2 – 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.

(l) Нематериални активи

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

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

Активи	%
Лицензи	10 – 20
Програмни продукти	10 – 33

(т) Провизии

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

(н) Акцепти

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

(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 края на всеки отчетен период и всички корекции върху дължимия данък за минали години.

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

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

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

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

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

(i) Загуби от обезценка на кредити и вземания

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

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

(ii) Подоходни данъци

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

(q) Доходи на акция

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

(r) Доходи на персонала**Планове с дефинирани вноски**

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

Планове с дефинирани доходи

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

Банката има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222, ал. (3) от Кодекса на Труда (КТ). Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай че служителят е работил в Банката през последните 10 години към датата на пенсиониране, той има право на обезщетение в размер на

брутното му трудово възнаграждение за срок от 6 месеца. Към датата на отчета за финансовото състояние ръководството на Групата оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители, чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици.

Доходи при прекратяване

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

Краткосрочни доходи на наети лица

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

(s) Нови стандарти и разяснения, които все още не са 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 2010 година и не са приложени при изготвянето на консолидираните финансови отчети.

Нови, преработени или подобрени стандарти:

Промени в МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне: Класификация на права за издаване на акции* е в сила от датата на първата финансова година, която започва от 31 януари 2010 г. Ръководството не очаква промените в МСС 32 да имат ефект върху финансовите отчети, тъй като Групата не е издавала такива инструменти в миналото.

Документи издадени от СМСС и КРМСФО, които не са одобрени от Европейската комисия

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

- Преработен МСС 24 *Сделки със свързани лица* (изд. през ноември 2009 г.), ефективна дата за прилагане 1 януари 2011 г.;
- МСФО 9 *Финансови инструменти* (изд. ноември 2009 г.), дата на прилагане 1 януари 2013 г.;
- КРМСФО 19 *Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти* (издаден ноември 2009 г.), в сила от 1 юли 2010 г.
- Подобрения в МСФО 2010 г. (изд. май 2010 г.) с различни ефективни дати за прилагане, като най-ранната е 1 юли 2010 г.;
- Промени в КРМСФО 14 *Предплащания за изисквания за минимално финансиране* (издаден ноември 2009 г.), в сила от 1 януари 2011 г.;

- Промени в МСФО 1 *Прилагане за първи път на МСФО: Допълнителни изключения при прилагане на МСФО за първи път* (изд. юли 2009), дата на влизане в сила 1 юли 2010 г.;

Ръководството все още не е завършило приблизителната оценка на потенциалните ефекти от тези промени върху финансовите отчети.

3. Управление на риска

А. Търговски операции

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

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

Групата работи в условията на динамично развиваща се глобална финансова и икономическа криза. Понататъшното ѝ задълбочаване би могло да доведе до негативни последици върху финансовото състояние на Групата. Ръководството на Групата осъществява ежедневен мониторинг на всички позиции от активите и пасивите, приходите и разходите, както и състоянието на международните финансови пазари, прилагайки най-добрите банкови практики. На тази база анализира доходности, 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 Групата отговаря на предизвикателствата на пазарната среда, запазвайки стабилна капиталова и ликвидна позиция.

(i) Кредитен риск

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

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

(ii) Пазарен риск

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

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

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

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

Value at Risk се изчислява и следи на дневна база и представлява част от управлението на риска в Групата. В таблицата по-долу е представен в обобщен вид диапазонът на лихвения VaR за портфейла от дългови финансови инструменти на Банката, оценявани по справедлива стойност, за първите шест месеца на 2010 година:

в хил. лв.	30 юни 2010	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010			31 декември 2009
		средно	минимално	максимално	
VaR	581	590	401	808	531

В. Нетърговски операции

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

(i) Ликвиден риск

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

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

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

Матуриретна структура към 30 юни 2010 г.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С неоп- ределен падеж	Общо
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	620 528	–	–	–	–	620 528
Финансови активи за търгуване	11 400	–	–	–	–	11 400
Инвестиции на разположение за продажба	–	–	488 501	73 953	2 742	565 196
Финансови активи, държани до падеж	1 431	–	19 284	18 203	–	38 918
Вземания от банки и финансови институции	6 611	458	3 985	8 111	–	19 165
Вземания от клиенти	421 202	104 641	566 680	2 019 101	–	3 111 624
Други финансови активи	11	–	–	–	–	11
Общо финансови активи	1 061 183	105 099	1 078 450	2 119 368	2 742	4 366 842
Пасиви						
Задължения към банки	1 695	–	–	–	–	1 695
Задължения към други клиенти	1 259 238	1 120 225	1 102 013	377 842	–	3 859 318
Други привлечени средства	20 823	10 046	12 189	83 024	–	126 082
Подчинен срочен дълг	–	–	–	53 258	–	53 258
Дългово капиталов инструмент	–	–	–	–	99 931	99 931
Общо финансови пасиви	1 281 756	1 130 271	1 114 202	514 124	99 931	4 140 284
Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите	(220 573)	(1 025 172)	(35 752)	1 605 244	(97 189)	226 558

Матуритетна структура към 31 декември 2009 г.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 го 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Наг 1 година	С неоп- ределен пагеж	Общо
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	603 792	–	–	–	–	603 792
Финансови активи за търгуване	9 023	–	–	–	–	9 023
Инвестиции на разположение за продажба	39 101	–	175 059	68 230	2 720	285 110
Финансови активи, държани до пагеж	–	16 504	4 000	14 921	–	35 425
Вземания от банки и финансови институции	11 101	–	6 422	8 664	–	26 187
Вземания от клиенти	337 111	131 313	537 291	1 960 746	–	2 966 461
Общо финансови активи	1 000 128	147 817	722 772	2 052 561	2 720	3 925 998
Пасиви						
Задължения към банки	7 650	–	–	–	–	7 650
Задължения към други клиенти	1 213 508	833 777	1 241 352	50 909	–	3 339 546
Други привлечени средства	68 545	23 626	9 359	91 833	–	193 363
Подчинен срочен дълг	–	–	–	60 641	–	60 641
Дългово капиталов инструмент	–	–	–	–	98 952	98 952
Други финансови пасиви	248	–	–	–	–	248
Общо финансови пасиви	1 289 951	857 403	1 250 711	203 383	98 952	3 700 400
Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите	(289 823)	(709 586)	(527 939)	1 849 178	(96 232)	225 598

Към 30 юни 2010 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти представляват 4,72% от общата сума задължения към други клиенти (2009: 6,52%).

В следващата таблица е направен анализ на финансовите пасиви на Групата към 30 юни 2010 г., представени по остатъчен срок на базата на договорени недисконтирани парични потоци.

в хил. лв.	До 1 месец	От 1 го 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Наг 1 година	Общо
Задължения към банки	1 695	–	–	–	1 695
Задължения към други клиенти	1 261 244	1 134 966	1 156 216	437 344	3 989 770
Други привлечени средства	20 852	10 103	12 448	91 509	134 912
Подчинен срочен дълг	7 976	–	2 924	76 649	87 549
Дългово капиталов инструмент	–	6 601	4 775	150 758	162 134
Общо финансови пасиви	1 291 767	1 151 670	1 176 363	756 260	4 376 060

(ii) Пазарен риск**Лихвен риск**

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

За да определи лихвения риск на нетъргуемите си инструменти, Групата изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетния си лихвен доход и икономическата стойност на Групата, дефинирана като разлика между справедливата стойност на активите и справедливата стойност на пасивите. Лихвеният риск върху икономическата стойност на Групата вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 30 юни 2010 г. е +6,6/-6,6 млн. лв. Лихвеният риск, на който е изложен нетният лихвен доход на Групата в рамките на една година напред, вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 30 юни 2010 г., е -7,9/+7,9 млн. лв.

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 30 юни 2010 г. и периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви.

в хил. лв.	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
				Пог 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Наг 1 година
Активи							
Парични средства и вземания от централни банки	209 601	0,29%	26 056	183 545	-	-	-
Финансови активи за търгуване	8 405	4,84%	-	-	-	-	8 405
Инвестиции на разположение за продажба	562 454	1,17%	45 282	-	-	488 501	28 671
Финансови активи гържани до падеж	38 918	5,19%	9 563	1 435	-	19 380	8 540
Вземания от банки и финансови институции	14 962	7,60%	4 443	2 408	-	-	8 111
Вземания от клиенти	3 052 443	13,19%	2 628 202	81 525	32 921	133 622	176 173
Нелихвоносни активи	678 643	-	-	-	-	-	-
Общо активи	4 565 426		2 713 546	268 913	32 921	641 503	229 900
Пасиви							
Задължения към банки	1 695	0,03%	1 695	-	-	-	-
Задължения към други клиенти	3 845 744	6,59%	1 253 923	418 826	862 464	1 044 687	265 844
Други привлечени средства	126 082	3,36%	73 836	20 710	3 439	641	27 456
Подчинен срочен дълг	53 258	15,15%	-	-	-	-	53 258
Дългово капиталов инструмент	99 931	12,58%	-	-	-	-	99 931
Нелихвоносни пасиви	22 941	-	-	-	-	-	-
Общо пасиви	4 149 651		1 329 454	439 536	865 903	1 045 328	446 489

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 31 декември 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			
				Пог 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Наг 1 година
Активи							
Парични средства и вземания от централни банки	205 870	0,24%	36 351	169 519	–	–	–
Финансови активи за търгуване	5 862	5,74%	–	–	70	–	5 792
Инвестиции на разположение за продажба	282 390	1,84%	40 541	39 101	–	175 059	27 689
Финансови активи гържани до падеж	35 425	3,75%	–	–	16 504	4 000	14 921
Вземания от банки и финансови институции	22 196	5,99%	6 423	7 109	–	–	8 664
Вземания от клиенти	2 944 177	13,03%	2 383 153	79 397	45 872	164 298	271 457
Нелихвоносни активи	616 364	–	–	–	–	–	–
Общо активи	4 112 284		2 466 468	295 126	62 446	343 357	328 523
Пасиви							
Задължения към банки	7 650	0,44%	1 864	5 786	–	–	–
Задължения към други клиенти	3 335 415	6,52%	1 084 683	376 614	729 572	1 124 361	20 185
Други привлечени средства	193 363	4,09%	79 181	67 957	14 591	3 371	28 263
Подчинен срочен дълг	60 641	13,55%	–	–	–	–	60 641
Дългово капиталов инструмент	98 952	12,51%	–	–	–	–	98 952
Нелихвоносни пасиви	13 228	–	–	–	–	–	–
Общо пасиви	3 709 249		1 165 728	450 357	744 163	1 127 732	208 041

Валутен риск

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

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

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

в хил. лв.	30 юни 2010	31 декември 2009
Парични активи		
Евро	2 210 754	2 362 649
Щатски долари	236 963	263 242
Други валути	69 818	57 998
Залог на злато	6 450	7 538
Парични пасиви		
Евро	1 968 991	1 991 204
Щатски долари	245 805	271 394
Други валути	67 955	58 422
Залог на злато	–	–
Нетна валутна позиция		
Евро	241 763	371 445
Щатски долари	(8 842)	(8 152)
Други валути	1 863	(424)
Залог на злато	6 450	7 538

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

(iii) Кредитен риск

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

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

в хил. лв.

30 юни 2010		
клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Балансова стойност на вземания от клиенти
Групово обезценени		
Редовни	2 831 565	2 827 917
Индивидуално обезценени		
Под наблюдение	227 683	224 554
Необслужвани	32 703	26 847
Загуба	98 717	32 306
Общо	3 190 668	3 111 624

в хил. лв.

31 декември 2009		
клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Балансова стойност на вземания от клиенти
Групово обезценени		
Редовни	2 711 032	2 708 086
Индивидуално обезценени		
Под наблюдение	205 423	202 547
Необслужвани	32 034	25 698
Загуба	91 174	30 130
Общо	3 039 663	2 966 461

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

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

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

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

в хил. лв.	30 юни 2010	31 декември 2009
Търговия	685 235	758 855
Производство	629 828	652 808
Услуги	326 417	171 282
Финанси	6 923	13 295
Транспорт	198 342	157 317
Комуникации	33 540	31 580
Строителство	147 366	143 110
Земеделие	70 301	71 192
Туризм	101 198	108 449
Инфраструктура	129 784	126 091
Частни лица	739 188	752 021
Други	122 546	53 663
Обезценка	(79 044)	(73 202)
Общо	3 111 624	2 966 461

Групата е предоставила кредити на дружества в различни сфери на дейност, но в един и същ икономически сектор – производство. Поради това експозициите имат сходен бизнес-риск. Съществуват три такива групи предприятия към 30 юни 2010 г. с обща експозиция, възлизаща съответно на 58 076 хил. лв. (2009: 45 903 хил. лв.) – черна и цветна металургия, 77 122 хил. лв. (2009: 75 684 хил. лв.) – минно дело и 105 650 хил. лв. (2009: 105 139 хил.лв.) – енергетика.

Групата е предоставила кредити и издала условни ангажименти на 15 отделни клиенти или групи (2009: 13), към които индивидуалната експозиция превишава 10% от капиталовата база на Групата. Общата сума на тези експозиции е 1 101 229 хил. лв., която представлява 224,89% от собствения капитал на Групата (2009: 804 532 хил. лв., представлявали 166,34% от собствения капитал), от които 880 540 хил. лв. (2009: 694 309 хил. лв.) са кредити и 220 689 хил. лв. (2009: 110 223 хил. лв.) са гаранции, акредитиви и други условни задължения.

Кредитите, предоставени от клон Кипър възлизат на 147 619 хил. лв. (2009: 147 095 хил. лв.), а от ПИБ Албания – на 29 822 хил. лв. (2009: 22 950 хил. лв.).

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

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

Обезпеченията по кредити, гаранции и акредитиви обикновено включват парични средства, съоръжения и оборудване, ипотекы, борсово регистрирани гържавни ценни книжа, или друга собственост.

Представената по-долу таблица показва общия размер на кредитите, предоставени от Групата на клиенти, и вида на обезпеченията с изключение на сумата на кредитните карти 171 335 хил. лв (2009: 166 802 хил. лв.):

в хил. лв.	30 юни 2010	31 декември 2009
Ипотeka	1 440 712	1 392 732
Залог на вземания	216 922	200 429
Залог на търговски предприятия	451 979	433 880
Ценни книжа	76 258	68 904
Банкови гаранции	4 723	4 159
Поръчителства и други гаранции	268 167	234 325
Залог на стоки	121 330	128 774
Залог на машини и съоръжения	186 665	181 282
Залог на парични средства	47 565	47 479
Залог на дружествени дялове във фирми	28 463	28 006
Залог на злато	18	18
Други обезпечения	156 203	128 736
Необезпечени	20 328	24 137
Общо	3 019 333	2 872 861

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

С. Капиталова адекватност

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

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

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

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

Собственият капитал на Групата се състои от два елемента:

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

Към елементите на капиталовата база се прилагат следните лимити: Капиталът от втори ред не може да превишава капитала от първи ред, а подчиненият срочен дълг не може да превишава 50 % от капитала от първи ред. Намаленията на капиталовата база включват специфичните провизии за кредитен риск.

През периода Групата е спазила всички капиталови изисквания.

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

в хил. лв.	Балансова стойност/ условна стойност		Рисковопреетелени активи	
	30 юни 2010	31 декември 2009	30 юни 2010	31 декември 2009
Рисковопреетелени активи за кредитен риск				
Активи				
Класове експозиции				
Централни правителства и централни банки	863 649	538 983	29 217	12 319
Международни банки за развитие	–	3 224	–	–
Институции	270 879	268 535	69 104	65 644
Предприятия	2 138 509	1 977 273	2 105 552	1 948 053
Експозиции на гребно	532 480	533 454	384 861	511 035
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	369 137	395 941	129 198	197 971
Просрочени позиции	56 383	44 810	56 383	44 810
Колективни инвестиционни схеми	1 950	2 004	1 950	2 004
Други позиции	299 593	314 536	180 879	164 549
Общо	4 532 580	4 078 760	2 957 144	2 946 385
Забалансови позиции				
Класове експозиции				
Централни правителства и централни банки	782	–	–	–
Институции	27 690	26 704	7 531	7 147
Предприятия	432 310	495 301	190 982	209 004
Експозиции на гребно	231 002	226 810	4 855	2 473
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	4 518	4 640	790	1 143
Други позиции	–	–	15	15
Общо	696 302	753 455	204 173	219 782
Деривати				
Класове експозиции				
Институции	937	311	187	62
Предприятия	176	–	176	–
Общо	1 113	311	363	62
Общо рисковопреетелени активи за кредитен риск			3 161 680	3 166 229
Рисковопреетелени активи за пазарен риск			4 787	4 325
Рисковопреетелени активи за операционен риск			358 675	327 113
Общо рисковопреетелени активи			3 525 142	3 497 667
Отношения на капиталова адекватност				
	Капитал		Капиталови съотношения %	
	30 юни 2010	31 декември 2009	30 юни 2010	31 декември 2009
Капитал от първи ред	375 186	363 237	10,64%	10,39%
Собствен капитал (капиталова база)	489 672	483 657	13,89%	13,83%

4. Отчитане по сегменти

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

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

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

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

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

в хил. лв.	Операции в България		Чуждестранни дейности		Общо	
	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009
Приходи от лихви	177 109	162 938	10 932	9 657	188 041	172 595
Разходи за лихви	(123 463)	(114 749)	(2 263)	(1 025)	(125 726)	(115 774)
Нетен лихвен доход	53 646	48 189	8 669	8 632	62 315	56 821
Приходи от такси и комисиони	27 762	29 064	328	505	28 090	29 569
Разходи за такси и комисиони	(3 891)	(3 620)	(66)	(56)	(3 957)	(3 676)
Нетен доход от такси и комисиони	23 871	25 444	262	449	24 133	25 893
Административни разходи	(66 926)	(67 458)	(3 111)	(2 979)	(70 037)	(70 437)
	30 юни 2010	31 декември 2009	30 юни 2010	31 декември 2009	30 юни 2010	31 декември 2009
Активи	4 317 556	3 884 490	247 870	227 794	4 565 426	4 112 284
Пасиви	4 041 892	3 588 244	107 759	121 005	4 149 651	3 709 249

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 2010 г.:

в хил. лв.	Активи		Пасиви		Приходи от лихви	Разходи за лихви	Нетен доход от такси и комисиони	Нетни приходи от търговски операции	Други нетни оперативни приходи
Търговско банкиране	2 420 343	652 005	139 668	(13 607)	7 152	–	–	–	
Банкиране на дребно	691 281	3 207 313	43 402	(101 146)	1 999	–	–	–	
Международен бизнес	–	279 271	–	(10 946)	3 530	–	–	–	
Картов бизнес	–	–	–	–	5 896	–	–	–	
Ликвидност	1 249 470	1 695	4 971	(7)	4	631	233	–	
Дилинг	5 748	–	–	–	(49)	3 440	679	–	
Обслужване на клиенти	–	–	–	–	5 447	–	–	–	
Други	198 584	9 367	–	(20)	154	–	6	–	
Общо	4 565 426	4 149 651	188 041	(125 726)	24 133	4 071	918	–	

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 2010 г.

в хил. лв.	За търгу- ване	Държани до падеж	Кредити и вземания	На разполо- жение за продажба	Други по амортизира- на стойност	Други	Общо балансова стойност	Справе- длива стойност
АКТИВИ								
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	505 711	-	-	114 817	620 528	620 528
Финансови активи за търгуване	11 400	-	-	-	-	-	11 400	11 400
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	565 196	-	-	565 196	565 196
Финансови активи, държани до падеж	-	38 918	-	-	-	-	38 918	38 719
Вземания от банки и финансови институции	-	-	19 165	-	-	-	19 165	19 165
Вземания от клиенти	-	-	3 111 624	-	-	-	3 111 624	3 111 624
Други финансови активи	-	-	-	-	-	11	11	11
Общо	11 400	38 918	3 636 500	565 196	-	114 828	4 366 842	4 366 643
ПАСИВИ								
Задължения към банки	-	-	-	-	1 695	-	1 695	1 695
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	3 859 318	-	3 859 318	3 859 318
Други привлечени средства	-	-	-	-	126 082	-	126 082	126 082
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	53 258	-	53 258	53 258
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	99 931	-	99 931	98 541
Общо	-	-	-	-	4 140 284	-	4 140 284	4 138 894

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

В таблицата по-долу е дадена класификацията по категории на финансовите активи и пасиви и техните справедливи стойности към 31 декември 2009 г.

в хил. лв.	За търгу- ване	Държани до падеж	Кредити и вземания	На разполо- жение за продажба	Други по амортизира- на стойност	Други	Общо балансова стойност	Справе- длива стойност
АКТИВИ								
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	460 871	-	-	142 921	603 792	603 792
Финансови активи за търгуване	9 023	-	-	-	-	-	9 023	9 023
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	285 110	-	-	285 110	285 110
Финансови активи, държани до падеж	-	35 425	-	-	-	-	35 425	35 402
Вземания от банки и финансови институции	-	-	26 187	-	-	-	26 187	26 187
Вземания от клиенти	-	-	2 966 461	-	-	-	2 966 461	2 966 461
Общо	9 023	35 425	3 453 519	285 110	-	142 921	3 925 998	3 925 975
ПАСИВИ								
Задължения към банки	-	-	-	-	7 650	-	7 650	7 650
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	3 339 546	-	3 339 546	3 339 546
Други привлечени средства	-	-	-	-	193 363	-	193 363	193 363
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	60 641	-	60 641	60 641
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	98 952	-	98 952	99 252
Други финансови пасиви	-	-	-	-	-	248	248	248
Общо	-	-	-	-	3 700 152	248	3 700 400	3 700 700

6. Нетен лихвен доход

в хил. лв.

**Шестмесечен период,
приключващ на 30 юни 2010** **Шестмесечен период,
приключващ на 30 юни 2009**

	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009
Приходи от лихви		
Вземания и сметки при банки и финансови институции	874	1 077
Банкиране на сребно	43 928	43 674
Вземания от корпоративни клиенти	123 185	104 950
Вземания от малки и средни предприятия	13 954	14 717
Микрокредитиране	2 016	2 412
Дългови инструменти	4 084	5 765
	188 041	172 595
Разходи за лихви		
Депозити от банки	(8)	(577)
Депозити от други клиенти	(114 632)	(84 261)
Други привлечени средства	(2 114)	(21 680)
Подчинен срочен дълг	(3 077)	(3 440)
Дългово капиталов инструмент	(5 875)	(5 770)
Лизингови договори и други	(20)	(46)
	(125 726)	(115 774)
Нетен лихвен доход	62 315	56 821

За шестмесечните периоди, приключващи на 30 юни 2010 г. и на 30 юни 2009 г. признатият лихвен приход от индивидуално обезценени финансови активи (вземания от клиенти) възлиза съответно на 14 919 хил. лв и 6 051 хил. лв.

7. Нетен доход от такси и комисиони

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010	Шестмесечен период, приключващ на 30 Юни 2009
Приходи от такси и комисиони		
Акредитиви и гаранции	3 182	3 565
Платежни операции	3 762	3 753
Клиентски сметки	5 954	4 588
Карти	8 928	9 181
Други	6 264	8 482
	28 090	29 569
Разходи за такси и комисиони		
Акредитиви и гаранции	(203)	(421)
Кореспондентски сметки	(394)	(440)
Карти	(3 031)	(2 764)
Други	(329)	(51)
	(3 957)	(3 676)
Нетен доход от такси и комисиони	24 133	25 893

8. Нетни приходи от търговски операции

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010	Шестмесечен период, приключващ на 30 Юни 2009
Нетни приходи/(разходи) от търговски операции от:		
– гългови инструменти	631	438
– капиталови инструменти	(188)	(580)
– промени във валутните курсове	3 628	4 854
Нетни приходи от търговски операции	4 071	4 712

9. Други нетни оперативни приходи/(разходи)

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

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010	Шестмесечен период, приключващ на 30 Юни 2009
Други нетни оперативни приходи/(разходи), възникващи от:		
– гългови инструменти	233	(31)
– капиталови инструменти	679	–
– други	6	(115)
Други нетни оперативни приходи/(разходи)	918	(146)

10. Административни разходи

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010	Шестмесечен период, приключващ на 30 Юни 2009
Административните разходи включват:		
– Разходи за персонал	21 657	21 571
– Амортизация	10 343	9 657
– Реклама	2 268	4 282
– Разходи за наеми	13 314	10 891
– Телекомуникации, софтуер и друга компютърна поддръжка	5 670	6 092
– Разходи за нереализиран данъчен кредит	4 817	4 670
– Административни, консултантски и други разходи	11 968	13 274
Административни разходи	70 037	70 437

Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Общият брой на персонала на Групата към 30 юни 2010 г. е 2 610 човека (30 юни 2009 г.: 2 476).

11. Обезценка

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010	Шестмесечен период, приключващ на 30 Юни 2009
Увеличение на обезценката		
Вземания от клиенти	(15 668)	(15 177)
Намаление на обезценката		
Вземания от клиенти	7 365	17 024
Обезценка, нетно	(8 303)	1 847

12. Разходи за данък върху дохода

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010	Шестмесечен период, приключващ на 30 Юни 2009
Текущи данъци	(1 141)	(2 817)
Отсрочени данъци (виж бележка 22)	(539)	(132)
Разходи за данък върху дохода	(1 680)	(2 949)

Равнение между данъчния разход и счетоводната печалба, както следва:

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010	Шестмесечен период, приключващ на 30 Юни 2009
Счетоводна печалба преди облагане	14 096	20 961
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (10% за 2010 г. и 10% за 2009 г.)	1 410	2 096
Ефект от данъчни ставки на гъщерни предприятия и клонове в чужбина	266	136
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	(535)	585
Данъчен ефект от временни разлики	539	132
Разходи за данък върху дохода	1 680	2 949
Ефективна данъчна ставка	11,92%	14,07%

13. Доходи на акция

	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010	Шестмесечен период, приключващ на 30 Юни 2009
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката (в хил. лв.)	12 463	18 208
Среднопретеглен брой на гържаните обикновени акции (в хиляди)	110 000	110 000
Доход на акция (в лева)	0,11	0,17

Основните доходи на акция, изчислени съгласно МСС 33, се базират на печалбата, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката. През 2010 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 2010	31 декември 2009
Каса		
– в български левове	75 923	97 145
– в чуждестранна валута	38 894	45 776
Вземания от централни банки	305 832	261 943
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	–	4 094
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	199 879	194 834
Общо	620 528	603 792

15. Финансови активи за търгуване

в хил. лв.	30 юни 2010	31 декември 2009
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство, оценени с рейтинг BBB:		
– геноминирани в левове	8 394	2 638
– геноминирани в евро	11	–
Чуждестранни банки с рейтинг AAA	–	3 224
Други издатели - капиталови инструменти (нерейтинговани)	2 995	3 161
Общо	11 400	9 023

16. Инвестиции на разположение за продажба

в хил. лв.	30 юни 2010	31 декември 2009
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство		
– геноминирани в левове	28 671	27 688
– геноминирани в чуждестранна валута	5 652	5 376
Чужди правителства		
– съкровищни бонове	488 501	214 160
Чуждестранни банки	39 630	35 166
Други издатели – капиталови инструменти	2 742	2 720
Общо	565 196	285 110

17. Финансови активи, гържани до падеж

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

в хил. лв.	30 юни 2010	31 декември 2009
Ценни книжа гържани до падеж, емитирани от:		
Българското правителство		
	11 141	21 833
Чужди правителства		
	18 214	5 407
Чуждестранни банки		
	9 563	8 185
Общо	38 918	35 425

18. Вземания от банки и финансови институции

(a) Анализ по видове

в хил. лв.	30 юни 2010	31 декември 2009
Вземания от банки	13 199	20 007
Вземания по договори за обратна продажба (виж бележка 30)	1 867	2 810
Други	4 099	3 370
Общо	19 165	26 187

(b) Географски анализ

в хил. лв.	30 юни 2010	31 декември 2009
Местни банки и финансови институции	2 064	3 491
Чуждестранни банки и финансови институции	17 101	22 696
Общо	19 165	26 187

19. Вземания от клиенти

в хил. лв.	30 юни 2010	31 декември 2009
Банкиране на дребно		
– Потребителски кредити	205 469	210 334
– Ипотечни кредити	349 622	360 781
– Кредитни карти	171 335	166 802
Малки и средни предприятия	224 137	219 053
Микрокредитиране	27 678	29 456
Корпоративни клиенти	2 212 427	2 053 237
Обезценка	(79 044)	(73 202)
Общо	3 111 624	2 966 461

(a) Движение в обезценката

в хил. лв.	
Салдо към 1 януари 2010 г.	73 202
Допълнително начислена	15 668
Реинтегрирана	(7 365)
Отписани вземания	(2 476)
Ефект от промени във валутни курсове	15
Салдо към 30 юни 2010 г.	79 044

20. Имоти и оборудване

в хил. лв.	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	97 196	6 261	60 104	39 468	215 396
Придобити	–	283	–	11 625	27	11 935
Излезли от употреба	(1 538)	(4 768)	(309)	(73)	(502)	(7 190)
Прехвърлени	–	12 929	7	(36 325)	9 143	(14 246)
Към 31 декември 2009 г.	10 829	105 640	5 959	35 331	48 136	205 895
Придобити	–	50	–	10 658	–	10 708
Излезли от употреба	–	(2 941)	(34)	(39)	(202)	(3 216)
Прехвърлени	711	9 765	263	(18 050)	7 079	(232)
Към 30 юни 2010 г.	11 540	112 514	6 188	27 900	55 013	213 155
Разходи за амортизация						
Към 1 януари 2009 г.	3 603	44 641	3 632	–	10 161	62 037
Начислена през периода	378	12 930	871	–	3 160	17 339
За излезлите от употреба	(571)	(4 086)	(260)	–	(357)	(5 274)
Към 31 декември 2009 г.	3 410	53 485	4 243	–	12 964	74 102
Начислена през периода	189	7 054	388	–	1 633	9 264
За излезлите от употреба	–	(2 928)	(34)	–	(202)	(3 164)
Към 30 юни 2010 г.	3 599	57 611	4 597	–	14 395	80 202
Балансова стойност						
Към 1 януари 2009 г.	8 764	52 555	2 629	60 104	29 307	153 359
Към 31 декември 2009 г.	7 419	52 155	1 716	35 331	35 172	131 793
Към 30 юни 2010 г.	7 941	54 903	1 591	27 900	40 618	132 953

21. Нематериални активи

в хил. лв.	Програмни продукти и лицензи	Положителна репутация	Общо
Отчетна стойност			
Към 1 януари 2009 г.	8 487	107	8 594
Придобити	88	–	88
Излезли от употреба	(134)	–	(134)
Прехвърлени	14 246	–	14 246
Към 31 декември 2009 г.	22 687	107	22 794
Придобити	27	–	27
Излезли от употреба	(745)	–	(745)
Прехвърлени	232	–	232
Към 30 юни 2010 г.	22 201	107	22 308
Амортизация			
Към 1 януари 2009 г.	2 963	–	2 963
Начислена през периода	1 393	–	1 393
За излезлите от употреба	(105)	–	(105)
Към 31 декември 2009 г.	4 251	–	4 251
Начислена през периода	1 079	–	1 079
За излезлите от употреба	(745)	–	(745)
Към 30 юни 2010 г.	4 585	–	4 585
Балансова стойност			
Към 1 януари 2009 г.	5 524	107	5 631
Към 31 декември 2009 г.	18 436	107	18 543
Към 30 юни 2010 г.	17 616	107	17 723

22. Отсрочени данъци

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

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

в хил. лв.	Активи		Пасиви		Нетно	
	30 юни 2010	31 декември 2009	30 юни 2010	31 декември 2009	30 юни 2010	31 декември 2009
Имоти, оборудване и нематериални активи	–	–	2 661	2 273	2 661	2 273
Други позиции	(239)	(392)	61	63	(178)	(329)
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(239)	(392)	2 722	2 336	2 483	1 944

Движенията във временните разлики през шестте месеца, приключили на 30 юни 2010 г., на стойност 539 хил. лв, са отчетени в нетната печалба за периода.

23. Други активи

в хил. лв.	30 юни 2010	31 декември 2009
Разходи за бъдещи периоди	17 723	5 003
Злато	6 450	7 538
Други активи	23 735	23 409
Общо	47 908	35 950

24. Задължения към банки

в хил. лв.	30 юни 2010	31 декември 2009
Срочни депозити	–	6 359
Текущи сметки	1 695	1 291
Общо	1 695	7 650

25. Задължения към други клиенти

в хил. лв.	30 юни 2010	31 декември 2009
Граждани		
– текущи сметки	383 268	319 647
– срочни депозити	2 824 045	2 389 561
Търговци и публични институции		
– текущи сметки	306 496	299 011
– срочни депозити	345 509	331 327
Общо	3 859 318	3 339 546

26. Други привлечени средства

в хил. лв.	30 юни 2010	31 декември 2009
Задължения по потвърдени акредитиви	14 980	14 151
Задължения по споразумения за обратно изкупуване (виж бележка 30)	24 106	85 293
Други срочни задължения	86 996	93 919
Общо	126 082	193 363

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

27. Подчинен срочен дълг

Към 30 юни 2010 година Банката е сключила шест отделни споразумения за подчинен срочен дълг с четири различни кредитора. Всички тези заеми са издадени по английското законодателство и ресурсът е привлечен от източници извън България.

Подчиненият срочен дълг може да бъде анализиран както следва:

в хил. лв.

Кредитор	Оригинална главница	Оригинален срок	Пагеж	Амортизирана стойност към 30 юни 2010
Growth Management Limited	5 867	10 години	27.08.2014	11 992
Growth Management Limited	3 912	10 години	24.02.2015	6 878
Hillside Apex Fund Limited	9 779	10 години	01.03.2015	17 310
Growth Management Limited	1 956	10 години	17.03.2015	3 369
ING Bank NV	9 779	10 години	22.04.2015	9 927
Нуро-Alpe-Adria Bank	3 912	10 години	14.04.2015	3 782
Общо	35 205			53 258

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 пагеж по подчинения дълг са предмет на писмено одобрение от Българската народна банка.

28. Дългово капиталов инструмент

в хил. лв.	Главница	Амортизирана стойност към 30 юни 2010 г.
Безсрочни гарантирани подчинени облигации 27 млн. евро	52 807	58 027
Безсрочни гарантирани подчинени облигации 21 млн. евро	41 073	41 904
Общо	93 880	99 931

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

29. Други пасиви

в хил. лв.	30 юни 2010	31 декември 2009
Задължения към персонала	2 121	3 668
Текущи данъчни задължения	2 129	1 131
Други кредитори	2 634	2 106
Общо	6 884	6 905

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 2010 г. продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

в хил. лв.	Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	19 542	21 070
Други държавни ценни книжа	3 036	3 036
Общо	22 578	24 106

Към 31 декември 2009 г., продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

в хил. лв.	Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	25 944	26 992
Други държавни ценни книжа	58 264	58 301
Общо	84 208	85 293

Групата също така закупува финансови инструменти под формата на договори за продажбата им на бъдеща дата („договори за обратна продажба“). Продавачът се задължава да закупи същите инструменти на предварително договорена бъдеща дата. Договорите за обратна продажба се използват като инструмент за финансиране на клиенти. Към 30 юни 2010 г. закупените активи по силата на договори за обратната им продажба са както следва:

в хил. лв.	Справедлива стойност на заложените активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	1 922	1 867
Общо	1 922	1 867

Към 31 декември 2009 г. закупените активи по силата на договори за обратната им продажба са както следва:

в хил. лв.	Справедлива стойност на заложените активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	2 945	2 810
Общо	2 945	2 810

31. Капитал и резерви

(a) Брой и номинална стойност на издадените акции към 30 юни 2010 г.

Към 30 юни 2010 г. акционерният капитал на Банката е в размер на 110 000 000 лв., разделен на 110 000 000 обикновени безналични акции с право на глас, с номинална стойност от 1 лв. всяка. Акционерният капитал е внесен изцяло.

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

(b) Акционери

Таблицата по-долу посочва тези акционери, които притежават акции на Банката към 30 юни 2010 г., заедно с броя и процента на общо емитираните акции.

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

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

(c) Законови резерви

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

През 2010 г., както и през предходната година Банката не е разпределяла дивиденди.

32. Условни задължения

(а) Загбалансови пасиви

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

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

в хил. лв.	30 юни 2010	31 декември 2009
Банкови гаранции		
– в левове	123 167	165 731
– в чуждестранна валута	193 176	185 198
Общо гаранции	316 343	350 929
Неизползвани кредитни линии	273 721	289 482
Записи на заповед	12 522	14 295
Акредитиви в чуждестранна валута	93 716	98 749
Общо	696 302	753 455

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

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

Към 30 юни 2010 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:

в хил. лв.	30 юни 2010	30 Юни 2009
Парични средства и вземания от централни банки	620 528	502 304
Вземания от банки и финансови институции с оригинален срок до 90 дни	4 743	6 871
Общо	625 271	509 175

34. Усреднени салда

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

в хил. лв.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010	Шестмесечен период, приключващ на 30 Юни 2009
ФИНАНСОВИ АКТИВИ		
Парични средства и вземания от централни банки	589 208	543 637
Финансови активи за търгуване	13 284	22 739
Инвестиции на разположение за продажба	454 605	385 814
Финансови активи, държани до падеж	35 337	43 543
Вземания от банки и финансови институции	25 805	33 300
Вземания от клиенти	3 025 719	3 012 175
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ		
Задължения към банки	2 876	36 681
Задължения към други клиенти	3 620 664	2 920 344
Други привлечени средства	137 793	732 815
Подчинен срочен дълг	58 671	55 475
Дългово капиталов инструмент	99 100	98 804

35. Сделки между свързани лица

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

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

Вид свързаност	Лица, контролиращи или управляващи Банката		Предприятия под общ контрол	
	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010	2009	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010	2009
в хил. лв.				
Кредити:				
Кредитна експозиция в началото на периода	2 130	2 455	21 721	11 728
Отпуснати кредити през периода	(135)	(325)	(2 185)	9 993
Кредитна експозиция в края на периода	1 995	2 130	19 536	21 721
Получени депозити и заеми				
Депозити в началото на периода	8 306	6 419	25 075	4 090
Получени депозити през периода	(1 575)	1 887	(4 639)	20 985
Депозити в края на периода	6 731	8 306	20 436	25 075
Предоставени депозити				
Депозити в началото на периода	-	-	3 912	11 735
Падежирани депозити през периода	-	-	-	(7 823)
Депозити в края на периода	-	-	3 912	3 912
Издадени условни задължения от Групата				
В началото на периода	2 280	1 475	1 322	2 102
Отпуснати през годината	(580)	805	30	(780)
В края на периода	1 700	2 280	1 352	1 322

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, изплатени през първата половина на 2010 г. са в размер на 1 232 хил. лева (първата половина на 2009 г.: 1 253 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 капитал на дружеството възлиза на 90 хил. евро, разделени в 900 обикновени акции, всяка с номинална стойност от 100 евро. Издадени и платени са 180 акции. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

(b) Дайнърс клуб България АД

През май 2005 г. Банката придоби 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД. Дружеството е учредено през 1996 г. и предметът му на дейност включва представителство, агентство и процесинг на Дайнърс клуб Интернешънъл. Към 30 юни 2010 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството е 1 860 хил. лв., а акционерното участие на Банката е 91,18%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

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

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

Към 30 юни 2010 г. акционерният капитал на First Investment Bank – Albania Sh.a. е 10 475 хил. евро, внесен изцяло, а акционерното участие на Банката е 100%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

(d) Учредяване на нови дъщерни дружества на Банката

На 11 януари 2010 г. в търговския регистър бяха вписани дружествата „Дебита“ ООД и „Реалтор“ ООД, учредени съвместно от Банката и „Първа финансова брокерска къща“ ООД. Дружествата са всяко с капитал 150 000 лева, разпределен както следва:

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

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

37. Събития след дата на баланса

На 5 август 2010 г. Банката придоби миноритарен пакет акции от 2% от капитала на „Здравноосигурителна каса Прайм Хелт“ АД и има право при следващо увеличение на капитала на дружеството да запише такъв брой акции, който ще ѝ даде правата на мажоритарен акционер.

Контакти

Централа

София 1797, бул. „Драган Цанков“ 37
(адрес на регистрацията)
тел.: 02/817 1100, 817 1101
факс: 02/817 1550
SWIFT CODE: FINVBGSF
REUTERS DEALING CODE: BFIB
e-mail: fib@fibank.bg, www.fibank.bg

Контакт център: 0800 11 011

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

Дирекции

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

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

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

Микрокредитиране
тел.: 02/817 1771, факс: 02/930 6940

Картови разплащания
тел.: 02/817 1143, факс: 02/970 9594

Капиталов и паричен пазар
тел.: 02/91 001 38, факс: 02/981 0269

Валутен пазар
тел.: 02/91 001 22, факс: 02/981 0269

Клонова мрежа
тел.: 02/817 1601, факс: 02/817 1608

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

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

Международни разплащания
тел.: 02/910 0140, факс: 02/910 0161

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

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

Вътрешен контрол
тел.: 02/817 1629, факс: 02/970 9597

Дъщерни гружества

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

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

Клонове в чужбина

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

Клонове в София

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Дондуков

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

Драгалевци

София 1415, кв. Драгалевци,
ул. „Крушова градина“ 24
(входът е откъм ул. „Захари Зограф“)
тел.: 02/800 2601, факс: 02/800 2619

Драган Цанков

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

Европа

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

Елемаг

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

Енос

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

Журналист

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

Захарна фабрика

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

Иван Вазов

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

Илиянци

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

Красна поляна

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

Лагера

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

Лозенец

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

Люлин

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

Мария Луиза

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

Младост

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

МОЛ София

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

МОЛ Сергика

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

Наежда

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

Народен театър

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

Народно събрание 1

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

Народно събрание 2

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

НДК

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

Обела

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

Опълченска

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

Орион

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

Патриарх Евтимий

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

Раковска

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

Сити Център София

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

Слатина

София 1574,
ж.к. „Христо Смирненски“, бл.20
тел.: 02/800 2839, факс: 02/800 2844

София Аутлет Център

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

Стефан Караджа

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

Театър София

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

Техномаркет Горубляне

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

Техномаркет Божурище

София 1331, магазин
Техномаркет - Божурище
тел.: 02/817 1596, факс: 02/925 1777

Флавия

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

Хаджи Димитър

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

Хладилника

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

Христо Ботев

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

Централни хали

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

Шипченски проход

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

Южен парк

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

Клонове в страната**Аксаково**

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

Асеновград

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

Иван Асен – Асеновград

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

Балчик

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

Банско

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

Община Банско

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

Стражите – Банско

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

Белене

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

Благовезраг

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

ГУМ – Благовезраг

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

Съдебна палата – Благовезраг

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

Техномаркет – Благовезраг

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

Хотел „Рила“ – Боровец

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

Ботевград

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

Братя Миладинови – Бургас

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

Бургас

Бургас 8000, ул. „Александровска“ 58
тел.: 056/800 138, факс: 056/804 488
Кирил и Методий – Бургас
Бургас 8000, ул. „Славянска“ 71
тел.: 056/804 482, факс: 056/825 208

Меден рудник – Бургас

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

Славейков – Бургас

Бургас 8005, ж.к. „Славейков“ бл. 107, вх. 2
тел.: 056/880 580, факс: 056/880 110

Славянка – Бургас

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

Техномаркет – Бургас

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

8-и Приморски полк – Варна

Варна 9000, бул. „8-и Приморски полк“ 128
тел.: 052/662 624, факс: 052/305 608

Аспарухово – Варна

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

Бриз – Варна

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

Варна

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

Виница – Варна

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

Пикадили-Запаг – Варна

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

Пикадили-Център – Варна

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

Районен съд – Варна

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

Света Петка – Варна

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

Техномаркет – Варна

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

Цариброд – Варна

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

Бачо Киро – Велико Търново

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

Велико Търново

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

Етър – Велико Търново

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

Видин

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

Враца

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

Габрово

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

Янтра – Габрово

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

Горна Оряховица

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

Гоце Делчев

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

Техномаркет – Дамяница

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

Девня

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

Димитровград

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

Добрич

Добрич 9300, бул. „Независимост“ 1
тел.: 058/838 580, факс: 058/838 581

Дулово

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

Дупница

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

Казанлък

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

Карлово

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

АЕР – Козлодуй

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

Козлодуй

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

Възрожденци – Кърджали

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

Кърджали

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

Кюстендил

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

Ловеч

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

Президиум палас – Ловеч

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

Мездра

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

Монтана

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

Несебър

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

Нови пазар

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

Пазарджик

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

Тракия Папир – Пазарджик

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

Перник

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

Петрич

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

Васил Левски – Плевен

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

Плевен

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

Княз Батенберг – Пловдив

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

Мол – Пловдив

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

Мол Тракия – Пловдив

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

Пловдив

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

Свети Мина – Пловдив

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

Скопие – Пловдив

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

Съединение – Пловдив

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

Техномаркет – Пловдив

Пловдив 4004, бул. „Пазарджикско шосе“,
4-ти км
тел.: 032/270 611

Тракия – Пловдив

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

Приморско

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

Провадия

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

Раднево

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

Палма – Разград

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

Разград

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

Разлог

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

Александровска – Русе

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

Русе

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

Тежко машиностроене – Русе

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

Техномаркет – Русе

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

Цар Освободител – Русе

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

Свиленград

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

Свищов

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

Районен съд – Севлиево

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

Севлиево

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

Добруджа – Силистра

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

Силистра

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

Симитли

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

Сливен

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

Слънчев бряг

Слънчев бряг 8240, Хотел „Глобус“
тел./факс: 0554/23 334, 0554/23 335

Смолян

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

Созопол

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

Верея – Стара Загора

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

Стара Загора

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

Техномаркет – Стара Загора

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

Траяна – Стара Загора

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

Цар Симеон – Стара Загора

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

Троян

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

Търговище

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

Харманли

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

Хасково

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

Славянски – Шумен

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

Шумен

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

Ямбол

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