

Бележки към финансовите отчети

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 в гр. София, бул. Драган Цанков 37.

Банката има пълен банков лиценз, издаден от Българска 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 Българска 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.

Банката има чуждестранни дейности в Кипър и до 31 август 2007 година, в 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 преценки в процеса на прилагане на счетоводните политики на Банката. Областите, включващи една по-висока степен на преценка и сложност или области, където преценките и предположенията имат важно значение за финансовите отчети, са показани в Бележка 2 (р).

При изготвянето на финансовите отчети Банката е приложила МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване. Прилагането на МСФО 7 има отражение на вида и размера на оповестяванията направени в тези финансови отчети, но няма отражение върху отчетените печалба или финансово състояние на Банката. В съответствие с преходните разпоредби на стандартите, Банката е предоставила пълна сравнителна информация.

(c) Представяне на финансовите отчети

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

Банката е направила някои рекласификации спрямо финансовите отчети към 31 декември 2006 с цел да предостави по-ясни и точни сравнителни данни.

Финансовите отчети са изготвени съгласно принципа на справедливата стойност за деривативните финансови инструменти, финансовите активи и пасиви за търгуване, както и активите 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 амортизируема или историческа стойност и са преизчислени, за да отразят ефекта от хиперинфлацията, където е необходимо. Преди 1998 г. българската икономика оперира в условията на свръхинфлация, поради което счетоводните отчети на Банката за 1997 г. са преизчислени в съответствие с изискванията на МСС 29 – “Счетоводно отчитане при свръхинфлационни икономики”. Тези финансови отчети са преизчислени спрямо промените в общата покупателна способност на българския лев и в резултат на това са представени в мерната единица, валидна на 31 декември 1997 г.

Настоящите финансови отчети на Първа Инвестиционна Банка АД не са консолидирани. Съгласно изискванията на националното счетоводно законодателство консолидираните финансови отчети ще бъдат изготвени и публикувани до 30 юни 2008 г. Тези индивидуални финансови отчети представляват неразделна част от консолидираните финансови отчети.

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика

(a) Признаване на приходи

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

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

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

(b) Принципи на отчитане на инвестиции в дъщерни предприятия

Инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по цена на придобиване.

(c) Валутни операции

(i) *Функционална валута и валута на представяне*

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

(ii) *Сделки и салда*

Сделките в чуждестранна валута са превалутирани във функционалната валута по официалните обменни курсове на датите на транзакциите. Курсовите разлики от тези транзакции и от преоценката на паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, са представени в отчета за доходите. Курсовите разлики от непаричните позиции са включени като резерв в собствения капитал.

(iii) *Чуждестранни дейности*

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

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(d) Финансови активи

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

(i) *Финансови активи, отчитани по справедлива стойност чрез отчета за доходите*

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

(ii) *Кредити и вземания*

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

(iii) *Държани до падеж*

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

(iv) *На разположение за продажба*

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

(v) *Признаване*

Покупките и продажбите на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, държани до падеж и на разположение за продажба се признават на датата на доставяне на активите. Кредитите възникват, когато сумите се предоставят на кредитополучателите. Всички финансови активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс транзакционните разходи. Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на парични потоци от финансовите активи са изтекли или Банката съществено е прехвърлила рисковете и ползите от собствеността.

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(d) Финансови активи, продължение

(vi) *Оценяване*

Активите на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата след първоначално признаване се отчитат по справедлива стойност. Кредитите и вземанията и инвестициите, държани до падеж се отчитат по амортизирана стойност, при прилагане метода на ефективния лихвен процент. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се включват в отчета за доходите за периода, през който са възникнали. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансовите активи на разположение за продажба се признават директно в собствения капитал докато финансовите активи бъдат отписани или обезценени, като кумулативните приходи и разходи, признати до момента в собствения капитал се признават в отчета за доходите.

Лихвата, калкулирана при прилагане на метода на ефективния лихвен процент се признава в отчета за доходите. Дивидентите от капиталовите инструменти на разположение за продажба се отчитат в отчета за доходите, когато за Банката възникне правото да получи плащане.

(vii) *Оценяване по справедлива стойност*

Справедливите стойности на инвестициите, търгувани на активни пазари са базирани на текущите покупни цени. Ако определен финансов актив няма активен пазар или не е листван, Банката определя справедлива стойност, ползвайки техники за оценка. Те включват използването на предишни справедливи сделки, анализ на дисконтирани парични потоци, модели на опционни цени и други техники за оценка, често ползвани от участниците на пазара.

(e) Парични средства

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

(f) Инвестиции

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

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

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

(i) *Отдаване и наемане на ценни книжа*

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

(ii) *Споразумения за репо сделки*

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

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

(h) **Привлечени средства**

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

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

(i) **Компенсиране**

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

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(j) Обезценка на активи

Към всяка дата на изготвяне на баланс се извършва преглед на финансовите активи 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 отчета за доходите.

(i) Кредити и аванси

Възстановимата стойност на отпуснати кредити и аванси и на закупени кредити, се изчислява на база на настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Краткосрочните кредити не се дисконтират.

Кредитите са представени нетно, като отчетната стойност се намалява с начислените специфични и общи провизии за загуба от обезценка. Специфичните провизии за загуби от обезценка срещу конкретно определени експозиции се начисляват върху отчетната стойност на кредитите, за които е идентифицирана обезценка на базата на постоянни наблюдения на дължимите суми с цел намаляване стойността им до тяхната възстановима стойност. Общите провизии за загуби от обезценка се определят за намаляване на отчетната стойност на портфейл от идентични кредити, класифицирани като редовни, до тяхната възстановима стойност към датата на изготвяне на баланса. Очакваните парични потоци за портфейли от идентични активи се определят на базата на предишната практика и преценка на кредитния рейтинг на съответния клиент, както и въз основа на анализ на просрочените лихвени плащания или неустойки. Увеличението на провизиите за обезценка намира отражение в отчета за доходите. 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 увеличението, тогава намалението на загубите от обезценка се осъществява посредством отчета за доходите.

(ii) Финансови активи, преоценени по справедлива стойност в собствения капитал

Възстановимата стойност на капиталови инструменти е тяхната справедлива стойност. Възстановимата стойност на дългови инструменти и откупени кредити, преоценени по справедлива стойност, се изчислява, като настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци се дисконтира с текущия пазарен лихвен процент.

Когато един актив, преоценен по справедлива стойност в собствения капитал е обезценен, като намалението преди това е отчетено директно в собствения капитал, намалението се прехвърля в отчета за доходите и се отчита като част от загубите от обезценка. Когато един актив, преоценен по справедлива стойност е обезценен и увеличението на справедливата му стойност преди това е отразено в собствения капитал, това увеличение се намалява до размера, до който активът е обезценен. Всички допълнителни загуби от обезценка се признават в отчета за доходите.

В случай че в последващ период сумата на загубата от обезценка намалее и намалението може обективно да бъде отнесено към събитие след датата на отчитане на обезценката, тогава загубите от обезценка се реинтегрират в отчета за доходите.

Бележки към финансовите отчети
2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение
(к) Имоти и оборудване

Имотите и оборудването са представени в счетоводния баланс по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и преизчисления, отчитайки ефектите на свръхинфлацията.

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	15 – 20
▪ Стопански инвентар	15 – 20
▪ Транспортни средства	15 – 20
▪ Подобрения на наети сгради	10 – 33

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

(л) Нематериални активи

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

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

Активи	%
Лицензи	15 - 20
Програмни продукти	20

(м) Провизии

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

(н) Акцепти

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

(о) Данъчно облагане

Данъкът върху печалбата за периода включва текущ и отсрочен данък. Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за периода въз основа на ефективната данъчна ставка или действаща такава в деня на изготвяне на баланса и всички корекции върху дължимия данък за минали години.

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(o) Данъчно облагане, продължение

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на метода на балансовите пасиви върху всички времеви разлики между балансовата стойност съгласно счетоводните 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 отчета за доходите, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, предварително начислени или отчетени директно в собствения капитал.

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

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

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

(i) Загуби от обезценка на кредити и вземания

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

Мениджмънтът използва преценки, базирани на исторически опит от загуби за активи с характеристики на кредитния риск и обективни обстоятелства за обезценка, сходни с онези в портфейла, когато планира бъдещите парични потоци на портфейла. Методологията и преположенията, 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) Подходни данъци

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

Бележки към финансовите отчети

2. Основни елементи на счетоводната политика, продължение

(q) Доходи на акция

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

(r) Приложение на публикувани международни стандарти за финансова отчетност, които още не са в сила към датата на баланса и се отнасят до дейността на Банката

- *МСФО 8 – Оперативни сегменти (в сила от 1 януари 2009 г.).* Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на Банката, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти от Банката, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на представянето.
- *Ревизиран МСС 23 – Разходи по заеми* премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизираният МСС 23 става задължителен за финансовите отчети за 2009 г. и не е релевантен предвид дейностите извършвани от Банката.
- *КРМСФО 11 МСФО 2 – Транзакции с групови и собствени акции (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 март 2007 г.).* Разяснението изисква споразумение за плащане, базирано на акции, в което дадено дружество получава стоки или услуги като възнаграждение за своите собствени капиталови инструменти, да бъде осчетоводено като транзакция за плащане, базирано на акции, уредено чрез акции, независимо как са получени необходимите капиталови инструменти. Банката счита че КРМСФО 11 няма да има ефект върху операциите на Банката, тъй като през 2007 г. не са сключвани договори за плащания на базата на акции.
- *КРМСФО 12 – Споразумения за концесии на услуги (в сила от 1 януари 2008 г.).* Разяснението предоставя ръководство към дружествата от частния сектор относно някои оповестявания и въпроси свързани с оценки, които възникват в счетоводството на публично-частните концесионни споразумения. Банката счита, че КРМСФО 12 не се отнася за операциите на Банката, тъй като Банката не е сключвала договори за концесия.
- *КРМСФО 13 – Клиентски програми за лоялност* засяга отчитането от предприятия, които оперират или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. КРМСФО 13 в сила от 1 юли 2008 г. и не е релевантно предвид дейностите извършвани от Банката.
- *КРМСФО 14 – МСС 19 – Лимит на актив по план за дефинирани ползи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие (в сила от 1 януари 2008 г.)* – не е релевантно предвид дейностите извършвани от Банката.

Бележки към финансовите отчети

3. Управление на риска

А. Търговски операции

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

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

(i) *Кредитен риск*

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

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

(ii) *Пазарен риск*

Пазарен риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансов инструмент ще варират поради промени в пазарните цени. Банката 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, дюрация или други измерители подходящи за отделна позиция по отношение нейната чувствителност към рискови фактори. Най-важните рискови фактори, които засягат търговските операции на Банката са промените на лихвените проценти (лихвен риск), промените на валутните курсове (валутен риск) и промените на цените на акциите (риск за цени на акции).

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

Всички търгуеми инструменти се признават и оценяват по справедлива стойност, и всички промени в пазарните условия пряко рефлексират върху нетните приходи от търговски операции (за инструменти принадлежащи на търговския портфейл) или собствения капитал (за инструменти от портфейла инвестиции на разположение за продажба). В условията на развиващ се капиталов пазар цените, по които се сключват сделките, могат да се различават от котираните цени. Когато наличната пазарна информация се използва за установяване на справедливата стойност, тя може да не съвпада със стойността, която може да се реализира текущо на пазара.

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. Стойност 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

Бележки към финансовите отчети

рамките на един ден повече от изчисления за него VaR. Параметрите на VaR модела се оценяват на

Бележки към финансовите отчети
3. Управление на риска, продължение
A. Търговски операции, продължение
(ii) Пазарен риск, продължение

базата на експоненциално претеглени исторически данни за ценовите изменения на рисковите фактори.

Value at Risk се изчислява и следи на дневна база и представлява част от управлението на риска в Банката. В таблицата по-долу е представен в обобщен вид диапазона на VaR за портфейла от финансови инструменти оценявани по справедлива стойност на Банката за 2007 година:

	31 Декември	2007	2007	2007	31 Декември
<i>в хиляди лева</i>	2007	средно	минимално	максимално	2006
VaR	796	468	251	916	363

B. Нетърговски операции

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

(i) Ликвиден риск

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

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

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

Бележки към финансовите отчети

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

Матуритетна структура към 31 декември 2007

<i>в хил. лв.</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С неопред падеж	Общо
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	608,685	-	-	-	-	608,685
Финансови активи за търгуване	13,529	-	-	-	-	13,529
Инвестиции на разположение за продажба	20,019	38,729	191,131	123,247	24,042	397,168
Финансови активи държани до падеж	-	15,562	9,283	79,861	-	104,706
Вземания от банки и финансови институции	185,062	3,920	-	-	172	189,154
Вземания от клиенти	175,906	211,022	540,887	1,839,947	-	2,767,762
Имоти и оборудване	-	-	-	-	111,282	111,282
Нематериални активи	-	-	-	-	429	429
Други активи	12,340	-	-	-	-	12,340
Общо активи	1,015,541	269,233	741,301	2,043,055	135,925	4,205,055
Пасиви						
Задължения към банки	17,234	-	-	-	-	17,234
Задължения към други клиенти	2,012,425	425,798	727,621	91,926	-	3,257,770
Други привлечени средства	185	39	346,325	97,894	-	444,443
Подчинен срочен дълг	-	-	-	51,005	-	51,005
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	99,874	99,874
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	1,368	1,368
Други пасиви	7,433	-	-	272	-	7,705
Общо пасиви	2,037,277	425,837	1,073,946	241,097	101,242	3,879,399
Положителна/(отрицателна) разлика в сročността на активите и пасивите	(1,021,736)	(156,604)	(332,645)	1,801,958	34,683	325,656

Бележки към финансовите отчети

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

Матуритетна структура към 31 декември 2006

<i>в хил. лв.</i>	От 3					Общо
	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	месеца до 1 година	Над 1 година	С неопред падеж	
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	707,937	-	-	-	-	707,937
Финансови активи за търгуване	13,239	-	-	-	-	13,239
Инвестиции на разположение за продажба	78,994	130,014	138,868	159,159	9,286	516,321
Финансови активи държани до падеж	-	15,681	8,430	46,110	-	70,221
Вземания от банки и финансови институции	35,765	3,942	-	-	762	40,469
Вземания от клиенти	66,436	126,785	405,482	1,110,791	-	1,709,494
Имоти и оборудване	-	-	-	-	80,662	80,662
Нематериални активи	-	-	-	-	705	705
Други активи	15,937	-	-	-	-	15,937
Общо активи	918,308	276,422	552,780	1,316,060	91,415	3,154,985
Пасиви						
Задължения към банки	10,436	-	-	-	-	10,436
Задължения към други клиенти	1,254,295	168,226	580,761	486,199	-	2,489,481
Други привлечени средства	225,777	446	1,329	105,186	-	332,738
Подчинен срочен дълг	-	-	-	48,299	-	48,299
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	99,381	99,381
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	1,169	1,169
Други пасиви	4,832	-	7	301	-	5,140
Общо пасиви	1,495,340	168,672	582,097	639,985	100,550	2,986,644
Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите	(577,032)	107,750	(29,317)	676,075	(9,135)	168,341

Към 31 декември 2007 средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти представляват 35.73% от общата сума задължения към други клиенти (2006: 41.73%).

Бележки към финансовите отчети
3. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(i) Ликвиден риск, продължение

В следващата таблица е направен анализ на финансовите пасиви на Банката към 31 декември 2007 г., представени по остатъчен срок на базата на договорени недисконтирани парични потоци.

в хил. лв.	От 1 до		От 3		С		Общо
	До 1 месец	3 месеца	до 1 година	месеца до 1 година	Над 1 година	неопредел ен падеж	
Задължения към банки	17,271	-	-	-	-	-	17,271
Задължения към други клиенти	2,020,916	427,962	726,719	107,468	-	-	3,283,065
Други привлечени средства	185	41	361,200	109,160	-	-	470,586
Подчинен срочен дълг	-	-	-	99,116	-	-	99,116
Дългово капиталов инструмент	-	5,083	7,214	104,099	93,880	-	210,276
Общо финансови пасиви	2,038,372	433,086	1,095,133	419,843	93,880	93,880	4,080,314

(ii) Пазарен риск
Лихвен риск

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

За да определи лихвения риск на нетъргуемите си инструменти, Банката изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетния си лихвен доход и икономическата стойност на Банката, дефинирана като разлика между справедливата стойност на активите и справедливата стойност на пасивите, включени в банковия портфейл. Лихвеният риск върху икономическата стойност на Банката вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31 декември 2007 г. е -3.5/+3.5 млн. лв. Лихвеният риск, на който е изложен нетния лихвен доход на Банката в рамките на една година напред, вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 31 декември 2007 г., е -2.3/+2.3 млн. лв.

Анализът на чувствителността на Банката към повишение или понижение на пазарните лихвени проценти (при допускане без асиметрични движения на кривите на доходност и постоянна балансова позиция) е както следва:

	100 базисни пункта паралелно нарастване	50 базисни пункта нарастване след 1 година
Минимум за периода	(3,449)	(2,330)
Максимум за периода	1,556	666
Средно за периода	(864)	(1,505)

Бележки към финансовите отчети

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

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 31 декември 2007 г. и периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви.

в хил. лв.	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
				Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Активи							
Парични средства и вземания от централни банки	64,930	3.24%	31,814	33,116	-	-	-
Финансови активи за търгуване	2,074	4.38%	68				2,006
Инвестиции на разположение за продажба	370,154	3.96%	87,666				282,488
Финансови активи държани до падеж	103,527	3.00%	35,994			13,149	54,384
Вземания от банки и финансови институции	162,529	4.49%		158,617	3,912	-	-
Вземания от клиенти	2,753,220	10.72%	2,508,782	41,795	19,981	51,752	130,910
Нелихвоносни активи	748,621	-	-	-	-	-	-
Общо активи	4,205,055		2,664,324	233,528	23,893	64,901	469,788
Пасиви							
Задължения към банки	17,048	4.89%	15,383	1,665			
Задължения към други клиенти	3,153,419	4.18%	2,328,192	34,984	396,138	391,089	3,016
Други привлечени средства	456,315	5.22%	87,767				368,548
Подчинен срочен дълг	47,507	13.25%					47,507
Дългово капиталов инструмент	93,880	12.56%					93,880
Нелихвоносни пасиви	111,230	-	-	-	-	-	-
	3,879,399		2,431,342	36,649	396,138	391,089	512,951

Бележки към финансовите отчети
3. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(ii) Пазарен риск, продължение
Лихвен риск, продължение

Таблицата по-долу показва ефективните лихвени проценти към 31 декември 2006 г. и периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви.

в хил. лв.	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструменти с плаващ лихвен процент	Инструменти с фиксиран лихвен процент			
				Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Активи							
Парични средства и вземания от централни банки	374,945	3.67%	22,317	352,628	-	-	-
Финансови активи за търгуване	8,627	3.66%	73	-	7,417	-	1,137
Инвестиции на разположение за продажба	502,114	3.98%	72,096	78,545	126,808	137,911	86,754
Финансови активи държани до падеж	69,265	3.50%	36,763	-	21,458	2,134	8,910
Вземания от банки и финансови институции	35,001	3.71%	258	30,831	3,912	-	-
Вземания от клиенти	1,680,118	11.13%	1,490,522	12,652	13,812	18,023	145,109
Нелихвоносни активи	484,915	-	-	-	-	-	-
Общо активи	3,154,985		1,622,029	474,656	173,407	158,068	241,910
Пасиви							
Задължения към банки	10,175	4.66%	2,978	7,197	-	-	-
Задължения към други клиенти	2,407,682	3.57%	1,946,917	27,557	7,311	22,574	403,323
Други привлечени средства	330,952	4.58%	57,457	225,188	443	1,023	46,841
Подчинен срочен дълг	45,312	13.30%	-	-	-	-	45,312
Дългово капиталов инструмент	93,880	12.56%	-	-	-	-	93,880
Нелихвоносни пасиви	98,643	-	-	-	-	-	-
	2,986,644		2,007,352	259,942	7,754	23,597	589,356

Бележки към финансовите отчети
3. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(ii) Пазарен риск, продължение
Валутен риск

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

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

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

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Парични активи		
Евро	88,507	1,789,313
Щатски долари	344,688	307,378
Други валути	51,905	67,226
Злато	4,730	3,134
Парични пасиви		
Евро	291,182	1,951,369
Щатски долари	344,698	308,287
Други валути	52,165	67,308
Злато	-	-
Нетна валутна позиция		
Евро	(202,675)	(162,056)
Щатски долари	(10)	(909)
Други валути	(260)	(82)
Злато	4,730	3,134

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

(iii) Кредитен риск

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

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

Бележки към финансовите отчети
3. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(iii) Кредитен риск, продължение

31 декември 2007		<i>в хил. лв.</i>	
Клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Обезценка	Балансова стойност на вземания от клиенти
Групово обезценени			
Редовни	2,766,350	(23,082)	2,743,268
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	15,363	(835)	14,528
Нередовни	7,602	(1,234)	6,368
Необслужвани	48,298	(44,700)	3,598
Общо	2,837,613	(69,851)	2,767,762

31 декември 2006		<i>в хил. лв.</i>	
Клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Обезценка	Балансова стойност на вземания от клиенти
Групово обезценени			
Редовни	1,679,012	(15,767)	1,663,245
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	22,083	(1,661)	20,422
Нередовни	20,679	(2,691)	17,988
Необслужвани	32,802	(24,963)	7,839
Общо	1,754,576	(45,082)	1,709,494

Същевременно Банката е изложена на задбалансов кредитен риск вследствие на споразумения за предоставяне на кредити и издаване на задбалансови ангажименти (виж бележка 31).

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 рефлектирали по подобен начин върху способността им да посрещнат договорните си задължения.

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

Концентрацията на кредитен риск по икономически сектори е представена в таблицата по-долу:

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Търговия	531,010	300,035
Производство	708,174	460,032
Услуги	227,217	128,129
Финанси	1,957	1,620
Транспорт	153,074	47,870
Комуникации	45,445	5,646
Строителство	180,151	160,910
Селско стопанство	89,340	62,760
Туризмъ	115,713	119,488
Частни лица	748,552	452,027
Други	36,980	16,059

Бележки към финансовите отчети

Обезценка

(69,851)

(45,082)

2,767,762
1,709,494
3. Управление на риска, продължение
В. Нетърговски операции, продължение
(iii) Кредитен риск, продължение

Банката 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 31 декември 2007 с обща експозиция възлизаща съответно на 14,628 хил. лв. (2006: 11,102 хил. лв.) - черна металургия, 22,400 хил. лв. (2006: 25,705 хил. лв.) - производство на кабели и електроматериали и 118,539 хил. лв. (2006: 69,938 хил.лв.) - енергетика.

Банката е предоставила кредити и издала условни ангажименти на 16 отделни клиенти или групи (2006: 10), към които експозицията превишава 10% от капиталовата база на Банката и се базира на отчетната стойност на съответното кредитно улеснение. Общата сума на тези експозиции е 911,798 хил. лв., която представлява 238.13% от собствения капитал (2006: 463,399 хил. лв., представлявали 158.14% от собствения капитал), от които 667,792 хил. лв. (2006: 298,812 хил. лв.) са кредити и 244,006 хил. лв. (2006: 164,587 хил. лв.) са гаранции, акредитиви и други условни задължения. Експозиции, обезпечени с парични депозити са изключени при изчисляването на големите експозиции.

Кредитите предоставени от Кипър възлизат на 140,128 хил. лв. (отчетна стойност) (2006: 53,986 хил. лв.).

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

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

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

Представената по-долу таблица показва общия размер на кредити по балансова стойност, предоставени от банката на клиенти, и вида на обезпеченията:

<i>в хил.лв.</i>	2007	2006
Ипотека	1,525,826	964,955
Залог на вземания	267,153	322,465
Залог на търговски предприятия	296,050	127,113
Ценни книжа	144,558	74,726
Банкови гаранции	18,862	61,306
Залог на стоки	92,965	53,379
Залог на машини и съоръжения	150,380	39,559
Залог на парични средства	115,390	32,564
Залог на дружествени дялове във фирми	41,661	23,425
Залог на злато	32	32
Други обезпечения	178,313	48,633
Необезпечени	6,423	6,419

Бележки към финансовите отчети

Специфични провизии за загуби от обезценка

(69,851)

(45,082)

Общо

2,767,762

1,709,494

Бележки към финансовите отчети

3. Управление на риска, продължение

С. Капиталова адекватност

Регулаторният орган, пред който се отчита Банката, Българска народна банка (БНБ), определя и следи за спазването на капиталовите изисквания, както на консолидирана, така и на неконсолидирана основа. БНБ издаде нова Наредба № 8 за капиталовата адекватност на кредитните институции, която е в сила от 1 януари 2007 г. и представлява прилагане в българското законодателство на Международното споразумение за конвергенция в измерването на капитала и капиталовите изисквания (подобнена рамка), познато още като Базел II, и на Директиви на ЕС 2006/48/ЕО и 2006/49/ЕО. За да изпълнява капиталовите изисквания, Банката трябва да поддържа минимално изискуемото съотношение от 12% между собствения капитал и рисково-претеглените активи. Банковите операции се категоризират или като търговски портфейл, или като банков портфейл, като рисково-претеглените активи се определят съгласно конкретни изисквания, които имат за цел да отразят различните нива на риск, присъщи на активите и на задбалансовите експозиции.

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

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

Собственият капитал на Банката се състои от два елемента:

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

Към елементите на капиталовата база се прилагат следните лимити: капиталът от втори ред не може да превишава капитала от първи ред, а подчиненият срочен дълг не може да превишава 50 % от капитала от първи ред. Другите намаления на капитала включват балансовите стойности на неконсолидираните инвестиции.

През периода Банката е спазила всички капиталови изисквания.

Бележки към финансовите отчети
3. Управление на риска, продължение
С. Капиталова адекватност, продължение

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

в хил. лв.	Балансова стойност/условна стойност		Рисковопреетеглени активи	
	2007	2006	2007	2006
Рисковопреетеглени активи за кредитен риск				
Балансови позиции				
Парични средства и вземания от централни банки	608,685	707,937	14,854	74,739
Финансови активи за търгуване	13,529	13,239	11,413	4,523
Инвестиции на разположение за продажба	397,168	516,321	34,319	14,361
Финансови активи държани до падеж	104,706	70,221	13,843	9,222
Вземания от банки и финансови институции	189,154	40,469	38,642	4,276
Вземания от клиенти	2,767,762	1,709,494	2,450,043	1,507,207
Имоти и оборудване	111,282	80,662	111,282	80,662
Нематериални активи	429	705	-	705
Други активи	12,340	15,937	11,517	15,937
Общо активи	4,205,055	3,154,985	2,685,913	1,711,632
Задбалансови позиции				
Условни задължения	1,059,963	786,597	219,431	188,575
Дериватни инструменти (форуърди, опции)	111,821	52,745	707	818
Всичко рисковопреетеглени активи за кредитен риск			2,906,051	1,901,025
Рисковопреетеглени активи за пазарен риск			2,789	5,134
Рисковопреетеглени активи за операционен риск			188,375	-
Всичко рисковопреетеглени активи			3,097,215	1,906,159
Отношения на капиталова адекватност	Капитал		Капиталови съотношения %	
	2007	2006	2007	2006
Капитал от първи ред	263,337	168,599	8.50%	8.84%
Собствен капитал (капиталова база)	382,895	293,023	12.36%	15.37%

Бележки към финансовите отчети
4. Информация по сегменти

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

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

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

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

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

<i>в хил. лв.</i>	Операции в България		Операции в чужбина		Общо	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Приходи от лихви	260,542	187,453	9,127	6,914	269,669	194,367
Разходи за лихви	(138,021)	(109,192)	(897)	(1,014)	(138,918)	(110,206)
Нетен лихвен доход	122,521	78,261	8,230	5,900	130,751	84,161
Приходи от такси и комисиони	58,348	43,509	905	612	59,253	44,121
Разходи за такси и комисиони	(9,604)	(5,871)	(33)	(30)	(9,637)	(5,901)
Нетен доход от такси и комисиони	48,744	37,638	872	582	49,616	38,220
Нетни приходи от търговски операции	10,318	8,097	70	29	10,388	8,126
Административни разходи	(100,879)	(78,214)	(3,200)	(3,171)	(104,079)	(81,385)
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Активи	4,053,369	3,081,774	151,686	73,211	4,205,055	3,154,985
Пасиви	3,855,649	2,857,837	23,750	128,807	3,879,399	2,986,644

Бележки към финансовите отчети
**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 31 декември 2007 г.

<i>в хил. лв.</i>	За Държани		Кредити	на	Други по	Балансов		Справедлива
	търгуване до падеж		и	разположен	амортизир	а		стойност
	търгуване до падеж		вземания	за	ана	Справедлива		стойност
	търгуване до падеж		вземания	продажба	стойност	Справедлива		стойност
АКТИВИ								
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	608,685	-	-	-	608,685	608,685
Финансови активи за търгуване	13,529	-	-	-	-	-	13,529	13,529
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	397,168	-	-	397,168	397,168
Финансови активи държани до падеж	-	104,706	-	-	-	-	104,706	103,500
Вземания от банки и финансови институции	-	-	189,154	-	-	-	189,154	189,154
Вземания от клиенти	-	-	2,767,762	-	-	-	2,767,762	2,767,762
Други финансови активи	-	-	-	-	-	823	823	823
	13,529	104,706	3,565,601	397,168	-	823	4,081,827	4,080,621
ПАСИВИ								
Задължения към банки	-	-	-	-	17,234	-	17,234	17,234
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	3,257,770	-	3,257,770	3,257,770
Други привлечени средства	-	-	-	-	444,443	-	444,443	444,450
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	51,005	-	51,005	51,005
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	99,874	-	99,874	99,450
Други финансови пасиви	1,924	-	-	-	-	-	1,924	1,924
	1,924	-	-	-	3,870,326	-	3,872,250	3,871,833

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.

Бележки към финансовите отчети
5. Финансови активи и пасиви
Счетоводна класификация и справедливи стойности, продължение

В таблицата по-долу е дадена класификацията по категории на финансовите активи и пасиви и техните справедливи стойности към 31 декември 2006 г.

<i>в хил. лв.</i>	За търгуване	Държан и до падеж	Кредити и вземания за продажба	Други по амортизи рана стойност	Балансов стойност	Справедлива стойност
АКТИВИ						
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	707,937	-	-	707,937
Финансови активи за търгуване	13,239	-	-	-	-	13,239
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	516,321	-	516,321
Финансови активи държани до падеж	-	70,221	-	-	-	70,221
Вземания от банки и финансови институции	-	-	40,469	-	-	40,469
Вземания от клиенти	-	-	1,709,494	-	-	1,709,494
Други финансови активи	111	-	-	-	-	111
	13,350	70,221	2,457,900	516,321	-	3,057,792
						3,057,765
ПАСИВИ						
Задължения към банки	-	-	-	-	10,436	10,436
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	2,489,481	2,489,481
Други привлечени средства	-	-	-	-	332,738	332,738
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	48,299	48,299
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	99,381	99,381
	-	-	-	-	2,980,335	2,980,335
						2,986,555

Бележки към финансовите отчети
6. Нетен лихвен доход

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Приходи от лихви		
Приходи от лихви:		
Вземания от банки и други финансови институции	6,230	4,465
Вземания от граждани и домакинства	61,201	37,077
Вземания от корпоративни клиенти	154,171	114,913
Вземания от малки и средни предприятия	26,008	15,712
Вземания от микрокредитиране	4,554	2,196
Дългови инструменти	17,505	20,004
	269,669	194,367
Разходи за лихви		
Разходи за лихви:		
Депозити от банки и други финансови институции	(848)	(497)
Депозити от други клиенти	(103,934)	(83,651)
Други привлечени средства	(15,996)	(7,980)
Подчинен срочен дълг	(6,212)	(7,213)
Дългово капиталов инструмент	(11,881)	(10,705)
Лизингови договори и други	(47)	(160)
	(138,918)	(110,206)
Нетен лихвен доход	130,751	84,161

За финансовите години, приключили на 31 декември 2007 и 31 декември 2006, признатият лихвен приход от индивидуално обезценени финансови активи (вземания от клиенти) възлиза съответно на 9,692.хил. лв и 21,121хил. лв.

7. Нетен доход от такси и комисиони

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Приходи от такси и комисиони		
Акредитиви и гаранции	12,086	10,656
Платежни операции	8,413	6,122
Клиентски сметки	8,370	6,203
Карти	12,996	10,487
Други	17,388	10,653
	59,253	44,121
Разходи за такси и комисиони		
Акредитиви и гаранции	(626)	(994)
Кореспондентски сметки	(953)	(875)
Карти	(5,586)	(3,888)
Други	(2,472)	(144)
	(9,637)	(5,901)
Нетен доход от такси и комисиони	49,616	38,220

Бележки към финансовите отчети
8. Нетни приходи от търговски операции

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Нетни приходи от търговски операции от:		
- дългови инструменти	517	38
- капиталови инструменти	2,245	1,399
- промени във валутните курсове	7,626	6,689
Нетен приход от търговски операции	10,388	8,126

9. Други нетни оперативни разходи

Другите нетни оперативни разходи представляват загуби от продажби на инвестиции на разположение за продажба.

<i>в хил.лв.</i>	2007	2006
Други нетни оперативни разходи, възникващи от:		
- Дългови инструменти	(230)	(73)
Други нетни оперативни разходи	(230)	(73)

10. Административни разходи

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Административните разходи включват:		
- Разходи за персонал	31,020	23,213
- Амортизация	11,541	9,075
- Реклама	10,690	9,054
- Разходи за наеми	10,939	8,637
- Телекомуникации, софтуер и друга компютърна поддръжка	8,738	5,798
- Разходи за нереализиран данъчен кредит	6,552	4,953
- Административни, консултантски и други разходи	24,599	20,655
Административни разходи	104,079	81,385

Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Общият брой на персонала към 31 Декември 2007 е 2,182 човека (2006: 1,586).

Бележки към финансовите отчети
11. Загуби от обезценка

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Увеличение на обезценката		
<i>Вземания от клиенти</i>	(42,430)	(30,313)
Намаление на обезценката		
<i>Вземания от клиенти</i>	16,022	17,642
Нетна загуба от обезценка	(26,408)	(12,671)

12. Разходи за данъци

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Текущи данъци	(5,174)	(4,710)
Отсрочени данъци (виж бележка 22)	(199)	351
Разходи за данъци	(5,373)	(4,359)

Равнение между данъчния разход и счетоводната печалба, както следва:

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Счетоводна печалба преди облагане	55,780	33,097
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (10% за 2007 и 15% за 2006)	5,578	4,965
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	(404)	(255)
Данъчен ефект от временни разлики	199	156
Данъчен ефект от намаление на данъчната ставка	-	(507)
Разходи за данък върху дохода	5,373	4,359
Ефективна данъчна ставка	9.63%	13.17%

Бележки към финансовите отчети
13. Доходи на акция

	2007	2006
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката (<i>в хил. лв.</i>)	50,407	28,738
Среднопретеглен брой на държаните обикновени акции (<i>в хиляди</i>)	106,137	99,183
Доходи на акция (<i>в лева</i>)	0.47	0.29

Основните доходи на акция, изчислени съгласно МСС 33, се базират на печалбата, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката. През 2007 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

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Каса		
- в лева	89,814	61,550
- в чуждестранна валута	39,492	32,245
Злато	4,730	3,134
Вземания от централни банки	409,705	238,337
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	64	1,141
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	64,880	371,530
Общо	608,685	707,937

Бележки към финансовите отчети

15. Финансови активи за търгуване

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Дългови и други инструменти с фиксиран доход		
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство:		
- деноминирани в лева	2,046	-
- деноминирани в чуждестранна валута	70	1,245
Чужди правителства	-	7,471
Други издатели	11,413	4,523
Общо	13,529	13,239

16. Инвестиции на разположение за продажба

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство		
- деноминирани в български лева	29,765	83,958
- деноминирани в чуждестранна валута	6,323	7,651
Чужди правителства		
- краткосрочни	229,860	194,453
- дългосрочни	20,019	143,963
Чуждестранни банки	87,159	66,950
Други издатели	1,077	11,032
Инвестиции в дъщерни предприятия	22,965	8,314
	397,168	516,321

Инвестициите в дъщерни предприятия са както следва:

в хил. лв.

	% участие в капитала	2007	2006
Предприятие:			
First Investment Finance B.V., Холандия	100%	3,947	3,947
Дайнърс клуб България АД	85.52%	2,443	358
First Investment Bank – Albania Sh.a.	99.9998%	16,575	4,009
		22,965	8,314

Бележки към финансовите отчети
17. Финансови активи, държани до падеж

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

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Ценни книжа държани до падеж, емитирани от:		
Българското правителство	60,492	6,296
Чужди правителства	-	17,816
Чуждестранни банки	44,214	46,109
	104,706	70,221

18. Вземания от банки и финансови институции
(a) Анализ по видове

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Вземания от банки	162,870	15,856
Вземания по договори за обратно изкупуване	-	19,085
Други	26,284	5,528
Общо	189,154	40,469

(b) Географски анализ

<i>в хил. лв.</i>	2007	2005
Местни банки и финансови институции	24,902	30,204
Чуждестранни банки и финансови институции	164,252	10,265
Общо	189,154	40,469

Бележки към финансовите отчети

19. Вземания от клиенти

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Граждани		
- Потребителски кредити	360,250	217,285
- Ипотечни кредити	388,302	234,742
Малки и средни предприятия	264,185	162,997
Микрокредитиране	43,476	23,461
Корпоративни клиенти		
- Публичен сектор	33,972	21,362
- Частен сектор	1,747,428	1,094,729
Обезценка	(69,851)	(45,082)
	2,767,762	1,709,494

(а) Движение в обезценката

<i>в хил. лв.</i>	
Салдо към 1 януари 2007	45,082
Допълнително начислени	42,430
Реинтегрирани	(16,056)
Отписани	(1,605)
Салдо към 31 Декември 2007	69,851

Всички обезценени кредити са записани до тяхната възстановима стойност.

Бележки към финансовите отчети
20. Имоти и оборудване

<i>в хил. лв.</i>	Земя и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Активи в процес на изграждане	Подоброени на наети активи	Общо
Отчетна стойност						
Към 1 януари 2007	9,055	55,778	5,139	25,555	21,832	117,359
Придобити	361	35	-	45,309	351	46,056
Излезли от употреба	-	(2,391)	(924)	(902)	(1,365)	(5,582)
Прехвърлени	2,951	12,572	1,312	(21,948)	4,882	(231)
Към 31 декември 2007	12,367	65,994	5,527	48,014	25,700	157,602
Амортизация						
Към 1 януари 2007	2,825	26,847	2,491	-	4,534	36,697
Начислена през периода	361	7,615	973	-	2,393	11,342
За излезлите от употреба	-	(855)	(595)	-	(269)	(1,719)
Към 31 декември 2007	3,186	33,607	2,869	-	6,658	46,320
Балансова стойност						
Към 31 декември 2007	9,181	32,387	2,658	48,014	19,042	111,282
Към 1 януари 2007	6,230	28,931	2,648	25,555	17,298	80,662

21. Нематериални активи

<i>в хил. лв.</i>	Програмни продукти и лицензи	Общо
Отчетна стойност		
Към 1 януари 2007	2,418	2,418
Придобити	121	121
Излезли от употреба	(518)	(518)
Прехвърлени	231	231
Към 31 декември 2007	2,252	2,252
Амортизация		
Към 1 януари 2007	1,713	1,713
Начислена през периода	199	199
За излезли от употреба	(89)	(89)
Към 31 декември 2007	1,823	1,823
Балансова стойност		
На 31 декември 2007	429	429
На 1 януари 2007	705	705

Бележки към финансовите отчети

22. Отсрочени данъци

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

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

<i>в хил. лв.</i>	Активи		Пасиви		Нетно	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Имоти, оборудване и нематериални активи	-	-	1,549	1,279	1,549	1,279
Други	(181)	(110)	-	-	(181)	(110)
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(181)	(110)	1,549	1,279	1,368	1,169

Движенията във временните разлики през годината, на стойност 199 хил. лв, са отчетени в отчета за доходите.

23. Други активи

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Разходи за бъдещи периоди	3,802	3,277
Други активи	8,538	12,660
Общо	12,340	15,937

24. Задължения към банки

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Срочни депозити	13,030	9,247
Текущи сметки	4,204	1,189
Общо	17,234	10,436

Бележки към финансовите отчети
25. Задължения към други клиенти
в хил. лв.

	2007	2006
Граждани		
- текущи сметки	461,966	347,496
- срочни депозити	973,289	665,623
Търговци		
- текущи сметки	620,802	512,689
- срочни депозити	1,201,713	963,673
Общо	3,257,770	2,489,481

26. Други привлечени средства
в хил. лв.

	2007	2006
Издадени облигации и други ценни книжа	29,743	29,672
Задължения по потвърдени акредитиви	311,491	1,634
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	-	225,366
Други срочни задължения	103,209	76,066
	444,443	332,738

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

Издадените облигации и други ценни книжа включват следното:

в хил. лв.

	2007	2006
Ипотечни облигации		
EUR, 5,000,000, 7%, платими 2008	9,855	9,832
EUR, 10,000,000, 7%, платими 2009	19,888	19,840
	29,743	29,672

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

Бележки към финансовите отчети
27. Подчинен срочен дълг

Към 31 декември 2007 година Банката е сключила седем отделни споразумения за подчинен срочен дълг с четири различни кредитора. Всички тези заеми са издадени по английското законодателство и ресурса е привлечен от източници извън България.

Подчиненият дълг може да бъде анализиран както следва:

в хил. лв.

Кредитор	Главница	Оригинален срок	Амортизирана стойност към 31 декември 2007
Growth Management Limited	1,956	10 години	3,001
Growth Management Limited	5,867	10 години	8,553
Growth Management Limited	3,912	10 години	5,344
Hillside Apex Fund Limited	9,779	10 години	13,297
Growth Management Limited	1,956	10 години	2,613
Standard Bank	9,779	10 години	13,012
Hypo-Alpe-Adria Bank	3,912	10 години	5,185
	37,161		51,005

Лихвата се капитализира на годишна база и е платима на падеж. Третирането на тези пасиви за целите на капиталовата адекватност като капитал от втори ред е в съответствие с изискванията на българското законодателство. Всички плащания преди падеж по подчинения дълг са предмет на писмено одобрение от Българска народна банка.

28. Дългово капиталов инструмент

в хил. лв.

	Главница	Амортизирана стойност към 31 декември 2007
Безсрочен капиталов кредит - 27 млн. евро	52,807	54,975
Безсрочен капиталов кредит - 21 млн. евро	41,073	44,899
	93,880	99,874

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

Бележки към финансовите отчети
29. Други пасиви

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Задължения към персонала	1,542	896
Текущи данъчни задължения	4,310	1,882
Други кредитори	1,853	2,362
	7,705	5,140

30. Капитал и резерви
(a) Брой и номинална стойност на издадените акции към 31 декември 2007 г.

Към 31 декември 2007 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 Българска 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

На 13 февруари 2007 г. Гроут Мениджмънт Лимитид (Growth Management Limited), Нормандски острови, и Хилсайд Апекс Фанд Лтд (Hillside Apex Fund Ltd.), Кайманови острови, прехвърли цялото си акционерно участие от 20% в Банката на офшорните дружества Доменико Венчърс Лимитид (Domenico Ventures Limited), Британски Вирджински острови – 7%; Рафаела Кънсалтънтс Лимитид (Rafaela Consultants Limited), Британски Вирджински острови – 7%; и Легнано Ентърпрайз Лимитид (Legnano Enterprise Limited) Кипър – 6%, съответно. В резултат от това, Легнано Ентърпрайз Лимитид увеличи своето акционерно участие до 7.68%.

В допълнение, както е посочено в условията и реда на първичното публично предлагане, Първа финансова брокерска къща ООД продаде 6,500,000 от съществуващите акции на Банката, които държи, на нови инвеститори, като по този начин ефективно намали своето акционерно участие от 13.89 % на 6.72%. Впоследствие, на 20 декември 2007 г., Първа финансова брокерска къща ООД прехвърли оставащия си дял от 6.72% на Балкан Холидейз Лимитид (Balkan Holidays Limited), Обединено кралство.

Бележки към финансовите отчети
30. Капитал и резерви, продължение
(b) Акционери, продължение

Таблицата по-долу посочва тези акционери, които притежават акции на Банката към 31 декември 2007 г., заедно с броя и процента на общо емитираните акции.

	Брой акции	% емитиран акционерен капитал
Г-н Ивайло Димитров Мутафчиев	31,830,000	28.94
Г-н Цеко Тодоров Минев	31,830,000	28.94
Балкан Холидейз Лимитид, Обединено кралство	7,390,000	6.72
Легнано Ентърпрайз Лимитид Кипър	8,450,000	7.68
Доменико Венчърс Лимитид, Британски Вирджински острови	7,000,000	6.36
Рафаела Кънсалтънтс Лимитид, Британски Вирджински острови	7,000,000	6.36
Други акционери (акционери, притежаващи акции, предмет на свободна търговия на Българска фондова борса – София)	16,500,000	15.00
Общо	<u>110,000,000</u>	<u>100.00</u>

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

В съответствие с Договора за пласиране, сключен между Банката и съществуващите акционери (г-н Ивайло Мутафчиев, г-н Цеко Минев, Първа финансова брокерска къща ООД София, Легнано Ентърпрайз Лимитид Кипър, Доменико Венчърс Лимитид, Британски Вирджински острови, и Рафаела Кънсалтънтс Лимитид, Британски Вирджински острови), съществуващите акционери се договорят за блокиращо споразумение като част от първичното публично предлагане, по силата на което те нямат право, с изключение на акциите, продадени като част от първичното публично предлагане, за срок от 180 дни, считано от 21 март 2007 г., и без предварителното писмено съгласие на Първа финансова брокерска къща ООД като водещ мениджър на емисията, пряко или косвено (А) да предлагат, предоставят в залог, продават, продават някаква опция или сключват договор за покупка, купуват някаква опция, пряко или косвено, или сключват договор за продажба, предоставяне на някаква опция, право или варант за покупка, депозират в някаква депозитарна институция, или по друг начин прехвърлят или се разпореждат с някакви акции или ценни книжа, конвертируеми във или упражними, или разменими, срещу акции, и няма да подават никаква декларация за регистрация по реда на Закона за ценни книжа на САЩ от 1933 г. във връзка с които и да е от горните; или (Б) да сключват някакви суап или други споразумения, или някаква сделка, която прехвърля, изцяло или частично, пряко или косвено, икономическия риск от собствеността върху акциите, независимо дали този суап или сделка, описани в подточки (А) или (Б) по-горе, ще бъдат уредени чрез предоставянето на акции или на други ценни книжа, в брой или по друг начин.

От своя страна, Банката приема подобни блокиращи ангажименти в Договора за пласиране за срок от 360 дни към 21 март 2007 г., с изключение на това, че Банката приема да не

Бележки към финансовите отчети

разпределя, емитира или договаря емитирането на каквито и да е акции или други ценни книжа, посочени в подточка (А) по-горе.

30. Капитал и резерви, продължение
(с) Законови резерви

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

(d) Цена на акция

Последната цена на акциите на Банката, търгувани на Българска фондова борса – София за 2007 г., е 11.60 лв.

31. Условни задължения
(a) Задбалансови пасиви

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

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

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Банкови гаранции		
- в лева	186,268	136,458
- в чуждестранна валута	181,103	108,092
Общо гаранции	367,371	244,550
Неизползвани кредитни линии	402,996	211,228
Записи на заповед	21,034	17,097
Акредитиви в чуждестранна валута	268,562	313,722
	1,059,963	786,597

Бележки към финансовите отчети

Тези ангажименти и потенциални задължения носят само задбалансов кредитен риск, като само таксите за ангажимент и провизиите за евентуални загуби се отразяват в баланса до момента на изтичане срока на поетия ангажимент или неговото изпълнение. Много 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 31 декември 2007 г. размерът на обезпеченията по издадени гаранции и акредитиви е 100%.

32. Парични средства и парични еквиваленти

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

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
Парични средства и вземания от централни банки	608,685	707,937
Вземания от банки и други финансови институции с оригинален срок до 3 месеца	188,982	20,622
	797,667	728,559

33. Усреднени салда

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

<i>в хил. лв.</i>	2007	2006
ФИНАНСОВИ АКТИВИ		
Парични средства и вземания от централни банки	521,875	399,088
Финансови активи за търгуване	14,758	18,459
Инвестиции на разположение за продажба	356,175	486,829
Финансови активи държани до падеж	101,393	80,333
Вземания от банки и финансови институции	37,254	26,998
Вземания от клиенти	2,294,636	1,458,477
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ		
Задължения към банки	15,649	12,435
Задължения към други клиенти	2,709,589	2,076,640
Други привлечени средства	302,583	177,894
Подчинен срочен дълг	51,131	55,170

Бележки към финансовите отчети

Дългово капиталов инструмент

99,056

91,037

Бележки към финансовите отчети
34. Сделки със свързани лица

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

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

Вид свързаност <i>в хил. лв.</i>	Директори		Предприятия под общ контрол	
	2007	2006	2007	2006
Кредити:				
Кредитна експозиция в началото на годината	1,876	1,554	6,104	3,660
Отпуснати кредити през годината	598	322	6,064	2,444
Кредитна експозиция в края на годината	<u>2,474</u>	<u>1876</u>	<u>12,168</u>	<u>6,104</u>
Получени депозити и заеми:				
В началото на годината	547	273	862,464	774,289
Получени през годината	515	274	(5,269)	88,175
В края на годината	<u>1,062</u>	<u>547</u>	<u>857,195</u>	<u>862,464</u>
Предоставени депозити:				
Депозити в началото на годината	-	-	7,823	7,823
Предоставени депозити през годината	-	-	3,912	-
Депозити в края на годината	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,735</u>	<u>7,823</u>
Издадени условни задължения от Банката				
В началото на годината	-	-	1,860	130
Отпуснати през годината	387	-	1,315	1,730
В края на годината	<u>387</u>	<u>-</u>	<u>3,175</u>	<u>1,860</u>

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, изплатени през 2007 г. са в размер на 1,796 хил. лева. (2006: 2,079 хил. лв).

35. Дъщерни предприятия
(a) First Investment Finance B.V.

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

Бележки към финансовите отчети

35. Дъщерни предприятия, продължение

(b) Дайнърс клуб България АД

През май 2005 г. Банката придоби 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД. Регистрираният акционерен капитал на дружеството е 5,000 хил. лв., в който участието на Банката е 85.52% към 31 декември 2007 г. Дружеството е учредено през 1996 г. и предметът му на дейност включва представителство, агентство и процесинг на Дайнърс клуб Интернешънъл.

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

През април 2006 г. Банката учреди First Investment Bank – Albania Sh.a. с 99.9998% акционерно участие. Акционерният капитал на дружеството е 1 млрд. албански леки, който е внесен изцяло. 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.

36. Събития, възникнали след датата на изготвяне на отчета

На 31 януари 2008 г. First Investment Finance B.V. изплати с депозитни средства при Банката главница от EUR 200 милиона и лихва от EUR 15 милиона по падежирал дългосрочен облигационен заем, издаден от First Investment Finance B.V. и гарантиран от Банката.

37. Приложими стандарти

МСФО 1	Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети
МСФО 2	Плащане на базата на акции
МСФО 3	Бизнес комбинации
МСФО 4	Застрахователни договори
МСФО 5	Нетекучи активи, държани за продажба, и преустановени дейности
МСФО 6	Проучване и оценка на минерални ресурси
МСФО 7	Финансови инструменти: оповестяване
МСС 1	Представяне на финансови отчети
МСС 2	Материални запаси
МСС 7	Отчети за паричните потоци
МСС 8	Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки
МСС 10	Събития след дата на баланса
МСС 11	Договори за строителство
МСС 12	Данъци върху дохода
МСС 14	Отчитане по сегменти
МСС 16	Имоти, машини, съоръжения и оборудване
МСС 17	Лизинг
МСС 18	Приходи
МСС 19	Доходи на наети лица
МСС 20	Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ
МСС 21	Ефекти от промените в обменните курсове
МСС 23	Разходи по заеми
МСС 24	Оповестяване на свързани лица
МСС 26	Счетоводство и отчитане на планове за пенсионни доходи
МСС 27	Консолидирани и индивидуални финансови отчети
МСС 28	Инвестициите в асоциирани предприятия
МСС 29	Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики

Бележки към финансовите отчети
37. Приложими стандарти, продължение

МСС 31	Дялове в съвместни предприятия
МСС 32	Финансови инструменти: представяне
МСС 33	Доходи на акция
МСС 34	Междинно финансово отчитане
МСС 36	Обезценка на активи
МСС 37	Провизии, условни пасиви и условни активи
МСС 38	Нематериални активи
МСС 39	Финансови инструменти: признаване и оценяване
МСС 40	Инвестиционни имоти
МСС 41	Земеделие
КРМСФО 1	Промени в съществуващите задължения за извеждане от експлоатация, възстановяване и сходните с тях задължения
КРМСФО 2	Дялове на членове в кооперации и сходни инструменти
КРМСФО 4	Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг
КРМСФО 5	Права на участие във фондове за извеждане от експлоатация и възстановяванена околната среда
КРМСФО 6	Задължения, възникващи от участие в специфичен пазар – отпадъчно електрическо и електронно оборудване
КРМСФО 7	Прилагане на подхода за преизчисление на финансовите отчети съгласно МСС 29 “Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики”
КРМСФО 8	Обхват на МСФО 2
КРМСФО 9	Преразглеждане на внедрени деривативи
КРМСФО 10	Междинно финансово отчитане и обезценка
ПКР 7	Въвеждане на еврото
ПКР 10	Правителствена помощ – без специална връзка с оперативната дейност
ПКР 12	Консолидация – предприятия със специално предназначение
ПКР 13	Съвместно контролирани предприятия - непарични вноски от контролиращите съдружници
ПКР 15	Оперативен лизинг – стимули
ПКР 21	Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи
ПКР 25	Данъци върху доходи - промени в данъчния статус на едно предприятие или неговите акционери
ПКР 27	Оценяване съдържането на операции, включващи правната форма на лизинг
ПКР 29	Оповестяване - споразумения на концесионна услуга
ПКР 31	Приход - бартерни сделки, включващи рекламни услуги
ПКР 32	Нематериални активи - разходи за интернет страници