

ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

КЪМ

**НЕКОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
ЗА ШЕСТМЕСЕЧНИЯ ПЕРИОД, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 30 ЮНИ 2008 Г.**

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.

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

В резултат на успешно първично публично предлагане на нови акции на 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.

(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 (p).

(c) Представяне на финансовите отчети

Финансовите отчети са представени в български лева, 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 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.

Настоящите финансови отчети на Банката не са консолидирани. 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 основата 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	10 - 20
• Стопански инвентар	10 - 20
• Транспортни средства	10 - 20
• Подобрения на наети сгради	10 - 67

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

(л) Нематериални активи

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

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

Активи	%
• Лицензи	10 - 20
• Програмни продукти	10 - 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 фактичката 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 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.
- *Ревизиран МСС 1 Представяне на финансовите отчети* (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009). Стандартът въвежда термина подробно представени доходи, който представлява промени в капитала за периода, различни от тези възникващи от трансакции със собствениците, в качеството им на такива. Подробно представените доходи могат да бъдат представени в един отчет (отчет за подробно представените доходи) или в два отчета (отделен отчет за доходите и отчет за подробно представените доходи). Не е разрешено да се представят компоненти от подробно представените доходи в отчета за собствения капитал. Банката ще приложи стандарта при изготвяне и представяне на финансовите отчети за периода, завършващ на 31 декември 2009 година.

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 (Value at Risk), дюрация или други измерители, подходящи за отделна позиция по отношение нейната чувствителност към рискови фактори. Най-важните рискови фактори, които засягат търговските операции на Банката, са промените на лихвените проценти (лихвен риск), промените на валутните курсове (валутен риск) и промените на цените на акциите (риск за цени на акции).

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

Всички търгуеми инструменти се признават и оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия пряко рефлектират 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. Стойността под риск се изчислява като се използва едnodневен хоризонт и 99% доверителен интервал, което означава, че съществува 1% вероятност търговският портфейл да се обезцени в

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 диапазонът на лихвения VaR за портфейла от финансови инструменти, оценявани по справедлива стойност, на Банката за първите шест месеца на 2008 година:

	30 юни	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.			31 декември
в хиляди лева	2008 г.	средно	минимално	максимално	2007 г.
VaR	665	853	621	1,047	796

B. Нетърговски операции

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

(i) Ликвиден риск

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

Средствата се привличат посредством набор от инструменти, включително депозити, други привлечени средства, както и акционерен капитал. По този начин се увеличава възможността за гъвкавост при финансиране на дейностите на Банката, намалява се зависимостта от един източник на средства и понижава стойността на привлечения ресурс. Банката се стреми да поддържа баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост при използването на средства с различна матуритетна структура. Банката извършва текуща оценка на ликвидния риск посредством идентифициране и следене промените по отношение на необходимостта от средства за постигането на целите, залегнали в цялостната 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 30 юни 2008 г.

<i>в хил. лв.</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	Над 1 година	С неопред падеж	Общо
Активи						
Парични средства и вземания от централни банки	685,407	-	-	-	-	685,407
Финансови активи за търгуване	11,327	-	-	-	-	11,327
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	229,645	92,186	24,037	345,868
Финансови активи държани до падеж	7,875	-	21,711	39,237	-	68,823
Вземания от банки и финансови институции	10,358	3,925	-	-	-	14,283
Вземания от клиенти	180,293	182,917	508,077	1,915,822	-	2,787,109
Имоти и оборудване	-	-	-	-	125,075	125,075
Нематериални активи	-	-	-	-	5,726	5,726
Други активи	25,981	-	-	-	-	25,981
Общо активи	921,241	186,842	759,433	2,047,245	154,838	4,069,599
Пасиви						
Задължения към банки	25,266	3,208	3,342	-	-	31,816
Задължения към други клиенти	1,149,181	372,850	1,173,629	110,140	-	2,805,800
Други привлечени средства	142,117	121,037	372,706	86,868	-	722,728
Подчинен срочен дълг	-	-	-	50,812	-	50,812
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	101,005	101,005
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	1,541	1,541
Други пасиви	6,202	-	-	-	-	6,202
Общо пасиви	1,322,766	497,095	1,549,677	247,820	102,546	3,719,904
Положителна/(отрицателна) разлика в срочността на активите и пасивите	(401,525)	(310,253)	(790,244)	1,799,425	52,292	349,695

Бележки към финансовите отчети

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

Матуритетна структура към 31 декември 2007 г.

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

Към 30 юни 2008 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти представляват 37.40% от общата сума задължения към други клиенти (2007: 35.73%).

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 30 юни 2008 г., представени по остатъчен срок на базата на договорени недисконтирани парични потоци.

в хил. лв.	От 3			С		Общо
	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	месеца до 1 година	Над 1 година	неопред. падеж	
Задължения към банки	25,309	3,230	3,428	-	-	31,967
Задължения към други клиенти	1,150,270	375,025	1,207,931	125,402	-	2,858,628
Други привлечени средства	142,487	122,296	387,403	97,860	-	750,046
Подчинен срочен дълг	-	-	-	59,844	-	59,844
Дългово капиталов инструмент	-	6,712	4,855	80,966	93,880	186,413
Общо финансови пасиви	1,318,066	507,263	1,603,617	364,072	93,880	3,886,898

(ii) Пазарен риск

Лихвен риск

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

За да определи лихвения риск на нетъргуемите си инструменти, Банката изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетния си лихвен доход и икономическата стойност на Банката, дефинирана като разлика между справедливата стойност на активите и справедливата стойност на пасивите, включени в банковия портфейл. Ефектът на лихвения риск върху икономическата стойност на Банката вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 30 юни 2008 г. е -1.2/+1.2 млн. лв. Лихвеният риск, на който е изложен нетният лихвен доход на Банката в рамките на една година напред, вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 30 юни 2008 г., е -1.3/+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:

	<u>100 базисни пункта паралелно нарастване</u>	<u>50 базисни пункта нарастване след 1 година</u>
Минимум за периода	(2,256)	(1,884)
Максимум за периода	(1,163)	(1,559)
Средно за периода	(1,582)	(1,742)

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 30 юни 2008 г. и периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви.

<i>в хил. лв.</i>	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	235,146	3.53%	37,493	197,653	-	-	-	-
Финансови активи за търгуване	4,112	4.25%	-	4,112	-	-	-	-
Инвестиции на разположение за продажба	321,831	4.44%	-	-	-	229,644	92,187	-
Финансови активи държани до падеж	68,823	4.21%	-	7,875	-	21,711	39,237	-
Вземания от банки и финансови институции	8,350	4.18%	-	4,426	3,924	-	-	-
Вземания от клиенти	2,744,447	11.43%	2,531,247	16,714	7,676	62,853	125,957	-
Нелихвоносни активи	686,890	-	-	-	-	-	-	-
Общо активи	4,069,599		2,568,740	230,780	11,600	314,208	257,381	
Пасиви								
Задължения към банки	31,287	5.42%	11,532	13,613	3,208	2,934	-	-
Задължения към други клиенти	2,785,493	4.72%	2,314,469	16,548	6,242	396,773	51,461	-
Други привлечени средства	721,140	6.07%	64,062	139,146	122,448	367,555	27,929	-
Подчинен срочен дълг	48,948	12.80%	-	-	-	-	48,948	-
Дългово капиталов инструмент	93,880	12.56%	-	-	-	-	-	93,880
Нелихвоносни пасиви	65,338	-	-	-	-	-	-	-
Общо пасиви	3,746,086		2,390,063	169,307	131,898	767,262	222,218	

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							
Задължения към други клиенти	17,048	4.89%	15,383	1,665	-	-	-
Други привлечени средства	3,153,419	4.18%	2,328,192	34,984	396,138	391,089	3,016
Подчинен срочен дълг	456,315	5.22%	87,767	-	-	-	368,548
Дългово капиталов инструмент	47,507	13.25%	-	-	-	-	47,507
Нелихвоносни пасиви	93,880	12.56%	-	-	-	-	93,880
	111,230	-	-	-	-	-	-
Общо пасиви	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
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 пораждат нетни приходи от търговски операции от промени във валутните курсове, които се отчитат в отчета за доходите. Такива експозиции са паричните активи и пасиви на Банката, които не са деноминирани във валутата на представяне на Банката. Тези експозиции са представени по-долу:

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Парични активи		
Евро	2,289,663	2,594,721
Щатски долари	224,850	344,688
Други валути	39,834	51,782
Злато	6,048	4,730
Парични пасиви		
Евро	2,387,610	2,661,873
Щатски долари	227,884	344,698
Други валути	39,339	52,042
Злато	-	-
Нетна валутна позиция		
Евро	(97,947)	(67,152)
Щатски долари	(3,034)	(10)
Други валути	495	(260)
Злато	6,048	4,730

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.

Бележки към финансовите отчети

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

30 юни 2008 г.		<i>в хил. лв.</i>	
Клас експозиции	Брутна сума на вземания от клиенти	Обезценка	Балансова стойност на вземания от клиенти
Групово обезценени			
Редовни	2,778,229	(23,590)	2,754,639
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	22,585	(1,358)	21,227
Нередовни	12,783	(5,122)	7,661
Необслужвани	49,228	(45,646)	3,582
Общо	2,862,825	(75,716)	2,787,109

31 декември 2007 г.		<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

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

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

Основните концентрации на кредитен риск възникват 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>	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Търговия	601,416	531,010
Производство	688,231	708,174
Услуги	258,976	227,217
Финанси	1,992	1,957
Транспорт	148,351	153,074
Комуникации	7,936	45,445
Строителство	177,495	180,151
Селско стопанство	92,366	89,340
Туризм	61,967	115,713
Частни лица	749,409	748,552
Други	74,686	36,980

Бележки към финансовите отчети

Обезценка	(75,716)	(69,851)
Общо	2,787,109	2,767,762

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 30 юни 2008 г. с обща експозиция възлизаща съответно на 39,278 хил. лв. (2007: 37,028 хил. лв.) - черна и цветна металургия, 77,737 хил. лв. (2007: 68,772 хил. лв.) - минно дело и 110,972 хил. лв. (2007: 118,539 хил.лв.) - енергетика.

Банката е предоставила кредити и издала условни ангажименти на 17 отделни клиенти или групи (2007: 16), към които експозицията превишава 10% от капиталовата база на Банката и се базира на отчетната стойност на съответното кредитно улеснение. Общата сума на тези експозиции е 1,119,689 хил. лв., която представлява 262.90% от собствения капитал (2007: 911,798 хил. лв., представлявали 238.13% от собствения капитал), от които 943,217 хил. лв. (2007: 667,792 хил. лв.) са кредити и 176,472 хил. лв. (2007: 244,006 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 96,815 хил. лв. (отчетна стойност) (2007: 140,128 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 с изключение на сумата на кредитните карти 125,180 хил. лв (2007: 81,819 хил. лв):

<i>в хил.лв.</i>	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Ипотека	1,321,634	1,525,826
Залог на вземания	542,899	267,153
Залог на търговски предприятия	241,025	296,050
Ценни книжа	115,923	144,558
Банкови гаранции	27,559	18,862
Залог на стоки	60,602	92,965
Залог на машини и съоръжения	186,078	150,380
Залог на парични средства	65,937	115,390
Залог на дружествени дялове във фирми	9,577	41,661
Залог на злато	-	32
Други обезпечения	160,512	96,494
Необезпечени	5,899	6,423

Бележки към финансовите отчети
Общо

2,737,645

2,755,794

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. Намаленията на капитала включват балансовата стойност 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	
	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Рисковопреетеглени активи за кредитен риск				
Балансови позиции				
Класове експозиции				
Централни правителства и централни банки	649,679	761,098	2,907	3,162
Международни банки за развитие	-	2,763	-	-
Институции	316,818	379,891	85,419	95,063
Предприятия	1,754,073	1,860,647	1,714,103	1,746,542
Експозиции на дребно	547,687	519,274	531,903	508,796
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	485,348	387,841	242,674	193,921
Колективни инвестиционни схеми	2,650	3,011	2,650	3,011
Други позиции	284,379	266,313	165,294	135,418
Общо	4,040,634	4,180,838	2,744,950	2,685,913
Задбалансови позиции				
Класове експозиции				
Централни правителства и централни банки	782	782	-	-
Институции	20,423	8,163	3,777	3,625
Предприятия	638,837	796,841	196,180	208,066
Експозиции на дребно	240,166	224,962	5,039	4,713
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	4,139	29,215	1,035	2,970
Колективни инвестиционни схеми	-	-	33	57
Общо	904,347	1,059,963	206,064	219,431
Деривати				
Класове експозиции				
Институции	1,304	2,773	414	707
Предприятия	459	-	459	-
Общо	1,763	2,773	873	707
Общо рисковопреетеглени активи за кредитен риск			2,951,887	2,906,051
Рисковопреетеглени активи за пазарен риск			3,925	3,341
Рисковопреетеглени активи за операционен риск			254,125	188,375
Общо рисковопреетеглени активи			3,209,937	3,097,767
Отношения на капиталова адекватност				
	Капитал		Капиталови съотношения %	
	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Капитал от първи ред	308,297	263,337	9.60%	8.50%
Собствен капитал (капиталова база)	425,899	382,895	13.27%	12.36%

Бележки към финансовите отчети
4. Информация по сегменти

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

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

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

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

При представянето на информацията 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.

в хил. лв.	Операции в България		Операции в чужбина		Общо	
	Шестмесечен период, Приключващ на 30 юни 2008 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2007 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2007 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2007 г.
Приходи от лихви	156,180	115,236	5,272	4,074	161,452	119,310
Разходи за лихви	(84,058)	(60,505)	(256)	(521)	(84,314)	(61,026)
Нетен лихвен доход	72,122	54,731	5,016	3,553	77,138	58,284
Приходи от такси и комисиони	32,423	25,422	616	304	33,039	25,726
Разходи за такси и комисиони	(4,092)	(3,318)	(4)	(20)	(4,096)	(3,338)
Нетен доход от такси комисиони	28,331	22,104	612	284	28,943	22,388
Нетни приходи от търговски операции	(263)	4,722	(45)	39	(308)	4,761
Административни разходи	(68,205)	(44,536)	(242)	(2,052)	(68,447)	(46,588)
	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Активи	3,960,331	4,053,369	109,268	151,686	4,069,599	4,205,055
Пасиви	3,702,783	3,855,649	17,121	23,750	3,719,904	3,879,399

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 30 юни 2008 г.

<i>в хил. лв.</i>	За Държани Кредити и		На		Други по		Балансова	Справедлива
	търгуване	до падеж	вземания	разположени	е заамортизира	Други	стойност	стойност
				продажбана	стойност			
АКТИВИ								
Парични средства и вземания от централни банки	-	-	685,407	-	-	-	685,407	685,407
Финансови активи за търгуване	11,327	-	-	-	-	-	11,327	11,327
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	345,868	-	-	345,868	345,868
Финансови активи държани до падеж	-	68,823	-	-	-	-	68,823	67,263
Вземания от банки и финансови институции	-	-	14,283	-	-	-	14,283	14,283
Вземания от клиенти	-	-	2,787,109	-	-	-	2,787,109	2,787,109
Други финансови активи	-	-	-	-	-	274	274	274
	11,327	68,823	3,486,799	345,868	-	274	3,913,091	3,911,531
ПАСИВИ								
Задължения към банки	-	-	-	-	31,816	-	31,816	31,816
Задължения към други клиенти	-	-	-	-	2,805,800	-	2,805,800	2,805,800
Други привлечени средства	-	-	-	-	722,728	-	722,728	722,308
Подчинен срочен дълг	-	-	-	-	50,812	-	50,812	50,812
Дългово капиталов инструмент	-	-	-	-	101,005	-	101,005	98,325
Други финансови пасиви	-	-	-	-	-	603	603	603
	-	-	-	-	3,712,161	603	3,712,764	3,709,664

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 2007 г.

<i>в хил. лв.</i>	За търгуване	Държани до падеж	Кредити и вземания	и разположение за продажба	Други по На амортизирана стойност	Други	Балансова 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
	-	-	-	-	3,870,326	1,924	3,872,250	3,871,833

Бележки към финансовите отчети
6. Нетен лихвен доход

<i>в хил. лв.</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2007 г.
Приходи от лихви		
Приходи от лихви:		
Вземания от банки и други финансови институции	3,664	2,518
Вземания от граждани и домакинства	39,212	26,712
Вземания от корпоративни клиенти	96,317	66,639
Вземания от малки и средни предприятия	12,934	11,017
Вземания от микрокредитиране	2,707	1,849
Дългови инструменти	6,618	10,575
	161,452	119,310
Разходи за лихви		
Разходи за лихви:		
Депозити от банки и други финансови институции	(673)	(206)
Депозити от други клиенти	(58,567)	(47,065)
Други привлечени средства	(16,044)	(4,830)
Подчинен срочен дълг	(3,105)	(3,011)
Дългово капиталов инструмент	(5,902)	(5,893)
Лизингови договори и други	(23)	(21)
	(84,314)	(61,026)
Нетен лихвен доход	77,138	58,284

За шестмесечните периоди, приключващи на 30 юни 2008 г. и на 30 юни 2007 г., признатият лихвен приход от индивидуално обезценени финансови активи (вземания от клиенти) възлиза съответно на 2,233 хил. лв и 3,755 хил. лв.

7. Нетен доход от такси и комисиони

<i>в хил. лв.</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2007 г.
Приходи от такси и комисиони		
Акредитиви и гаранции		
Акредитиви и гаранции	5,891	4,871
Платежни операции	5,218	3,632
Клиентски сметки	4,619	3,745
Карти	7,621	5,622
Други	9,690	7,856
	33,039	25,726
Разходи за такси и комисиони		
Акредитиви и гаранции		
Акредитиви и гаранции	(941)	(335)
Кореспондентски сметки	(405)	(458)
Карти	(2,483)	(2,405)
Други	(267)	(140)
	(4,096)	(3,338)
Нетен доход от такси и комисиони	28,943	22,388

Бележки към финансовите отчети

8. Нетни приходи/(разходи) от търговски операции

<i>в хил. лв.</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2007 г.
Нетни приходи от търговски операции от:		
- дългови инструменти	(13)	170
- капиталови инструменти	(2,301)	829
- промени във валутните курсове	2,006	3,762
Нетни приходи/(разходи) от търговски операции	(308)	4,761

9. Други нетни оперативни разходи

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

<i>в хил.лв.</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2007 г.
Други нетни оперативни приходи/(разходи), възникващи от:		
- дългови инструменти	(2,471)	(350)
- други	28	-
Други нетни оперативни разходи	(2,443)	(350)

10. Административни разходи

<i>в хил. лв.</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2007 г.
Административните разходи включват:		
- Разходи за персонал	23,139	13,725
- Амортизация	7,548	5,362
- Реклама	8,241	4,554
- Разходи за наеми	6,609	5,254
- Телекомуникации, софтуер и друга компютърна поддръжка	4,707	3,562
- Разходи за нереализиран данъчен кредит	4,301	3,006
- Административни, консултантски и други разходи	13,902	11,125
Административни разходи	68,447	46,588

Разходите за персонал включват разходи за заплати, социални и здравни осигуровки, начислени в съответствие с разпоредбите на местното законодателство. Общият брой на персонала към 30 юни 2008 г. е 2,385 човека (30 юни 2007 г.: 1,746).

Бележки към финансовите отчети

11. Загуби от обезценка

<i>в хил. лв.</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2007 г.
Увеличение на обезценката		
<i>Вземания от клиенти</i>	(14,417)	(26,022)
Намаление на обезценката		
<i>Вземания от клиенти</i>	8,342	11,889
Нетна загуба от обезценка	(6,075)	(14,133)

12. Разходи за данъци

<i>в хил. лв.</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2007 г.
Текущи данъци	(2,561)	(1,994)
Отсрочени данъци (виж бележка 22)	(173)	(128)
Разходи за данъци	(2,734)	(2,122)

Равнение между данъчния разход и счетоводната печалба, както следва:

<i>в хил. лв.</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2007 г.
Счетоводна печалба преди облагане	26,924	21,484
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (10% за 2008 г. и 10% за 2007 г.)	2,692	2,148
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	(131)	(154)
Данъчен ефект от временни разлики	173	128
Разходи за данък върху дохода	2,734	2,122
Ефективна данъчна ставка	10.15%	9.88%

Бележки към финансовите отчети
13. Доходи на акция

	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2007 г.
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката (в хил. лв.)	24,190	19,362
Среднопретеглен брой на държаните обикновени акции (в хиляди)	110,000	102,210
Доходи на акция (в лева)	0.22	0.19

Основните доходи на акция, изчислени съгласно МСС 33, се базират на печалбата, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката. През шестте месеца, приключили на 30 юни 2008 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>	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Каса		
- в лева	44,282	89,814
- в чуждестранна валута	73,747	39,492
Злато	6,048	4,730
Вземания от централни банки	329,163	409,705
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	62	64
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	232,105	64,880
Общо	685,407	608,685

Бележки към финансовите отчети

15. Финансови активи за търгуване

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Дългови и други инструменти с фиксиран доход		
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство:		
- деноминирани в лева	4,100	2,046
- деноминирани в чуждестранна валута	12	70
Чужди правителства	-	-
Други издатели	7,215	11,413
Общо	11,327	13,529

16. Инвестиции на разположение за продажба

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Облигации и други ценни книжа издадени от:		
Българското правителство		
- деноминирани в български лева	28,019	29,765
- деноминирани в чуждестранна валута	5,395	6,323
Чужди правителства		
- краткосрочни	229,644	229,860
- дългосрочни	-	20,019
Чуждестранни банки	58,773	87,159
Други издатели	1,072	1,077
Инвестиции в дъщерни предприятия	22,965	22,965
Общо	345,868	397,168

Инвестициите в дъщерни предприятия са както следва:

<i>в хил. лв.</i>	% участие в капитала	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Предприятие:			
First Investment Finance B.V., Холандия	100%	3,947	3,947
Дайнърс клуб България АД	85.52%	2,443	2,443
First Investment Bank – Albania Sh.a.	99.9998%	16,575	16,575
Общо		22,965	22,965

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>	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Ценни книжа държани до падеж, емитирани от:		
Българското правителство	51,506	60,492
Чуждестранни банки	17,317	44,214
Общо	68,823	104,706

През м. май 2008 г. Банката продаде инвестиции, държани до падеж с номинална стойност 10,000 хил. евро. Тази продажба не представлява промяна в намерението и способността на Банката да държи инвестициите до техния падеж, тъй като се отнася за изолирано събитие, което е извън контрола на Банката, не е повторяемо и Банката не е имала разумни причини да го очаква.

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

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Вземания от банки	7,849	162,870
Вземания по договори за обратно изкупуване (виж бележка 30)	501	-
Други	5,933	26,284
Общо	14,283	189,154

(b) Географски анализ

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Местни банки и финансови институции	812	24,902
Чуждестранни банки и финансови институции	13,471	164,252
Общо	14,283	189,154

Бележки към финансовите отчети
19. Вземания от клиенти

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Граждани		
- Потребителски кредити	239,172	278,431
- Ипотечни кредити	371,500	388,302
- Кредитни карти	125,180	81,819
Малки и средни предприятия	255,345	264,185
Микрокредитиране	41,777	43,476
Корпоративни клиенти	1,829,851	1,781,400
Обезценка	(75,716)	(69,851)
Общо	<u>2,787,109</u>	<u>2,767,762</u>

(а) Движение в обезценката

<i>в хил. лв.</i>	
Салдо към 1 януари 2008 г.	<u>69,851</u>
Допълнително начислени	14,417
Реинтегрирани	(8,342)
Отписани	<u>(210)</u>
Салдо към 30 юни 2008 г.	<u>75,716</u>

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	Подобряния на наети активи	Общо
Отчетна стойност						
Към 1 януари 2008 г.	12,367	65,994	5,527	48,014	25,700	157,602
Придобити	-	7	-	26,823	-	26,830
Излезли от употреба	-	(366)	-	(148)	(154)	(668)
Прехвърлени	-	14,551	51	(23,942)	3,677	(5,663)
Към 30 юни 2008 г.	12,367	80,186	5,578	50,747	29,223	178,101
Амортизация						
Към 1 януари 2008 г.	3,186	33,607	2,869	-	6,658	46,320
Начислена през периода	208	4,942	463	-	1,569	7,182
За излезлите от употреба	-	(349)	-	-	(127)	(476)
Към 30 юни 2008 г.	3,394	38,200	3,332	-	8,100	53,026
Балансова стойност						
Към 30 юни 2008 г.	8,973	41,986	2,246	50,747	21,123	125,075
Към 1 януари 2008 г.	9,181	32,387	2,658	48,014	19,042	111,282

21. Нематериални активи

<i>в хил. лв.</i>	Програмни продукти и лицензи	Общо
Отчетна стойност		
Към 1 януари 2008 г.	2,252	2,252
Придобити	-	-
Излезли от употреба	-	-
Прехвърлени	5,663	5,663
Към 30 юни 2008 г.	7,915	7,915
Амортизация		
Към 1 януари 2008 г.	1,823	1,823
Начислена през периода	366	366
За излезлите от употреба	-	-
Към 30 юни 2008 г.	2,189	2,189
Балансова стойност		
На 30 юни 2008 г.	5,726	5,726
Към 1 януари 2008 г.	429	429

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:

в хил. лв.	Активи		Пасиви		Нетно	
	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Имоти, оборудване и нематериални активи	-	-	1,722	1,549	1,722	1,549
Други	(181)	(181)	-	-	(181)	(181)
Нетни данъчни (активи)/пасиви	(181)	(181)	1,722	1,549	1,541	1,368

Движенията във временните разлики през шестте месеца, приключили на 30 юни 2008 г., на стойност 173 хил. лв, са отчетени в отчета за доходите.

23. Други активи

в хил. лв.	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Разходи за бъдещи периоди	14,131	3,802
Други активи	11,850	8,538
Общо	25,981	12,340

24. Задължения към банки

в хил. лв.	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Срочни депозити	28,344	13,030
Текущи сметки	3,472	4,204
Общо	31,816	17,234

Бележки към финансовите отчети
25. Задължения към други клиенти

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Граждани		
- текущи сметки	347,739	461,966
- срочни депозити	1,029,569	973,289
Търговци		
- текущи сметки	400,224	620,802
- срочни депозити	1,028,268	1,201,713
Общо	2,805,800	3,257,770

26. Други привлечени средства

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Издадени облигации и други ценни книжа	29,757	29,743
Задължения по потвърдени акредитиви	520,660	311,491
Задължения по споразумения за обратно изкупуване (виж бележка 30)	81,468	-
Други срочни задължения	90,843	103,209
Общо	722,728	444,443

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

Издадените облигации и други ценни книжа включват следното:

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2008 г.	31 декември 2007г.
Ипотечни облигации		
EUR 5,000,000, 7%, платими 2008	9,864	9,855
EUR 10,000,000, 7%, платими 2009	19,893	19,888
Общо	29,757	29,743

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 30 юни 2008 година Банката е сключила шест 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 30 юни 2008 г.
Growth Management Limited	1,956	10 години	2,782
Growth Management Limited	3,912	10 години	5,657
Hypo-Alpe-Adria Bank	3,912	10 години	5,476
Growth Management Limited	5,867	10 години	9,055
Standard Bank London Ltd.	9,779	10 години	13,758
Hillside Apex Fund Ltd.	9,779	10 години	14,084
Общо	35,205		50,812

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 30 юни 2008 г.
Безсрочен капиталов кредит - 27 млн. евро	52,807	58,389
Безсрочен капиталов кредит - 21 млн. евро	41,073	42,616
Общо	93,880	101,005

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>	30 юни 2008 г.	31 декември 2007 г.
Задължения към персонала	1,541	1,542
Текущи данъчни задължения	2,430	4,310
Други кредитори	2,231	1,853
Общо	6,202	7,705

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 с лихвоносни активи. Към 30 юни 2008 г. продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

<i>в хил. лв.</i>	Справедлива стойност на заложените активи	Балансова стойност на съответните задължения
Български държавни ценни книжа	14,132	15,622
Други държавни ценни книжа	57,091	57,096
Други ценни книжа	9,779	8,750
Общо	81,002	81,468

Към 31 декември 2007 г. не е имало продадени активи по договори за обратно изкупуване, поради което не се предлага сравнителна информация.

Банката също така закупува финансови инструменти под формата на договори за продажбата им на бъдеща дата ("договори за обратна продажба"). Продавачът се задължава да закупи същите или сходни инструменти на предварително договорена бъдеща дата. Договорите за обратна продажба се използват като инструмент за финансиране на клиенти. Към 30 юни 2008г. закупените активи по силата на договори за обратната им продажба, са както следва:

<i>в хил. лв.</i>	Справедлива стойност на приетите като обезпечение активи	Балансова стойност на съответните вземания
Български държавни ценни книжа	511	501
Общо	511	501

Към 31 декември 2007 г. не е имало закупени финансови инструменти под формата на договори за обратна продажба, поради което не се предлага сравнителна информация.

Бележки към финансовите отчети
31. Капитал и резерви
(а) Брой и номинална стойност на издадените акции към 30 юни 2008 г.

Към 30 юни 2008 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.

(б) Акционери

На 13 февруари 2007 г. Груут 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.

Таблицата по-долу посочва тези акционери, които притежават акции на Банката към 30 юни 2008 г., заедно с броя и процента на общо емитираните акции.

	Брой акции	% от емитирания акционерен капитал
Г-н Ивайло Димитров Мутафчиев	31,830,000	28.94
Г-н Цеко Тодоров Минев	31,830,000	28.94
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	110,000,000	100.00

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

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

(c) Законови резерви

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

32. Условни задължения
(a) Задбалансови пасиви

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

Сумите по сключени споразумения за издаване на 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.

в хил. лв.

30 юни 2008 г.

31 декември 2007 г.

Банкови гаранции		
- в лева	156,385	186,268
- в чуждестранна валута	191,575	181,103
Общо гаранции	347,960	367,371
Неизползвани кредитни линии	365,260	402,996
Записи на заповед	17,477	21,034
Акредитиви в чуждестранна валута	173,650	268,562
Общо	904,347	1,059,963

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

Към 30 юни 2008 г. размерът на обезпеченията по издадени гаранции и акредитиви е 100%.

Бележки към финансовите отчети
33. Парични средства и парични еквиваленти

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

<i>в хил. лв.</i>	30 юни 2008 г.	30 юни 2007 г.
Парични средства и вземания от централни банки	685,407	555,724
Вземания от банки и други финансови институции с оригинален срок до 3 месеца	13,602	40,748
Общо	699,009	596,472

34. Усреднени салда

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

<i>в хил. лв.</i>	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2007 г.
ФИНАНСОВИ АКТИВИ		
Парични средства и вземания от централни банки	639,781	471,539
Финансови активи за търгуване	10,489	13,827
Инвестиции на разположение за продажба	252,762	421,907
Финансови активи държани до падеж	85,860	97,241
Вземания от банки и финансови институции	45,049	19,125
Вземания от клиенти	2,783,275	1,928,222
ФИНАНСОВИ ПАСИВИ		
Задължения към банки	23,396	7,628
Задължения към други клиенти	2,833,558	2,481,805
Други привлечени средства	606,174	214,206
Подчинен срочен дълг	52,185	49,914
Дългово капиталов инструмент	100,144	99,628

Бележки към финансовите отчети
35. Сделки със свързани лица

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

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

Вид свързаност	Директори		Предприятия под общ контрол	
	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2008 г.	2007 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2007 г.	2007 г.
<i>в хил. лв.</i>				
Кредити:				
Кредитна експозиция в началото на периода	2,474	1,876	12,168	6,104
Отпуснати кредити през периода	(120)	598	6,785	6,064
Кредитна експозиция в края на периода	<u>2,354</u>	<u>2,474</u>	<u>18,953</u>	<u>12,168</u>
Получени депозити и заеми:				
В началото на периода	1,062	547	857,195	862,464
Получени през периода	2,470	515	(243,426)	(5,269)
В края на периода	<u>3,532</u>	<u>1,062</u>	<u>613,769</u>	<u>857,195</u>
Предоставени депозити:				
Депозити в началото на периода	-	-	11,735	7,823
Предоставени депозити през периода	-	-	403	3,912
Депозити в края на периода	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,138</u>	<u>11,735</u>
Издадени условни задължения от Банката				
В началото на периода	387	-	3,175	1,860
Отпуснати през периода	1,049	387	1,667	1,315
В края на периода	<u>1,436</u>	<u>387</u>	<u>4,842</u>	<u>3,175</u>

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, изплатени през първата половина на 2008 г. са в размер на 1,135 хил. лева. (първата половина на 2007 г.: 934 хил. лв).

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

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

Бележки към финансовите отчети
36. 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 30 юни 2008 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.

37. Събития, възникнали след датата на изготвяне на отчета

През юли 2008 г. First Investment Bank – Albania Sh.a. увеличи своя акционерен капитал с 1 милион евро посредством издаване на нови акции, записани и платени изцяло от Първа инвестиционна банка АД. По този начин акционерното участие на Банката незначително се увеличи.

38. Приложими стандарти

МСФО 1	Прилагане за пръв път на Международните стандарти за финансови отчети
МСФО 2	Плащане на базата на акции
МСФО 3	Бизнес комбинации
МСФО 4	Застрахователни договори
МСФО 5	Нетекучи активи, държани за продажба, и преустановени дейности
МСФО 6	Проучване и оценка на минерални ресурси
МСФО 7	Финансови инструменти: оповестяване
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
38. 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
КРМСФО 8	Обхват на МСФО 2
КРМСФО 9	Преразглеждане на внедрени деривативи
КРМСФО 10	Междинно финансово отчитане и обезценка
КРМСФО 11	Транзакции с групови и собствени акции
КРМСФО 12	Споразумения за концесии на услуги
КРМСФО 14	Лимит на актив по план за дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие
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