

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

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

Относно: Консолидирани финансови отчети на Първа инвестиционна банка АД към  
30 юни 2010 г. – одитирани

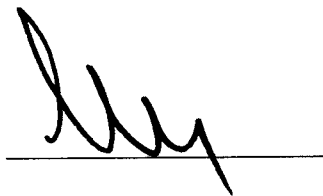
Уважаеми господа,

На 31 август 2010 г., в съответствие с изискванията на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и наредбите за прилагането му, в качеството си на публично дружество Първа инвестиционна банка АД представи финансов отчет за дейността си (консолидиран) за първото полугодие на 2010 г.

С настоящото, в съответствие с чл. 100о, ал.7 от ЗППЦК, приложено Ви изпращаме консолидираните финансови отчети на Първа инвестиционна банка АД за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2010 г., придружени с доклад на независимия одитор КПМГ България ООД.

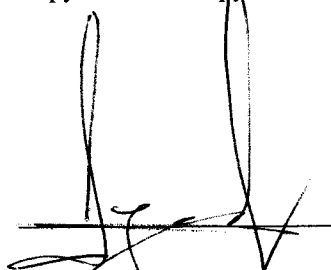
Приложения:

1. Комплект финансови отчети към 30.06.2010 г. съгласно чл. 100о, ал. 4, т.1 от ЗППЦК;
2. Пояснителни бележки към финансовите отчети към 30.06.2010 г.;
3. Междинен доклад за дейността по чл. 100о, ал. 4, т. 2 от ЗППЦК;
4. Декларация по чл. 100о, ал. 4, т. 3 от ЗППЦК;
5. Одиторски доклад, изготвен от КПМГ България ООД ;
6. Информация съгласно Наредба № 2 на Комисията за финансов надзор за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;



Йордан Скорчев  
Изпълнителен директор  
Член на УС

С уважение,



Евгени Лукачев  
Изпълнителен директор  
Член на УС

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

София, 24 септември 2010 г.

**Доклад върху консолидираните финансови отчети**

Ние извършихме одит на приложените консолидирани финансови отчети на Първа инвестиционна банка АД (Банката), включващи консолидиран отчет за финансовото състояние към 30 юни 2010, консолидиран отчет за всеобхватните доходи, консолидиран отчет за измененията в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за шестмесечния период, завършващ тогава, както и на обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

**Отговорност на Ръководството за финансовите отчети**

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

**Отговорност на одитора**

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

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

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

## **Мнение**

По наше мнение, консолидираните финансови отчети дават вярна и честна представа за консолидираното финансово състояние на Първа инвестиционна банка АД към 30 юни 2010 година, както и за консолидираните резултати от нейната дейност и консолидираните парични потоци за приключилия към тази дата период, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейската комисия.

Гилбърт МакКол  
*Съдружник,*

Маргарита Голева  
*Регистриран одитор*

КПМГ България ООД  
бул. "България" 45А  
София 1404



**REPORT  
OF THE INDEPENDENT AUDITOR  
TO THE SHAREHOLDERS OF FIRST INVESTMENT BANK AD**

Sofia, 24 September 2010

**Report on the consolidated financial statements**

We have audited the accompanying consolidated financial statements of First Investment Bank AD (“the Bank”), which comprise the consolidated statement of financial position as at 30 June 2010, and the consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the period then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

*Management's Responsibility for the Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, adopted by European Commission. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatements, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

*Auditor's Responsibility*

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

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

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

*Opinion*

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of First Investment Bank AD as at 30 June 2010, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the period then ended in accordance with International Financial Reporting Standards, adopted by European Commission.

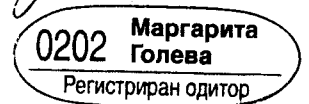
Gilbert McCaul  
*Partner*



KPMG Bulgaria OOD  
45A Bulgaria Blvd  
1404 Sofia  
Bulgaria



Margarita Goleva  
*Registered auditor*



**ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД**  
**КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**  
**КЪМ 30 ЮНИ 2010 Г.**  
**ПРИДРУЖЕНИ С ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**

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

в хил. лв

Бележка	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г.	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г.
Приходи от лихви	188,041	172,595
Разходи за лихви	(125,726)	(115,774)
<b>Нетен лихвен доход</b>	<b>6</b>	<b>62,315</b>
Приходи от такси и комисиони	28,090	29,569
Разходи за такси и комисиони	(3,957)	(3,676)
<b>Нетен доход от такси и комисиони</b>	<b>7</b>	<b>24,133</b>
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>8</b>	<b>4,071</b>
<b>Други нетни оперативни приходи/(разходи)</b>	<b>9</b>	<b>918</b>
<b>ОБЩО ПРИХОДИ ОТ БАНКОВИ ОПЕРАЦИИ</b>	<b>91,437</b>	<b>87,280</b>
Административни разходи	10 (70,037)	(70,437)
Обезценка	11 (8,303)	1,847
Други приходи, нетно	999	2,271
<b>ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>	<b>14,096</b>	<b>20,961</b>
<b>Разходи за данък върху дохода</b>	<b>12</b>	<b>(1,680)</b>
<b>ПЕЧАЛБА НА ГРУПАТА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ</b>	<b>12,416</b>	<b>18,012</b>
<b>Други пълни доходи</b>		
Разлики от преоценка на чуждестранни дейности	191	(893)
Финансови активи на разположение за продажба	14	7,074
<b>Други пълни доходи за периода</b>	<b>205</b>	<b>6,181</b>
<b>ОБЩО ПЪЛНИ ДОХОДИ ЗА ПЕРИОДА</b>	<b>12,621</b>	<b>24,193</b>
Печалба, подлежаща на разпределение между:		
Притежателите на обикновени акции на Банката	12,463	18,208
Малцинствено участие	(47)	(196)
Общо пълни доходи, подлежащи на разпределение между::		
Притежателите на обикновени акции на Банката	12,668	24,389
Малцинствено участие	(47)	(196)
<b>Основни доходи на акция и доходи на акция с намалена стойност (в лв.)</b>	<b>13</b>	<b>0.11</b>
		<b>0.17</b>

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

Гилбърт МакКол  
 Управител,  
 КПМГ България ООД

Маргарита Голева  
 Регистриран одитор

**Консолидиран отчет за финансовото състояние към 30 юни 2010 г.**

в хил. лв

	Бележка	30 юни 2010 г.	31 декември 2009 г.
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и вземания от централни банки	14	620,528	603,792
Финансови активи за търгуване	15	11,400	9,023
Инвестиции на разположение за продажба	16	565,196	285,110
Финансови активи, държани до падеж	17	38,918	35,425
Вземания от банки и финансови институции	18	19,165	26,187
Вземания от клиенти	19	3,111,624	2,966,461
Имоти и оборудване	20	132,953	131,793
Нематериални активи	21	17,723	18,543
Деривати, държани за управление на риска		11	-
Други активи	23	47,908	35,950
<b>ОБЩО АКТИВ</b>		<b>4,565,426</b>	<b>4,112,284</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
Задължения към банки	24	1,695	7,650
Задължения към други клиенти	25	3,859,318	3,339,546
Други привлечени средства	26	126,082	193,363
Подчинен срочен дълг	27	53,258	60,641
Дългово капиталов инструмент	28	99,931	98,952
Пасиви по отсрочени данъци	22	2,483	1,944
Деривати, държани за управление на риска		-	248
Други пасиви	29	6,884	6,905
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>4,149,651</b>	<b>3,709,249</b>
Акционерен капитал	31	110,000	110,000
Премии от емисии	31	97,000	97,000
Законови резерви	31	39,861	39,861
Преоценъчен резерв на инвестициите на разположение за продажба	31	(132)	(146)
Резерв от преоценка на чуждестранни дейности	31	(2,438)	(2,629)
Неразпределени печалби	31	171,297	158,857
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>415,588</b>	<b>402,943</b>
Малцинствено участие	31	187	92
<b>ОБЩО КАПИТАЛ НА ГРУПАТА</b>		<b>415,775</b>	<b>403,035</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>4,565,426</b>	<b>4,112,284</b>

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

Гилбърт МакКол  
 Управител,  
 КГМГ България ООД

Маргарита Голева  
 Регистриран одитор



**Консолидиран отчет за паричните потоци за шестмесечието, приключило на 30 юни 2010 г.**

в хил. лв

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

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

Гилбърт МакКол  
 Управител,  
 КПМГ България ООД

Маргарита Голева  
 Регистриран одитор

**Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за шестмесечието, приключило на 30 юни 2010 г.**

в ХИЛ. ЛВ

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

Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 49.

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

Евгени Луканов  
Изпълнителен Директор

Мая Георгиева  
Изпълнителен Директор

Радослав Миленков  
Директор на Дирекция „Финансово-счетоводна“

Гилбърт МакКол  
Управител,  
КПМГ България ООД

Маргарита Голева  
Регистриран одитор

**Consolidated statement of comprehensive income for the six months ended 30 June 2010**
*In thousands of BGN*

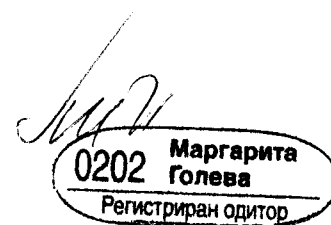
	Note	Six months ended 30 June 2010	Six months ended 30 June 2009
Interest income		188,041	172,595
Interest expense		(125,726)	(115,774)
<b>Net interest income</b>	<b>6</b>	<b>62,315</b>	<b>56,821</b>
Fee and commission income		28,090	29,569
Fee and commission expense		(3,957)	(3,676)
<b>Net fee and commission income</b>	<b>7</b>	<b>24,133</b>	<b>25,893</b>
<b>Net trading income</b>	<b>8</b>	<b>4,071</b>	<b>4,712</b>
<b>Other operating income/(expenses)</b>	<b>9</b>	<b>918</b>	<b>(146)</b>
<b>TOTAL INCOME FROM BANKING OPERATIONS</b>		<b>91,437</b>	<b>87,280</b>
General administrative expenses	10	(70,037)	(70,437)
Impairment (losses)/loss reversals	11	(8,303)	1,847
Other income, net		999	2,271
<b>PROFIT BEFORE TAX</b>		<b>14,096</b>	<b>20,961</b>
<b>Income tax expense</b>	<b>12</b>	<b>(1,680)</b>	<b>(2,949)</b>
<b>GROUP PROFIT AFTER TAX</b>		<b>12,416</b>	<b>18,012</b>
<b>Other comprehensive income</b>			
Exchange differences on translating foreign operations		191	(893)
Available for sale financial assets		14	7,074
<b>Other comprehensive income for the period</b>		<b>205</b>	<b>6,181</b>
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD</b>		<b>12,621</b>	<b>24,193</b>
Profit attributable to:			
Owners of the Bank		12,463	18,208
Non-controlling interests		(47)	(196)
Total comprehensive income attributable to:			
Owners of the Bank		12,668	24,389
Non-controlling interests		(47)	(196)
<b>Basic and diluted earnings per share (in BGN)</b>	<b>13</b>	<b>0.11</b>	<b>0.17</b>

The statement of comprehensive income is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 5 to 49.

Gilbert McCaul  
 Partner  
 KPMG Bulgaria OOD



Margarita Goleva  
 Registered auditor

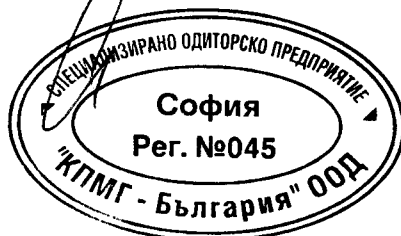


**Consolidated statement of financial position as at 30 June 2010**
*In thousands of BGN*

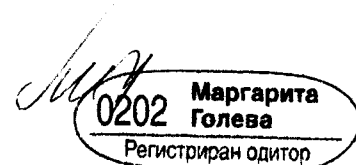
	Note	30 June 2010	31 December 2009
<b>ASSETS</b>			
Cash and balances with central banks	14	620,528	603,792
Financial assets held for trading	15	11,400	9,023
Available for sale investments	16	565,196	285,110
Financial assets held to maturity	17	38,918	35,425
Loans and advances to banks and financial institutions	18	19,165	26,187
Loans and advances to customers	19	3,111,624	2,966,461
Property and equipment	20	132,953	131,793
Intangible assets	21	17,723	18,543
Derivative assets held for risk management		11	-
Other assets	23	47,908	35,950
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>4,565,426</b>	<b>4,112,284</b>
<b>LIABILITIES AND CAPITAL</b>			
Due to credit institutions	24	1,695	7,650
Due to other customers	25	3,859,318	3,339,546
Liabilities evidenced by paper	26	126,082	193,363
Subordinated term debt	27	53,258	60,641
Perpetual debt	28	99,931	98,952
Deferred tax liability	22	2,483	1,944
Derivative liabilities held for risk management		-	248
Other liabilities	29	6,884	6,905
<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>4,149,651</b>	<b>3,709,249</b>
Issued share capital	31	110,000	110,000
Share premium	31	97,000	97,000
Statutory reserve	31	39,861	39,861
Revaluation reserve on available for sale investments	31	(132)	(146)
Reserve from translation of foreign operations	31	(2,438)	(2,629)
Retained earnings	31	171,297	158,857
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		<b>415,588</b>	<b>402,943</b>
Non-controlling interests	31	187	92
<b>TOTAL GROUP EQUITY</b>		<b>415,775</b>	<b>403,035</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND GROUP EQUITY</b>		<b>4,565,426</b>	<b>4,112,284</b>

The statement of financial position is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 5 to 49.

Gilbert McCaul  
 Partner  
 KPMG Bulgaria OOD



Margarita Goleva  
 Registered auditor

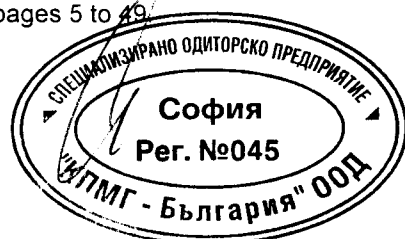


**Consolidated statement of cash flows for the six months ended 30 June 2010**
*In thousands of BGN*

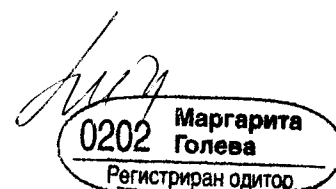
	Six months ended 30 June 2010	Six months ended 30 June 2009
<b>Net cash flow from operating activities</b>		
Profit for the period	12,416	18,012
<b>Adjustment for non-cash items</b>		
Impairment losses/(loss reversals)	8,303	(1,847)
Depreciation and amortisation	10,343	9,657
Income tax expense	1,680	2,949
(Profit)/loss from sale and derecognition of tangible and intangible fixed assets, net	(4,949)	(5,954)
	<b>27,793</b>	<b>22,817</b>
<b>Change in operating assets</b>		
(Increase) in financial instruments held for trading	(2,377)	(17,390)
(Increase) in available for sale investments	(280,072)	(67,404)
(Increase)/decrease in loans and advances to banks and financial institutions	3,473	(18,636)
(Increase) in loans to customers	(153,466)	(75,034)
(Increase) in other assets	(11,969)	(10,452)
	<b>(444,411)</b>	<b>(188,916)</b>
<b>Change in operating liabilities</b>		
(Decrease) in deposits from banks	(5,955)	(19,517)
Increase in amounts owed to other depositors	519,772	137,656
Net (decrease) in other liabilities	(590)	(2,846)
	<b>513,227</b>	<b>115,293</b>
Income tax paid	(629)	(1,532)
<b>NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>95,980</b>	<b>(52,338)</b>
<b>Cash flow from investing activities</b>		
(Purchase) of tangible and intangible fixed assets	(10,735)	(6,610)
Sale of tangible and intangible fixed assets	5,001	7,612
(Increase)/decrease of investments	(3,493)	28,371
<b>NET CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>	<b>(9,227)</b>	<b>29,373</b>
<b>Financing activities</b>		
(Decrease) in borrowings	(73,685)	(220,194)
Non-controlling interests at incorporation of subsidiaries	119	-
<b>NET CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>	<b>(73,566)</b>	<b>(220,194)</b>
<b>NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>13,187</b>	<b>(243,159)</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF PERIOD</b>	<b>612,084</b>	<b>752,334</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF PERIOD</b>		
<b>(see note 33)</b>	<b>625,271</b>	<b>509,175</b>

The cash flow statement is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 5 to 49.

Gilbert McCaul  
 Partner  
 KPMG Bulgaria OOD



Margarita Goleva  
 Registered auditor

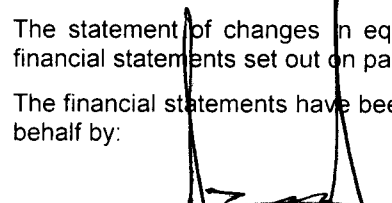


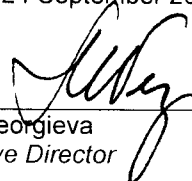
**Consolidated statement of changes in equity for the six months ended 30 June 2010**
*In thousands of BGN*

	Share capital	Share premium	Retained earnings	Revaluation reserve on available for sale investments	Reserve from translation of foreign operations	Statutory reserve	Non-controlling interests	Total
<b>Balance as at 1 January 2009</b>	<b>110,000</b>	<b>97,000</b>	<b>129,095</b>	<b>(6,467)</b>	<b>(813)</b>	<b>39,861</b>	<b>58</b>	<b>368,734</b>
<b>Total comprehensive income for the period</b>								
Profit for the six months ended 30 June 2009	-	-	18,208	-	-	-	(196)	18,012
<b>Other comprehensive income for the period</b>								
Revaluation reserve on available for sale investments	-	-	-	7,074	-	-	-	7,074
Reserve from translation of foreign operations	-	-	-	-	(893)	-	-	(893)
Movement related to the changes in non-controlling interest's shareholding	-	-	(251)	-	-	-	251	-
<b>Balance as at 30 June 2009</b>	<b>110,000</b>	<b>97,000</b>	<b>147,052</b>	<b>607</b>	<b>(1,706)</b>	<b>39,861</b>	<b>113</b>	<b>392,927</b>
<b>Balance as at 1 January 2010</b>	<b>110,000</b>	<b>97,000</b>	<b>158,857</b>	<b>(146)</b>	<b>(2,629)</b>	<b>39,861</b>	<b>92</b>	<b>403,035</b>
<b>Total comprehensive income for the period</b>								
Profit for the six months ended 30 June 2010	-	-	12,463	-	-	-	(47)	12,416
<b>Other comprehensive income for the period</b>								
Revaluation reserve on available for sale investments	-	-	-	14	-	-	-	14
Reserve from translation of foreign operations	-	-	-	-	191	-	-	191
Non-controlling interests at incorporation of subsidiaries	-	-	-	-	-	-	119	119
Movement related to the changes in non-controlling interest's shareholding	-	-	(23)	-	-	-	23	-
<b>Balance as at 30 June 2010</b>	<b>110,000</b>	<b>97,000</b>	<b>171,297</b>	<b>(132)</b>	<b>(2,438)</b>	<b>39,861</b>	<b>187</b>	<b>415,775</b>


The statement of changes in equity is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the financial statements set out on pages 5 to 49.


The financial statements have been approved by the Managing Board on 24 September 2010 and signed on its behalf by:

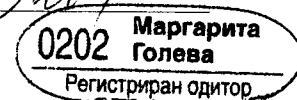
  
 Evgeni Lukarov  
 Executive Director

  
 Maya Georgieva  
 Executive Director

  
 Radoslav Mladenkov  
 Chief Financial Officer

  
 Gilbert McCaul  
 Partner  
 KPMG Bulgaria OOD

  
 Margarita Goleva  
 Registered auditor



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

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

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

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

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

Групата има чуждестранни дейности в Кипър и Албания.

**(b) Приложими стандарти**

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

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

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

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

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

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

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

**(ii) Такси и комисиони**

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

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

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

**(iv) Дивиденди**

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

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

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

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

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

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

**(ii) Сделки и салда**

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

**(iii) Чуждестранни дейности**

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



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

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

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

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

**(ii) Кредити и вземания**

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Те възникват когато Групата предоставя пари, стоки или услуги 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 Групата има намерението и възможността да ги държи до падеж. Ако Групата реши да продава или прекласифицира повече от несъществена сума активи, държани до падеж, цялата категория следва да бъде прекласифицирана като активи на разположение за продажба.

**(iv) На разположение за продажба**

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

**(v) Признаване**

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

**(vi) Оценяване**

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

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

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

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

**(vii) Оценка по справедлива стойност**

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

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

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

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

Активите и дългите позиции се оценяват по цена „купува“; пасивите и късите позиции се оценяват по цена „продава“. Where the Group has positions with offsetting risks, mid-market prices are used to measure the offsetting risk positions and a bid or asking price adjustment is applied only to the net open position as appropriate. Справедливите стойности отразяват кредитния риск на инструмента и включват корекции за осчетоводяване на кредитния риск на дружеството от Групата и на отсрещната страна при необходимост. Оценките на справедливата стойност, получени от модели, се коригират според всички останали фактори, като ликвиден риск или несигурност на модела, до степента, в която според Групата трето лице, участващо на пазара, би ги взело под внимание при оценяване на сделка.

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

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

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

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

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

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

**(viii) Отписване**

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

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

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

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

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

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

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

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

**(f) Инвестиции**

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

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

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

**(ii) Споразумения за репо сделки**

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

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

**(h) Привлечени средства**

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

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

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

**(i) Компенсиране**

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

**(j) Обезценка на активи**

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

**(i) Кредити и аванси**

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

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

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



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

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

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

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

**(k) Дълготрайни материални активи**

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

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

<b>Активи</b>	<b>%</b>
▪ Сгради	3 - 4
▪ Съоръжения и оборудване	10 - 33
▪ Машини и оборудване	10 - 20
▪ Транспортни средства	10 - 20
▪ Подобрения на наети активи	2 - 67

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

**(l) Нематериални активи**

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

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

<b>Активи</b>	<b>%</b>
▪ Лицензи	10 - 20
▪ Програмни продукти	10 - 33

**(m) Провизии**

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

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

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

**(o) Данъчно облагане**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**(q) Доходи на акция**

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

**(r) Доходи на персонала**

Планове с дефинирани вноски

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

Планове с дефинирани доходи

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

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

Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Групата се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни

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

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

Краткосрочни доходи на наети лица

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

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

През периода са приети нови стандарти, допълнения към вече съществуващи стандарти и разяснения, които не са в сила за шестте месеца, приключващи на 30 юни 2010 година и не са приложени при изготвянето на консолидираните финансови отчети.

**Нови, преработени или подобрени стандарти:**

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

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

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

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

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

**3. Управление на риска****A. Търговски операции**

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

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

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

**(i) Кредитен риск**

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

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

**(ii) Пазарен риск**

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

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

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

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

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

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

	30 Юни	Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г			31 декември
(в хиляди левове)	2010	средно	минимално	максимално	2009
<b>VaR</b>	581	590	401	808	531

**B. Нетърговски операции**

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

**(i) Ликвиден риск**

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

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

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

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

**Матуритетна структура към 30 юни 2010 г.**

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



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

**Матуритетна структура към 31 декември 2009 г.**

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

Към 30 юни 2010 г. средствата, привлечени от тридесетте най-големи небанкови депозанти представляват 4.72% от общата сума задължения към други клиенти (2009: 6.52%).

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

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

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

**(ii) Пазарен риск**
**Лихвен риск**

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

За да определи лихвения риск на нетъргуемите си инструменти, Групата изчислява ефекта на промяната в пазарните лихвени равнища върху нетния си лихвен доход и икономическата стойност на Групата, дефинирана като разлика между справедливата стойност на активите и справедливата стойност на пасивите. Лихвеният риск върху икономическата стойност на Групата вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 30 юни 2010 г. е +6.6/-6.6 млн. лв. Лихвеният риск, на който е изложен нетният лихвен доход на Групата в рамките на една година напред, вследствие на стандартен лихвен шок от +100/-100 базисни пункта към 30 юни 2010 г., е -7.9/+7.9 млн. лв.

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 2010 г. и периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви.

**Инструменти с фиксиран лихвен процент**

<i>в хил. лв</i>	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструмент и с плаващ лихвен процент	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
<b>Активи</b>							
Парични средства и вземания от централни банки	209,601	0.29%	26,056	183,545	-	-	-
Финансови активи за търгуване	8,405	4.84%	-	-	-	-	8,405
Инвестиции на разположение за продажба	562,454	1.17%	45,282	-	-	488,501	28,671
Финансови активи държани до падеж	38,918	5.19%	9,563	1,435	-	19,380	8,540
Вземания от банки и финансови институции	14,962	7.60%	4,443	2,408	-	-	8,111
Вземания от клиенти	3,052,443	13.19%	2,628,202	81,525	32,921	133,622	176,173
Нелихвоносни активи	678,643	-	-	-	-	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>4,565,426</b>		<b>2,713,546</b>	<b>268,913</b>	<b>32,921</b>	<b>641,503</b>	<b>229,900</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към банки	1,695	0.03%	1,695	-	-	-	-
Задължения към други клиенти	3,845,744	6.59%	1,253,923	418,826	862,464	1,044,687	265,844
Други привлечени средства	126,082	3.36%	73,836	20,710	3,439	641	27,456
Подчинен срочен дълг	53,258	15.15%	-	-	-	-	53,258
Дългово капиталов инструмент	99,931	12.58%	-	-	-	-	99,931
Нелихвоносни пасиви	22,941	-	-	-	-	-	-
<b>Общо пасиви</b>	<b>4,149,651</b>		<b>1,329,454</b>	<b>439,536</b>	<b>865,903</b>	<b>1,045,328</b>	<b>446,489</b>

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 2009 г. и периодите на олихвяване на финансовите активи и пасиви.

**Инструменти с фиксиран лихвен процент**

<i>в хил. лв</i>	Общо	Средно претеглен ефективен лихвен процент	Инструмент и с плаващ лихвен процент	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
<b>Активи</b>							
Парични средства и вземания от централни банки	205,870	0.24%	36,351	169,519	-	-	-
Финансови активи за търгуване	5,862	5.74%	-	-	70	-	5,792
Инвестиции на разположение за продажба	282,390	1.84%	40,541	39,101	-	175,059	27,689
Финансови активи държани до падеж	35,425	3.75%	-	-	16,504	4,000	14,921
Вземания от банки и финансови институции	22,196	5.99%	6,423	7,109	-	-	8,664
Вземания от клиенти	2,944,177	13.03%	2,383,153	79,397	45,872	164,298	271,457
Нелихвоносни активи	616,364	-	-	-	-	-	-
<b>Общо активи</b>	<b>4,112,284</b>		<b>2,466,468</b>	<b>295,126</b>	<b>62,446</b>	<b>343,357</b>	<b>328,523</b>
<b>Пасиви</b>							
Задължения към банки	7,650	0.44%	1,864	5,786	-	-	-
Задължения към други клиенти	3,335,415	6.52%	1,084,683	376,614	729,572	1,124,361	20,185
Други привлечени средства	193,363	4.09%	79,181	67,957	14,591	3,371	28,263
Подчинен срочен дълг	60,641	13.55%	-	-	-	-	60,641
Дългово капиталов инструмент	98,952	12.51%	-	-	-	-	98,952
Нелихвоносни пасиви	13,228	-	-	-	-	-	-
<b>Общо пасиви</b>	<b>3,709,249</b>		<b>1,165,728</b>	<b>450,357</b>	<b>744,163</b>	<b>1,127,732</b>	<b>208,041</b>

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

**Валутен риск**

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

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

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

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

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

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

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

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

<b>30 юни 2010 г.</b>		<i>в хил. лв</i>	
<b>клас експозиции</b>	<b>Брутна сума на вземания от клиенти</b>	<b>Балансова стойност</b>	<b>на вземания от клиенти</b>
Групово обезценени			
Редовни	2,831,565		2,827,917
Индивидуално обезценени			
Под наблюдение	227,683		224,554
Необслужвани	32,703		26,847
Загуба	98,717		32,306
<b>Общо</b>	<b>3,190,668</b>		<b>3,111,624</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

Групата е предоставила кредити и издала условни ангажименти на 15 отделни клиенти или групи (2009: 13), към които индивидуалната експозиция превишава 10% от капиталовата база на Групата. Общата сума на тези експозиции е 1,101,229 хил. лв., която представлява 224.89% от собствения капитал на Групата (2009: 804,532 хил. лв., представлявали 166.34% от собствения капитал), от които 880,540 хил. лв. (2009: 694,309 хил. лв.) са кредити и 220,689 хил. лв. (2009: 110,223 хил. лв.) са гаранции, акредитиви и други условни задължения.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Собственият капитал на Групата се състои от два елемента:

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

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

През периода Групата е спазила всички капиталови изисквания.

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

Нивото на капиталова адекватност е както следва:

<i>в хил. лв</i>	Балансова стойност/условна стойност		Рисково претеглени суми	
	30 юни 2010	31 декември 2009	30 юни 2010	31 декември 2009
<b>Рисковопретеглени активи за кредитен риск</b>				
<b>Активи</b>				
<b>Класове експозиции</b>				
Централни правителства и централни банки	863,649	538,983	29,217	12,319
Международни банки за развитие	-	3,224	-	-
Институции	270,879	268,535	69,104	65,644
Предприятия	2,138,509	1,977,273	2,105,552	1,948,053
Експозиции на дребно	532,480	533,454	384,861	511,035
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	369,137	395,941	129,198	197,971
Просрочени позиции	56,383	44,810	56,383	44,810
Колективни инвестиционни схеми	1,950	2,004	1,950	2,004
<i>Други позиции</i>	299,593	314,536	180,879	164,549
<b>ОБЩО</b>	<b>4,532,580</b>	<b>4,078,760</b>	<b>2,957,144</b>	<b>2,946,385</b>
<b>Задбалансови позиции</b>				
<b>Класове експозиции</b>				
Централни правителства и централни банки	782	-	-	-
Институции	27,690	26,704	7,531	7,147
Предприятия	432,310	495,301	190,982	209,004
Експозиции на дребно	231,002	226,810	4,855	2,473
Вземания, обезпечени с недвижимо имущество	4,518	4,640	790	1,143
<i>Други позиции</i>	-	-	15	15
<b>ОБЩО</b>	<b>696,302</b>	<b>753,455</b>	<b>204,173</b>	<b>219,782</b>
<b>Деривати</b>				
<b>Класове експозиции</b>				
Институции	937	311	187	62
Предприятия	176	-	176	-
<b>ОБЩО</b>	<b>1,113</b>	<b>311</b>	<b>363</b>	<b>62</b>
<b>Общо рисковопретеглени активи за кредитен риск</b>			<b>3,161,680</b>	<b>3,166,229</b>
<b>Рисковопретеглени активи за пазарен риск</b>			<b>4,787</b>	<b>4,325</b>
<b>Рисковопретеглени активи за операционен риск</b>			<b>358,675</b>	<b>327,113</b>
<b>Общо рисковопретеглени активи</b>			<b>3,525,142</b>	<b>3,497,667</b>
<b>Отношения на капиталова адекватност</b>				
	<b>Капитал</b>		<b>Капиталови съотношения %</b>	
	<b>30 юни 2010</b>	<b>31 декември 2009</b>	<b>30 юни 2010</b>	<b>31 декември 2009</b>
Капитал от първи ред	375,186	363,237	10.64%	10.39%
Собствен капитал (капиталова база)	489,672	483,657	13.89%	13.83%

**4. Отчитане по сегменти**

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

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

Операциите между сегментите се извършват по пазарни цени.

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

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

*в хил. лв*

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

**4. Информация по сегменти, продължение**

В следващата таблица е представено разпределението на активи и пасиви, приходи и разходи по бизнес сегменти към и за шестмесечния период, завършващ на 30 юни 2010 г.:

в хил. лв

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

**5. Финансови активи и пасиви**
**Счетоводна класификация и справедливи стойности**

В таблицата по-долу е дадена класификацията по категории на финансовите активи и пасиви и техните справедливи стойности към 30 юни 2010 г.

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

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

**5. Финансови активи и пасиви, продължение**
**Счетоводна класификация и справедливи стойности, продължение**

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

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

**6. Нетен лихвен доход**

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

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

**7. Нетен доход от такси и комисиони**

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



**8. Нетни приходи от търговски операции**

<i>в хил. лв</i>	<b>Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г</b>	<b>Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г</b>
Нетни приходи/(разходи) от търговски операции от:		
- дългови инструменти	631	438
- капиталови инструменти	(188)	(580)
- промени във валутните курсове	3,628	4,854
<b>Нетни приходи от търговски операции</b>	<b>4,071</b>	<b>4,712</b>

**9. Други нетни оперативни приходи/(разходи)**

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

<i>в хил. лв</i>	<b>Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г</b>	<b>Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г</b>
Други нетни оперативни приходи/(разходи), възникващи от:		
- дългови инструменти	233	(31)
- капиталови инструменти	679	-
- Други	6	(115)
<b>Други нетни оперативни приходи/(разходи)</b>	<b>918</b>	<b>(146)</b>

**10. Административни разходи**

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

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

<b>11. Обезценка</b>		
<i>в хил. лв</i>		
	<b>Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г</b>	<b>Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г</b>
<b>Увеличение на обезценката</b>		
<i>Вземания от клиенти</i>	(15,668)	(15,177)
<b>Намаление на обезценката</b>		
<i>Вземания от клиенти</i>	7,365	17,024
<b>Обезценка, нетно</b>	<b>(8,303)</b>	<b>1,847</b>

<b>12. Разходи за данък върху дохода</b>		
<i>в хил. лв</i>		
	<b>Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г</b>	<b>Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г</b>
Текущи данъци	(1,141)	(2,817)
Отсрочени данъци (виж бележка 22)	(539)	(132)
<b>Разходи за данък върху дохода</b>	<b>(1,680)</b>	<b>(2,949)</b>

Равнение между данъчния разход и счетоводната печалба, както следва:

<i>в хил. лв</i>	<b>Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г</b>	<b>Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г</b>
<b>Счетоводна печалба преди облагане</b>	<b>14,096</b>	<b>20,961</b>
Корпоративен данък по съответната данъчна ставка (10% за 2010 г. и 10% за 2009 г.)	1,410	2,096
Ефект от данъчни ставки на дъщерни предприятия и клонове в чужбина	266	136
Данъчен ефект от постоянни данъчни разлики	(535)	585
Данъчен ефект от временни разлики	539	132
<b>Разходи за данък върху дохода</b>	<b>1,680</b>	<b>2,949</b>
Ефективна данъчна ставка	11.92%	14.07%

<b>13. Доходи на акция</b>		
	<b>Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2010 г</b>	<b>Шестмесечен период, приключващ на 30 юни 2009 г</b>
Нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката ( <i>в хил. лв.</i> )	12,463	18,208
Среднопретеглен брой на държаните обикновени акции ( <i>в хиляди</i> )	110,000	110,000
<b>Доход на акция (в лева)</b>	<b>0.11</b>	<b>0.17</b>

Основните доходи на акция, изчислени съгласно МСС 33, се базират на печалбата, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на Банката. През 2010 г., като и през предходната година, не са били издавани конвертируеми или опционни права върху обикновените акции на Банката. Следователно доходите на акция с намалена стойност съвпадат с основните доходи на акция.

**14. Парични средства и вземания от централни банки**

<i>в хил. лв</i>	<b>30 юни 2010 г.</b>	<b>31 декември 2009 г.</b>
Каса		
- в български левове	75,923	97,145
- в чуждестранна валута	38,894	45,776
Вземания от централни банки	305,832	261,943
Разплащателни сметки и вземания от местни банки	-	4,094
Разплащателни сметки и вземания от чуждестранни банки	199,879	194,834
<b>Общо</b>	<b>620,528</b>	<b>603,792</b>

**15. Финансови активи за търгуване**

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

**16. Инвестиции на разположение за продажба**

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

**17. Финансови активи, държани до падеж**

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

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

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

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

**(б) Географски анализ**

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

**19. Вземания от клиенти**

<i>в хил. лв</i>	<b>30 юни 2010 г.</b>	<b>31 декември 2009 г.</b>
Граждани		
- Потребителски кредити	205,469	210,334
- Ипотечни кредити	349,622	360,781
- Кредитни карти	171,335	166,802
Малки и средни предприятия	224,137	219,053
Дирекция „Микрокредитиране“;	27,678	29,456
Търговци	2,212,427	2,053,237
Специфични провизии за загуби от обезценка	(79,044)	(73,202)
<b>Общо</b>	<b>3,111,624</b>	<b>2,966,461</b>

**(а) Движение в обезценката**
*в хил. лв*

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

**20. Имоти и оборудване**

<i>в хил. лв</i>	<b>Земя и сгради</b>	<b>Машини и оборудване</b>	<b>Транспортни средства</b>	<b>Активи в процес на изграждане</b>	<b>Подобрения на наети активи</b>	<b>Общо</b>
<b>Отчетна стойност</b>						
Към 1 януари 2009 г.	12,367	97,196	6,261	60,104	39,468	215,396
Придобити	-	283	-	11,625	27	11,935
Излезли от употреба	(1,538)	(4,768)	(309)	(73)	(502)	(7,190)
Прехвърлени	-	12,929	7	(36,325)	9,143	(14,246)
Към 31 декември 2009	<b>10,829</b>	<b>105,640</b>	<b>5,959</b>	<b>35,331</b>	<b>48,136</b>	<b>205,895</b>
Придобити	-	50	-	10,658	-	10,708
Излезли от употреба	-	(2,941)	(34)	(39)	(202)	(3,216)
Прехвърлени	711	9,765	263	(18,050)	7,079	(232)
Към 30 юни 2010 г.	<b>11,540</b>	<b>112,514</b>	<b>6,188</b>	<b>27,900</b>	<b>55,013</b>	<b>213,155</b>
<b>Разходи за амортизация</b>						
Към 1 януари 2009 г.	3,603	44,641	3,632	-	10,161	62,037
Начислена през периода	378	12,930	871	-	3,160	17,339
За излезлите от употреба	(571)	(4,086)	(260)	-	(357)	(5,274)
Към 31 декември 2009	<b>3,410</b>	<b>53,485</b>	<b>4,243</b>	-	<b>12,964</b>	<b>74,102</b>
Начислена през периода	189	7,054	388	-	1,633	9,264
За излезлите от употреба	-	(2,928)	(34)	-	(202)	(3,164)
Към 30 юни 2010 г.	<b>3,599</b>	<b>57,611</b>	<b>4,597</b>	-	<b>14,395</b>	<b>80,202</b>
<b>Балансова стойност</b>						
Към 1 януари 2009 г.	<b>8,764</b>	<b>52,555</b>	<b>2,629</b>	<b>60,104</b>	<b>29,307</b>	<b>153,359</b>
Към 31 декември 2009	<b>7,419</b>	<b>52,155</b>	<b>1,716</b>	<b>35,331</b>	<b>35,172</b>	<b>131,793</b>
Към 30 юни 2010 г.	<b>7,941</b>	<b>54,903</b>	<b>1,591</b>	<b>27,900</b>	<b>40,618</b>	<b>132,953</b>

**21. Нематериални активи**
*в хил. лв*

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



**22. Отсрочени данъци**

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

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

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

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

**23. Други активи**

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

**24. Задължения към банки**

<i>в хил. лв</i>	30 юни 2010 г.	31 декември 2009 г.
Срочни депозити	-	6,359
Текущи сметки	1,695	1,291
<b>Общо</b>	<b>1,695</b>	<b>7,650</b>

**25. Задължения към други клиенти**

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

**26. Други привлечени средства**

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

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

**27. Подчинен срочен дълг**

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

Подчиненият срочен дълг може да бъде анализиран както следва:

*в хил. лв*

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

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

**28. Дългово капиталов инструмент**

*в хил. лв*

	Главница	Амортизирана стойност към 30 юни 2010 г.
Безсрочен капиталов кредит с оригинална главница 27 млн. евро	52,807	58,027
Безсрочен капиталов кредит с оригинална главница 21 млн. евро	41,073	41,904
<b>Общо</b>	<b>93,880</b>	<b>99,931</b>

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

**29. Други пасиви**

*в хил. лв*

	30 юни 2010 г.	31 декември 2009 г.
Задължения към персонала	2,121	3,668
Текущи данъчни задължения	2,129	1,131
Други кредитори	2,634	2,106
<b>Общо</b>	<b>6,884</b>	<b>6,905</b>

**30. Споразумения за обратно изкупуване и продажба**

Банката привлича средства чрез продажба на финансови инструменти под формата на договор, по силата на който Банката се задължава да изплати привлечените средства посредством обратното изкупуване на тези инструменти на определена бъдеща дата на същата цена плюс лихва с предварително определен процент. В зависимост от преобладаващия лихвен процент тези сделки са често използвано средство за краткосрочно финансиране на лихвоносни активи. Към 30 юни 2010 г. продадените активи по договори за обратно изкупуване са:

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

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

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

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

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

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

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

**31. Капитал и резерви**
**(а) Брой и номинална стойност на издадените акции към 30 юни 2010 г.**

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

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

**(b) Акционери**

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

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

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

**(c) Законови резерви**

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

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

**32. Условни задължения**
**(а) Задбалансови пасиви**

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

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

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

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

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

Към 30 юни 2010 г. размерът на обезпеченията по издадени гаранции и акредитиви е 100%.

**33. Парични средства и парични еквиваленти**

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

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

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

**35. Сделки между свързани лица**

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

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

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

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, изплатени през първата половина на 2010 г. са в размер на 1 232 хил. лева (първата половина на 2009 г.: 1,253 хил.лв.).



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

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

**(b) Дайнърс клуб България АД**

През май 2005 г. Банката придоби 80% от капитала на Дайнърс клуб България АД. Дружеството е учредено през 1996 г. и предметът му на дейност включва представителство, агентство и процесинг на Дайнърс клуб Интернешънъл. Към 30 юни 2010 г. регистрираният акционерен капитал на дружеството е 1,860 хил. лв., а акционерното участие на Банката е 91.18%. Банката консолидира своята инвестиция в предприятието.

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

През април 2006 г. Банката учреди First Investment Bank – Albania Sh.a. с 99.9998% акционерно участие. На 27 юни 2007 г. First Investment Bank – Albania Sh.a. получи пълен банков лиценз от централната Банка на Албания и на 1 септември 2007 г. ефективно пое дейността на бившия клон ПИБ Тирана, поемайки всичките му права и задължения, активи и пасиви.

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

**(d) Учредяване на нови дъщерни дружества на Банката**

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

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

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

**37. Събития след дата на баланса**

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

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД**  
**ЗА**  
**ДЕЙНОСТТА НА „ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА” АД**  
**КЪМ 30 ЮНИ 2010 Г.**  
**(на консолидирана основа),**

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

През изминалото първо полугодие на 2010 г. „Първа инвестиционна банка” АД (ПИБ, Банката) продължи успешното си развитие, утвърждавайки по категоричен начин мястото си на иновативна, стабилна и коректна кредитна институция на банковия пазар в страната и на Балканите.

Основни моменти от дейността на ПИБ през първото полугодие на 2010 г. :

- На 01 февруари 2010 г. ПИБ АД представи тримесечен финансов отчет (неконсолидиран) за дейността си към 31.12.2009 г.;
- На 01 март 2010 г. ПИБ АД представи тримесечен финансов отчет (консолидиран) за дейността си за към 31.12.2009 г.;
- На 11 януари 2010 г. в Търговския регистър бяха вписани дружествата „Дебита” ООД и „Реалтор” ООД, учредени съвместно от ПИБ АД и Първа финансова брокерска къща ООД. Дружествата са всяко с капитал 150 000 лева, разпределен както следва:
  1. „Дебита” ООД – 70 % или 105 000 дяла за Банката и 30% или 45 000 дяла за ПФБК ООД;
  2. „Реалтор” ООД – 51 % или 76 500 дяла за Банката и 49% или 73 500 дяла за ПФБК ООД;

Дружества са учредени да извършват дейност като обслужващи дружества по смисъла на чл. 18 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел. Предметът на дейност на „Дебита” ООД е придобиване, обслужване, управление

и разпореждане с вземания, както и свързаната с това консултантска дейност, а „Реалтор” ООД – управление, обслужване и поддържане на недвижими имоти, организиране и извършване на строежи и подобрения, както и извършване на консултантска дейност в областта на недвижимите имоти.

- На 23 февруари 2010 г. с решение на Съвета на директорите на Дайнърс клуб България АД акционерният капитал на дъщерното дружество на ПИБ АД беше увеличен на 1860 хил. лв. чрез издаването на 500 000 броя поименни акции, всяка с номинална и емисионна стойност 1 лев. Всички новоемитирани акции са закупени от ПИБ АД, като по този начин акционерното участие на Банката се увеличи на 91.18%.
- На 31 март 2010 г. бе представен неконсолидираният одитиран годишен отчет на ПИБ за 2009 г., а на 30 април 2010 г. – консолидираният одитиран годишен отчет на ПИБ за 2009 г.;
- На 13 април 2010 г. бе обявено свикването на редовното годишно общо събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка АД;
- Неконсолидираните финансови отчети на Първа инвестиционна банка АД към 31 март 2010 г. бяха публикувани на 30.04.2010 г., а консолидираните финансови отчети към същата дата – на 31.05.2010 г.
- На Общото събрание бяха приети доклад на Управителния съвет за дейността на Първа инвестиционна банка АД през изтеклата 2009 г., доклад на специализираното одиторско предприятие за извършения одит на годишния финансов отчет на Банката за 2009 г., годишният финансов отчет на Първа инвестиционна банка АД за 2009 г. и отчет на директора за връзки с инвеститорите на Първа инвестиционна банка АД за дейността му през 2009 г. С мнозинство Общото събрание реши цялата нетна печалба на Първа инвестиционна банка за 2009 г. да се капитализира. Общото събрание избра за специализирано одиторско предприятие за 2010 г. КПМГ България ООД и освободи от отговорност членовете на Управителния съвет и членовете на Надзорния съвет на Първа инвестиционна банка АД за дейността им през 2009 г.
- Протоколът от общото събрание на акционерите на Първа инвестиционна банка АД, проведено на 14 май 2010 г., бе оповестен на 17.05.2010 г.

## *Преглед на дейността на ПИБ към 30 юни 2010 г. на консолидирана основа*

- *Данни за активите към 30 юни 2010 г.*

Балансовото число на Банката към 30.06.2010 г. нараства с 453 млн. лв. спрямо 31.12.2009 г. и достига 4,565 млн. лв. Увеличението на активите е резултат от ръста на привлечените средства от граждани и домакинства.

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

- *Кредитен портфейл*

Балансовата стойност на кредитния портфейл към 30.06.2010 г. нараства със 146 млн. лв. спрямо 31.12.2009 г. и достига 3,112 млн. лв.

- *Данни за печалбата към 30.06.2010 г. на консолидирана основа*

Нетната печалба на Банката за първото шестмесечие на 2010 г. достига 12,416 хил. лв., което представлява намаление от 5,596 хил. лв. (31.07%) спрямо същия период на предходната година. Намалението на нетната печалба за второто тримесечие на 2010 г. спрямо второто тримесечие на 2009 г. обаче е значително по-малко (само 2.71%). Намалението на печалбата за полугодieto се дължи основно на увеличението на разходите за обезценка с 10,150 хил. лв. спрямо първото шестмесечие на 2009 г. В същото време общите приходи от банкови операции през първите шест месеца на 2010 г. нарастват с 4,157 хил. лв. спрямо същия период на 2009 г., а нетният лихвен доход нараства с 5,494 хил. лв.

- *Капиталови ресурси*

Коефициентът на капиталова адекватност на ПИБ АД към 30 юни 2010 г. достига 13.89 %. При изчисляване на капиталовата адекватност ПИБ прилага новото споразумение за капитала (Базел II), така както е възприето в европейските директиви и Наредба № 8 на БНБ.

- *Общо 162 клонове и офиси в страната и чужбина.*

Към 30 юни 2010 г. общият брой на клоновете и офисите на Първа инвестиционна банка АД в България и в чужбина е 162. В съответствие с политиката си за оптимизиране на ефективността на клоновата мрежа през първите шест месеца на 2010 г. Банката откри четири нови офиса – в гр.

Аксаково, в гр. Харманли, в София Аутлет Център и в кв. Обеля в гр. София и  
закри един офис в магазин „Техномаркет“ в гр. Хасково и 1 офис на ул.  
„Търговска“ в гр. Ямбол.

**ИНФОРМАЦИЯ КЪМ 30 юни 2010 г.  
ПО ЧЛ. 33, АЛ. 1, Т. 6  
ОТ НАРЕДБА №2**

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

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

*Няма настъпили събития.*

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

*Няма настъпили събития.*

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

*През януари 2010 г. ПИБ АД участва в учредяването на две обслужващи дружества по смисъла на чл. 18 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел:*

*1) „Реалтор” ООД, ЕИК:200990052, капитал 150 000лв., разделен, както следва: ПИБ АД 76 500 дяла (51%), ПФБК ООД 73 500 дяла (49%). Предмет на дейност: управление, обслужване и поддържане на недвижими имоти – собствени и на трети лица, организиране на извършването на строежи и подобрения, чрез възлагане на такива дейности на подизпълнители, извършване на консултантски услуги в областта на инвестициите в недвижими имоти, осъществяване на сделки с недвижими имоти, посредничество и представителство при осъществяване на такива сделки, водене и съхраняване на счетоводна и друга отчетност и кореспонденция, както и всяка друга търговска дейност, която не е забранена от закона.*

*2) „Дебита” ООД, ЕИК:200989819, капитал 150 000лв., разделен, както следва: „ПИБ” АД 105 000 дяла (70%), „ПФБК” ООД 45 000 дяла (30%). Предмет на дейност: придобиване, обслужване, управление и разпореждане с вземания, извършване на консултантска дейност във връзка с придобиване на вземания и всякаква друга дейност, незабранена от закона.*

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

*Не са публикувани прогнози за резултатите от 2010 година.*

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

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

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

<i>Членове на Управителния съвет</i>	<i>Към 31 март 2010 г.</i>		<i>Към 30 юни 2010 г.</i>	
	<i>Брой акции</i>	<i>% от капитала</i>	<i>Брой акции</i>	<i>% от капитала</i>
Евгени Луканов	168 739	0,1	Без промяна	
Матео Матеев	19 125	0,02	Без промяна	
Йордан Скорчев	19 125	0,02	Без промяна	
Мая Георгиева	11 388	0,01	Без промяна	
Мая Ойфалаш	2 350	0,00	Без промяна	
Радослав Миленков	2 841	0,00	Без промяна	
Иван Иванов	68 925	0,06	Без промяна	

<i>Членове на Надзорния съвет</i>	<i>Към 31 март 2010 г.</i>		<i>Към 30 юни 2010 г.</i>	
	<i>Брой акции</i>	<i>% от капитала</i>	<i>Брой акции</i>	<i>% от капитала</i>
Георги Мутафчиев	9 454	0,01	Без промяна	
Калоян Нинов	47 813	0,04	Без промяна	
Тодор Брешков	41 107	0,03	Без промяна	

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

*Няма настъпили събития.*

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

*Първа инвестиционна банка АД е публично дружество, част от чиято основна дейност е предоставянето на кредити или друго финансиране. В този смисъл за периода до 30 юни 2010 г. не са настъпили събития извън обичайната дейност на Банката.*

**ИНФОРМАЦИЯ КЪМ 30 юни 2010 г.  
ПО ЧЛ. 33, АЛ. 3  
ОТ НАРЕДБА №2**

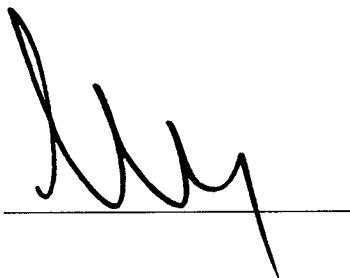
*за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа*

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

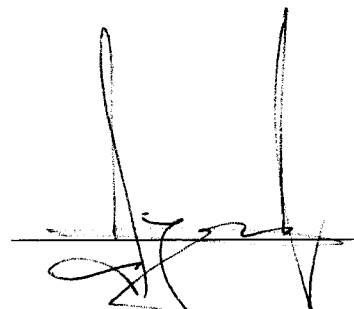
Първа инвестиционна банка АД сключва сделки със свързани лица в процеса на своята обичайна банкова дейност при условия, които биха били обичайни при сключване на сделки с несвързани лица. Тези сделки не влияят върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Първа инвестиционна банка АД.

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

Към 30.06.2010 г. в сключените сделки със свързани лица не са настъпили промени, които имат съществено въздействие върху финансовото състояние и резултатите от дейността на Първа инвестиционна банка АД.



Йордан Скорчев  
Изпълнителен директор  
Член на УС



Евгени Луканов  
Изпълнителен директор  
Член на УС

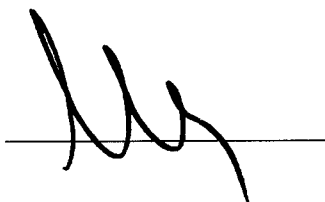


## ДЕКЛАРАЦИЯ

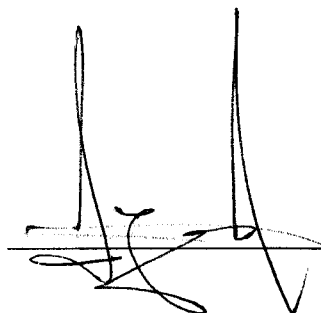
по чл. 100о, ал. 4, т. 3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППК) и чл. 33, ал. 1, т. 3 от Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на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

Долуподписаните, Йордан Величков Скорчев, изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД, и Евгени Кръстев Луканов, изпълнителен директор и член на Управителния съвет на Първа инвестиционна банка АД, удостоверяваме, че доколкото ни е известно:

- комплектът финансови отчети (консолидирани) на Първа инвестиционна банка АД към 30 юни 2010 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на Първа инвестиционна банка АД.
- междинният доклад за дейността на Първа инвестиционна банка АД към 30 юни 2010 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл. 100о, ал. 4, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.



Йордан Скорчев  
Изпълнителен директор  
Член на УС



Евгени Луканов  
Изпълнителен директор  
Член на УС

24 септември 2010 г.  
гр. София