

ДОКЛАД

на Обединена Българска Банка АД

в качеството ѝ на

Довереник на облигационерите на ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД

/СИБАНК/

Борсов код на емисията: BEIB

ISIN код на емисията: BG2100022040

Настоящият доклад е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100ж, ал. 1, т.2 от Закона за публично предлагане на ценни книжа, в изпълнение на задълженията на Обединена Българска Банка АД в качеството ѝ на Довереник на облигационерите по Втора Емисия корпоративни облигации, емитирани от ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД на 25.10. 2004 г.

Документите, въз основа на които е изготвен този доклад, са както следва:

1. Отчети за дейността на СИБАНК и друга информация съгласно изискванията на чл.93а – 100 и чл.100и, ал.4 от ЗППЦК; (ОББ Вх. N 310-0429 от 1.08.2005г.)
2. Настъпили обстоятелства по Приложение 9 към чл. 28 от Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриване на информация от публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, посочени в приложение №1; (ОББ Вх. N 310-0429 от 1.08.2005г.)
3. Отчет за състоянието на обезпечението по облигационната емисия ; (ОББ Вх. N 310-0429 от 1.08.2005г.)
4. Отчет за изразходване на средствата от облигационния заем; (ОББ Вх. N 310-0429 от 1.08.2005г.)

При извършения преглед на предоставените ни документи, установихме следното:

1. Финансови коефициенти и условия

1. ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД е поела ангажимент редовно следи състоянието на портфейла от договори за потребителски кредити, служещ за покритие на емисията. Към 30.06.2005 г. съотношението на общата сума на заложените вземания/непогасена главница, без просрочия/ спрямо общата сума на номиналната стойност на намиращите се в обръщение облигации е в размер на 1.06 към 1, при поет ангажимент за минимално съотношение 1.35 към 1. Следователно налице е спадане на обезпечението с повече от 2%. С оглед допълване на обезпечението до минимално изискуемите размери, съгласно поетите ангажименти от СИБАНК по отношение на облигационерите, е вписан особен залог върху вземанията на банката по 1 088 бр. на обща стойност 3 315 863,47 лева (1 695 374,07 евро) към 30.06.2005 г. Кредитите, допълващи обезпечението отговарят на условията в проспекта за включване на вземания по договори за потребителски кредити в

обезпечението. След допълването на обезпечението, съотношението на общата сума на заложените вземания/непогасена главница, без просрочия/ спрямо общата сума на номиналната стойност на намиращите се в обръщение облигации възлиза на 1.55 към 1, при поет ангажимент за минимално съотношение 1.35 към 1. Следователно ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД надвишава минималните изисквания за покритието на облигационната емисия и в този смисъл Емитента спазва задълженията си към облигационерите, както са описани в Проспекта.

**общата сума на заложените вземания
/непогасена главница, без просрочия/** _____ **= 1,55**
**общата сума на номиналната стойност на
намиращите се в обръщение облигации**
изискване за минимум 1,35 към 1

2. ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД е поела ангажимент да уведомява най-късно на следващия работен ден ОББ АД за всички съществени промени по обезпечението на облигационната емисия. За съществени промени ще се счита спадане на обезпечението с 2% и/или повече под минимално изискуемо ниво, както и да увеличи обезпечението до минимално изискуемите размери в срок от 5 работни дни след установяване на нарушението на изискването за минимална обезпеченост. Съгласно проспекта минимално изискуемото ниво е 135%. ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД надлежно е уведомила ОББ АД за настъпилите промени по обезпечението и го е увеличила до изискуемото ниво, в този смисъл Емитента спазва задълженията си към облигационерите, както са описани в Проспекта.

**общата сума на заложените вземания
/непогасена главница, без просрочия/** _____ **= 155%**
**общата сума на номиналната стойност на
намиращите се в обръщение облигации**
изискване за минимум 135%

3. Стопанска и инвестиционна банка АД е поела ангажимент да предоставя на ОББ АД като банка довереник на облигационерите важна информация, влияеща върху цената на ценните книжа на ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД. През четвъртото тримесечие на 2004 г. са настъпили обстоятелства по Приложение № 9 от Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриване на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, както следва: по т. 1.3. – промени в устава на банката, за което КФН е уведомена и пред нея е представен протокола от заседанието на редовното годишно ОСА от 24.06.2005 г.; по т. 1.15. – решение на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане, за което КФН е уведомена и пред нея е представен протокола от заседанието на редовното годишно ОСА от 24.06.2005 г. Емитентът е уведомил надлежно за тези промени и ОББ АД и този смисъл спазва задълженията си към облигационерите, както са описани в Проспекта.

Финансиране на инвестиционната програма на издателя.

Съгласно отчета към 30.06.2005 г. средствата по облигационния заем са изразходвани изцяло по предназначение - за финансиране кредитния портфейл потребителски и ипотечни кредити на дребно на банката.

3. Състояние на обезпечението на облигационната емисия

Във връзка с доброто изпълнение на задълженията по Втора облигационната емисия корпоративни облигации, ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД в качеството си на издател се е задължила да осигури обезпечение, представляващо портфейл от договори за потребителски кредити, служещ за покритие на емисията облигации. Вземанията по договорите за потребителски кредити са заложен в полза на Довереника. Залогът върху вземанията е учреден и се учредява като първи по ред в полза на ОББ АД за обезпечаване на вземанията на облигационерите. Пристъпва се към изпълнение на обезпечението при неспазване от страна на емитента на финансовите условия, описани в Проспекта на емисията и посочени в този отчет. Тъй като ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД, съгласно този отчет, спазва ангажимента си да поддържа финансовите коефициенти в рамките на определените в Проспекта нива, не се пристъпва се към изпълнение на обезпечението. С оглед допълване на обезпечението до минимално изискуемите размери, съгласно поетите ангажименти от СИБАНК по отношение на облигационерите, е вписан особен залог върху вземанията на банката по 1 088 бр. на обща стойност 3 315 863,47 лева (1 695 374,07 евро). Кредитите, допълващи обезпечението отговарят на условията в проспекта за включване на вземания по договори за потребителски кредити в обезпечението. След допълването на обезпечението, съотношението на общата сума на заложените вземания/непогасена главница, без просрочия/ спрямо общата сума на номиналната стойност на намиращите се в обръщение облигации възлиза на 1.55 към 1,

4. Финансово състояние на ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД

	30.06.2005	31.12.04	% от	Разлика	Промяна
	хил.лева	хил.лева	актива към		
Активи			30.06.2005		
Парични средства, сметки в Централната банка и ностро сметки в други банки	432 402	242 242	44%	190 160	79%
Предоставени ресурси на банки	117 337	42 279	12%	75 058	178%
Вземания по споразумения за обратно изкупуване	1 253	1 111	0%	142	13%
Ценни книжа за търгуване	67 371	42 788	7%	24 583	-43%
Инвестиции, на разположение за продажба	26 930	91 144	3%	- 64 214	-70%
Кредити и аванси на клиенти, нетно	287 342	324 920	29%	- 37 578	-12%
Други активи	11 966	7 255	1%	4 711	65%
Дълготрайни активи, нетно	29 450	29 341	3%	109	0,37%
Активи за препродажба	427		0,04%	427	13%
Общо активи	974 478	781 080			

Основният актив на банката (44%) са парични средства, сметки в Централната банка и ностро сметки в други банки, през първото шестмесечие на 2005 година те се увеличават значително спрямо 2004 година. Вземанията по кредити и аванси на клиенти през първото

шестмесечие на 2005 година намаляват в сравнение с 2004, което се дължи на факта, че голяма част от тях са предоставени през 2004 година със средствата от емитираната облигация.

	30.06.2005	31.12.2004	% от Пасива 30.06.2005г.	Разлика	Промяна в %
	хил.лева	хил.лева			
Пасиви					
Депозити от банки	71 536	105 387	8,05%	-33 851	-32%
Задължения по споразумения за обратно					
изкупуване	15 818	621	1,78%	15 197	2447,18%
Депозити от клиенти	782 655	595 462	88,08%	187 193	31,44%
Други пасиви	6 480	3 509	0,73%	2 971	84,67%
Ипотечни облигации	10 788	10 790	1,21%	-2	-0,02%
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	1 326	1 326	0,15%	0	0,00%
Общо пасиви	888 603	717 095			

Основният пасив на банката (88%) представляват задълженията на банката по депозити от клиенти, те се увеличават с 31.44% през първото шестмесечие на 2005 година в сравнение с 2004 година. През първото шестмесечие на 2005 година в сравнение с 2004 година значително нарастват задълженията по споразумения за обратно изкупуване 2447.18%.

Ликвидност	30.06.2005	31.12.2004
	хил.лева	
Краткосрочни активи		
Парични средства, сметки в Централната банка и		
ностро сметки в други банки	432 402	242 242
Предоставени ресурси на банки	117 337	42 279
Вземания по споразумения за обратно		
изкупуване	1 253	1 111
	550 992	285 632
Краткосрочни пасиви		
Депозити от банки	71 536	105 387
Задължения по споразумения за обратно		
изкупуване	15 818	621
Депозити от клиенти	782 655	595 462
	870 009	701 470
Коефициент на текуща ликвидност	63%	41%

Коефициентите на текуща ликвидност на банката и за двата разглеждани периода са много добри, като през първото шестмесечие на 2005 година коефициентът нараства в сравнение с

2004 година. При среден коефициент на текуща ликвидност 30% за банките групирани в първа група по класификацията на БНБ за 2004 година, коефициентите на ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД са 41% за 2004 година и 63% за първото шестмесечие на 2005.

Рентабилност		
	<u>30.06.2005</u>	<u>31.12.2004</u>
	хил.лева	хил.лева
Общо активи	974 478	781 080
Нетна печалба	1 619	7 134
Общо собствен капитал	85 875	63 985
Използване на капитала (общо капитал/общо активи)	8,8%	8,1%
Ливъридж (общо активи/общо капитал)	11	12
Възвращаемост на активите (Печалба / Активи)	0,17%	0,91%
Възвращаемост на капитала	1,89%	11,15%

През първото шестмесечие на 2005 година се забелязва леко влошаване на някои от показателите за рентабилност в сравнение с 2004г, както и спад на нетната печалба, но като цяло показателите са в рамките на допустимите граници и не представляват заплаха за ефективното функциониране на емитента, нито пречка дружеството да изпълнява задълженията си. Коефициента ливъридж показва висок процент на привлечени средства, което е характерно за финансови институции от този тип, през първото полугодие на 2005 година коефициентът се подобрява.

В заключение може да се отбележи, че, ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД, към момента на извършения преглед на финансовото състояние и на основа на неаудитирани отчети към 30.06.2005 г., изпълнява задълженията си към облигационерите, както са описани в Проспекта. Финансовото състояние на Емитента е добро и му позволява да обслужва задълженията си.

5. Обединена Българска Банка АД, в качеството си на довереник на облигационерите на ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД, декларира:

- Обединена Българска Банка АД е извършила анализ на финансово състояние на ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД към 30.06..2005 г. От направения анализ е видно, че дружеството изпълнява задълженията си към облигационерите, както са описани в Проспекта и финансовото му състояние позволява изпълнение на задълженията по емисията.
- Обединена Българска Банка АД не е поемател на емисията облигации или довереник по облигации от друг клас, издадени от ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД;
- Обединена Българска Банка АД не контролира пряко или непряко ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД;
- Обединена Българска Банка АД не е контролирана пряко или непряко от ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД;

- Не е на лице конфликт на интереса на банката и на лицата, които я контролират, и интереса на облигационерите.

С уважение,

29.07.2005

-

Христос Кацанис
Изпълнителен директор

Радка Тончева
Изпълнителен директор