

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;
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;
3. Отчет за състоянието на обезпечението по облигационната емисия ;
4. Отчет за изразходване на средствата от облигационния заем;

При извършения преглед на предоставените ни документи, установихме следното:

1. Финансови коефициенти и условия

2. ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД е поела ангажимент редовно да следи състоянието на портфейла от договори за потребителски кредити, служещ за покритие на емисията. Към 31.12.2005 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 1.14 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 440 бр.кредити на обща стойност 752 127 евро или 1 471 032 лева към 31.12.2005 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 1.35 към 1, при поет ангажимент за минимално съотношение 1.35 към 1. Следователно ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД изпълнява 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/ _____ = 1,35
общата сума на номиналната стойност на
намиращите се в обръщение облигации
изискване за минимум 1,35 към 1**

3. 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/ _____ = 135%
общата сума на номиналната стойност на
намиращите се в обръщение облигации
изискване за минимум 135%**

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 2005 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. 1.20. – според получена от банката неофициална информация Novator Finance Bulgaria S.a.r.l., Люксембург, е получило разрешение от Българската народна банка да придобие 34 на сто от капитала на представляваната от нас “Стопанска и инвестиционна банка” АД /СИБАНК/ след предстоящото увеличение на капитала ѝ. Емитентът е уведомил надлежно за тези промени ОББ АД и този смисъл спазва задълженията си към облигационерите, както са описани в Проспекта.

3. Финансиране на инвестиционната програма на издателя.

Съгласно отчета към 31.12.2005 г. средствата по облигационния заем са изразходвани изцяло по предназначение - за финансиране кредитния портфейл потребителски и ипотечни кредити на дребно на банката.

4. 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 440 бр. на обща стойност 1 471 032,55 лева (752 127 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 1.35 към 1.

5. Финансово състояние на ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД

Активи	31.12.2005	31.12.2004	% от актива	разлика	промяна
	хил.лева	хил.лева	към 31.12.2005		
Парични средства, сметки в Централната банка и ностро сметки в други банки	373 634	242 242	31,66%	131 392	154%
Предоставени ресурси на банки	166 723	42 279	14,13%	124 444	394%
Вземания по споразумения за обратно изкупуване	1 292	1 111	0,11%	181	116%
Ценни книжа за търгуване	275 235	42 788	23,32%	232 447	643%
Инвестиции, на разположение за продажба	24 133	91 144	2,04%	- 67 011	26%
Кредити и аванси на клиенти, нетно	297 110	324 920	25,18%	- 27 810	91%
Други активи	11 722	7 255	0,99%	4 467	162%
Дълготрайни активи, нетно	29 921	29 341	2,54%	580	102%
Активи за препродажба	362	-	0%	362	362 пъти
Общо активи	1 180 132	781 080			

Основният актив на банката (31,66%) са парични средства, сметки в Централната банка и ностро сметки в други банки, през 2005 година те се увеличават значително спрямо 2004 година. Вземанията по кредити и аванси на клиенти през 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. Сериозен актив на банката (23,32%) представляват ценните книжа за търгуване, те се увеличават повече от 6 пъти в сравнение с 2004 година.

Пасиви	31.12.2005	31.12.2004	% от актива към 31.12.2005	разлика	промяна
	хил.лева	хил.лева			
Депозити от банки	20 781	105 387	1,96%	- 84 606	-80,28%
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	105 588	621	9,94%	104 967	17002,90%
Депозити от клиенти	902 658	595 462	84,99%	307 196	151,59%
Други пасиви	20 974	3 509	1,97%	17 465	597,72%
Ипотечни облигации	10 788	10 790	1,02%	- 2	-0,02%
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	1 326	1 326	0,12%	-	0,00%
Общо пасиви	1 062 115	717 095			

Основният пасив на банката (84,99%) представляват задълженията на банката по депозити от клиенти, те се увеличават с 151,59% през 2005 година в сравнение с 2004 година. През 2005 година в сравнение с 2004 година значително нарастват (повече от 170 пъти) задълженията по споразумения за обратно изкупуване.

Ликвидност	31.12.2005	31.12.2004
	хил.лева	
Краткосрочни активи		
Парични средства, сметки в Централната банка и ностро сметки в други банки	373 634	242 242
Предоставени ресурси на банки	166 723	42 279
Вземания по споразумения за обратно изкупуване	1 292	1 111
	541 649	285 632
Краткосрочни пасиви		
Депозити от банки	20 781	105 387
Задължения по споразумения за обратно	105 588	621
Депозити от клиенти	902 658	595 462
	1 028 378	701 470
Коефициент на текуща ликвидност	53%	41%

Коефициентите на текуща ликвидност на банката и за двата разглеждани периода са много добри, като през 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 53% за 2005 година.

Рентабилност		
	31.12.2005	31.12.2004
	хил.лева	хил.лева
Общо активи	1 180 132	781 080
Нетна печалба	33 761	10 214
Общо собствен капитал	118 017	63 985
Използване на капитала (общо капитал/общо активи)	10%	8,1%
Ливъридж (общо активи/общо капитал)	10	12
Възвращаемост на активите (Печалба / Активи)	2,86%	1,30%
Възвращаемост на капитала	28,6%	15,96%

През 2005 година се забелязва подобряване на показателите за рентабилност в сравнение с 2004г, както и значително увеличение на нетната печалба. Коефициента ливъридж показва висок процент на привлечени средства, което е характерно за финансови институции от този тип.

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 31.12.2005 г., изпълнява задълженията си към облигационерите, както са описани в Проспекта. Финансовото състояние на Емитента е добро и позволява да обслужва задълженията си.

6. 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 31.12.2005 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,

Стилян Вџтев
Главен Изпълнителен Директор

Христос Кацанис
Изпълнителен Директор

