

# 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 310-0085 от 26.01.2007г.)
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; (ОББ Вх. N 310-0085 от 26.01.2007г.)
3. Отчет за състоянието на обезпечението по облигационната емисия; (ОББ Вх. N 310-0085 от 26.01.2007г.)
4. Отчет за изразходване на средствата от облигационния заем; (ОББ Вх. N 310-0085 от 26.01.2007г.)

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 да следи състоянието на портфейла от договори за потребителски кредити, служещ за покритие на емисията. Към 31.12.2006 г. съотношението на общата сума на заложените вземания/не погасена главница, без просрочия/ спрямо общата сума на номиналната стойност на намиращите се в обръщение облигации е в размер на 2.09 към 1, при поет ангажимент за минимално съотношение 1.35 към 1. Налице е увеличение на обезпечението с 55%. Следователно ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД изпълнява изискванията 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/ \_\_\_\_\_ = 2,09**  
**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%.

**общата сума на заложените вземания  
/непогасена главница, без просрочия/ \_\_\_\_\_ = 209%**  
**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 Към 31 декември 2006 Диан Христов Станчев е заличен като прокуррист на Стопанска и инвестиционна банка АД. Емитентът е уведомил надлежно за тези промени ОББ АД и този смисъл спазва задълженията си към облигационерите, както са описани в Проспекта.

## **2. Финансиране на инвестиционната програма на издателя.**

Съгласно отчета към 31.12.2006 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 заложи 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.

#### 4. Финансово състояние на ТБ Стопанска и инвестиционна банка АД

Активи	31.12.2006	31.12.2005	% от актива към 31.12.2006	разлика	Промяна
	хил.лева	хил.лева			
Парични средства, сметки в Централната банка, ностро сметки в други банки и предоставени ресурси на банки	528 283	539 437	38,32%	-11 154	-2,07%
Вземания по споразумения за обратно изкупуване	2 220	1 292	0,16%	928	71,83%
Ценни книжа за търгуване	156 015	275 235	11,32%	-119 220	-43,32%
Инвестиции, на разположение за продажба	27 548	24 133	2,00%	3 415	14,15%
Кредити и аванси на клиенти, нетно	617 393	297 110	44,79%	320 283	107,80%
Други активи	15 888	12 097	1,15%	3 791	31,34%
Дълготрайни активи, нетно	30 826	30 470	2,24%	356	1,17%
Активи за препродажба	357	362	0,03%	-5	-1,38%
<b>Общо активи</b>	<b>1 378 530</b>	<b>1 180 136</b>			

Основният актив на банката (44,79%) са кредити и аванси на клиенти, нетно. През 2006 година те значително нарастват в сравнение с предходния период (повече от два пъти). Парични средства, сметки в Централната банка, ностро сметки в други банки и предоставени ресурси на банки през 2006 година бележат лек спад в сравнение със същия период на 2005. Сериозен актив на банката (11,32%) представляват ценните книжа за търгуване, те значително намаляват в сравнение с 2005 година.

Пасиви	31.12.2006	31.12.2005	% от актива към 31.12.2006	разлика	промяна
	хил.лева	хил.лева			
Депозити от банки	124 765	20 781	10,26%	103 984	500,38%
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	500	105 588	0,04%	-105 088	-99,53%
Депозити от клиенти	1 072 482	916 523	88,17%	155 959	17,02%
Други пасиви	7 100	7 263	0,58%	-163	-2,24%
Ипотечни облигации	10 790	10 788	0,89%	2	0,02%
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	744	1 201	0,06%	-457	-38,05%
<b>Общо пасиви</b>	<b>1 216 381</b>	<b>1 062 144</b>			

Основният пасив на банката (88,17%) представляват задълженията на банката по депозити от клиенти, те се увеличават с 17,02% през 2006 година в сравнение със същия период на 2005 година. През 2006 година в сравнение с предходния период значително нарастват (повече от 5 пъти) задълженията по депозити от банки.

Ликвидност	31.12.2006	31.12.2005
	хил.лева	
<b>Краткосрочни активи</b>		

Парични средства, сметки в Централната банка, ностро сметки в други банки и предоставени ресурси на банки	528 283	539 437
Вземания по споразумения за обратно изкупуване	2 220	1 292
	<b>530 503</b>	<b>540 729</b>
<b>Краткосрочни пасиви</b>		
Депозити от банки	124 765	20 781
Задължения по споразумения за обратно изкупуване	500	105 588
Депозити от клиенти	1 072 482	916 523
	<b>1 197 747</b>	<b>1 042 892</b>
<b>Коефициент на текуща ликвидност</b>	<b>0,90</b>	<b>0,88</b>

Коефициентите на текуща ликвидност на банката и за двата разглеждани периода са много добри, като през 2006 година коефициентът се подобрява в сравнение със същия период на 2005 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 90% за 2006 година и 88% за същия период на 2005 година.

<b>Рентабилност</b>	31.12.2006	31.12.2005
	хил.лева	хил.лева
Общо активи	1 906 813	1 719 573
Нетна печалба	29 978	33 735
Общо собствен капитал	162 149	117 992
Използване на капитала (общо капитал/общо активи)	8,50%	6,86%
Ливъридж (общо активи/общо капитал)	11,76	14,57
Възвращаемост на активите (Печалба / Активи)	1,57%	1,96%
Възвращаемост на капитала	18,49%	28,59%

През 2006 година се забелязва леко влошаване на показателите за рентабилност в сравнение със същия период на 2005г, както и намаление на нетната печалба, но като цяло финансовата картина е добра. Коефициента ливъридж се подобрява, като въпреки всичко 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 неаудирани отчети към 31.12.2006 г., изпълнява задълженията си към облигационерите, както са описани в Проспекта. Финансовото състояние на Емитента е добро и 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 31.12.2006 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,

28.01.2007

Стилян Вълчев  
Главен Изпълнителен Директор

Христос Кацанис  
Изпълнителен Директор