

“НЛБ БАНКА ЗАПАД-ИЗТОК” АД

**ПРОСПЕКТ
ЗА ВТОРИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ
НА КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ**

**ISIN код: BG2100022065
РЕЗЮМЕ НА ПРОСПЕКТА
Част III на Проспекта**

Вид на предлаганите облигации:	Обикновени, корпоративни, лихвоносни, безналични, поименни, свободно-прехвърляеми, неконвертируеми, необезпечени.
Размер на облигационния заем:	5,000,000 (пет милиона) евро
Брой на предлаганите облигации	5,000 (пет хиляди) броя

Настоящото Резюме съдържа обобщена информация за емитента, както и данни за предложените ценни книжа, необходими на инвеститорите за точна оценка на икономическото и финансовото състояние на емитента и за рисковете, свързани с инвестиране в предлаганите ценни книжа с цел вземане на инвестиционно решение. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с настоящото Резюме, както и с Регистрационния документ и Документа за предлаганите ценни книжа, преди да вземат решение да инвестират.

Комисия за финансов надзор е потвърдила настоящия Проспект с решение No., но не носи отговорност за верността на представената в него информация.

Членовете на Управителния съвет на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД и водещият мениджър на емисията – “Райфайзенбанк (България)” ЕАД, подписали настоящия документ, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Резюмето. Съставителите на годишния финансов отчет на Банката отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Банката. Регистрираният одитор отговаря солидарно с лицата по предходните изречения за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети. Отговорност за изготвяне на настоящото Резюме и за вреди, причинени от невярна, заблуждаваща или непълна информация в настоящия документ, носят членовете на Управителния съвет на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД и инвестиционният посредник на емисията “Райфайзенбанк (България)” ЕАД.

21 август 2006 г.

СЪДЪРЖАНИЕ НА РЕЗЮМЕТО

1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, ПРОКУРИСТИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ	5
1.1 Име и функции на членовете на управителния и на контролния орган и прокуристите.....	5
1.2 Основни банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения	5
1.3.Одитори	6
1.4. Отговорност за изготвяне на Регистрационния документ.....	6
2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	6
2.1. Систематизирана финансова информация	6
2.3. Причини за извършване на публичното предлагане на ценни книжа от настоящата емисия и планирано използване на набрания капитал	7
2.4. Рискови фактори	7
3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА	12
3.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие.....	12
3.2. Преглед на направените инвестиции	14
3.3. Преглед на дейността	15
3.4. Продуктова организация на НЛБ Банка Запад-Изток АД	16
3.5. Основни пазари на емитента	17
3.6. Данни за конкурентоспособността на емитента и основания за приетите твърдения	17
3.7. Описание на икономическата група, към която принадлежи и от която е зависима "НЛБ Банка Запад-Изток" АД	18
3.8. Имущество, производствени единици и оборудване на емитента.....	19
4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ	20
4.1. Резултати от дейността	20
4.2. Ликвидност и капиталови ресурси	25
4.3. Основни тенденции	28
4.4. Прогнозна финансова информация.....	29
5. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ВИСШ РЪКОВОДОВЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ	29
5.1. Информация за дейността на управителните и на контролните органи..	29
6. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ	32
6.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас.....	32
6.2. Сделки със свързани лица	33
7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ	34
8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА – ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	35
8.1. Вид и клас на ценните книжа.....	35
8.2. Приложимо право относно ценните книжа	35
8.3. Валута на емисията	35
8.4. Права по ценните книжа и ред за упражняването им.....	35
8.5. Права на облигационерите по отношение на притежателите на други ценни книжа на Банката или по отношение на негови кредитори, ако такива са предвидени.....	36

8.6. Номинален лихвен процент.....	36
8.7.Срок на облигационния заем, междинни дати, на които са дължими плащания по главницата и лихвата; условия и ред за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на емитента или на притежателите на дългови ценни книжа.	36
8.8. Лихвени плащания, начин на изчисляването им и периодичност на плащанията:	37
8.9. Представителство на облигационерите	38
8.10. Информация относно ангажиментите на Банката-емитент, целящи да гарантират, че заемът ще бъде своевременно изплащан	39
9. ДАННИ ЗА ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК..	39
9.1. Общ брой на предлаганите ценни книжа	39
9.2. Начален и краен срок на публичното предлагане, място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа	39
9.3. Ред за удължаване и/или намаляване на срокът за закупуване при публичното предлагане на облигациите от настоящата емисия.....	39
Срокът за покупка на ценните книжа от настоящата емисия не може да се намалява или удължава.	39
9.4. Възможност броят на предложените при публичното предлагане облигации да бъде намален или увеличен и условията за това.....	39
9.5. Минимален и максимален брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице	39
9.6. Условия и ред за покупка на ценните книжа. Условия, ред и срок за оттегляне на поръчката за покупка на ценните книжа.	40
9.7. Условия, ред и срок за плащане на закупените ценни книжа и за получаване на удостоверителните документи за направените вноски.	40
9.8. Ред, който се прилага, ако всички ценни книжа от емисията бъдат закупени преди крайния срок на публичното предлагане. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат закупени всички ценни книжа от емисията. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат закупени повече ценни книжа от предлаганите. Ред за удовлетворяване на заявките при конкуренция между тях.....	40
9.9. Условия, ред и дата за публично обявяване на резултатите от продажбата на ценните книжа.	40
9.10.Условия, ред и срок за получаване на закупените ценни книжа	40
9.11. Ред и срок за връщане на внесените парични средства за закупените ценни книжа, ако публичното предлагане приключи неуспешно.....	40
10. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА.....	41
10.1. Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа от настоящата емисия	41
10.2. Основания за привилегировано предлагане на ценните книжа от настоящата емисия на определена група инвеститори.	41
10.3. Посочване дали акционерите със значително участие или членовете на управителните и на контролните органи на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите ценни книжа, или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа.....	41
11. ЦЕНА, НА КОЯТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА	41
12. ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР	41

13. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ.....	42
14. РАЗХОДИ ЗА ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ	42
15. РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ.....	42
16. ДАННИ ЗА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК.....	42
17. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	43

Инвеститорите могат да получат Проспекта за вторично публично предлагане на корпоративни облигации на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД, както и допълнителна информация, на адреса на емитента в гр. София 1040, Интерпред Световен Търговски Център – София, блок Б, ет. 1, бул. “Драган Цанков” No. 14, лице за контакти: Емил Хубенов, тел. (02) 970 24 18, всеки работен ден от 10:00 до 16:00 ч.

Проспектът за вторично публично предлагане на корпоративни облигации на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД е на разположение на инвеститорите и в офиса на упълномощения инвестиционен посредник, отговорен за изготвянето на Проспекта за вторично публично предлагане на облигациите на “НЛБ Банка Запад-Изток” “Райфайзенбанк (България)” ЕАД всеки работен ден от 10.00 до 16.00 часа на адрес гр. София , ул. “Гогол” 18-20, телефони: 02/91 985 419, факс: 02/ 943 45 27, лице за контакти: Костадин Панайотов.

“НЛБ Банка Запад-Изток” АД ИНФОРМИРА ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ, ЧЕ ИНВЕСТИРАНЕТО В КОРПОРАТИВНИ ОБЛИГАЦИИ Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ. РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ, СПЕЦИФИЧНИ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА И ЗА ПРЕДЛАГАНИТЕ ОБЛИГАЦИИ СА РАЗГЛЕДАНИ В НАСТОЯЩОТО РЕЗЮМЕ.

1. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, ПРОКУРИСТИТЕ, КОНСУЛТАНТИТЕ И ОДИТОРИТЕ НА ЕМИТЕНТА. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА РЕГИСТРАЦИОННИЯ ДОКУМЕНТ

1.1 Име и функции на членовете на управителния и на контролния орган и прокуристите

“НЛБ Банка Запад-Изток” АД е акционерно дружество с двустепенна система на управление.

Членове на Надзорния съвет:

- 1. Борис Песяк** – Председател на Надзорния съвет
- 2. Андрей Хазабент** – Заместник-председател на Надзорния съвет
- 3. Грегор Кайзер** – Член на Надзорния съвет

Членове на Управителния съвет:

- 1. Душан Валенчич** – Председател на Управителния съвет и Главен изпълнителен директор
- 2. Набил Халил Исса** - Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор
- 3. Маргарита Атанасова Генчева** – Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор
- 4. Сафи Харб** – Прокурист “НЛБ Банка Запад-Изток” АД

1.2 Основни банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения

Поради естеството на дейността си, “НЛБ Банка Запад – Изток “ АД има отношения с голям брой местни и чуждестранни банки, включително следните банки-кореспонденти:

- FACTOR BANKA, Словения
- LHB BANK AG, Германия
- AMERICAN EXPRESS BANK, САЩ
- NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., Словения
- BULBANK AD, България
- LEBANON AND GULF BANK S.A.L, Ливан

Освен с банките - кореспонденти, емитентът поддържа трайни отношения и със следните местни банки:

- Обединена Българска Банка АД, с адрес 1040 София, ул.” Света София”, N 5
- Българска Пощенска Банка АД, с адрес 1048 София, бул.” Цар Освободител”, N 14
- ТБ “Алианц България “ АД, с адрес 1202 София, бул.” Мария Луиза”, N 79
- “Банка Пиреос България “ АД, с адрес 1000 София, бул.” Витоша”, N 3
- “Централна Кооперативна Банка “ АД, с адрес 1086 София, ул.” Г.С.Раковски”, N 103

Инвестиционни посредници, с които емитентът поддържа трайни отношения:

- “Райфайзенбанк (България)“ ЕАД, с адрес 1504 София, ул.” Гогол”, N 18/20
- “НВБ Банк Биохим” АД, с адрес 1026 София, ул.” Иван Вазов”, N 1

“НЛБ Банка Запад-Изток няма установени трайни отношения с външни правни консултанти. Правното обслужване се извършва от назначените на трудов договор

юрист-консулти. Във връзка с организирането на тази емисия, Банката не е ползвала услугите на външни правни консултанти.

Упълномощен инвестиционен посредник по емисията, отговорен за изготвяне на Проспекта за вторично публично предлагане на облигациите от настоящата емисия, е "Райфайзенбанк (България)" ЕАД с адрес 1504 София, ул. "Гогол" 18/20.

1.3. Одитори

Одитори на Банката по международните счетоводни стандарти (МСС) за последните три финансови години са "ПРАЙСУОТЪРХАУСКУПЪРС" ЕООД, София, бул. "Мария Луиза" No. 9-11.

1.4. Отговорност за изготвяне на Регистрационния документ

Отговорни за изготвянето на настоящия Регистрационен документ, част I от Проспекта за вторично публично предлагане на корпоративни облигации на "НЛБ Банка Запад-Изток" АД, са Набил Халил Исса – изпълнителен директор на „НЛБ Банка Изток-Запад“ и Маргарита Генчева – изпълнителен директор на "НЛБ Банка Запад-Изток" от една страна, и Евелина Милтенова – изпълнителен директор на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД и Михаил Танев – Прокурист на "Райфайзенбанк (България)" ЕАД от друга страна. С подписите си върху настоящия Регистрационен документ, отговорните лица декларират, че при изготвянето му са положили необходимата грижа, и информацията, съдържаща се в него, доколкото им е известно, не е невярна, подвеждаща или непълна.

2. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

2.1. Систематизирана финансова информация

Индивидуална база			
Основни показатели (в хил. лв.)	2003	2004	2005
Нетни приходи от основна дейност	340	2 631	6 388
Печалба/загуба от основна дейност	- 1 506	136	2 006
Нетна печалба/загуба от дейността	- 1 506	136	1 884
Общо активи	19 466	70 009	107 072
Нетни активи	14 294	14 430	16 314

Основните показатели за 2003 г., 2004 г. и 2005 г. са базирани на одитираните неконсолидирани отчети на Банката-емитент, изготвени по Международните счетоводни стандарти. Отчетите към края на 2003 г. отразяват само 3 месеца дейност, тъй като "НЛБ Банка Запад-Изток" АД реално започва да развива дейност от 1 октомври 2003 г.

От 2005г. "НЛБ Банка Запад-Изток" консолидира във финансовите си отчети дъщерното дружество "УЕБ Сървисиз" ЕООД. Основните показатели към 31.12.2005г. на консолидирана база са представени в таблицата по-долу:

Консолидирана база	
Основни показатели (в хил. лв.)	2005
Нетни приходи от основна дейност	6 388
Печалба/загуба от основна дейност	1 976
Нетна печалба/загуба от дейността	1 854
Общо активи	107 039
Нетни активи	16 284

Основните показатели към 30.06 са на база , неаудитирани неконсолидирани финансови отчети на Банката, изготвени по изискуемият от БНБ формат:.

Индивидуална база			
Основни показатели (в хил. лв.)	30.6.2004	30.6.2005	30.6.2006
Нетни приходи от основна дейност	329	4 034	5 320
Печалба/загуба от основна дейност	- 320	944	1 825
Нетна печалба/загуба от дейността	- 277	1 034	1 863
Общо активи	39 151	84 145	128 751
Нетни активи	13 751	15 463	18 067

2.3. Причини за извършване на публичното предлагане на ценни книжа от настоящата емисия и планирано използване на набрания капитал

Първичното частно предлагане на настоящата емисия имаше за цел да осигури ресурс за общо финансиране на дейността и развитието на банката.

Настоящото вторично публично предлагане има за цел да осигури ликвидност на инвестицията на облигационерите при търгуване с облигациите на Банката. Банката не очаква приходи от публичното предлагане на облигациите от настоящата емисия.

2.4. Рискови фактори

Дейността на всяко едно дружество е изложена на определени рискове, които оказват въздействие върху резултатите от функционирането му. Дейността на "НЛБ Банка Запад-Изток" АД е изложена на разгледаните по-долу рискове. Рисковите фактори са посочени в последователност съобразно значимостта им за дейността на емитента.

2.4.1. Специфични рискове

Кредитен риск

Кредитният риск се изразява във възможността емитентът да не получи обратно средствата или дохода от предоставените кредити и депозити и от направените инвестиции в дългови ценни книжа и други активи, така както това е предвидено в съответните договори. Основният източник на кредитен риск за банката са предоставените кредити на клиенти, които към 30.06.2006 г. са в размер на 86.3 млн. лева. Към същата дата, специфичните провизии са в размер на 3.2 млн. лв., или 3.7% от размера на кредитите

Банката е изложена на кредитен риск за възможността насрещната страна по сделката да не бъде в състояние да изплати в срок дължимите суми в пълен размер. Банката структурира нивата на поемания от нея кредитен риск, при определени лимити за приемлив риск, свързани с размер на експозицията към един кредитоплучател или група кредитополучатели, както и по географски региони и отрасли на икономиката. Подобни рискове се контролират периодично и подлежат на преразглеждане веднъж годишно или по-често. Лимитите за нива на кредитния риск по продукти и отрасли на икономиката се одобряват от Управителния съвет.

Банката е създавала и прилагане на стриктни процедури при кредитирането, поддържа адекватна кредитна администрация, непрекъснато следи, измерва и контролира кредитния риск, както и ежемесечно извършва оценка на рисковата

експозиция, произтичаща от кредитния портфейл като класифицира и провизира кредитите в него съгласно изискванията на Наредба 9 на БНБ.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, емитентът да не разполага с достатъчно средства, за да посрещне теглене на депозити или да изплати други падежиращи задължения. Банката управлява своите активи и пасиви по начин, който и гарантира, че редовно и без забава може да изпълни ежедневните си задължения, както в нормална банкова среда, така и в условията на криза. Парите на каса и по сметки в Централната банка, както и вземанията от други банки обхващат съответно 7% и 23% от общите активи към 30.06.2006 г. и подsigуряват адекватно ниво на ликвидност.

Лихвен риск

Движението в пазарните нива на лихвените проценти оказва съответно въздействие върху финансовата позиция и паричните потоци на банката и води до излагането ѝ на лихвен риск. В резултат на подобни промени лихвеният марж може да се увеличи, но също така би могъл и да намалее и да доведе до загуби в условия на неочаквани движения. Управителният съвет определя контролните механизми за поддържане на приемливо ниво на лихвения дисбаланс при определяне стойността на лихвените проценти, като това ниво се следи регулярно. Управителният съвет приема, че позицията на банката в това отношение задоволява изискването за минимизиране на риска. Таблицата по-долу дава информация към 30.06.2006 г. за активите и пасивите на банката чувствителни към промени в лихвените проценти.

Валутен риск

Това е рискът банката да претърпи загуби от движението на пазарните цени на различните валути, с които работи. Балансовата структура на "НЛБ Банка Запад-Изток" АД включва активи и пасиви, деноминирани в различни валути.

Активите и пасивите на банката са преобладаващо в Лева и Евро. При така действащия у нас валутен борд, при фиксиран курс на BGN спрямо EURO на ниво 1.95583, валутният риск, поет от банката основно следва от промени в обменния курс евро/долар и в малка степен от курсовете на другите валути към еврото. Банката управлява риска от откритите валутни позиции с цел минимизиране на вероятността от загуба при неблагоприятна промяна на валутните курсове.

Максималният размер на откритите позиции като процент от капиталовата база се регулира от Наредба 4 на БНБ.

Оперативен риск

В "НЛБ Банка Запад-Изток" АД е изградена система от стандарти, правила и процедури, която регламентира дейността на всички звена в банката. Горният регламент позволява ефективно упражняване на предварителен, текущ и последващ контрол върху операциите и вътрешните процеси. Служителите са запознати с преките си отговорности и притежават необходимата квалификация за извършваната дейност.

Приоритет при управлението на оперативния риск е обезпечаване сигурността на информацията и електронните системи, функциониращи в банката, за което са разработени и се прилагат специализирани стандарти и процедури.

В съответствие с разпоредбите на Закона за мерките срещу изпирането на пари, банката е разработила и спазва система от вътрешни правила, с които за запознати всички служители.

2.4.2. Общи рискове

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес като цяло и по-конкретно върху възвръщаемостта на инвестициите. През август 2005 г. новосформираният Парламент гласува правителство на база на тристранна коалиция – БСП, НДСВ и ДПС. Рисковете, които влияят на доходността от инвестициите, са свързани със способността на текущото правителство да взема последователни политически решения и да следва формулираната от предходното правителство дългосрочна икономическа програма, както и волята да осъществява набелязаните стъпки. Степента на политическия риск се определя от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

Външната политика на България продължава да бъде доминирана от предстоящото присъединяване на страната към ЕС. Определената дата за членство на България е 2007г., но съществува възможност присъединяване да се отложи за след 2007г. Икономическата политика ще се определя от ангажиментите към МВФ, от текущото стенд-бай споразумение с фонда и от прилагането на мерките и изискванията по присъединяването на България към ЕС.

Валутен риск

Валутният риск се свързва с възможността приходите на действащите в страната стопански предприятия да бъдат повлияни негативно от промените на валутния курс на лева спрямо чуждите валути. В малка страна със силно отворена икономика, каквато е България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира сравнително лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на националната валута може да се превърне в основа на макроикономическата стабилност. Може да се каже, че през последните години България натрупа опит и в двете посоки на влияние на валутния риск.

След въвеждането на валутен борд обменният курс на лева спрямо еврото е постоянен, което редуцира в голяма степен валутния риск. Макар и намален, валутен риск все пак съществува заради възможните колебания на обменния курс на еврото спрямо другите валути. Очаква се стабилност в запазването на сегашния курс от 1.95583 лева за едно евро до приемането на страната в Европейския съюз и влизането ѝ в Европейския монетарен съюз.

Инфлационен риск

Инфлационният риск е свързан с вероятността от намаление на покупателната сила на местната валута и съответно от повишение на общото ценово равнище в страната. Инфлацията намалява реалните доходи и се отразява в намаление на вътрешното потребление, както и в обезценка на активите, деноминирани в лева.

Инфлационният риск се свързва и с вероятността съществуващата в страната инфлация да повлияе на реалната възвращаемост на инвестициите в стопанския сектор. Това означава, че при равнище на инфлация през годината, надвишаващо номиналната норма на годишната възвращаемост, реалната норма на възвращаемост

на инвестиция, деноминирана в националната валута през годината ще бъде отрицателна.

Трайното овладяване на инфлационните процеси в страната през последните години се отразява положително и върху генерирането на реална норма на възвращаемост, като основен фактор за процеса на инвестиране. Така сравнително ниската степен на инфлационен риск в страната позволява на действащите стопански субекти да генерират реални (а не инфлационни) доходи от дейността си, както и улеснява значително прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати.

Нарасналото доверие в страната намери отражение в поредното повишаване на кредитния рейтинг на България от рейтинговата агенция Standart&Poor's (27.10.2005 г.) до BBB, както и от страна на рейтинговата агенция Moody's до ниво инвестиционен рейтинг Baa3 към 01.03.2006 г., като перспективата за тези рейтинги е отчетена като стабилна.

Независимо от положителните тенденции в икономиката, България продължава да има проблеми с ниския стандарт на живот и доходи на населението, безработицата, корупцията, престъпността, административната и съдебната системи.

На макро ниво, икономиката остава зависима от курса на долара и от цените на енергия на световните пазари.

2.4.3. Рискове, свързани с инвестиция в облигации на "НЛБ Банка Запад-Изток" АД

Валутен риск за инвеститора

Настоящата емисия е деноминирана в евро. Валутен риск от инвестицията съществува за инвеститори, чийто средства са в щатски долари или друга валута, различна от лева и евро поради постоянните движения на валутните курсове. Инвеститори, които поемат валутен риск при покупката на настоящата емисия биха увеличили или намалили ефективната доходност от инвестицията си в следствие на засилване или отслабване на курса на еврото спрямо валутата, в която са деноминирани средствата на инвеститора.

Валутният риск от инвестицията би могъл да се намали, чрез използване на валутни инструменти за неговото минимизиране (хеджиране).

Лихвен или ценови риск

Лихвеният риск е рискът от неблагоприятна промяна на цената на облигацията, която се дължи на промяна на преобладаващите пазарни лихвени проценти. Тъй като настоящата емисия е с плаващ купон, при понижаване на пазарните лихвени равнища, нейната цена ще се понижи и обратно, като това движение ще повлияе на доходността от ценните книжа.

Риск при реинвестиране

Ефективната доходност за даден период при инвестиране в дадена облигация зависи от цената на закупуване, цената на продажба и дохода при който се реинвестират купонните плащания от облигацията. Връзката цена-доходност се базира на предположението, че сумите от купонните плащания ще бъдат

реинвестирани при постоянна годишна доходност, равна на тази при първоначалната инвестиция.

Рискът при реинвестиране е рискът, че паричните суми, получавани при купонните плащания по време на периода на държане на облигацията ще бъдат реинвестирани при доходност, различна от първоначалната доходност до падежа. Ако сумите от купонните плащания се реинвестират на нива, по-високи от първоначалната доходност до падежа, ефективният доход от инвестицията ще бъде по-висок от първоначалната доходност до падежа и обратно.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с ликвидността на пазара на ценни книжа. Ликвидността на пазара на ценни книжа представлява възможността за покупка или продажба в кратки срокове без съществена редуция на стойността. Липсата на ликвидност се изразява с риск от невъзможност притежателят на облигациите да ги продаде на вторичния пазар при изгодни за него условия поради евентуално недостатъчно силно търсене.

Ликвидният риск, свързан с облигациите от настоящата емисия, касае търговията им на вторичния пазар – извънборсов, както на борсовия пазар след приключването на първичното им предлагане и регистрирането на облигациите за търговия на “БФБ София” АД.

Ликвидността на облигациите ще се определя от:

- Наличието на достатъчно заинтересовани продавачи и купувачи на пазара;
- Наличието на достатъчно голям брой облигации в обръщение;
- Наличието на приемлива разлика (спред) между цените “купува” и “продава”

Ликвидният риск на облигациите ще зависи и от:

- Развитието на пазара на дългови ценни книжа по отношение на обема и разнообразието на предлаганите инструменти;
- Финансовото състояние на емитента;

2.4.4. Рискове на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД, произтичащи от емитирането на дългови ценни книжа

Риск, свързан със задължението на емитента да плаща плаваща лихва по емитирания от него облигационен заем

Банката – емитент на дългови ценни книжа сключва заема при определени условия (равнище на инфлация, основен лихвен процент, установени лихвени нива по сходни облигационни заеми и др.) и определя размера на дължимата лихва спрямо бенчмарк (в случая Euribor), който варира за периода до падежа на облигациите. При настъпването на съществени промени в пазарните условия (по-ниско равнище на инфлация, съответно по-нисък основен лихвен процент), при които се сключват облигационни заеми, емитентът съответно ще плаща по-нисък купон, поради отражението на тези икономически фактори върху индекса, на базата на който се определя купона по облигациите.

Риск, свързан с промяна в курса на валутата, в която е деноминиран облигационния заем

В случай, че емитентът сключи облигационния заем във валута, различна от тази, в която реализира своите постъпления (основна валута), възниква риск от промяна на курса на основната валута към валутата, в която е емитиран заемът и като следствие от това евентуално натоварване при плащане на лихви и главница. Емисията на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД се реализира в евро. Тъй като дейността на Дружеството е предимно в лева и евро, няма непосредствена опасност от неблагоприятни валутни движения.

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА

3.1. Данни за емитента, историческа справка и развитие

НАИМЕНОВАНИЕ: “НЛБ БАНКА ЗАПАД-ИЗТОК” АД

ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ: Република България

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: гр. София 1040, Интерпред Световен Търговски Център, блок Б, ет. 1, бул. “Драган Цанков” 36

АДРЕС ЗА КОРЕСПОНДЕНЦИЯ: гр. София 1040, Интерпред Световен Търговски Център, блок Б, ет. 1, бул. “Драган Цанков” 36

ТЕЛЕФОН: (02) 970 2410

ТЕЛЕФАКС: (02) 970 2442

ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА: www.westeastbank.com

Банката е учредена през м. ноември 2002 г., а е регистрирана като търговско дружество в СГС на 28.08.2003 г. Това обстоятелство е вписано в търговския регистър под No. 78318, том 927, стр. 158, по фирмено дело No. 9270/2003 г. по описа на СГС.

БУЛСТАТ: 131134023

Данъчен номер: няма.

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

Емитентът е първоначално вписан в Търговския регистър под наименованието “Банка Запад-Изток” АД. С Решение на СГС No.8 от 29.06.2006 г. бе вписана промяна в наименованието на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД.

Важни събития в развитието на емитента за последните три финансови години

“НЛБ Банка Запад-Изток” АД е учредена през м. ноември 2002 г. от Activa Holding B.V., Factor Bank Pls и LB Maxima D.O.O. След получаване на лиценз от Българска Народна Банка на 13.08.2003 г., на 28.08.2003 г. Банката е регистрирана като акционерно дружество в Софийски градски съд, а започва дейността си на 1 октомври същата година. Банката е учредена с капитал в размер на 13,690,810 лв. С Решение No. 3 на СГС от 13.04.2004 г. банката увеличава капитала си до 15,800,000 лв. чрез издаване на 2,109,190 броя нови акции с право на глас.

През Ноември 2005г. “Банка Запад-Изток” АД участва като учредител на „СИИ Имоти” АДСИЦ придобивайки 40% от акциите от капитала му. Дружеството беше вписано в съдебните регистри на Софийски градски съд на 20.12.2005г. с решение по ф.д. №13931/2005 на СГС. На 17.05.2006г. Дружеството получи лиценз от Комисия за финансов надзор и към настоящия момент е приключила първата му публична емисия от акции от увеличението на капитала му от 500.000, лева на 650.000, лева. Понастоящем акционерния дял на “НЛБ Банка Запад – Изток “ АД в него е в размер на 30 %.

На 15.08.2005 г. се учредява дъщерното дружество “Уеб Сървисис” ЕООД в резултат на управленско решение за разделяне на страничните административни дейности от основната банкова дейност. Дружеството е 100% притежание на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД и се консолидира в отчетите на банката.

Преди м. март 2006 г. основен акционер в “Банка Запад-Изток” АД е Activa Holdings BV, Холандия, частно холдингово дружество, произлязло от приватизационния процес в Словения.

Със Заповед No. РД22-0456 от 17.03.2006 г. на БНБ се разрешава на Nova Ljubljanska Banka d.d., Словения, да придобие пряко 15,327,580 броя акции от капитала на “Банка Запад-Изток” АД, в резултат на което да притежава пряко 97.01% от общия брой акции с право на глас от този капитал. През м. март 2006 г. Activa Holdings BV прехвърля собствеността си в “Банка Запад-Изток” АД на Nova Ljubljanska Banka d.d. Към датата на настоящия регистрационен документ прякото акционерно участие на Nova Ljubljanska Banka d.d. е в размер на 72.51%, а акционерът притежава непряко още 24.50% чрез собствеността си в LB Maxima D.O.O. Във връзка със окрупняването на собствеността на Nova Ljubljanska Banka d.d., през месец юни е променено името на “Банка Запад-Изток” АД на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД. Промяната е в сила от 29.06.2006г. с Решение №8 на СГС.

През м. март 2006 г. БНБ даде разрешение на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД независимо и пряко да придобие 30% от капитала на новоучреденото акционерно дружество със специална инвестиционна цел “Супер Боровец Пропърти Фонд” АДСИЦ. Към настоящият момент акционерното дружество със специална инвестиционна цел е вписано в съдебния регистър на ВОС със съдебно решение N 3715 / 26.05.2006г. на Варненски Окръжен Съд. В момента документите му за лицензиране са представени в КФН и се очаква нейното решение.

През предходните три финансови години Банката не е била обект на преобразуване. Банката е била обект на консолидация (описано по-горе).

Банката не е осъществявала прехвърляне или залог на търговското си предприятие.

За същия период “НЛБ Банка Запад-Изток” не е придобивала и не се е разпореждала с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността си, с изключение на придобиването на дялови участия в двете дружества със специална инвестиционна цел, описани по-горе.

През предходните три финансови години срещу Банката или нейно дъщерно дружество не са завеждани иски молби за откриване на производство по несъстоятелност.

За последните три финансови години Банката не е извършвала съществени промени в предоставяните услуги и е разширила продуктовата си гама със стандартни банкови услуги.

Няма други важни събития с развитието на емитента за последните три финансови години.

Информация за събития, свързани с платежоспособността на емитента

Поради естеството на дейността си като банка, емитентът привлича заемни средства и отпуска кредити. Банката финансира дейността си чрез привличането на заемни средства от клиенти, както и чрез заемане от други финансови институции. С цел финансиране на дейността си, “Банка Изток-Запад” организира и настоящата облигационна емисия.

Подробна информация за дългосрочни задължения на Банката е представена в Раздел "Размер на заемите и информация за техния падеж" .

Таблицата по-долу представя коефициентите на финансова автономност на Банката за последните три финансови години и към 30.06.2006г.

	Формула	2003 г.	2004 г.	2005 г.	30.06.2006 г.
1 Собствен капитал		14 294	14 430	16 284	18 067
2 Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)		5 172	55 579	90 755	110 684
3 Обща сума на активите		19 466	70 009	107 039	128 751
КОЕФИЦИЕНТИ НА ФИНАНСОВА АВТОНОМНОСТ					
4 Коефициент на финансова автономност	=1/2	276%	26%	18%	16%
5 Коефициент на задлъжнялост	=2/1	36%	385%	557%	613%
6 Пасиви / активи	=2/3	27%	79%	85%	86%

3.2. Преглед на направените инвестиции

Описание на инвестициите, включително техния размер, на основните капиталови разходи на емитента и придобито дялово участие в други дружества от началото на последните три финансови години до датата на Резюмето

хил.лв	2003	2004	2005	30.6.2006
Компютри, в т.ч	459 107,99	58 655,78	217 075,82	44 535,57
- хардуер	361 255,22	45 983,28	10 438,07	6 268,73
-софтуер	97 852,77	12 672,50	206 637,75	38 266,84
Охрана	38 111,50	-	828,59	613,31
Обзавеждане	113 448,00	7 389,00	2 021,22	803,10
Други	43 998,70	31 362,56	30 480,82	3 739,93
Общо	654 666,19	97 407,34	250 406,45	49 691,91

По-подробна информация за направените инвестиции от емитента е представена в Регистрационния документ.

"НЛБ Банка Запад-Изток" АД се е специализирала в корпоративното банкиране. Стремелът ѝ е с минимум разходи за сгради и персонал да даде на своите корпоративни клиенти бързо, професионално и точно една модерна гама от съвременни банкови продукти. Във връзка с това инвестициите на банката са предимно в областта на софтуера, електронното банкиране и повишаване на квалификацията на персонала. Поради тази причина няма и не се планират в близко бъдеще капиталови разходи.

Придобито дялово участие в други дружества през последните 3 години:

Наименование	Размер на участието в капитала	Стойност на придобитото участие	Година на придобиване
"УЕБ Сървисис" ЕООД / "УЕСТ ИЙСТ Банк Сървисис" ЕООД/	100% от дяловете - 8020 дяла, по 50 лева	401,000 лв.	2005
"СИИ Имоти" АДСИЦ	40% от акциите в капитала на дружеството, представляващи 200,000 броя обикновени, поименни, безналични, неделими, непривилегирвани акции, всяка от тях с право на 1 глас и с номинал 1 лв.	200,000 лв.	2005
"Супер Боровец Пропърти Фонд" АДСИЦ	30% от акциите в капитала на дружеството, представляващи 150,000 броя обикновени, поименни, безналични, неделими, непривилегирвани акции, всяка от тях с право на 1 глас и с номинал 1 лв.	150,000 лв.	2006

3.3. Преглед на дейността

Предмет на дейност на емитента и описание на основните сфери на дейност, основни категории продукти и/или предоставени услуги, реализирани на пазара през всяка от последните 3 финансови години.

Предмет на дейност: 1) Публично привличане на влогове и използване на привлечените парични средства за предоставяне на кредити и за инвестиции за своя сметка и на собствен риск; 2) Покупка на менителници и записи на заповеди; 3) сделки с чуждестранни средства за плащане и с благородни метали; 4) приемане на ценности на депозит; 5) гаранционни сделки; 6) извършване на операции по безкасови плащания и клиринг на чекови сметки на други лица; 7) покупка на вземания, произтичащи от доставка на стоки или предоставяне на услуги и поемане на риска от събирането на тези вземания (факторинг); 8) финансов лизинг; 9) сделки със а) финансови фючърси и опции; б) инструменти, свързани с валутни курсове и лихвени проценти; 10) предоставяне на банкови касетки; 11) придобиване и управление на дялови участия; 12) консултации на дружества относно капиталовата им структура, промишлена стратегия и свързаните с това въпроси, както и консултации и услуги, относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятия; 13) консултации относно портфейлни инвестиции; 14) други сделки, определени от Българската народна банка.

Основната сфера на дейност на Банката е насочена към публично привличане на влогове и използването на привлечените парични средства за предоставяне на кредити. Към 30.06.2006г. предоставените кредити на клиенти съставляват 65% от Общите активи. Инвестициите за собствена сметка и риск са едва 3.2% от Общите активи.

В табличен формат по-долу са представени структурата на предоставените кредити и информация техния падеж:

	от 1.000, до 5.000, лева	от 5.000, до 10.000, лева	над 10.000, лева
брой кредити (в абсолютна сума и % от общият брой)	8 / 6%	7 / 5%	121 / 89%
За физически лица (в %)	0,01%	0,01%	0,63%
За юридически лица (в %)	0,02%	0,05%	99,28%
С падеж до 1 година (в %)	0,02%	0,01%	46,37%
С падеж над 1 година (в %)	0,01%	0,05%	53,54%
Наличие на обезпечение (в %)	0,00%	0,01%	76,23%
Наличие на застраховка (в %)	0,00%	0,00%	0,00%
Размер и ст-ст на провизиите (в %)	0,50%	0,50%	3,42%

Банката е образувана за неопределен срок.

3.4. Продуктова организация на НЛБ Банка Запад-Изток АД

“НЛБ Банка Запад-Изток” АД предоставя широк набор от банкови продукти в направленията по корпоративното и инвестиционно банкиране. Основната дейност на банката е свързана с отпускане на заеми на микро, дребни и средни бизнеси в България, както и финансиране на инвестиционни проекти, а дейността се извършва от централата в гр. София. Банката се стреми да се превърне в свързващо звено за компании в Близкия Изток и такива в Централна и Източна Европа.

Кредити и аванси на клиенти

Кредити и аванси на клиенти (Индивидуална база)			
(хил. лв.)	2003	2004	2005
Кредити и аванси на:			
Индивидуални клиенти	2	591	1840
Фирми	1 453	49 890	76 913
Заеми, закупени от банката	776	-	-
Брутни кредити и аванси на клиенти	2 231	50 481	78 753
Минус провизии за загуби	- 33	- 748	-2727
Нетни кредити и аванси на клиенти	2 198	49 733	76 026

Кредити и аванси на клиенти

Кредити и аванси на клиенти (Консолидирана база)	
(хил. лв.)	2005
Кредити и аванси на:	
Индивидуални клиенти	1 843
Фирми	76 913
Заеми, закупени от банката	-
Брутни кредити и аванси на клиенти	78 756
Минус провизии за загуби	- 2 727
Нетни кредити и аванси на клиенти	76 029

Таблицата по-горе представя разпределението на отпуснатите кредити и аванси на клиенти през периода 2003 – 30.06.2006 г. по тип клиенти на индивидуална и консолидирана база. Общият размер на брутните кредити на неконсолидирана база нараства от 2.2 млн. лв. към края на 2003 г. (когато банката стартира своята дейност) до 78.8 млн. лв. към края на 2005 г. Ориентацията на банката към корпоративни клиенти е видна от процента на отпуснати кредити и аванси – 98% са на фирми, а само

2% са на индивидуални клиенти към края на 2005 г. На консолидирана база нетните кредити и аванси на клиенти са с 3 хил.лв повече.

Разпределение на кредитите на клиенти по икономически сектор

(хил. лв.)	2003	%	2004	%	2005	%	30.6.2006	%
Търговия	1 261	56,5%	13 307	26,4%	21 229	27,0%	18 740	21,7%
Земеделие	-	0,0%	9 892	19,6%	15 121	19,2%	21 633	25,1%
Строителство	281	12,6%	2 487	4,9%	14 173	18,0%	18 107	21,0%
Производство	12	0,5%	7 235	14,3%	12 484	15,9%	9 490	11,0%
Услуги	675	30,3%	3 113	6,2%	7 535	9,6%	11 108	12,9%
Туризм	-	0,0%	6 835	13,5%	6 371	8,1%	5 424	6,3%
Индивидуални клие	2	0,1%	2 211	4,4%	1 616	2,1%	1 503	1,7%
Служители	-	0,0%	199	0,4%	224	0,3%	305	0,4%
Енергетика	-	0,0%	5 202	10,3%	-	0,0%	-	-
Брутни кредити и	2 231	100%	50 481	100%	78 753	100,0%	86 310	100,0%

Таблицата по-горе представя разпределението на отпуснатите кредити по икономически сектор. Най-висока е експозицията към фирми, заети в търговията, земеделието и строителството (съответно 21.7%, 25.1%, и 21.0% към 30.06.2006)

3.5. Основни пазари на емитента

Приходите по категории дейности за последните 3 финансови години са представени в таблицата по-долу:

Приходите по категории дейности за последните 3 финансови години:

Индивидуална база (хил. лв.)	2003	2004	2005	30.6.2006
Нетен приход от лихви и дивиденди	0	2631	6388	3665
Нетен приход от такси и комисионни	33	463	586	406
Нетни приходи от валутни курсове	-	-	-	-
Нетен приход от търговия	24	176	156	-
Нетен приход от инвестиционни ценни книжа	-	-	-	-
Друти приходи /разходи за дейността	-	-	-	-
Общо	57	3 270	7130	4071

Приходите по категории дейности за последните 3 финансови години:

Консолидирана база (хил. лв.)	2005
Нетен приход от лихви и дивиденди	6388
Нетен приход от такси и комисионни	586
Нетни приходи от валутни курсове	-
Нетен приход от търговия	156
Нетен приход от инвестиционни ценни кни	-
Друти приходи /разходи за дейността	-
Общо	7 130

По-подробна дискусия на приходите по категории дейности е представена в раздел "Съществени изменения в приходите от основна дейност и степента, в която те са резултат от изменение в цените или обема на услугите, предлагани от емитента, или от въвеждането на нови продукти и услуги" от настоящото Резюме.

3.6. Данни за конкурентоспособността на емитента и основания за приетите твърдения

Към края на 2005г. на база сума на активите, "НЛБ Банка Запад-Изток" АД попада във втора група, която обхваща всички банки извън първите десет /първа

група/ и клоновете на чуждестранни банки в страната /трета група/. От банките от втора и трета група като основни конкуренти могат да се посочат следните: Алфа банка, клон София, БНП Париба, България, Насърчителна банка, Търговска Банка Д, Токуда банк, ИНГ банк Н.В, клон София, Ситибанк Н,А, клон София.

Данните, представени в таблиците по-долу, са от отчетите на банковата система, изготвени от БНБ, Подреждането в таблиците е дадено по размер на активите:^[1]

В ХИЛ.ЛВ				
Активи	Общо активи	Общо пасиви	Собствен капитал и резерви	Нетна печалба
ИНГ банк Н.В, клон София	392 527	365 603	26 924	4 687
БНП Париба, България	362 142	310 395	51 747	3 997
Ситибанк Н.А, клон София	327 595	324 369	3 226	2 586
Алфа банка, клон София	159 640	152 897	6 743	1 700
Банка Запад-Изток	107 295	90 448	16 847	2 418
Насърчителна банка	94 635	57 295	37 340	3 277
Търговска Банка Д	85 083	65 876	19 207	772
Токуда банк	82 922	52 014	30 908	2 483

По-подробна информация за конкурентоспособността на емитента е представена в Регистрационния документ.

3.7. Описание на икономическата група, към която принадлежи и от която е зависима "НЛБ Банка Запад-Изток" АД

Разпределение на акционерното участие към м. юни 2006 г.

Акционер	Брой акции	% от капитала
Nova Ljubljanska Banka d.d.	11,456,580	72.51%
LB Maxima D.O.O.	3,871,000	24.50%
Factor Banka Plc	472,420	2.99%

Мажоритарен акционер в "НЛБ Банка Запад-Изток" АД е Nova Ljubljanska Banka d.d. със седалище и адрес на управление Република Словения, 1520 гр. Любляна, ул.Търг на републиката" No. 2, притежаващ 11.46 млн. броя акции или 72.51% от капитала на емитента. През м. март 2006 г. Nova Ljubljanska Banka d.d. получава разрешение от БНБ да придобие пряко 97.01% от капитала на "НЛБ Банка Запад-Изток" АД.

Преди м. март 2006 г. основен акционер в "НЛБ Банка Запад-Изток" АД е Activa Holdings BV, Холандия, частно холдингово дружество, произлязло от приватизационния процес в Словения. Със Заповед No. РД22-0456 от 17.03.2006 г. на БНБ се разрешава на Nova Ljubljanska Banka d.d., Словения, да придобие пряко 15,327,580 броя акции от капитала на "НЛБ Банка Запад-Изток" АД, в резултат на което да притежава пряко 97.01% от общия брой акции с право на глас от този капитал. През м. март 2006 г. Activa Holdings BV прехвърля собствеността си в "НЛБ Банка Запад-Изток" АД на Nova Ljubljanska Banka d.d.

Към момента на настоящото Резюме Nova Ljubljanska Banka d.d. притежава пряко 72.51% от капитала на емитента и непряко - 24.50%, като непрякото участие е чрез 84.10% собственост в капитала на LB Maxima D.O.O.

[1] Данните от отчетите, изготвени от БНБ може да се различават от одитираните финансови отчети на съответните банки.

Групата НЛБ (www.nlb.si) е най-голямата финансова група в Република Словения, контролирана от държавата и представена в 16 държави в Централна и Източна Европа. В структурата на групата се включват 18 дъщерни банки, 11 лизингови компании, 12 компании за международно търговско финансиране (факторинг, експортно финансиране и др.), 3 застрахователни компании и 4 договорни и пенсионни фондове в Германия, Австрия и страните от югоизточна Европа. Nova Ljubljanska Banka d.d. е частично приватизирана (34%) от белгийския финансов гигант KBC Group. Банката е получила кредитни рейтинги от Moody's – (A2) и от Fitch – (A-).

Икономическа група "НЛБ Банка Запад-Изток" АД

Икономическата група е представена от "НЛБ Банка Запад-Изток" АД и дъщерното дружество «УЕБ Сървисис» ЕООД.

- **Наименование:** «УЕБ Сървисис» ЕООД /«УЕСТ ИЙСТ Банк Сървисис» ЕООД/;
- **Седалище:** гр. София, община Изгрев;
- **Адрес на управление:** гр. София, община Изгрев, бул. "Драган Цанков" №36, Интерпред – Световен търговски център, блок Б №105;
- **Предмет на дейност:** консултантски, маркетингови услуги, мениджмънт, комисионна и посредническа дейност, представителство на български и чужди физически и юридически лица, покупка и продажба на сгради, или части от сгради и други недвижими имоти, отдаване под наем, лизинг, както и всякакъв вид производствена и търговска дейност, незабранена от действащото в страната законодателство;
- **Регистриран капитал:** 401,000 (четири стотин и една хиляди) лева, разпределен в 8020 (осем хиляди и двадесет) дяла, по 50 лева всеки;
- **Размер на участието на «НЛБ Банка Запад-Изток» АД:** 100% от дяловете - 8020 (осем хиляди и двадесет) дяла, по 50 лева всеки, в размер на 401,000 (четири стотин и една хиляди) лева.
- Дружеството е в групата от 2005 г.

Информация за дружествата в групата, от които емитентът е зависим.

Nova Ljubljanska Banka d.d. притежава 72.51 на сто от гласовете в общото събрание на "НЛБ БАНКА ЗАПАД – ИЗТОК " АД, като по този начин упражнява контрол върху емитента по смисъла на §1, т. 13 от "Допълнителните разпоредби" на ЗППЦК.

3.8. Имущество, производствени единици и оборудване на емитента

Местонахождение на местата на стопанска дейност на емитента, в които се произвежда/предоставя повече от 10 на сто от неговата продукция или услуги.

" НЛБ БАНКА ЗАПАД – ИЗТОК " АД има един централен офис от 570 квадратни метра, който се помещава под наем на партера в сградата на ИНТЕРПРЕД СТЦ – София с адрес:

ИНТЕРПРЕД СТЦ – София
България, София п.к. 1040
Бул . " Драган Цанков " N 36 , блок Б , ет 1

Банката не притежава недвижимо имущество.

4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ

4.1. Резултати от дейността

Информация относно значими фактори, включително необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено се отразяват върху приходите от основна дейност на емитента, и степента на отражение върху приходите.

Основната част от приходите на НЛБ Банка Запад-Изток АД са в резултат от кредитната дейност на банката. В таблицата по-долу са дадени стойността на кредитния портфейл на "НЛБ Банка Запад-Изток" АД за последните три години и към 30.06.2006 г. и реализирания от него лихвен приход.

Индивидуална база	2003	2004	2005	30.6.2006
(в хил. лв.)				
Предоставени заеми на клиенти (нетно)	2 198	49 733	76 026	83 128
Приходи от лихви (хил. лв.)	353	3 024	8 004	4 914

Консолидирана база	2005
(в хил. лв.)	
Предоставени заеми на клиенти (нетно)	76 026
Приходи от лихви (хил. лв.)	8 004

Предоставените нетни заеми на клиенти на индивидуална база нарастват от 2.2 млн.лв. към края на 2003г. до 76 млн.лв към края на 2005г., а към 30.06.2006г. надхвърлят 83 млн.лв. Приходите от лихви също нарастват през разглеждания период до 8 млн.лв. Резултатите за второто тримесечие на 2006г. поддържат тенденцията на нарастване на приходите от лихви. Резултатите на консолидирана база напълно съвпадат с тези на индивидуална база.

Съществени изменения в приходите от основна дейност и степента, в която те са резултат от изменение в цените или обема на услугите, предлагани от емитента, или от въвеждането на нови продукти и услуги.

Отчет за приходите и разходите

Неконсолидиран отчет за приходите и разходите				
(в хил. лв.)	2003	2004	2005	30.6.2006
Приходи от лихви	353	3 024	8 004	4 914
Разходи за лихви	- 13	- 393	-1 616	- 1 249
Нетни приходи от лихви	340	2 631	6 388	3 665
Приходи от такси и комисионни	35	599	699	406
Разходи за такси и комисионни	- 2	- 136	-113	-
Нетен приход от такси и комисионни	33	463	586	406
Нетен доход от търговия	24	176	156	-
Оперативни разходи	- 1 870	- 2 419	-3 116	- 1 791
Провизии	- 33	- 715	-2 008	- 455
Печалба преди данъчно облагане	- 1 506	136	2 006	1 825
Печалба/загуба от валутна преоценка				105
Разходи за данъци		-	-122	- 67
Нетна печалба	- 1 506	136	1 884	1 863

Отчет за приходите и разходите

Консолидиран отчет за приходите и разходите	
(в хил. лв.)	2005
Приходи от лихви	8 004
Разходи за лихви	- 1 616
Нетни приходи от лихви	6 388
Приходи от такси и комисионни	699
Разходи за такси и комисионни	- 113
Нетен приход от такси и комисионни	586
Нетен доход от търговия	156
Оперативни разходи	- 3 146
Провизии	- 2 008
Печалба преди данъчно облагане	1 976
Печалба/загуба от валутна преоценка	
Разходи за данъци	- 122
Нетна печалба	1 854

Данните за 2003 г., 2004 г. и 2005 г. са базирани на одитираните индивидуални и консолидирани отчети, изготвени по Международните счетоводни стандарти, а отчетът към 31.06.2006 г. е неодитиран и изготвен съгласно изискванията на БНБ. Отчетът за 2003 г. отразява само 3 месеца дейност, тъй като "НЛБ Банка Запад-Изток" АД реално започва да развива дейност от 1 октомври 2003 г.

Нетен доход от лихви

През 2005 г. нетният приход от лихви нараства до 8.0 млн. лева или с 165% повече, сравнено с предходната година. Резултатът от второто тримесечие на 2006 г. затвърждава положителната тенденция към нарастване на приходите от лихви.

Предоставените нетни заеми на клиенти нарастват с 53% от края на 2004 г. до края на 2005 г. и достигат 76.0 млн. лв., а през второто тримесечие на 2006 г. размерът им вече надвишава 83 млн.лв.

Приходите от предоставени заеми на клиенти представляват 94% от общите лихвени приходи през 2005 г., което представлява 189% нарастване спрямо 2004 г.

Нетен приход от такси и комисионни и други нелихвени приходи

Нетният доход от такси и комисионни нараства с по-ниски темпове в сравнение с приходите от лихви. През 2005 г. нетният доход от такси и комисионни достига 586 хил. лв. или 27% ръст спрямо 2004 г. Основните приходи през 2005 г. се дължат на такси по гаранции и акредитиви и такси по трансфери.

Към 30.06.2006г. нетният доход от лихви е в размер на 406 хил.лв.

Други разходи за дейността и провизии

Другите разходи за дейността през 2005 г. възлизат на 3.1 млн. лв., което представлява увеличение от 30% спрямо 2004 г. Причина за увеличението е увеличаване на административните разходи, разходите за персонал, както и разходите за амортизация.

Провизиите през 2005 г. са в размер на 2.0 млн. лв. Провизиите са нарастнали със 181% спрямо 2004 г., което е в резултат на увеличения размер на кредитния портфейл.

Нетна печалба

Банката-емитент реализира нарастване на нетната печалба до 1.9 млн. лв., което представлява увеличение от 12.6 пъти спрямо 2004 г. Отличният нетен финансов резултат е довел до увеличение на възвръщаемостта на капитала до 11% през 2005 г. спрямо 1% през 2004 г., както и увеличение на възвръщаемостта на активите до 1.7% през 2005 г. спрямо 0.2% през 2004 г. През второто тримесечие на 2006 г. банката реализира печалба от 1,863 хил. лв., което затвърждава положителната тенденция в резултатите от дейността ѝ.

Баланс

Неконсолидиран баланс				
(в хил. лв.)	2003	2004	2005	30.6.2006
АКТИВИ				
Парични средства и сметки в Централната банка	388	5 286	10 417	9 494
Ностро сметки и вземания от банки	13 061	9 836	13 725	29 354
Ценни книжа за търгуване	390	-	300	300
ЦК на разположение за продажба	1 973	20	20	20
ЦК държани до падеж	-	3 491	4 335	3 840
Инвестиции в асоциирани предприятия	-	-	403	759
Кредити и аванси на клиенти, нетно	2 198	49 733	76 026	83 128
Други активи	33	164	813	831
Нематериални дълготрайни активи	774	586	584	647
Дълготрайни материални активи	649	893	449	378
Общо активи	19 466	70 009	107 072	128 751
ПАСИВИ				
Привлечени средства от банки	2 501	18 846	36 738	29 995
Привлечени средства от клиенти	2 600	19 508	29 187	42 730
Дългосрочни заемни средства	-	16 766	23 850	35 763
Други пасиви	71	459	908	2 196
Отсрочени данъчни задължения	-	-	75	-
Общо пасиви	5 172	55 579	90 758	110 684
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Акционерен капитал	15 800	15 800	15 800	15 800
Печалба/загуба от текущия период	- 1 506	- 1 370	487	1 863
Резерви	-	-	27	404
Общо Собствен Капитал	14 294	14 430	16 314	18 067
Общо пасиви и собствен капитал	19 466	70 009	107 072	128 751

Баланс

Консолидиран баланс	
(в хил. лв.)	2005
АКТИВИ	
Парични средства и сметки в Централната банка	10 417
Ностро сметки и вземания от банки	13 725
Ценни книжа за търгуване	300
ЦК на разположение за продажба	20
ЦК държани до падеж	4 335
Инвестиции в асоциирани предприятия	
Кредити и аванси на клиенти, нетно	76 026
Други активи	813
Нематериални дълготрайни активи	584
Дълготрайни материални активи	819
Общо активи	107 039
ПАСИВИ	
Привлечени средства от банки	36 738
Привлечени средства от клиенти	29 184
Дългосрочни заемни средства	23 850
Други пасиви	908
Отсрочени данъчни задължения	75
Общо пасиви	90 755
СОБСТВЕН КАПИТАЛ	
Акционерен капитал	15 800
Печалба/загуба от текущия период	457
Резерви	27
Общо Собствен Капитал	16 284
Общо пасиви и собствен капитал	107 039

Балансите за 2003 г., 2004 г. и 2005 г. са базирани на одитираните индивидуални и консолидирани отчети, изготвени по Международните счетоводни стандарти, а отчетът към 31.06.2006 г. е неодитиран и изготвен съгласно изискванията на БНБ. Отчетът към края на 2003 г. отразява само 3 месеца дейност, тъй като "НЛБ Банка Запад-Изток" АД реално започва да развива дейност от 1 октомври 2003 г.

Активи

Активите на "НЛБ Банка Запад-Изток" АД нарастват значително през разглеждания период поради факта, че банката стартира дейността си в края на 2003 г. Към 30.06.2006 г. размерът на активите (128 млн. лв.) надвишава размерът им към 31.12.2003 г. (19.5 млн. лв.) шест пъти. Основното нарастване се дължи на увеличения размер на кредити към клиенти, които достигат 83 млн. лв. нетно, както и на сумата на ностро сметки и вземания от банки, които достигат 29 млн. лв.

Паричните средства към 30.06.2006 г. възлизат на 9,5 млн.лв. и представляват 7,4% от общите активи (в сравнение с 9.7% към края на 2005 г.).

Пасиви

Общите пасиви на Банката нарастват до 110,6 млн. лв. към 30.06.2006 г., което представлява ръст от 21% спрямо края на 2005 г. Общите пасиви представляват 86% от активите към края на м. март 2006 г.

Към 30 юни 2006 г. депозитите на клиенти възлизат на 42.7 млн. лева, което представлява 46% ръст спрямо края на 2005 г. Привлечените средства от банки към

30.06.2006 г. намаляват до 29,9 млн. лева (18,35% спад в сравнение с 36.7 млн. лева към края на 2005 г.)

За финансиране на дейността си Банката-емитент използва и дългосрочен дълг, който към 30.06.2006 г. възлиза на 35,7 млн. лв., както и взетите заеми и кредитни линии, представени по-подробно в Раздел “Размер на заемите” от Регистрационния документ.

Собствен капитал

Акционерният капитал на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД е в размер на 15.8 млн. лв. Резервите и натрупаните печалби на банката към 30.06.2006 г. са в размер на 2,26 млн. лв. Собственият капитал представлява 14,03% от общите активи към края на юни 2006 г. и е нарастнал с 11% спрямо края на 2005 г., като увеличението изцяло се дължи на увеличението на резервите и натрупаната печалба.

4.2. Ликвидност и капиталови ресурси

Вътрешни и външни източници на ликвидност за последните 3 финансови години. Значителни неизползвани източници на ликвидност

Използваните външни и вътрешни източници на ликвидност и техните размери през последните 3 финансови години и към 31.03.2006 г. са представени в следващата таблица:

Източници на ликвидност (хил. лв.)	2003	2004	2005	30.6.2006
I. Външни източници на ликвидност, в т.ч.:	5 172	55 579	90 755	110 684
Привлечени средства от банки	2 501	18 846	36 738	29 995
Привлечени средства от клиенти	2 600	19 508	29 184	42 730
Дългосрочни заемни средства	-	16 766	23 850	35 763
Други пасиви	71	459	983	2 196
II. Вътрешни източници на ликвидност, в т.ч.:	14 294	14 430	16 284	18 067
Акционерен капитал	15 800	15 800	15 800	15 800
Резерви и печалба/загуба от текущия период	- 1 506	- 1 370	484	2 267

Основният източник на ликвидност за банката са привлечените средства от банки и клиенти, които възлизат на 72,725 млн. лв. към 30.06.2006 г. и реализират ръст от 10,32% спрямо края на 2005 г. и 72% спрямо края на 2004 г.

Към 30.06.2006 г. собственият капитал на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД е 18,067 млн. лева, което представлява 11% увеличение спрямо края на 2005 г. и позволява на Банката да поема по висок риск без това да застрашава институцията.

Значителни неизползвани източници на ликвидност

Към 30.06.2006г. банката може да разчита на финансиране от неусвоени лимити на паричните пазари във валута към нея от първокласни чуждестранни банки в размер на 20,64 милиона лева.

Към 30.06.2006г. банката може да разчита на финансиране от неусвоени лимити на паричните пазари към нея от български банки в размер на 7,89 милиона лева.

Оценка на източниците и количествата парични потоци

Неконсолидиран Отчет за паричните потоци				
(в хил. лв.)	2003	2004	2005	30.6.2006
Паричен поток от основна дейност				
Получени лихви	271	2 817	7626	3823
Платени лихви	- 8	- 343	-1377	-464
Получени такси и комисионни	35	599	575	356
Платени такси и комисионни	- 2	- 136	-113	-85
Суми, платени на служители и доставчици	- 1 823	- 1 939	-2231	-1399
Платени данъци	-	-	-47	-56
Паричен поток от основна дейност преди промени в оперативните активи и пасиви	- 1 527	998	4 433	2175
Промени в оперативните активи и пасиви				
Нетно (увеличение)/намаление на МЗР в БНБ	- 149	- 2 324	- 461	978
Нетно (увеличение) на ЦК за търгуване	- 396	442	- 322	
Нетно (увеличение) на заеми в други банки	- 2 109	2 109	- 5 235	-4749
Нетно увеличение на предоставените заеми на клиенти	- 2 218	- 48 125	- 28 148	-6183
Нетно увеличение на други активи	- 33	- 91	- 649	109
Нетно увеличение на депозитите от банки	2 496	16 323	17 893	-6673
Нетно увеличение на задълженията към клиенти	2 600	16 893	9 633	13342
Нетно увеличение на други задължения	71	388	524	739
Нетен паричен поток от основна дейност	- 1 265	- 13 387	- 2 332	- 262
Паричен поток от инвестиционна дейност				
Придобиване на съучастия	-	-	-	-356
Покупка на ЦК за търгуване	- 1 893	-	-	-
Постъпления от продажба на ЦК за търгуване	-	1 953	-	-
Покупка на ЦК държани до падеж	-	- 3 441	- 816	- 505
Покупка на нематериални дълготрайни активи	- 804	- 15	- 207	- 196
Покупка на дълготрайни материални активи	- 670	- 401	- 341	- 3
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	- 3 367	- 1 904	- 1 364	- 1 060
Паричен поток от финансова дейност				
Получено финансиране	-	16 753	7 020	12 150
Емитиране на акции	13 691	-	-	-
Премийни резерви от емитиране на акции	2 109	-	-	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	15 800	16 753	7 020	12 150
Нетна промяна в паричните средства	11 168	1 462	3 324	10 828
Парични средства и еквиваленти в началото на годината	-	11 168	9 357	12 681
Парични средства в края на годината	11 168	12 630	12 681	23 509

**Размер на заемите и информация за техния падеж
Към 30.06.2006 г.**

Заем	Ориг. валута	Размер	Усвоено	Лихва	Дата на отпускане	Падеж	Обезпечение	Застраховка
Фонд "Земеделие"	BGN	928 000,00	300 624,00	2% годишна	29.4.2004	16.1.2009	Запис на заповед	-
Фонд "Земеделие"	BGN	837 000,00	424 517,00	2% годишна	21.6.2004	20.11.2008	Запис на заповед	-
Фонд "Земеделие"	BGN	4 400 000,00	2 286 853,75	2% годишна	21.6.2004	10.4.2009	Запис на заповед	-
Фонд "Земеделие"	BGN	3 100 000,00	2 924 000,00	2% годишна	05.7.2004	29.6.2009	Запис на заповед	-
Фонд "Земеделие"	BGN	4 000 000,00	2 355 833,00	2% годишна	29.12.2004	20.12.2010	Запис на заповед	-
Фонд "Земеделие"	BGN	700 000,00	382 825,00	2% годишна	27.4.2005	20.1.2009	Запис на заповед	-
Фонд "Земеделие"	BGN	1 200 000,00	1 200 000,00	2% годишна	21.11.2005	20.10.2012	Запис на заповед	-
Фонд "Земеделие"	BGN	1 319 000,00	1 319 000,00	2% годишна	21.11.2005	20.10.2012	Запис на заповед	-
Фонд "Земеделие"	BGN	1 050 000,00	1 050 000,00	2% годишна	01.12.2005	20.5.2009	Запис на заповед	-
Фонд "Земеделие"	BGN	535 800,00	535 800,00	2% годишна	13.2.2006	20.12.2009	Запис на заповед	-
Фонд "Земеделие"	BGN	1 523 000,00	1 523 000,00	2% годишна	22.2.2006	20.12.2012	Запис на заповед	-
Фонд "Земеделие"	BGN	1 523 379,00	1 523 379,00	2% годишна	22.2.2006	20.12.2012	Запис на заповед	-
Фонд "Земеделие"	BGN	1 197 000,00	1 197 000,00	2% годишна	22.2.2006	20.12.2012	Запис на заповед	-
Подчинен срочен дълг от Нова Люблянска Банка	EUR	3 000 000,00	3 035 880,00	6м.LIBOR + 0.20%	18.7.2005	18.12.2012	-	-
Кредит от Нова Люблянска Банка	EUR	3 000 000,00	1 500 000,00	6м EURIBOR + 2.50%	21.12.2004	21.12.2007	-	-

Информация за използваните финансови инструменти

След датата на последния годишен отчет /31.12.2005/ дружеството е емитирало първа облигационна емисия при условията на първично частно предлагане.

Характеристика на облигациите:

Главница: EUR 5,000,000

Номинал на 1 облигация: EUR 1,000

Купон: 6-мес. Euribor + 75 б. п. на годишна база

Плащане на купон: на всеки 6 месеца

Дата на издаване: 26.06.2006 г.

Падеж: 26.06.2009 г.

Погасяване на главница: еднократно на падежа

Обезпечение: необезпечени

Повече информация за издадената облигационна емисия е представена в Документа за предлаганите ценни книжа, част II от настоящия Проспект.

Информация за съществените ангажименти за извършване на капиталови разходи

Дружеството не е поело ангажименти за извършването на капиталови разходи.

4.3. Основни тенденции

Данни за основните тенденции в предоставянето на услугите и в търсенето, поетите ангажименти нили събития за текущата година, които могат да имат съществен ефект върху приходите от основната дейност, доходността, ликвидността и капиталовите ресурси, или биха направили финансовата информация неточна относно бъдещите резултати от дейността или финансовото състояние на емитента.

Възходящото развитие на Банката през текущата година ще зависи от:

- разширяване и диверсифициране на генераторите на приходи /заеми на микро, дребни и средни бизнеси в България, както и финансиране на инвестиционни проекти/
- Поддържане на управлението и контрол на риска на добро ниво
- Развитие на технологичната инфраструктура и повишаване на конкурентноспособността чрез повишаване качеството на своя софтуер и хардуер, и развитие на електронното банкиране.
- Делегиране на права и мотивиране на човешките ресурси

Планове от съществено значение относно разширяването на дейността на банката

“НЛБ БАНКА ЗАПАД – ИЗТОК“ АД се е специализирала в корпоративното банкиране. Стремехът и е с минимум разходи за сгради и увеличен персонал да даде на своите корпоративни клиенти бързо, професионално и точно една модерна гама от съвременни банкови продукти. Във връзка с това плановете за развитие и инвестициите на банката са предимно в областта на софтуера, електронното банкиране, картовите разплащания и повишаване на квалификацията на персонала. В близък план банката не предвижда разширяване на клоновата си мрежа.

Информация относно основните предположения на емитента за текущата финансова година

Въпреки рестриктивните мерки на Българска Народна Банка върху повишаване на предоставените кредити от банките, “НЛБ Банка Запад – Изток“ АД планира да продължи със своята политика за развитие на своята клиентска база главно в областта на корпоративното банкиране. Съблюдавайки и спазвайки наложените регулации на Централната Банка в областта на кредитирането, “НЛБ Банка Запад – Изток“ АД планира да акцентира върху трежъри операциите, услугите си в областта на документараните разплащания, както и в международните разплащания.

През 2006 година ръководството планира балансовото число на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД да достигне 160 милиона лева, а годишната норма на възвращаемост на капитала да достигне 16%; капиталова адекватност – 16%, норма на възвращаемост на разходите – 28%, годишен ръст на активите – 20% броя на клиентите от сегашните 700 да достигне 800, кредитното портфолио да се увеличи поне до максимално разрешеното от БНБ 88,40 милиона лева, инвестициите в ценни книжа да достигнат минимум 8 милиона лева, предоставените депозити на банки да са за около 35 милиона лева,

През 2007 година: балансово число - 240 милиона лева и годишната норма на възвръщаемост на капитала - 20%, норма на възвращаемост на разходите – 38%, капиталова адекватност – 20%. броя на клиентите да достигне 1000, кредитното портфолио да се увеличи поне до максимално разрешеното от БНБ 108,7 милиона

лева (ако БНБ продължи с рестриктивната си политика и през 2007 г.), инвестициите в ценни книжа да достигнат минимум 12 милиона лева, предоставените депозити на банки да са за около 48 милиона лева, изплатен дивидент в размер на 50 % от печалбата на банката след данъчно облагане, норма на провизиране на кредитите – 5%.

Фактори, които са от съществено значение за дейността на дружеството.

Фактори, върху които управителните органи могат да оказват влияние:

- Структуриране на кредитния портфейл на банката, по начин, гарантиращ добра доходност и ликвидност, чрез предоставянето на кредити за различни сектори от икономиката и с различни погасителни планове.
- Подобряване на качеството на кредитния портфейл чрез въвеждане на много по-стриктна система за проверка на кредитополучателите – клиенти на банката. Това способства за намаляване на кредитния риск за “НЛБ Банка Запад-Изток” АД.
- Ограничаване на оперативния риск чрез прилагане на детайлни процедури при обработката на документи за всеки кредит, както и всички други процеси, включително счетоводството и управление на портфейла.

Фактори, които са извън контрола на управителните органи на емитента:

Неочаквани промени в законодателството, подобни на обявените през април 2005г. промени в наредбите на БНБ, касаещи минималните задължителни резерви, капиталовата адекватност и провизирането на просрочените експозиции, могат да променят факторите, върху които са изградени прогнозите на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД за развитието през следващите периоди.

Други фактори извън контрола на Банката касаят икономическата среда в страната, както и присъединяването на страната към Европейския съюз. Тези фактори са подробно описани в Раздел “Общи рискове” от Резюме.

Прогнозните финансови резултати по-долу са надлежно изготвени на база на представените по-горе стратегия и предположения за развитие. Счетоводната политика, прилагана от “НЛБ Банка Запад-Изток” е неделима част от процеса на планиране и оценка.

4.4. Прогнозна финансова информация

Не е налице и не предстои съществена промяна в структурата на емитента в резултат на преобразуване или сделки. Не са планирани и не са настъпили съществени промени след приключване на финансовата година след изготвянето на Проспекта.

5. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ

5.1. Информация за дейността на управителните и на контролните органи

Емитентът е акционерно дружество с двустепенна система на управление. Съгласно Устава на Банката, органите на управление са Общо събрание на акционерите и Надзорен и Управителен съвет. Управлението на Банката се осъществява от Управителният съвет чрез Изпълнителните директори и прокуриста.

Управителният съвет се състои от трима члена, като всички притежават сертификати по Наредба №20 на Българска Народна Банка.

Членове на Управителния съвет

1. Душан Валенчич, словенски гражданин, роден на 03.12.1966 в Постойна, Словения

Заемани длъжности понастоящем и в последните 5 години:

- Председател на Управителния съвет и Главен Изпълнителен Директор на „НЛБ Банка Запад-Изток“ АД;
- Ръководител на Отдел Трежъри на Фактор Банк ДД.

Г-н Валенчич е Ръководител на Отдел Трежъри на Фактор Банк ДД от 1998 г. до настоящия момент.

Г-н Валенчич не извършва дейност извън емитента, вкл. няма участия в други дружества като член на управителен или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав или съдружник с неограничена отговорност.

Не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания на лицето през последните 5 години.

2. Набил Халил Исса, ливански гражданин, роден на 04.09.1957 в Бейрут, Ливан

Заемани длъжности понастоящем и в последните 5 години:

- Член на Управителния съвет и Изпълнителен Директор на „НЛБ Банка Запад-Изток“ АД;
- Управител на „НМСК“ ООД
- Прокурист на “Булса” ООД до 10.02.2006г.
- Съдружник във “Файстоун груп” ООД до 01.04.2005г.
- Прокурист на “Инвестиционен посредник Маккап Брокерс” ООД до 05.09.2003г.

Г-н Исса е работил за НЛБ Банка Запад-Изток АД и в периода преди преди създаването ѝ.

Г-н Набил Халил Исса няма участия в други дружества като член на управителен или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав или съдружник с неограничена отговорност.

Не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания на лицето през последните 5 години.

3. Маргарита Атанасова Генчева, български гражданин, родена на 13.04.1964 в Исперих, България

Заемани длъжности понастоящем и в последните 5 години:

- Госпожа Генчева заема длъжността Член на Управителния съвет и Изпълнителен Директор на „НЛБ Банка Запад-Изток“ АД от Юни 2005;

- От Април 2004 г. до Юни 2005 г. Г-жа Генчева е Ръководител Правен отдел на Банка Запад-Изток АД;
- От Февруари 2002 г. до Юни 2005 г. Г-жа Генчева е Главен Юрист и Ръководител на Правен Отдел на Демирбанк България АД.

Г-жа Генчева е Председател на Съвета на Директорите на „Сии Имоти” АДСИЦ;

Не са налагани приндудителни административни мерки или административни наказания на лицето през последните 5 години.

4. Сафи Харб, ливански гражданин, роден на 10.08.1960 в Бейрут, Ливан

Заемани длъжности понастоящем и в последните 5 години:

- Прокурист на „НЛБ Банка Запад-Изток” АД от Декември 2003 г.

През последните пет години Г-н Харб работи за НЛБ Банка Запад-Изток АД и в периода преди създаването ѝ.

Г-н Харб не извършва извън емитента дейност, вкл. няма участие в други дружества като член на управителен или контролен орган, прокурист, висш ръководен състав, съдружник с неограничена отговорност.

Не са налагани приндудителни административни мерки или административни наказания на лицето през последните 5 години.

Душан Валенчич и Сафи Харб заемат настоящите длъжности от създаването на банката.

Набил Халил Исса заема настоящата длъжност от 20.09.2004 г.

Маргарита Атанасова Генчева заема настоящата длъжност от 24.06.2005 г.

През месец Август изтече първият 3-годишен мандат на членовете на Управителния съвет. Договорите са подновени през месец Септември за срок от 3 години.

Членове на Надзорния съвет

1. **Борис Песяк**, словенски гражданин, роден на 26.09.1949 в Йесенице, Словения

Заемани длъжности понастоящем и в последните 5 години:

- Президент на Управителния съвет на Фактор банка Словения.

Г-н Песяк не извършва дейност извън емитента.

Не са налагани приндудителни административни мерки или административни наказания на лицето през последните 5 години.

2. **Андрей Хазабент**, словенски гражданин, роден на 30.12.1949 в Миклавж на Дравском Полю, Словения

Заемани длъжности понастоящем и в последните 5 години:

- Член на Управителния съвет на Нова Люблянска Банка, Словения.

Г-н Хазабент не извършва дейност извън емитента.

Не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания на лицето през последните 5 години.

3. **Грегор Кайзер**, словенски гражданин, роден на 26.03.1967 в Любляна, Словения

Заемани длъжности понастоящем и в последните 5 години:

- Директор на Международен отдел на Нова Люблянска Банка, Словения.

Г-н Кайзер не извършва дейност извън емитента.

Не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания на лицето през последните 5 години.

Настоящите членове на Надзорния Съвет на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД са избрани на Общо Събрание на Акционерите, проведено на 26.04.2006 г. Те имат 3 годишен мандат.

Борис Песяк и Андрей Хазабент заемат настоящите длъжности от създаването на банката.

Грегор Кайзер заема настоящата длъжност от 29.06.2006

Данни от договорите за управление с емитента или неговите дъщерни дружества относно компенсациите, които членовете на управителните и на контролните органи биха получили при прекратяване на договорите им.

Както е указано по-горе, новите договори с членовете на Управителния съвет са сключени през месец Септември. Компенсациите, предвидени при прекратяване на договорите им, са в размер на 6 работни заплати. Само членовете на управителния орган имат право на компенсации при прекратяване на трудовото им правоотношение.

В договорът за управление на Управителя на дъщерното дружество “УЕБ Сървисис” няма предвидени клаузи за неустойки.

Информация за членовете на висшия ръководен състав и за служителите, от които емитента зависи

Членовете на висшия ръководен състав са членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет на “НЛБ Банка Запад-Изток”. Информация за тях е представена по-горе в раздел 5.1.

Няма служители, от които емитента зависи.

6. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ

6.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право на глас

Към момента на настоящото Резюме мажоритарен акционер в “НЛБ Банка Запад-Изток” АД е Nova Ljubljanska Banka d.d., със седалище и адрес: ул. Трг Република 2, Любляна, Словения, която притежава пряко 11,456,580 броя акции с право на глас, представляващи 72,51% от капитала на емитента.

Другият акционер с над 5 на сто от акциите с право на глас е LB Maxima D.O.O., който притежава 3,871,000 броя акции или 24,50%.

Информация за съществени промени в броя на притежаваните акции за последните 3 години за всеки един от акционерите.

Преди м. март 2006 г. основен акционер в “НЛБ Банка Запад-Изток” АД е Activa Holdings BV, Холандия, частно холдингово дружество, произлязло от приватизационния процес в Словения. Със Заповед No. РД22-0456 от 17.03.2006 г. на БНБ се разрешава на Nova Ljubljanska Banka d.d., Словения, да придобие пряко 15,327,580 броя акции от капитала на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД, в резултат на което да притежава пряко 97.01% от общия брой акции с право на глас от този капитал. През м. март 2006 г. Activa Holdings BV прехвърля собствеността си в “НЛБ Банка Запад-Изток” АД на Nova Ljubljanska Banka d.d.

Данни за лицето/лицата, които упражняват контрол върху емитента пряко или непряко, доколкото емитентът има информация за тях

Към момента на настоящото Резюме, Nova Ljubljanska Banka d.d. със седалище и адрес Ул. Трг Република 2, Любляна, Словения, притежава пряко 72.51% от капитала на емитента и непряко - 24.50%, като непрякото участие е чрез 84.10% собственост в капитала на LB Maxima D.O.O. със седалище и адрес ул. Трг Република 3, Любляна, Словения. По този начин Nova Ljubljanska Banka d.d. упражнява пълен контрол върху дейността на емитента.

6.2. Сделки със свързани лица

Към 30.06.2006 банката е привлякла:

- от Nova Ljubljanska Banka, Ljubljana - 3 краткосрочни депозита (за срокове от 1 седмица до 1 месец) за обща сума в размер на 4.300.000, евро.(= 8.410.069, лева)
 - от Nova Ljubljanska Banka, Ljubljana - 2 краткосрочни депозита (за срокове от 1 седмица до 1 месец) за обща сума в размер на 1.970.000, долара на САЩ.(= 3.030.746,50 лева)
- 7-годишен подчинен срочен дълг от Nova Ljubljanska Banka, Ljubljana в размер на 3.074.909,3787 евро (= 6.014.000, лева), както и
3-годишен банков кредит от Nova Ljubljanska Banka, Ljubljana в размер на 1.502.345,83 евро(= 2.938.333,04 лева).

“НЛБ БАНКА ЗАПАД – ИЗТОК “ АД също така има учредени лимити към своите акционери-банки за сделки на паричните и FX пазари.

В рамките на тези лимити , към 30.06.2006 банката е предоставила на FACTOR Banka d.d., Ljubljana различни краткосрочни депозити (в срокове от 1 ден до 1 година) за обща сума в размер на 8.645.000, евро.(= 16.908.150, лева)

Сделки със свързани лица

(хил. лв.)	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	30.6.2006
Сделки с Factor Bank:				
Текущи сметки	20	78	34	99
Депозити, дължими от Factor Bank	5 098	4 385	12 129	16 908
Закупени облигации	407	-	-	-
Депозити, дължими на Factor Bank	-	5 344	4 812	196
Лихвени приходи	1	136	174	335
Лихвени разходи	-	- 113	- 114	- 31
Сделки с LBMaxima				
Лихвени приходи	-	19	-	-
Закупени облигации	1 050	-	-	-
Сделки с Nova Ljubljanska Banka				
Подчинен дълг	-	-	5 931	5 937
Заем	-	5 876	3 918	2 933
Депозити	-	7 661	7 780	11 441
Текущи сметки	-	11	5	11
Лихвени разходи	-	83	472	- 351

За периода от 30.06.2006г. до датата на изготвяне на настоящия Регистрационен документ няма сключени сделки между емитента и лицата по смисъла на т. 6.3.2. от Приложение No. 2 на Наредбата за проспектите.

Никой от посочените в този документ експерти или консултанти не притежава значителен брой акции на емитента или на негови дъщерни дружества, няма значителен пряк или непряк икономически интерес в емитента и възнаграждението му не зависи от успеха на публичното предлагане, за което е изготвен този документ.

7. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

Годишните финансови отчети за последните три финансови години, одитирани от регистриран одитор, включващи баланс, отчет за приходите и разходите, отчет за собствения капитал, отчет за паричните потоци и приложения към финансовите отчети, както и одиторските доклади за всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети са приложени към настоящия Проспект.

Отчетите за управлението по чл. 33, ал.1 от Закона за счетоводството за 2004 и 2005г., както и консолидиран Отчет за управлението за 2005г., съгласно чл.33, ал. 2 от Закона за счетоводството са приложени към настоящия Проспект.

Индивидуален финансов отчет на Банката към 30.06.2006 г., изготвен съгласно стандартите на БНБ, е представен като приложение към настоящия Проспект.

Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на емитента, които биха могли да имат съществено влияние върху финансовото състояние на емитента или неговата рентабилност.

Съществени промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет.

Няма съществени промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет.

8. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА – ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

8.1. Вид и клас на ценните книжа

Облигациите от настоящата емисия са обикновени, поименни, безналични, лихвоносни, с падеж 36 месеца от датата на издаването им, необезпечени и неконвертируеми. Облигациите от настоящата емисия са от един клас и дават еднакви права на притежателите си.

8.2. Приложимо право относно ценните книжа

Всички права и задължения на Банката-емитент и облигационерите, произтичащи от и във връзка с настоящата емисия облигации, в това число правата и задълженията, свързани със сключването на облигационния заем, първичното и вторичното предлагане, последваща търговия на вторичен пазар, плащания, прехвърляне, залагане и други действия на разпореждане с облигациите от настоящата емисия се уреждат съгласно приложимото българско законодателство.

8.3. Валута на емисията

Облигациите от настоящата емисия са деноминирани в евро.

8.4. Права по ценните книжа и ред за упражняването им

Съгласно чл. 209, ал. 1 от ТЗ, Облигационерите от настоящата емисия образуват група за защита на интересите си пред емитента.

Облигационерите имат следните права във връзка с притежаваните от тях Облигации:

- право на вземане за главницата на притежаваните от тях Облигации;
- право на вземане за лихва върху главницата на притежаваните от тях Облигации, определена съгласно Проспекта;
- право на участие и право на един глас в Общото събрание на Облигационерите от тази Емисия за всяка притежавана Облигация;
- право да избират и да бъдат избирани за представители на Облигационерите в Общото събрание на акционерите.
- Облигацията е извънсъдебно изпълнително основание по смисъла на чл. 237, ал. 1, буква "е" от Гражданския процесуален кодекс, т.е. не е необходимо да се води исков процес. По молба на облигационера компетентният съд постановява решение за издаване на изпълнителен лист срещу дружеството-емитент, което е основание за образуване на изпълнително дело срещу Емитента за принудително изпълнение на задължението по облигационния заем.

Правата, предоставяни от облигациите, предмет на вторичното публично предлагане, не са и не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.

8.5. Права на облигационерите по отношение на притежателите на други ценни книжа на Банката или по отношение на негови кредитори, ако такива са предвидени.

Права на облигационерите по отношение на акционерите на банката.

Облигационерите не притежават права, насочени към акционерите на Банката. Единственото лице, задължено към облигационерите е Банката. Облигационерите, за разлика от акционерите на Банката-издател, нямат право на дивидент и ликвидационен дял.

В сравнение с притежателите на акции, облигационерите нямат право да участват в Общото събрание на акционерите. Единствено представителите на облигационерите (които не могат да бъдат повече от три лица), избрани от Общото събрание на облигационерите, могат да участват в Общото събрание на акционерите, но участието им е без право на глас. Представителите на облигационерите могат да получават информацията за Банката-емитент, на която имат право и акционерите, както и да упражняват следните колективни права на облигационерите.

- *правото на съвещателен глас при разглеждане на въпросите за изменение на предмета на дейност, вида и преобразуването на Банката-емитент.* Съгласно чл. 214, ал. 6 във вр. с ал. 3, т. 1 от ТЗ Общото събрание на акционерите е длъжно да разгледа решението на Общото събрание на облигационерите по горните въпроси. Решението на Общото събрание на облигационерите по тези въпроси не е задължително за акционерите.
- *право на участие и на съвещателен глас на представителите на облигационерите в общото събрание на акционерите при вземане на решения, засягащи изпълнението на задълженията по този облигационен заем,* съгласно чл. 212, ал. 2 ТЗ.

Правата, предоставяни от облигациите, предмет на вторичното публично предлагане, не са и не могат да бъдат значително ограничени от права, предоставяни от друг клас ценни книжа, или от разпоредбите на договор или друг документ.

По-подробно описание на правата по облигациите от настоящата емисия, за реда на прехвърлянето им и други, е представено в Документа за предлаганите ценни книжа, част II от Проспекта.

8.6. Номинален лихвен процент

Номиналният лихвен процент (купонът) на настоящата емисия облигации е плаващ в размер на 6-месечния Euribor + 0.75% (нула цяло и седемдесет и пет стотни процента) на година, дължим на 6-месечни периоди.

Описание на индекса, на базата на който се определя лихвения процент

Индексът, който служи за основа на плаващия лихвен процент по настоящата облигационна емисия, е 6-месечния Euribor (съкращение от Euro Interbank Offered Rate). Този индекс е бенчмарк, използван на паричните пазари в Европейския съюз. Това е лихвата, при която банки с висок кредитен рейтинг в Европейския Съюз отдават помежду си средства в евро на краткосрочен депозит. За повече информация: www.euribor.org.

8.7.Срок на облигационния заем, междинни дати, на които са дължими плащания по главницата и лихвата; условия и ред за предварително изплащане на част или на целия заем по инициатива на емитента или на притежателите на дългови ценни книжа.

Срок до падежа на облигациите: 36 /тридесет и шест/ месеца, считано от датата на сключване на облигационния заем.

Срок за погасяване на облигационния заем: Главницата на облигационния заем се погасява пропорционално между облигационерите еднократно на падежа на емисията, но не по-късно от 7 (седем) дни от датата на главничното плащане. Лихвените плащания по облигациите се извършват на шестмесечни периоди, на съответната дата на лихвено плащане.

8.8. Лихвени плащания, начин на изчисляването им и периодичност на плащанията:

Облигационния заем е за срок от 36 (тридесет и шест) месеца с шестмесечни лихвени плащания, изчислени на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация, умножена по главницата на облигациите, при лихвена конвенция 30E/360 (Eurobond ISMA) – реален брой дни в лихвения период, изчислени на базата на година с 360 дни с дванадесет 30-дневни месеца.

Изчисляването на доходността за всеки от 6-месечните периоди става на базата на формулата за пресмятането на проста лихва:

$$\text{ЛД} = (\text{НС} \times \text{ЛП}) \times (180 / 360)$$

където: ЛД - сума на шестмесечния лихвен доход от една облигация

НС - номинална стойност на облигациите

ЛП - определеният лихвен процент годишно

Номиналният лихвен процент (купонът) на настоящата емисия корпоративни облигации е плаващ в размер на 6-месечния Euribor + 0.75% на година, дължим на 6-месечни периоди. Лихвеният процент за първите шест месеца след датата на приключилото първично частно пласиране (т.е. датата, от която започват да текат всички срокове по облигационния заем) се фиксира 2 работни дни преди датата на регистрация на облигационната емисия в Централен депозитар АД. В случай, че датата на фиксиране на първото лихвено плащане се пада в неработен ден, фиксирането се извършва на предходния работен ден.

Първото лихвено плащане е дължимо след 6 (шест) месеца от датата на сключване на облигационния заем. Всяко следващо плащане се извършва при изтичане на 6 (шест) месеца от предходното лихвено плащане.

Определянето на дължимият купон за следващия 6-месечен лихвен период става чрез фиксиране на 6-м EURIBOR от страница "EURIBOR=" в REUTERS в 16.00 часа, 2 работни дни преди купонното плащане, като към фиксираното число с прибавят 75 базисни точки (0.75%). В случай, че датата на фиксиране на лихвеното плащане за следващия 6-месечен период се пада в неработен ден, фиксирането се извършва на предходния работен ден. Дължимата сума се закръглява до втория знак след десетичната запетая. При промени на 6-м. EURIBOR, стойностите в представената по-долу таблица следва да бъдат съответно променени. След последваща регистрация на емисията за търговия на регулиран пазар – БФБ – София АД, облигационерите от настоящата емисия корпоративни облигации ще бъдат уведомявани за размера на дължимия лихвен купон за всеки следващ 6-месечен лихвен период от бюлетина на БФБ – София АД.

Изчисления при емисия с номинал 5 милиона евро, при купон в размер на 3.93% (към 22.06.2006 г.) и еднократно погасяване на главницата на падежа, са представени в таблицата по-долу. Поради променливият характер на индекса Euribor, изчисленията

в таблицата са примерни и не дават точна представа за паричните потоци от облигациите до техния падеж.

Право да получат лихвени плащания имат облигационерите, придобили корпоративни облигации от настоящата емисия не по-късно от 3 (три) работни дни преди датата на съответното лихвено плащане, съответно 5 (пет) работни дни преди датата на последното лихвено плащане, което съвпада с датата на падеж на емисията.

Притежанието на облигациите се удостоверява с официално извлечение от книгата за безналични облигации на "НЛБ Банка Запад-Изток" АД, която се води от "Централен депозитар" АД. Сделките с корпоративни облигации, извършени в 3-дневния период преди лихвеното плащане, се сключват с Дата на сетълмент, следваща датата на лихвеното плащане.

Ред и краен срок за погасяване на облигациите: Задължението на Банката за погасяване на главницата на Облигациите се изпълнява на датата на падежа на облигациите чрез банков превод по посочената от Облигационера в Заявката за записване на Облигации банкова сметка, открита на името на заявителя в банкова институция на територията на Република България или по банкова сметка, за която Банката е писмено уведомена в срок до 3 /три/ работни дни преди всяко лихвено/ главнично плащане.

Главничните плащания се изплащат пропорционално между облигационерите. Право да получат плащане за погасяване на главниците на Облигациите имат Облигационерите, придобили Облигации от тази Емисия в срок до 5 (пет) работни дни преди датата на последно лихвено плащане, което съвпада с пълния падеж на емисията, което обстоятелство се удостоверява от книгата за безналичните облигации от тази Емисия, водена от "Централен депозитар" АД. В 5-дневния период преди плащането не се извършват сделки с Облигации.

Начин за удостоверяване на извършеното плащане по облигациите: Извършеното плащане по Облигациите се удостоверява с оригинала на нареждането на дължимата от Банката сума по сметка на Облигационера, от което да е видно, че същото е надлежно изпълнено от Банката.

Задължена за изплащането на облигационния заем е единствено Банката-издател.

Изпълнението на задълженията на Банката-издател за плащане на главница и/или начислени лихви по облигациите от тази емисия не може да бъде искано предсрочно (преди съответната дата на падеж), освен в определените от закона случаи, при които се предвижда възможност за предсрочна изискуемост.

Облигациите от настоящата емисия се издават без опция за обратно изкупуване /опция "купува" (правото на Банката-издател едностранно да изкупи част или цялата емисия облигации по предварително фиксирана цена до изтичането на определен срок или на определена дата).

8.9. Представителство на облигационерите

Облигационерите от една емисия образуват група за защита на интересите си пред дружеството. Групата се представлява от представители, избрани от общото събрание на облигационерите.

Чрез публикуване на обявление за сключения облигационен заем в Държавен вестник, Управителният съвет на "НЛБ Банка Запад-Изток" АД свиква първото Общо събрание на облигационерите на 24.07.2006г. в гр. София, бул. "Драган Цанков" №36,

СТЦ ИНТЕРПРЕД, блок 2, офис 105. Събранието определи за Представител на облигационерите от настоящата емисия “Райфайзенбанк (България)” ЕАД.

8.10. Информация относно ангажиментите на Банката-емитент, целящи да гарантират, че заемът ще бъде своевременно изплащан

Не е учредено обезпечение по настоящата облигационна емисия, а плащанията по нея не са застраховани. Делът на емитираният дълг към общите активи на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД е 7.80%, което не предполага възникването на ликвидни проблеми. Общият размер на дълга, който банката може да поема е регулиран от Наредба №8 за капиталовата адекватност на БНБ. Спазването на регулацията е предпоставка за доброто финансово здраве на банката и гаранция за способността ѝ да обслужва своите задължения.

От своето учредяване през 2003г. банката редовно е обслужвала всички свои задължения в изискуемите срок и размер.

9. ДАННИ ЗА ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ, УСЛОВИЯ И СРОК

9.1. Общ брой на предлаганите ценни книжа

Облигационният заем, предмет на Емисията, е с общ размер EUR 5 000 000 (пет милиона евро), разпределен в 5000 (пет хиляди) броя корпоративни облигации с единична номинална стойност от 1000 (хиляда) евро всяка. Емисионната стойност на облигациите е в размер на 1000 (хиляда) евро всяка.

Всички облигации от настоящата емисия се предлагат за продажба при вторичното публично предлагане.

9.2. Начален и краен срок на публичното предлагане, място и лице към което да се обръщат инвеститорите, проявили интерес към предлаганите ценни книжа

Началният срок за вторична търговия с облигациите на емитента на Неофициален пазар на “Българска Фондова Борса – София” АД е датата на първа котировка, определена от Съвета на директорите на БФБ – София. Крайният срок на вторичната търговия на БФБ – София АД е 5 работни дни преди падежа на облигационната емисия.

Инвеститорите могат да се обърнат към всички инвестиционни посредници – членове на БФБ – София АД за осъществяване на сделка с предлаганите ценни книжа.

9.3. Ред за удължаване и/или намаляване на срокът за закупуване при публичното предлагане на облигациите от настоящата емисия.

Срокът за покупка на ценните книжа от настоящата емисия не може да се намалява или удължава.

9.4. Възможност броят на предложените при публичното предлагане облигации да бъде намален или увеличен и условията за това

Броят на предлаганите облигации не може да се намалява или увеличава.

9.5. Минимален и максимален брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице

Минималният брой Облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице е 1 /една/ облигация.

Не са предвидени ограничения относно максималния брой облигации, които могат да бъдат закупени от едно лице.

9.6. Условия и ред за покупка на ценните книжа. Условия, ред и срок за оттегляне на поръчката за покупка на ценните книжа.

Условията и редът за покупката на ценните книжа, предмет на настоящия Проспект, включително условията за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите, се определят в Правилника за дейността на Българска фондова борса – София АД.

Условията, редът и срокът за оттегляне на поръчката за покупка на ценните книжа се определят в Правилника за дейността на Българска фондова борса – София АД.

9.7. Условия, ред и срок за плащане на закупените ценни книжа и за получаване на удостоверителните документи за направените вноски.

Условията, редът и срокът за плащане на закупените ценни книжа и за получаване на удостоверителните документи за направените вноски се определят в Правилника за дейността на Българска фондова борса – София АД.

9.8. Ред, който се прилага, ако всички ценни книжа от емисията бъдат закупени преди крайния срок на публичното предлагане. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат закупени всички ценни книжа от емисията. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат закупени повече ценни книжа от предлаганите. Ред за удовлетворяване на заявките при конкуренция между тях.

Всички облигации от настоящата емисия са записани и изцяло платени при тяхното първично частно предлагане. Настоящият Проспект е за вторично публично предлагане на облигациите и изискването за описание на условията по-горе е неприложимо.

9.9. Условия, ред и дата за публично обявяване на резултатите от продажбата на ценните книжа.

Резултатите от продажбата на облигации от настоящата емисия не подлежат на публично обявяване. Информация за сделките може да се намери в бюлетина на “Българска фондова борса – София” АД.

9.10. Условия, ред и срок за получаване на закупените ценни книжа

Условията, редът и срокът за получаване на закупените ценни книжа се определят в Правилника за дейността на Българска фондова борса – София АД.

9.11. Ред и срок за връщане на внесените парични средства за закупените ценни книжа, ако публичното предлагане приключи неуспешно.

Редът и срокът за връщане на внесените парични средства за закупените ценни книжа при неуспешно приключване на публичното предлагане се определят в Правилника за дейността на Българска фондова борса – София АД.

10. ПЛАН ЗА РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА

10.1. Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа от настоящата емисия

Облигациите от настоящата емисия се предлагат до всички потенциални инвеститори. Облигациите се предлагат за вторична търговия единствено на Неофициален пазар на БФБ – София АД.

10.2. Основания за привилегировано предлагане на ценните книжа от настоящата емисия на определена група инвеститори.

Не е предвидено привилегировано предлагане на ценните книжа от настоящата емисия.

10.3. Посочване дали акционерите със значително участие или членовете на управителните и на контролните органи на емитента възнамеряват да придобият от предлаганите ценни книжа, или дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа.

Не са известни намерения на акционери със значително участие или членове на управителните и на контролните органи на емитента да придобият от предлаганите ценни книжа. Не е налице информация дали някое лице възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа

11. ЦЕНА, НА КОЯТО СЕ ПРЕДЛАГАТ ЦЕННИТЕ КНИЖА

Цената, на която ще се предлагат облигациите от настоящата емисия, се определя в зависимост от търсенето и предлагането на Неофициален пазар на БФБ – София АД.

Емитентът не е предвидил специфични разходи за инвеститори, които закупуват ценни книжа от настоящата емисия. Инвеститорите дължат такси за извършените от тях сделки на Неофициален пазар на облигации на БФБ – София АД, които се определят в Тарифата на БФБ – София АД. При сключване на сделки чрез инвестиционни посредници, членове на БФБ – София АД, инвеститорите дължат такси и комисиони съгласно конкретните тарифи на тези инвестиционни посредници.

12. ПРИЕМАНЕ ЗА ТЪРГОВИЯ НА РЕГУЛИРАН ПАЗАР

Емитентът възнамерява да регистрира емисията за вторична търговия на Неофициален пазар на облигации на Българска фондова борса – София АД след получаване на потвърждаване на настоящия Проспект за вторично публично предлагане от Комисията за финансов надзор по реда и при условията на чл.101, ал.2 и следващите от ЗППЦК. След приемане на емисията за търговия на БФБ – София АД, инвеститорите могат да търгуват облигациите само чрез инвестиционен посредник – член на борсата.

Няма ценни книжа от същия клас, които се търгуват на регулиран пазар, към датата на настоящия Проспект.

Няма публична или частна подписка за ценни книжа от същия или друг клас ценни книжа към датата на издаване на настоящия Проспект.

Няма инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки “купува” и “продава” за облигациите от настоящата емисия.

13. ПРИТЕЖАТЕЛИ НА ЦЕННИ КНИЖА – ПРОДАВАЧИ ПРИ ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ

Всички инвеститори, закупили облигации от настоящата емисия и регистрирани в книгата на облигационерите, водена от Централен депозитар АД към датата на приемане на емисията за вторична търговия на Неофициален пазар на облигации на БФБ-София АД, могат да предложат ценните книжа от емисията за продажба.

14. РАЗХОДИ ЗА ВТОРИЧНОТО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ

За разглеждане на настоящия Проспект за вторично публично предлагане на корпоративни облигации на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД от Комисията за финансов надзор, емитентът дължи еднократна такса в размер на 5,000 лв.

За регистрация на настоящата облигационна емисия за вторична търговия на Неофициален пазар на БФБ – София АД емитентът заплаща годишна такса за поддържане на регистрацията в размер на 120 лв. (100 лв. + ДДС). Общата сума на тези разходи възлиза на 360 лв. за срока до падежа на емисията, който е 3 години.

За изготвяне на Проспекта за вторично публично предлагане на корпоративни облигации на “НЛБ Банка Запад-Изток”, Райфайзенбанк (България) ЕАД, в ролята му на инвестиционен посредник по облигационната емисия, получава възнаграждение в размер на 5,000 лв.

Няма други такси, свързани с вторичното публично предлагане на облигациите от настоящата емисия.

15. РАЗВОДНЯВАНЕ НА СТОЙНОСТТА НА АКЦИИТЕ

Облигациите от настоящата емисия не са конвертируеми в акции и не може да настъпи разводняване на стойността на акциите на емитента в резултат на публичното им предлагане.

16. ДАННИ ЗА УПЪЛНОМОЩЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК

- наименование: Райфайзенбанк (България) ЕАД
- седалище: гр. София, район Средец
- адрес на управление: гр. София, ул “Гогол” 18-20
- телефон/факс: 91 985 101
- начин на представителство и трите имена на представляващите:
Райфайзенбанк (България) ЕАД се преставлява съвместно от всеки от двама от изпълнителните директори: Момчил Иванов Андреев, ЕГН 6401024722, Евелина Милтенова Георгиева, ЕГН 7106046772, Ценка Калчева Петкова, ЕГН 5211063096 и Ян Майтан, межд. паспорт № 2448600, издаден на 03.04.1997г. в Братислава

17. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет, и към последната практически приложима дата, както следва:

Към 30.06.2006 г.

Размер на капитала

15,800,000 лв.

Брой на акциите

15,800,000 броя акции по 1 (един) лв. всяка

Всички емитирани акции са изцяло изплатени.

Кратка информация за устава

Уставът е приет на Учредителното събрание на банката, състояло се на 11.11.2002г. и е изменян и допълван с решения на Общото събрание на акционерите.

Емитентът е учреден като акционерно дружество и това обстоятелство е вписано в търговския регистър под No. 78 318, том 927, стр. 158 по фирмено дело No. 9270/2003 г. по описа на СГС.

Банката е с капитал 15 800 000 лева, разпределен в 15 800 000 броя обикновени, налични, поименни акции с номинална стойност 1 лев. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни на номиналната стойност на акцията.

Органи на Банката са Общото събрание на акционерите, Надзорният съвет и Управителният съвет. Общото събрание взема решения за изменение и допълване на Устава на Банката, увеличаването и намаляването на капитала и преобразуването и прекратяването на Банката с положителния глас на 2/3 (две трети) от всички акции на Банката. Тези решения се вземат само ако на Общото събрание е представена поне половината от капитала на Банката. Всички други решения се вземат с обикновено мнозинство от 50% (петдесет на сто) плюс един глас от всички акции на Банката, доколкото в Устава или закон не е предвидено друго.

Банката има за цел да предоставя банкови услуги на стопански субекти, били те юридически лица или не, на други юридически и физически лица, да предоставя финансиране и заеми, да осъществява сетълмент по търговски сделки със стоки и услуги, да осъществява търговско финансиране за развитието на инфраструктурата в градските и извънградските райони и да предоставя съвети и консултантски услуги.

Предмет на дейност: 1) Публично привличане на влогове и използване на привлечените парични средства за предоставяне на кредити и за инвестиции за своя сметка и на собствен риск; 2) Покупка на менителници и записи на заповеди; 3) сделки с чуждестранни средства за плащане и с благородни метали; 4) приемане на ценности на депозит; 5) гаранционни сделки; 6) извършване на операции по безкасови плащания и клиринг на чекови сметки на други лица; 7) покупка на вземания, произтичащи от доставка на стоки или предоставяне на услуги и поемане на риска от събирането на тези вземания (факторинг); 8) финансов лизинг; 9) сделки със а) финансови фючърси и опции; б) инструменти, свързани с валутни курсове и лихвени проценти; 10) предоставяне на банкови касетки; 11) придобиване и управление на дялови участия; 12) консултации на дружества относно капиталовата им структура, промишлена стратегия и свързаните с това въпроси, както и консултации и услуги, относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятия; 13) консултации относно портфейлни инвестиции; 14) други сделки, определени от Българската народна банка.

Банката е образувана за неопределен срок. Банката се прекратява в случаите, предвидени в закона. При прекратяване на Банката, тя се обявява в ликвидация по реда, установен в закона, освен в случаите, когато банковият лиценз е отнет поради неплатежоспособност, в които случаи се открива производство по несъстоятелност.

18. ДЕКЛАРАЦИЯ

Долуподписаните Набил Халил Исса, Изпълнителен директор на “НЛБ Банка Запад-Изток” и Маргарита Атанасова Генчева, Изпълнителен директор на “НЛБ Банка Запад-Изток” от една страна, и Евелина Милтенова – Изпълнителен директор на Райфайзенбанк (България) ЕАД и Михаил Танев – Прокурист на Райфайзенбанк (България) ЕАД от друга страна,

ДЕКЛАРИРАТ:

1. Резюмето, Част III от Проспекта за вторично публично предлагане на корпоративни облигации на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД, отговаря на изискванията на закона;
2. При изготвянето на Резюмето, част III от Проспекта за вторично публично предлагане на корпоративни облигации на “НЛБ Банка Запад-Изток” АД, са положили необходимата грижа, и информацията, съдържаща се в него, доколкото им е известно, не е невярна, подвеждаща или непълна.

Набил Халил Исса
Изпълнителен директор
“НЛБ Банка Запад-Изток” АД

Евелина Милтенова
Изпълнителен директор
“Райфайзенбанк (България) ЕАД

Маргарита Генчева
Изпълнителен директор
“НЛБ Банка Запад-Изток” АД

Михаил Танев
Прокурист
“Райфайзенбанк (България) ЕАД