



КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД

ПРОСПЕКТ

ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ

с емитент

“КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА” АД

1 000 000 броя обикновени акции

	<u>За 1 акция</u>	<u>Общо</u>
Номинална стойност:	10 лева	10 000 000 лева
Минимална емисионна стойност	45 лева	45 000 000 лева
Възнаграждение на инвестиционните посредници, участващи в публичното предлагане	0.287 лева	287500 лева
Общо разходи по публичното предлагане	0.298 лева	298 866 лева
Нетни приходи от публичното предлагане	44.701 лева	44 701 134 лева

Този документ представлява Проспект за първично публично предлагане на обикновени акции съдържа цялата информация за “Корпоративна търговска банка” АД, необходима за вземане на решение за инвестиране в емитираните от Дружеството обикновени акции, включително основните рискове, свързани с Дружеството и неговата дейност. В интерес на инвеститорите е да се запознаят с целия документ, преди да вземат инвестиционно решение.

Комисията за финансов надзор е потвърдила документа за предлаганите ценни книжа, с решение № 554-Е от 18.04.2007 г., но това не означава, че комисията одобрява или не одобрява инвестирането в предлаганите ценни книжа. Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността на представената в документа информация .

Членовете на Надзорния и Управителния съвет на “Корпоративна търговска банка” АД и лицата, представляващи Обединена българска банка АД, в качеството ѝ на инвестиционен посредник, упълномощен да изготви проспекта, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Съставителите на финансовите отчети на Дружеството отговарят солидарно с лицата по предходното изречение за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на Дружеството, а одиторите - за вредите, причинени в одитираните от тях финансови отчети.

Отговорност за изготвянето на Проспекта за първично публично предлагане на обикновени акции, емитирани от Корпоративна търговска банка АД, носят лицата, представляващите Обединена българска банка АД, в качеството ѝ на инвестиционен посредник, упълномощен да изготви проспекта и лицата, изготвили настоящия документ.

В изпълнение на чл.81, ал. 5 от ЗППЦК, данните за посочените лица са посочени в стр. 27 от Проспекта.

Упълномощен инвестиционен посредник по емисията е Обединена българска банка АД със седалище и адрес на управление ул “Света София” 5, София 1040.



**ОБЕДИНЕНА
БЪЛГАРСКА
БАНКА**

A Member of NBG Group

28 Март 2007 г.



СЪДЪРЖАНИЕ

ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ.....	7
ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ.....	7
1. РЕЗЮМЕ - КРАТКО ПРЕДСТАВЯНЕ НА ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ И РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА И ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, БЕЗ ДА БЪДЕ ИЗПОЛЗВАНА СПЕЦИАЛИЗИРАНА ТЕРМИНОЛОГИЯ.....	8
1.1 Бизнес преглед.....	9
1.2.Обобщена историческа финансова и оперативна информация.....	22
1.3. Рискове, свързани с дейността на емитента и предлаганите ценни книжа.....	22
2. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИ, КОНСУЛТАНТИ, ОДИТОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ПРОСПЕКТА.....	24
2.1. Име и функции на членовете на управителния и на контролния орган и прокуристите, ако има такива.....	24
2.2. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения, както и на правните консултанти по тази емисия.....	24
2.3. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на одиторите на емитента за предходните 3 години. В случай че одиторите са напуснали, са отстранени или не са били преизбрани, се разкрива информация за тези факти.....	26
2.4. Имената и длъжностите на лицата, отговорни за изготвянето на Проспекта, както и декларация от същите, че при изготвянето му са положили необходимата грижа, и информацията, съдържаща се в него, доколкото им е известно, не е невярна, подвеждаща или непълна.....	26
3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ.....	28
3.1. Систематизирана финансова информация.....	28
3.2. Капитализация и задлъжнялост.....	28
3.3. Причини за публичното предлагане и начин на използване на постъпленията от него.....	29
3.4. Рискови фактори.....	30
А. Рискове, свързани с Емитента.....	30
А.1. Специфични рискове.....	30
1.Кредитен риск.....	30
2.Капиталова адекватност.....	34
3.Ликвиден риск.....	35
4.Пазарен риск.....	37
4.1. Лихвен риск.....	37
4.2. Валутен риск.....	39
5. Риск по страни и банки контрагенти.....	40
6.Оперативен риск.....	40
А.2. Общи рискове.....	41
1.Политически риск.....	41
2.Валутен риск.....	41
3.Инфлационен риск.....	41
4. Други рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори.....	41
Б.Рискове, пряко свързани с инвестиране в акции.....	42
1. Ценови риск.....	42
2.Ликвиден риск.....	42
3.Инфлационен риск.....	42
4.Валутен риск.....	42
5.Рискове за акционерите на дружеството.....	43
5.1. Липса на гаранция за изплащане на годишни дивиденди.....	43
5.2.Ценови риск.....	43
4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА:.....	47
4.1. Историческа справка и развитие.....	47
4.2. Преглед на направените инвестиции.....	49
4.3. Преглед на дейността.....	50
4.3.1. 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; за емитент на дялови ценни книжа - данни за всеки значим нов продукт и/или услуга, предложени на пазара, както и етапа на разработване на нови такива, в случай че разработването на същите е било публично оповестено.....	50



4.3.2 Основни пазари на емитента, включително посочване на всички приходи по категории дейности и регионални пазари за всяка от последните 3 финансови години.....	73
4.3.3 Данни за конкурентоспособността на емитента и основания за приетите твърдения.....	74
4.4. Организационна структура.....	78
4.4.1 Описание на икономическата група и на позицията на емитента в нея;.....	78
4.4.2. Данни за дъщерните дружества на емитента, включително наименование, седалище и адрес на управление, предмет на дейност, държава, в която дъщерното дружество е регистрирано, дялово участие на емитента в него и процентно участие от гласовете в общото събрание на дружеството, ако е различно от броя на притежаваните акции.....	78
4.4.3.Организационна структура на Корпоративна търговска банка АД.....	80
4.5. Имущество, производствени единици, оборудване.....	85
4.5.1 Обем, структура и динамика на дълготрайните материални активи за последните 3 финансови години, включително оборудване на лизинг; тежести върху активите; производствен капацитет и степен на използване; начин на съхранение; произведени продукти и местоположение.....	85
5. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ:.....	88
5.1. Резултати от дейността.....	88
5.1.1. Информация относно значими фактори, включително необичайни и редки събития или нови разработки, които съществено се отразяват върху приходите от основна дейност на емитента, като се посочва степента на отражение върху приходите.....	88
5.1.2. 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.....	94
5.1.3. Влияние на инфлацията и промените във валутния курс, ако тази информация е от съществено значение.....	99
5.1.4. Информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко са оказали съществено влияние или които биха имали съществено влияние върху дейността на емитента.....	99
5.2. Ликвидност и капиталови ресурси.....	100
5.2.1. Описание на вътрешните и външните източници на ликвидност за последните 3 финансови години и кратко разяснение относно значителните неизползвани източници на ликвидност;.....	100
5.2.2. Оценка на източниците и количествата парични потоци;.....	101
5.2.3. Размер на заемите към края на разглеждания период и информация за техния падеж;.....	103
5.2.4.Информация за използваните финансови инструменти, падеж на всяко от вземанията, структура на наличностите във валута и на лихвените проценти, ако е от значение за оценка на ликвидността на емитента.....	103
5.2.5. Информация за съществените ангажменти на емитента за извършване на капиталови разходи.....	104
5.3. Данни за развойната дейност.....	104
5.4. Основни тенденции.....	104
5.5. Прогнозна финансова информация.....	108
6. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ; ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА; ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ.....	110
6.1. Информация за членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите, висшия ръководен състав и за служителите, от чиято работа емитентът зависи.....	110
6.2. Информация за дейността на управителните и на контролните органи.....	115
6.3. Информация за възнаграждения на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за последната финансова година, изплатени от емитента и неговите дъщерни дружества, включително: получени суми и непарични възнаграждения; условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения.....	117
6.4. Информация за служителите.....	117
6.4.1. Брой на служителите към края на всяка от трите предходни финансови години, както и промените в броя, ако са съществени; справка за основните категории служители по вид дейност и справка за средния брой на временно заетите лица за последната финансова година, в случай че емитентът наема значителен брой служители на временни договори.....	118
6.4.2. Информация относно отношенията между управителните органи и профсъюзните организации на служителите.....	118
6.5. Информация за притежавани акции на емитента:.....	120
6.5.1. Акции, притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от този клас; предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните книжа, върху които са учредени опциите, цена при упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите;.....	120



6.5.2. Описание на постигнатите договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на емитента.....	121
7. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСУВАНИ) ЛИЦА: 122	
7.1. Данни за акционерите, притежаващи над 5 на сто от акциите с право глас.....	122
7.2. Данни за лицето/лицата, които упражняват контрол върху емитента.....	123
7.3. Данни за сделките със свързани лица.....	123
8. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ.....	129
8.1. Годишни финансови отчети за последните 3 години, одитирани от регистриран одитор.....	129
8.2. Отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството.....	129
8.3. Одиторски доклади.....	129
8.5. Информация за продажби зад граница.....	129
8.6. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства.....	129
8.7. Дружествената политика по отношение разпределянето на дивиденди и информация относно дивиденда на акция за последните 3 години.....	129
8.8. Описание на съществените промени във финансовото и търговското състояние на емитента, настъпили след датата на публикуване на годишния или на последния междинен финансов отчет.....	130
9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА - ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ.....	131
9.1. Описание на ценните книжа предмет на публично предлагане.....	131
9.2. Международно предлагане.....	131
9.3. Валута на емисията ценни книжа.....	132
9.4. Права по предлаганите ценни книжа и ред за упражняването им.....	132
9.5. Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които ценните книжа са издадени.....	137
9.6. Ред за прехвърляне на ценните книжа.....	137
9.7. Конкретни нормативни актове във връзка с емисията, които имат съществено значение за инвеститорите.....	138
9.8. Основни нормативни актове, приложими спрямо дяловите ценни книжа и уреждащи минимум следното: разкриване на значителни участия, задължителни търгови предлагания, сделки със собствени акции, условия за отписване на дадено дружество от регистъра на комисията за публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор.....	140
9.9. Основни нормативни актове, приложими спрямо дейността на дружеството като търговска банка:.....	147
9.10. Информация за отправени търгови предложения от трети страни относно дяловите ценни книжа на емитента за предходната и текущата година; посочване на цената за изкупуване на акциите по търговото предложение и/или стойността на предложението за замяна акции и резултата от отправените предложения.....	148
10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ:.....	149
10.1. Данни за публичното предлагане.....	149
10.2. Условия и срок на публичното предлагане.....	149
10.2.1. Начална дата на подписката:.....	149
10.2.2. Крайна дата на подписката:.....	150
10.2.3. Посочване дали срокът за записване или покупка на ценните книжа може да се удължи или намали; ред за удължаване или намаляване на този срок и посочване на максималния и минималния възможен срок на публичното предлагане.....	150
10.2.4. Посочване дали броят на предлаганите ценни книжа може да бъде намален или увеличен и условията за това.....	150
10.2.5. Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат записани или закупени от едно лице, ако има такова ограничение.....	150
10.2.6. Условия и ред за записване, съответно за покупка на ценните книжа, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите; условия, ред и срок за оттегляне на заявлението (поръчката) за записване или покупка на ценните книжа.....	150
10.2.8. Съдържание на заявката за записване на акции и приложения към нея.....	151
10.2.9. Неоттегляемост на заявката за записване на акциите:.....	152
10.2.10. Условия, ред и срок за плащане на записаните, съответно закупени, ценни книжа и за получаване на удостоверителните документи за направените вноски.....	152
10.2.11. Начин и срок на плащане на цената:.....	153
10.2.12. Ред, който се прилага, ако всички ценни книжа от емисията бъдат записани преди крайния срок на публичното предлагане; ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат записани всички ценни книжа от емисията; ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат записани повече ценни книжа от предлаганите; ред за удовлетворяване на заявките при конкуренция между тях.....	153
10.2.13. Ред, който се прилага, ако всички ценни книжа от емисията бъдат записани преди крайния срок на публичното предлагане.....	153
10.2.14. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат записани всички ценни книжа от емисията.....	153



10.2.15. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат записани повече ценни книжа от предлаганите	154
10.2.16. Ред за удовлетворяване на заявките при конкуренция между тях.....	154
10.2.17. Условия, ред и дата за публично обявяване на резултатите от подписката, съответно от продажбата на ценните книжа	155
10.2.18. Условия, ред и срок за получаване на записаните, съответно закупени, ценни книжа (за прехвърляне на ценните книжа по сметки в централния депозитар на лицата, които са ги записали или закупили, и за получаване на удостоверителните документи за ценните книжа).....	155
10.2.19. Ред и срок за връщане на внесените парични средства за записаните, съответно закупени, ценни книжа, ако публичното предлагане приключи неуспешно	155
10.2.20. За дялови ценни книжа - ред за упражняване на правото на предпочитително закупуване на предлаганите ценни книжа (ред за упражняване на правата за записване на ценните книжа по смисъла на § 1, т. 3 ЗППЦК); ред, който се прилага при неупражняване на това право	155
10.2.21. Обстоятелства, при които публичното предлагане може да бъде отменено или спряно и дали отмяната може да възникне след започване на търговията	155
10.3. План за разпределение на ценните книжа	156
10.3.1. Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа; ако публичното предлагане се извършва едновременно в две или повече държави, посочване на частта от общия брой ценни книжа, които ще се предлагат във всяка от държавите	156
10.3.2. Посочване дали съществуват основания за привилегировано предлагане на ценни книжа на определена група инвеститори (напр. на насроящи акционери, членовете на управителните и на контролните органи или настоящи или бивши служители на емитента или на дъщерни дружества).....	156
10.3.3. 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, доколкото такава информация е известна на емитента	156
10.3.4. Организиране на първичното публично предлагане на ценните книжа:	157
10.3.5. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на лицата, поемащи или гарантиращи емисията ценни книжа, и посочване на частта от емисията, която е поета или гарантирана;.....	157
10.3.6. Описание на плана за разпространение и условията на договора или споразумението с тези лица; посочване на инвестиционните посредници, които ще участват в предлагането, и на количеството, което всеки от тях ще предлага (ако тази информация е известна); кратко описание на плана за дистрибуция на ценните книжа, които няма да се предлагат чрез инвестиционни посредници, ако има такива;.....	157
10.4. Цена, на която ще се предлагат ценните книжа, методи за определянето ѝ.....	158
10.4.1. Посочване на всички разходи, които се поемат от инвеститора, който закупува ценни книжа.....	158
10.4.2. Критерии, използвани при определяне на цената, по която се предлагат ценните книжа, включително лицето, което е определило критериите, отделните фактори, които са били разгледани и метод за оценка, който е приложен при определяне цената на ценните книжа;.....	158
А. Excess return метод	158
Базов модел.....	161
Б. Метод на пазарните аналози	162
Б. Метод на пазарните аналози	162
10.4.3. Информация за движението във времето на цената на предлаганите дялови ценни книжа (или за ценни книжа от същия клас), посочване на източника на тази информация и оповестяване на следните данни:.....	165
10.5. Приемане за търговия на регулиран пазар:.....	165
10.5.1. Посочване дали и кога емитентът възнамерява да подаде заявление за приемане за търговия на регулиран пазар на предлаганите ценни книжа, както и пазарите, на които се иска или ще се иска приемане, а ако ценни книжа от същия клас вече се търгуват на един или повече регулирани пазари - посочване на тези пазари;.....	165
10.5.2. Ако едновременно с издаването на ценните книжа, за които ще се иска приемане на регулиран пазар, има публична или частна подписка за ценни книжа от същия или от друг клас, представяне на информация за естеството на тези действия, както и за броя и характеристиките на ценните книжа;.....	165
10.5.3. Инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки "купува" и "продава", ако има такива, както и съществени елементи от техния договор.....	165
10.6. Притежатели на ценни книжа - продавачи при публичното предлагане	165
10.7. Разходи по публичното предлагане.....	165
10.8. Разводняване на стойността на акциите.....	166
10.8.1. Когато има или би могло да има съществена разлика между цената на ценните книжа при публичното предлагане и цената, която членовете на управителните и на контролните органи или на висшия ръководен състав или свързани с тях лица са заплатили за акции на Емитента през последните 5 години или които те имат правото да придобият, се посочва сравнителна информация между цената, по която инвеститорите ще	



придобият ценни книжа при публичното предлагане, и цената, по която са придобили или ще придобият ценни книжа посочените лица;	166
11. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ	168
11.1. Информация за акционерния капитал към датата на последния баланс, включен във финансовия отчет и към последната практически приложима дата, както следва:	168
11.2. Информация за устава на емитента	170
11.2.1. Описание на правата, преференциите и ограниченията, присъщи на всеки клас акции	170
11.2.2. Описание на условията, съгласно които се свикват годишното събрание на акционерите и извънредното събрание на акционерите, включително условията за участие в събранието	170
11.2.3. Кратко описание на всяка разпоредба в устава на емитента или в правилата за работа на управителния орган, която би довела до забавяне, промяна или предотвратяване на смяна на лицата, упражняващи контрол върху емитента в случай на сливане, придобиване или реструктуриране, касаещо емитента (или негово дъщерно дружество)	171
11.2.4. Описание на условията в устава, отнасящи се до промени в капитала, които са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона	171
11.3.1. Кратко описание на всеки съществен договор, различен от договорите, сключени по повод неговата обичайна дейност, по който емитентът или член на икономическата група е страна, за периода от две години преди публикуването на документа, като се посочват датите, страните, предметът на договорите и условията по тях. 172	
11.4. Информация относно всяко дружество, в което емитентът има (пряко или непряко) дългосрочно участие, балансовата стойност на което възлиза на над 10 на сто от капитала му, както и всяко друго участие, което може да се отрази значително на оценката на активите и пасивите на емитента, на неговото финансово състояние или печалбата и загубата:	172
11.5. Посочване на централния ежедневник, който емитентът използва за публикуване на поканата за свикване на общо събрание на акционерите	173
11.6. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти	174
12. ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ	175
13. ДЕКЛАРАЦИЯ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ	176
14. ИЗГОТВИЛИ ПРОСПЕКТА ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА КОРПОРАТИВНИ ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ НА “КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА” АД	177
ПРИЛОЖЕНИЯ	178



ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

ИНВЕСТИРАНЕТО В ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ ПОДРОБНО ОПИСАНИ В Т.3.4. “РИСКОВИ ФАКТОРИ” НА СТР. 30 И СЛЕДВАЩИ ОТ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.

ИНВЕСТИРАНЕТО В ЦЕННИ КНИЖА Е СВЪРЗАНО С РАЗЛИЧНИ РИСКОВЕ. ДЕЙНОСТТА НА ВСЯКО ЕДНО ДРУЖЕСТВО Е ИЗЛОЖЕНА НА ОПРЕДЕЛЕНИ РИСКОВЕ, КОИТО ОКАЗВАТ ВЪЗДЕЙСТВИЕ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ФУНКЦИОНИРАНЕТО МУ. ОСВЕН РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА, ВСЕКИ ИНВЕСТИТОР СЛЕДВА ДА БЪДЕ ИНФОРМИРАН ЗА ХАРАКТЕРА И СПЕЦИФИКАТА НА РИСКОВЕТЕ, НА КОИТО Е ИЗЛОЖЕН, В КАЧЕСТВОТО СИ НА ИНВЕСТИТОР В ДЯЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА. ИНВЕСТИТОРИТЕ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И ОСМИСЛЯТ РИСКОВЕТЕ, СВЪРЗАНИ С ИНВЕСТИРАНЕТО В АКЦИИ ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ПРЕДИ ДА ВЗЕМАТ ИНВЕСТИЦИОННО РЕШЕНИЕ. ПОТЕНЦИАЛНИТЕ ИНВЕСТИТОРИ ТРЯБВА ВНИМАТЕЛНО ДА ПРОЧЕТАТ И РИСКОВИТЕ ФАКТОРИ ПОДРОБНО ОПИСАНИ В Т.3.4. “РИСКОВИ ФАКТОРИ” НА СТР. 30 И СЛЕДВАЩИ ОТ НАСТОЯЩИЯ ДОКУМЕНТ.

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

ЗППЦК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа
ЗКИ - Закон за кредитните институции
КФН – Комисия по финансов надзор
БФБ – “Българска фондова борса – София” АД

Инвеститорите могат да получат Проспекта за първично публично предлагане на акции на “Корпоративна търговска банка” АД, както и допълнителна информация за емитента от:

- офиса на емитента- Корпоративна търговска банка АД всеки работен ден от 9.00 до 17.00 часа на адрес - гр. София, ул. “Граф Игнатиев” № 10, тел. 02 / 9375661, факс . 02 /9808948, e-mail: Mitko@corpbank.bg, лице за контакти: Димитър Въртигов – Директор “Инвестиционно банкиране” в Корпоративна търговска банка АД.
- офиса на инвестиционният посредник при първичното публично предлагане - Обединена българска банка АД всеки работен ден от 9.00 до 17.00 часа на адрес гр. София, бул. “Тодор Александров” 9, телефони: 02 / 811 37 54, 811 37 55, 811 37 58, факс: 02 / 811 37 59, лица за контакти: Елена Георгиева, електронен адрес: svetkova_e@ubb.bg, Бойка Василева, e-mail: vasileva_bo@ubb.bg .

Допълнителна информация за емитента и издаваните ценни книжа може да бъде получена и от “Българска фондова борса - София” АД от датата на приемане на ценните книжа на Дружеството за борсова търговия, както и от Комисията за финансов надзор от датата на потвърждаване на проспекта за първично публично предлагане на ценните книжа на Дружеството.



1. РЕЗЮМЕ - КРАТКО ПРЕДСТАВЯНЕ НА ОСНОВНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ И РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ЕМИТЕНТА И ПРЕДЛАГАНИТЕ ЦЕННИ КНИЖА, БЕЗ ДА БЪДЕ ИЗПОЛЗВАНА СПЕЦИАЛИЗИРАНА ТЕРМИНОЛОГИЯ.

ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ

Това Резюме представя накратко основните характеристики и рискове, свързани с дейността на Дружеството и предлаганите акции и следва да се чете като въведение към Проспекта. Резюмето слага акцент върху определена информация, която се съдържа в останалите части на Проспекта. В Резюмето може да не се съдържа цялата информация, която е необходима за вземане на инвестиционно решение. Преди да вземете решение за инвестиране в акциите на Дружеството във Ваш интерес е внимателно да прочетете целия Проспект, заедно с приложенията към тях, както и документите, към които те препращат, ако са налице такива. За всеки инвеститор, който е предявил иск относно съдържанието на проспекта, може да възникне задължение за заплащане на разноските за превод на проспекта при образуване на съдебно производство. Лицата изготвили резюмето, включително неговия превод, носят отговорност за вреди само ако съдържащата се в него информация е заблуждаваща, невярна или противоречи на другите части на проспекта.



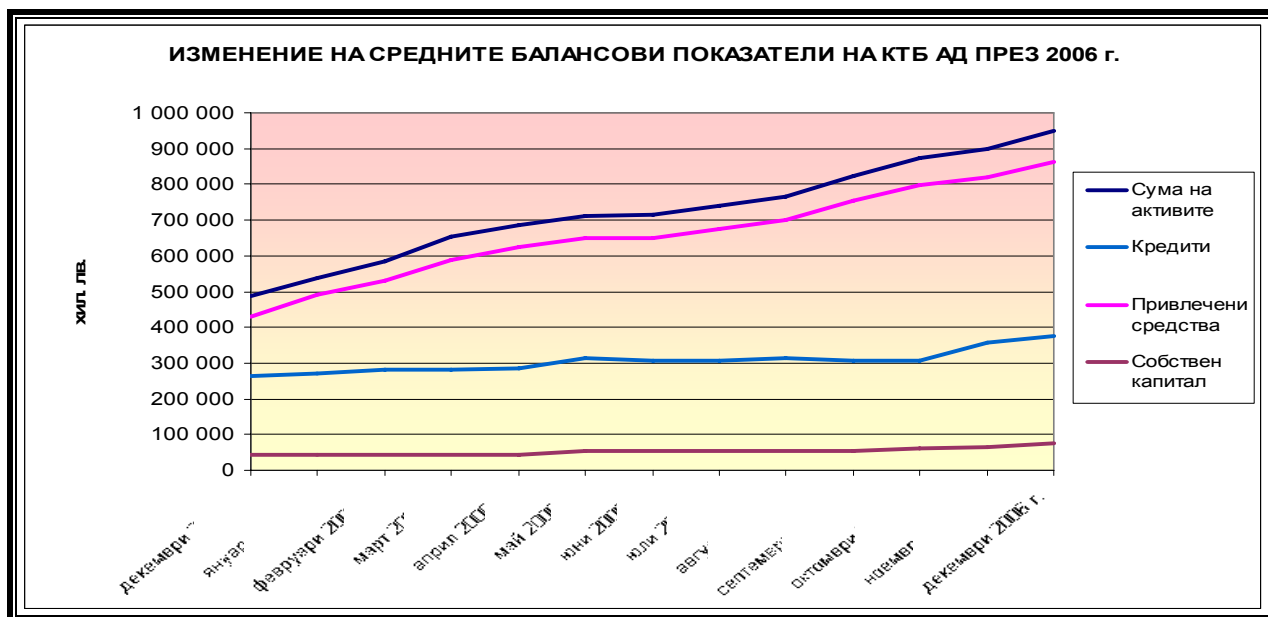
1.1 Бизнес преглед

Корпоративна търговска банка АД (Банката) е регистрирана в Република България със седалище и адрес на управление София, ул. Граф Игнатиев 10. Банката има издаден лиценз за банкова дейност в съответствие с действащото законодателство. Основните дейности включват всички видове банкови операции в страната и чужбина.

През 2006 г. Корпоративна търговска банка АД продължи да се развива динамично и да разширява позициите си на банковия пазар в условията на непрекъснато засилваща се конкуренция и предлагане на атрактивни и висококачествени продукти и услуги. Сумата на активите е увеличена почти два пъти и към 31.12.2006 г. е 1 005 566 хил. лв., което е с 481 701 хил. лв., или с 92.0% повече от началото на годината. В класацията на БНБ по сума на активите КТБ АД зае 13 място (в края на 2005 г. е на 16 място), с дял от активите на банковата система 2.38%, при 1.59% година по-рано. Пазарният дял на Банката във втора група банки е 10.52%, при 7.61% за 2005 г.

През 2006 г. КТБ АД реализира нетна печалба в размер на 6 544 хил. лв., или 1.84 лв. на акция. В сравнение с 2005 г. печалбата е увеличена с 49.5 %, а печалбата на една акция - с 0.11 лв., или с 6.2%. По-бавното относително нарастване на втория показател е в резултат на същественото увеличение на броя акции през годината (от 3 000 хил. бр., на 5 000 хил. бр.). Балансовата стойност на акция към 31.12. 2006 г. достигна 15.03 лв. при 14.30 лв. към края на 2005 г., или увеличението е с 5.1%. Върху изменението на този показател оказва благоприятен ефект нарастването на собствения капитал със 75.2%, почти две трети от което се дължи на емитирането на акции (по-голямата част към края на 2006 г.).

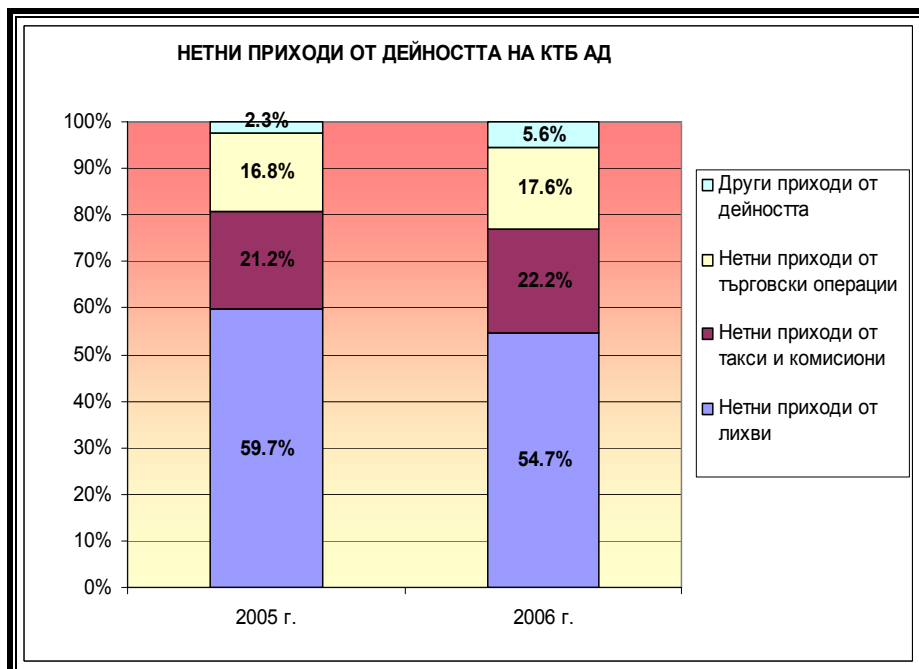
През 2006 г. Банката реализира 12.15 % възвръщаемост на собствения капитал при 11.81 % за 2005 г. и възвръщаемост на средните активи – 0.88 % при 0.99 % за предходната година. Намалението на втория показател е следствие от влиянието на няколко фактора – през цялата година депозитната база на Банката нараства почти равномерно, докато собственият капитал се увеличава чувствително в края на годината и преструктурирането на активите в посока на нарастване дела на по-високодоходните е забавено, а от тук и акумулирането на финансов резултат. С цел адекватно покритие на рисковите активи на Банката, през по-голямата част на отчетната година е поддържана структура на активите, при която преобладават по-нискорисковите, но и с по-ниска доходност, за сметка на по-малък обем високодоходни активи, които са и по-рискови. Едва през последното тримесечие на годината (след нарастването на капитала) кредитният портфейл на банката е увеличен чувствително, което е предпоставка за генериране на повече приходи през настоящата година.



Приходи от дейността

И през 2006 г. Банката продължи да генерира стабилни приходи от основната си дейност при осъществяване на системен контрол на разходите.

Приходите от дейността са в размер на 30 938 хил. лв., с увеличение от 7 284 хил. лв., или 30.8 % в сравнение с предходната година. Близко две трети (61.7%, или 4 492 хил. лв.) от абсолютното нарастване на приходите е от нелихвените приходи, следствие на активизиране на търговските операции на Банката. Нарастването на нетните лихвени приходи е с 2 792 хил. лв. и осигурява 38.3% от общото увеличение на приходите.



По-бързото нарастване на нелихвените приходи през 2006 г. променя структурата на общите приходи от дейността и в сравнение с предходната година делът им е с 5 процентни пункта по-висок - 45.3% при 40.3% за 2005 г.

Нетен лихвен доход



Макар и с по-бавен темп на нарастване, нетният лихвен доход продължава да бъде с по-голям относителен дял в отчетените за годината приходи от дейността – 54.7 %, като в сравнение с 2005 г. е с 5 пункта по-нисък. Абсолютният му размер е 16 924 хил. лв., което е с 2 792 хил. лв. или с 19.8 % повече от 2005 г. Формиран е от 43 830 хил. лв. приходи от лихви (с 16 693 хил. лв. или с 61.5 % повече от предходната година) и 26 906 хил. лв. разходи за лихви (с 13 901 хил. лв. или със 106.9 % повече).

Средни балансови стойности и Нетен лихвен марж						
/ в хил.лв./	2006 г			2005 г		
	Среден обем	Лихви	Лихвена доходност/ цена	Среден обем	Лихви	Лихвена доходност/ цена
Лихвени активи						
Вземания от банки и други финансови институции	270 420	9 715	3.59	119 870	2 789	2.33
Финансови и инструменти за търговия ¹	47 040	2 168	4.61	24 336	1 247	5.12
Вземания от нефинансови институции	310 224	31 779	10.24	218 034	23 068	10.58
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ЦК	3 542	120	3.39	1 214	34	2.80
Общо лихвени активи	631 226	43 783	6.94	363 454	27 137	7.47
Нелихвени активи	114 558	0	0.00	76 870	0.00	
Общо активи	745 785	43 783		440 324	27 137	
Лихвени пасиви						
Привлечени средства от банки	559	12	2.15	324	6	1.91
Привлечени средства от други финансови институции	34 924	1 969	5.64	20 171	1 000	4.96
Привлечени средства от нефинансови институции	638 299	24 880	3.90	367 206	11 997	3.27
Безсрочно привлечени средства	241 866	1 200	0.50	165 448	752	0.45
Срочни депозити	216 142	10 835	5.01	114 852	5 066	4.41
Спестовни депозити	180 292	12 844	7.12	86 907	6 179	7.11
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ЦК	0	0		95	2	2.14
Общо лихвени пасиви	673 782	26 859	3.99	387 796	13 005	3.35
Нелихвени пасиви	18 147			15 463		
Собствен капитал	53 855			37 065		
Общо пасиви и собствен капитал	745 785			440 324	0.00	
Лихвен спред			2.95			4.11
Нетен лихвен марж			2.61		14 132	3.73

Факторите, които оказват влияние върху изменението на нетния лихвен доход са промените на средните лихвени активи и пасиви, тяхната структура и лихвените равнища. За да се проследи влиянието на тези фактори, в таблицата по-долу последователно са изолирани основните компоненти.

Изменение на лихвените приходи и лихвените разходи през 2006 г. в сравнение с 2005 г.

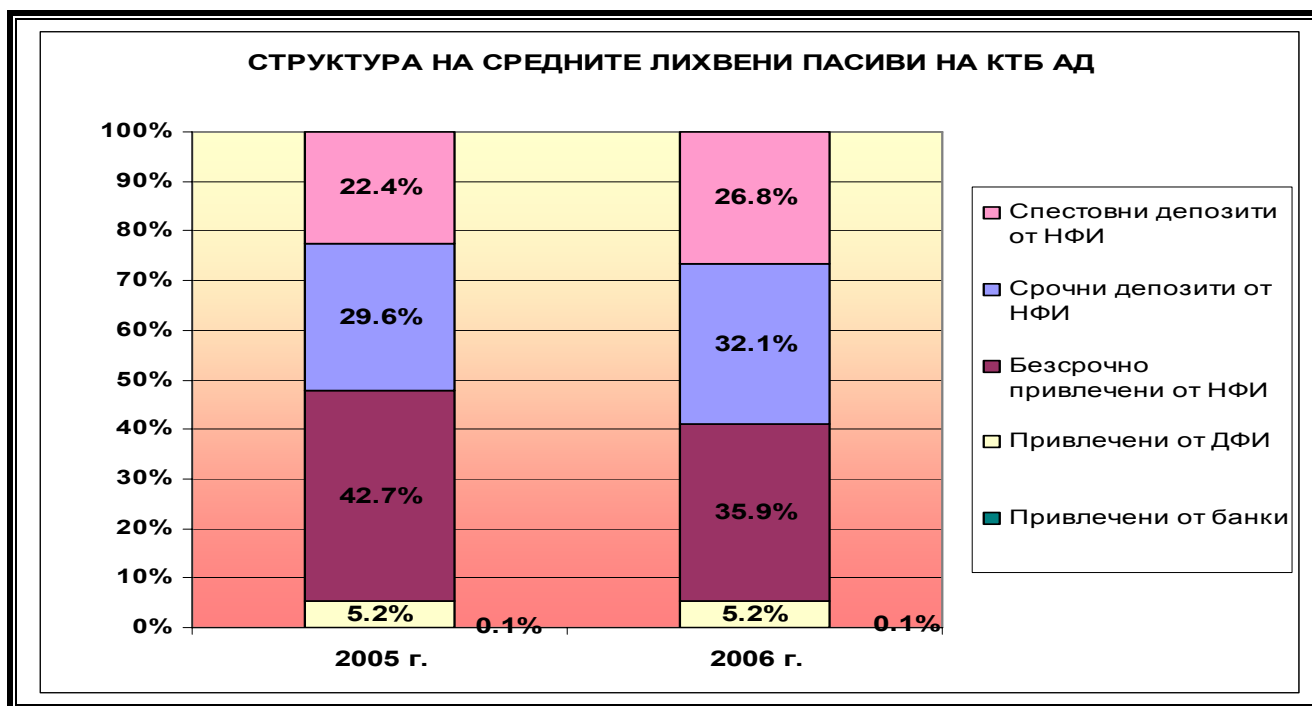
¹Приходите от лихви са показани нето - след намаляване с 47 хил. лв. от амортизации на премии по инвестиции на разположение за продажба



/ в хил.лв./	В резултат на промяната на:		Общо изменение на лихвените приходи/разходи
	среден обем	лихвената доходност/цена	
Лихвени активи			
Вземания от банки и други финансови институции	3 503	3 423	6 926
Финансови инструменти за търговия	1 163	-242	921
Вземания от нефинансови институции	9 754	-1 042	8 712
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ЦК	65	21	86
Общо лихвени активи	14 485	2 161	16 645
Лихвени пасиви			
Привлечени средства от банки	4	1	6
Привлечени средства от други финансови институции	731	238	969
Привлечени средства от нефинансови институции	11 455	1 426	12 881
Безсрочно привлечени средства	347	100	447
Срочни депозити	4 468	1 302	5 769
Спестовни депозити	6 640	24	6 664
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ЦК	-2	0	-2
Общо лихвени пасиви	12 189	1 665	13 854
Нетен лихвен доход	2 296	495	2 792

Нарастването на средните обеми лихвени активи и пасиви през 2006 г. с по 73.7% (в абсолютен размер лихвените активи нарастват с 267 773 хил. лв., а лихвените пасиви с 271 093 хил. лв.) формира 82.3%, или 2 296 хил. лв. от увеличението на нетния лихвен доход, докато промяната на лихвените нива осигурява едва 17.7% (495 хил. лв.) от това нарастване.

Изпреварващото нарастване през годината на средните доходноосни активи (със 70.9% до размер 647 989 хил.лв.) в сравнение с нетния лихвен доход, оказва негативно влияние върху нивото на лихвения марж и за 2006 г. стойността му е 2.61% при 3.73% за предходната година. Намалението на маржа с 1.12 пункта е повлияно както от вътрешни за Банката фактори, така и от външни. Променената вътрешна структура на доходноосните активи в посока на намаление с 9.6 процентни пункта на относителния дял на най-високодоходните (кредити) и увеличеният с 6.9 пункта дял на срочните и спестовни депозити (по-скъпи, но и по-стабилни), забавиха нарастването на нетния лихвен доход. Успоредно с вътрешните фактори, намалението на маржа е повлияно и от общата тенденция през последните години на намаление на показателя за цялата банкова система, като за 2006 г. спада е с 0.40 пункта и се обуславя от поскъпването на ресурса за банките вследствие повишаване на лихвения процент от страна на ЕЦБ, като в същото време увеличаването на лихвите по кредитите се ограничава от конкуренцията в сектора.



Лихвеният спред също бележи намаление с 1.16 базисни пункта до 2.95%. Формиран е от средни лихвени активи в размер на 631 226 хил. лв. с доходност 6.94% (при 7.47% за 2005 г.) и средни лихвени пасиви в размер на 673 782 хил.лв. с цена 3.99% (3.35% за 2005 г.).

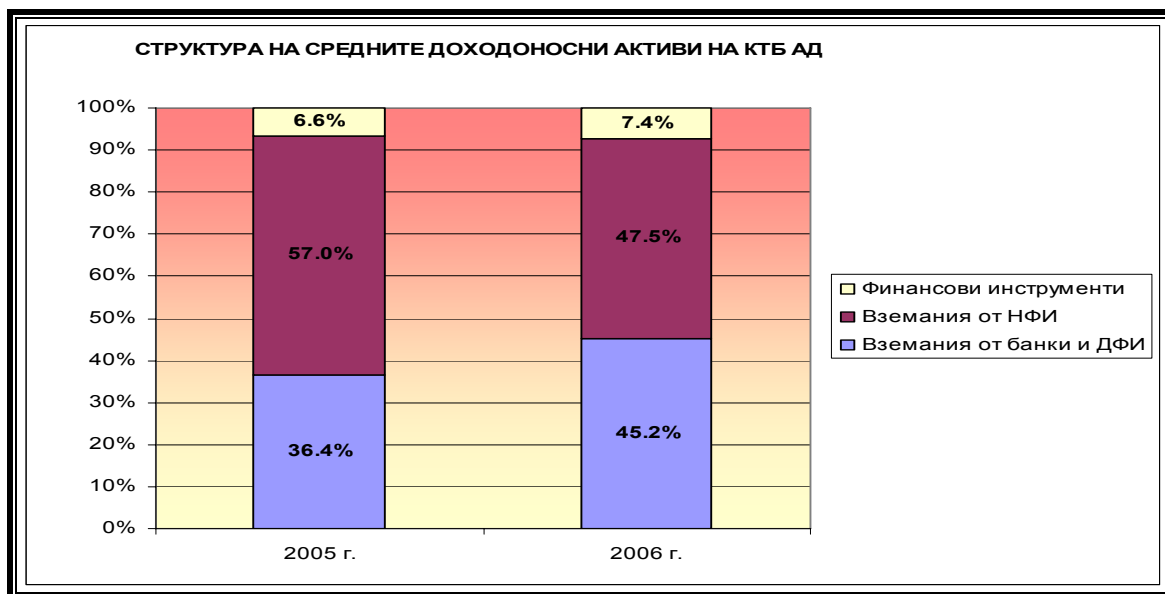
Нетни нелихвени приходи

Благоприятно влияние върху доходността на Банката през 2006 г. оказва ръстът на нелихвените приходи, който значително изпреварва нарастването на нелихвените разходи.

Покритието на административните разходи с нелихвени приходи нараства с 9.8 пункта до 63.3%, при 53.5% за предходната година.

Нетните нелихвени приходи за 2006 г. са в размер на 14 014 хил. лв., което е с 4 492 хил. лв. или 47.2 % повече спрямо 2005 г.

С най-голяма тежест в нелихвените приходи са нетните приходи от такси и комисионни, които осигуряват 22.2% от общите приходи и са в размер на 6 855 хил. лв. Нарастването им в сравнение с 2005 г. е с 1 847 хил. лв., или с 36.9%. Приходите от такси и комисионни са в размер на 7 360 хил. лв. (при 5 345 хил. лв. за 2005 г. и нарастване с 37.7%), а разходите са 505 хил. лв., при 337 хил. лв. за 2005 г. и нарастване с 49.9%.



Резултатът от валутни сделки и преценка на валутни активи и пасиви е в размер на 4 356 хил. лв., с относителен дял в общите приходи от 14.1%. В сравнение с предходната година нарастването е 2 062 хил. лв., или 89.9%.

Нетните приходи от търговски операции с дългови инструменти са в размер на 1 081 хил. лв. с относителен дял 3.5% от общите приходи и в сравнение с предходната година резултатът от тази дейност е с 589 хил. лв. по-нисък.

Другите нелихвени приходи са в размер на 1 722 хил. лв. и са с 1 172 хил. лв., или три пъти повече от предходната година. Резултатът е формиран основно от продажба на активи – 1 018 хил. лв., от събрани вземания по договор за цесия – 262 хил. лв. и от предоставяне на други финансови услуги.

Нелихвени разходи

В сравнение с 2005 г., нелихвените разходи на Банката за 2006 г. нарастват с 4 758 хил. лв., или с 25.8 % и са в размер на 23 201 хил. лв. В същото време коефициентът на ефективност, измерващ дела на тези разходи в приходите от дейността на Банката спада с 3.7 процентни пункта до 71.5 %, в резултат от контрола на нелихвените разходи, който продължи да бъде сред приоритетите на мениджмънта и през 2006 г..

Преобладаващата част от нелихвените разходи са административните разходи с относителен дял от 95.4 % и размер 22 135 хил. лв.. Спрямо 2005 г. те нарастват с 4 345 хил. лв. или с 24.4 %, като темпът на изменение на разходите по отделни групи е в рамките на 20 – 24% (с изключение на групата „други разходи” с ръст от 37.4%). Увеличението основно е свързано с нарастването на дейността на Банката и обезпечаването ѝ с необходимите ресурси. Повишена е ефективността при управлението на активните и пасивните операции на Банката и през 2006 г. направените административни разходи на 100 лева средни активи са 2.97 лв., при 4.04 лв. за предходната година.

С най-голям относителен дял в административните разходи са разходите за материали, наем и услуги – 38.3%, с абсолютен размер 8 480 хил. лв. и нарастване спрямо 2005 г. от 1 450 хил. лв., или 20.6%.

Една трета от разходите в групата са тези за реклама и са в размер на 2 725 хил. лв., следвани от разходите за телекомуникации и ИТ услуги – 1 984 хил. лв. и дял в групата от 23.4%.



Разходите за персонала (трудова възнаграждения, разходи за социално и пенсионно осигуряване и възнаграждение на УС и НС) за 2006 г. са в размер на 6 952 хил. лв. и запазват почти непроменен дела си от 31.4% в общите административни разходи. В сравнение с предходната година нарастват с 1 248 хил. лв. или с 21.9 %, като увеличението на тези разходи е в резултат главно на разширяването на дейността на Банката и свързаното с това наемане на нов персонал. През 2006 г. са назначени 32 служители, с което общият им брой в края на годината достига 281.

Разходите за амортизации нарастват с 435 хил. лв. или с 24.0 % и за 2006 г. са в размер на 2 249 хил. лв., с дял от 10.2 % в административните разходи.

Най-съществен темп на изменение се отчита в групата „други разходи” – 37.4 % и за 2006 г. те възлизат на 4 454 хил. лв., като формират 20.1 % от общата сума на административните разходи.

Най-голям източник на разходи в тази група продължават да бъдат тези за фонд “Гарантиране на влоговете” – с 40.9 % дял и ръст от 39.5 % до 1 821 хил. лв., което е резултат от увеличаването на депозитната база на Банката. Голям дял (26.4%) в групата заемат разходите за ДДС в размер 1 181 хил. лв. и разходите на Банката свързани със спонсориране на социални дейности – 945 хил. лв..

Загубите от обезценка за 2006 г. са в размер на 1 066 хил. лв. и заемат дял от 4.6% в разходите на Банката при 3.5% за предходната година. Формирани са от нетни разходи за провизии по кредити в размер на 675 хил. лв. и загуби от преценка на ДМА в размер на 391 хил. лв. .

Кредитен портфейл

В края на 2006 г. предоставените от Банката кредити на нефинансови институции и други клиенти са в размер на 382 811 хил. лв., което е със 117 657 хил. лв. или с 44.4 % повече в сравнение с началото на годината. След заделяне на специфични провизии за загуби от обезценка в размер на 2 711 хил. лв., нетният им размер е 380 100 хил. лв. Абсолютното нарастване на кредитния портфейл през годината е съпроводено с намаляване на относителния му дял в общата сума на активите с 12.3 пункта до 37.8 % в резултат на политиката за ефективно управление на банковите рискове и адекватно капиталово покритие.

Корпоративна търговска банка АД е специализирана в обслужване основно на корпоративни клиенти и делът на предоставените кредити на юридически лица остава непроменен и през 2006 г. – 98.4%, с абсолютен размер 376 533 хил. лв. и нарастване спрямо предходната година от 115 559 хил. лв., или 44.3%. Предоставените кредити на български и чуждестранни частни фирми формират 90.4% от портфейла на юридически лица, а кредитите за държавни предприятия са с 9.6% дял. Макар и с нисък относителен дял, кредитите за държавни фирми нарастват най-много – 4 пъти и в края на годината са в размер на 36 110 хил. лв., при 8 911 хил. лв. за 2005 г. и дял от 3.4%.

През последните години Банката традиционно работи с фирми от отрасли “Търговия”, “Преработваща промишленост”, “Строителство” и познава задълбочено бизнеса от тези сектори на икономиката. И през 2006 г. няма съществени промени в отрасловата структура на кредитния портфейл. Най-голям относителен дял запазват кредитите на фирми от отрасъл “Търговия” – 45.4 %, следвани от тези за отрасъл “Преработваща промишленост”, в чиито дял има известно намаление – с 3.3 пункта до 21.9 %. На трето място са кредитите за отрасъл “Строителство” – с 13.0 % дял, който е с 1.4 пункта по-висок в сравнение с края на 2005 г.

Абсолютното нарастване на кредитния портфейл на Банката също е в резултат от финансиране на дейности свързани с бизнеса от изброените по-горе сфери. Увеличението на кредитите за предприятия от отрасъл Търговия е с 40.8% до размер в края на годината



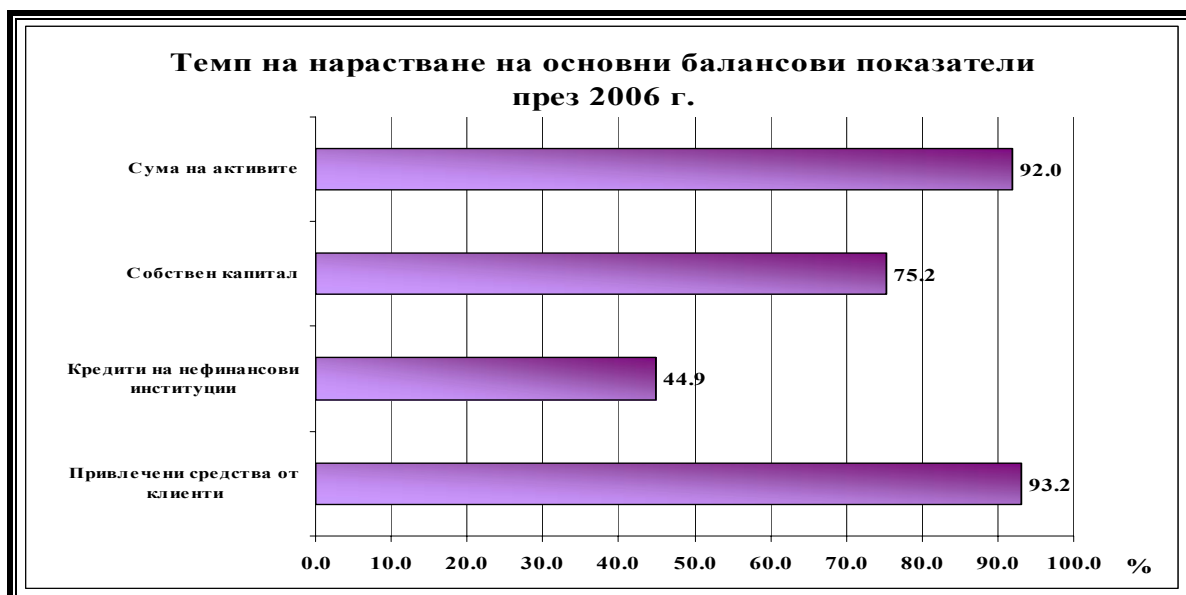
171 037 хил. лв. и формира 42.9% от общото нарастване на портфейла. Кредитите за отрасъл “Строителство” осигуряват 16.0% от общото нарастване и при ръст от 61.1 % достигат размер от 48 838 хил. лв. Кредитирането на фирми от отрасъл “Преработваща промишленост” нараства с 25.2 % до размер от 82 542 хил. лв. и 14.4% дял в нарастването на портфейла.

Общият размер на кредитите, отпуснати на физически лица, представлява 1.6 % от всички кредити, като абсолютният им размер нараства с 2 099 хил. лв. или с 50.2 % и към 31.12.2006 г. е 6 278 хил. лв. Повече от половината (56.7%) от кредитите на физически лица, или 3 559 хил. лв. са ипотечни кредити, 2 371 хил. лв., или 37.8% са потребителски кредити и останалата част в размер на 348 хил. лв. са заеми отпуснати по картови сметки.

С цел гарантиране на по-голяма сигурност на вложенията на Банката в кредитната дейност, през 2006 г. относителният дял на обезпечените кредити е увеличен до 91.5% с абсолютен размер 350 105 хил. лв., при 87.9% година по-рано и размер 233 034 хил. лв..

Валутната структура на кредитния портфейл през 2006 г. се промени в посока на нарастване дела на левовите кредити с 8.4 пункта до 59.9 % към 31.12.2006 г., за сметка на намаляване както на дела на кредитите в евро – с 5.6 пункта до 32.4 %, така и на тези в щ. долари – с 2.8 пункта до 7.6 %. Почти 80 % от общото увеличение на кредитния портфейл се формира от левовите кредити. Спрямо 31.12.2005 г. те нарастват с 67.9 % до размер от 229 476 хил. лв. Кредитите в евро отбелязват ръст от 23.2 % до размер 124 217 хил. лв., а тези в щ. долари са 29 118 хил. лв. и се увеличават с 5.3 %.

И през 2006 г. Банката продължи да поддържа изключително високо качество на кредитния си портфейл, най-вече благодарение прилагането на надеждни процедури за управление на кредитния риск чрез разработена система за рейтинговане на клиентите, установяване на кредитни лимити, текущо наблюдение и задълбочен анализ на кредитните сделки. Кредитните специалисти на Банката следят стриктно обслужването на задълженията от страна на клиентите и извършват текущ преглед както на финансовото им състояние, така и на тенденциите в развитието на бизнеса им и на пазарната конюнктура като цяло.



Ценни книжа

Портфейлът на Банката от ценни книжа заема незначителен дял в сумата на активите – 5.1% и към 31.12.2006 г. възлиза на 51 033 хил. лв.. Спрямо края на предходната година



портфейлът е увеличен в абсолютен размер с 19 338 хил. лв. или с 61.0 %, а дялът му в активите намалява с 1.0 пункт.

Нарастването на обема на ценните книжа се дължи изцяло на инвестиционния портфейл. През 2006 г. Банката значително увеличи вложенията си в инвестиции за продажба, инвестирайки основно в чуждестранни ДЦК, които към 31.12.2006 г. са в размер на 19 259 хил. лв. или 86.9 % от този портфейл и са със средна лихвена доходност 4.28 %. Останалите ценни книжа са корпоративни облигации и осигуряват средна лихвена доходност от 7.20 %.

Общата сума на инвестиционния портфейл към 31.12.2006 г. е 22 160 хил. лв., което е 2.2 % от активите и е с 19 169 хил. лв. повече в сравнение с 31.12.2005 г.

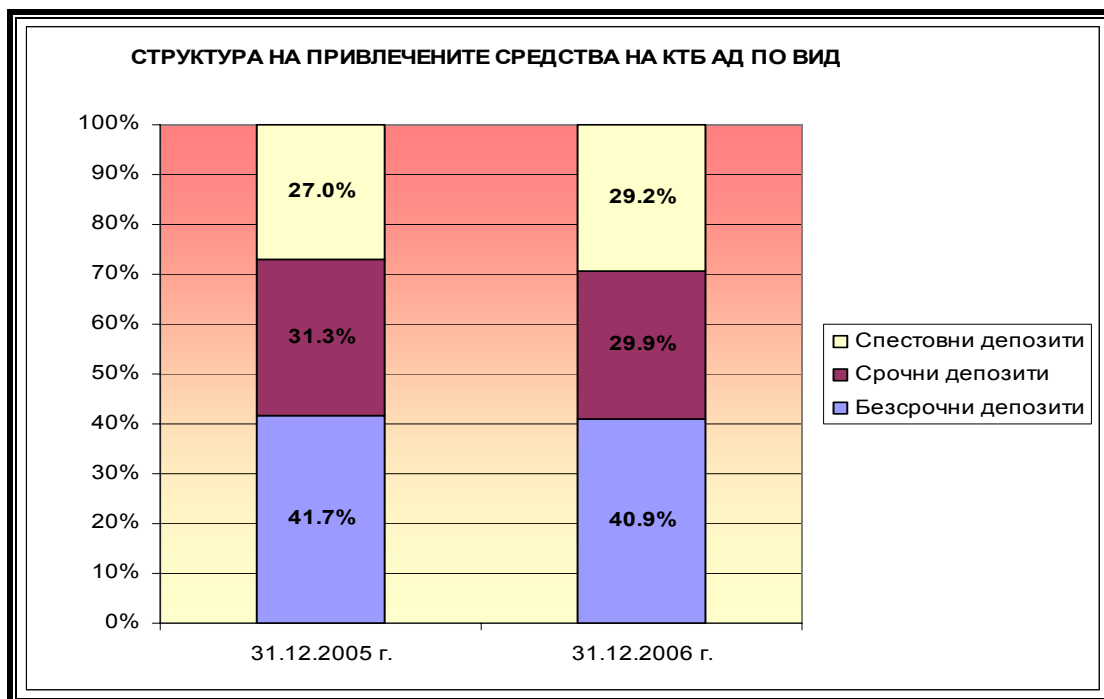
Ценните книжа в оборотен портфейл към края на 2006 г. са 28 878 хил. лв. или 2.9 % от сумата на активите и остават в същия обем от края на 2005 г. (28 709 хил. лв.). Портфейлът се състои от 98.2 % български държавни ценни книжа в размер на 28 367 хил. лв. и 511 хил. лв., или 1.8% ценни книжа на Европейската инвестиционна банка. В портфейла от български ДЦК преобладават дългосрочните – 53.9 %, другите са средносрочни. Средната лихвена доходност на оборотния портфейл ценни книжа е 4.39 %.

Привлечени средства

КТБ АД основно финансира дейността си чрез привличане на средства от клиенти. През отчетната година размерът на привлечените средства почти е удвоен (ръст от 93.5 % спрямо края на предходната година) и към 31.12.2006 г. те достигат 929 166 хил. лв. или с 448 923 хил. лв. повече. Почти цялото нарастване (96.0 %) се дължи на ръста на депозитите на НФИ и други клиенти. Те се увеличават с 95.1 % и към 31.12.2006 г. са 884 215 хил. лв.

През 2006 г. структурата на привлечените средства от НФИ и други клиенти се запази почти непроменена. Стратегията на Банката за стабилизиране на привлечения ресурс е ефективна и към края на 2006 г. срочните и спестовните депозити формират 59.1 % (58.3% в началото на годината) от този ресурс с абсолютен размер 522 592 хил. лв. Безсрочно привлечените средства са в размер на 361 623 хил. лв., с дял от 40.9%.

Депозитите на ДФИ към края на 2006 г. възлизат на 43 783 хил. лв. и в сравнение с началото на годината са с 16 832 хил. лв., или с 62.5 % повече, като в същото време относителният им дял в общата сума на депозитите намалява с почти 1 пункт до 4.7 %. Преобладаващата част от тях (89.2%) са срочни депозити.

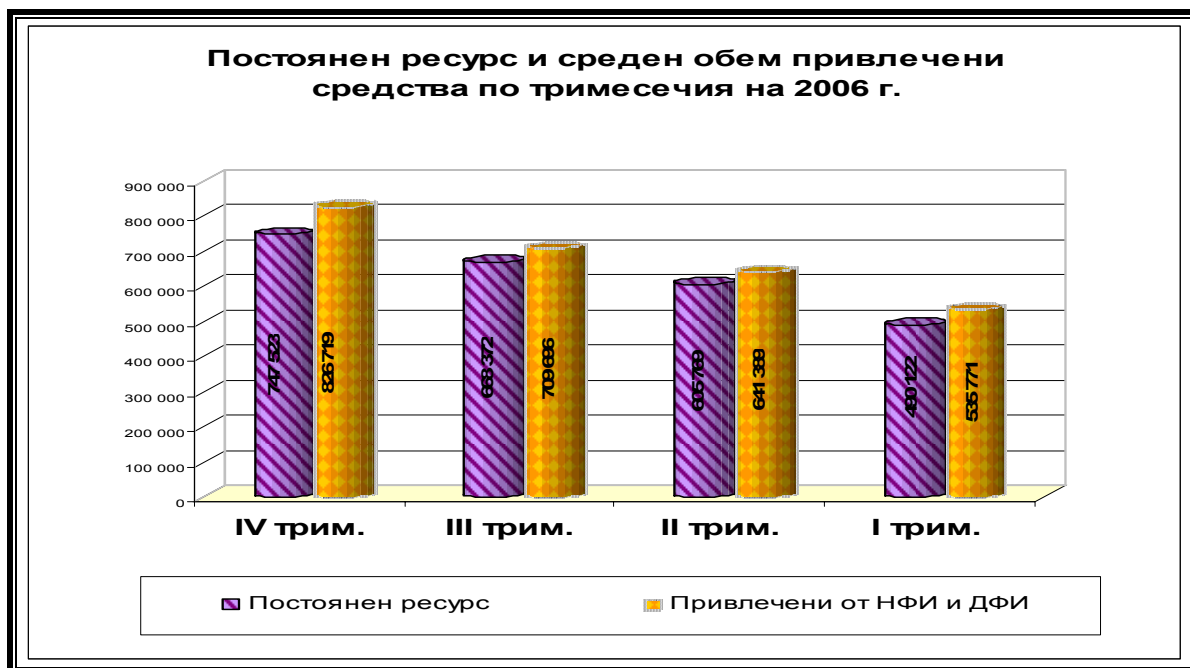


Почти удвоеният размер на привлечените средства от НФИ и други клиенти е в резултат на предлагането на депозитни продукти, които са съобразени със специфичните изисквания на основните групи клиенти. Затова и в нарастването на привлечения ресурс всички основни групи клиенти участват с почти еднакъв дял – с по една трета.

Привлечените средства от частни предприятия и граждани удвояват обема си, а нарастването на ресурса от държавни предприятия е със 71.8%. Макар и с по-бавен темп на нарастване, привлечените средства от държавни предприятия продължават да са с най-голям обем – 327 813 хил. лв. и относителен дял 37.1%, депозитите на граждани са в размер на 280 831 хил. лв. и дял 31.8% , а тези от частни предприятия са 275 571 хил. лв. и относителен дял 31.2%

Постоянният ресурс² на Банката през отделните тримесечия на годината покрива между 90.4% и 94.4 % от среднодневния размер на привлечени средства от НФИ и ДФИ.

² Постоянният ресурс от НФИ и ДФИ е формиран от среднодневния размер на срочните депозити и минималния дневен обем за определен период по останалите привлечени средства.



Близо половината от общо привлечените средства са левови (49.2 %), следвани от тези в евро - 34.4 % и в щ. долари – 16.4 %. Спрямо края на 2005 г. няма съществени изменения във валутната структура на привлечения ресурс – делът на ресурса в евро намалява с 2.0 пункта, за сметка покачването на този в лева и щ. долари, съответно с 1.1 и с 0.8 пункта.

Качественото, бързо и ефективно обслужване на клиентите на Банката доведе до почти двукратното нарастване на броя им. Към 31.12.2006 г. те са 73 805, което е с 33 363 повече спрямо края на 2005 г. Съществено нарастване има и при разкритите клиентски сметки, които в края на годината са 75 570 бр. и са с 83.8% повече от началото.

Капитал и резерви

Размерът на собствения капитал е от съществено значение за стабилността на банката и е ключов елемент в разрастването на дейността ѝ. През 2006 г. собственият капитал на КТБ АД нарасна с 32 265 хил. лв. или със 75.2 % спрямо края на 2005 г. и към 31.12.2006 г. възлиза на 75 157 хил. лв.

Собствен капитал	2006 г.		2005 г.		Изменение	Темп на изменение
	хил. лв.	%	хил. лв.	%		
Обикновени акции	50 000	66.5	30 000	69.9	20 000	66.7
Резерви	12 892	17.2	8 515	19.9	4 377	51.4
Законови резерви	12 757	17.0	8 380	19.5	4 377	52.2
Други резерви	135	0.2	135	0.3	0	0.0
Други компоненти на капитала	5 721	7.6	0	0.0	5 721	100.0
Преценка – ДМА	5 879	7.8	0	0.0	5 879	100.0
Преценка – инвестиции за продажба	-158	-0.2	0	0.0	-158	100.0
Печалба/загуба от текущата година	6 544	8.7	4 377	10.2	2 167	49.5
Общо собствен капитал	75 157	100.0	42 892	100.0	32 265	75.2



През цялата 2006 г. капиталовите показатели на КТБ АД са в рамките на нормативно установените. Капиталовата позиция на Банката осигурява адекватно покритие на рисковите ѝ активи. Отношението на обща капиталова адекватност към 31.12.2006 г. е 13.27 %, което е с 1 пункт по-високо в сравнение с 31.12.2005 г. Адекватността на капитала от първи ред е значително над изискуемите стойности от минимум 6 % и към края на 2006 г. е 12.17 %.

Управление на риска

За успешното развитие и стабилността на Банката е важно правилното разбиране на същността на основните рискове в дейността ѝ. При управлението на банковите рискове КТБ АД прилага политика и процедури, адекватни на характера и сложността на нейната дейност.

Основните рискове, обект на ежедневно наблюдение са кредитен, ликвиден, пазарен, операционен.

Кредитната дейност по своята същност е най-рисковата инвестиция на Банката и затова са разработени процедури за текущ анализ и наблюдение както на индивидуалните кредитни експозиции, така и на цялостното развитие на бизнеса на клиентите. В резултат на системния контрол качеството на кредитния портфейл на Банката е много високо и през последните години относителният дял на класифицираните като редовни експозиции е по-висок в сравнение с банковата система. По данни на БНБ³ в края на 2005 г. и към 31.10.2006 г. (няма по-актуална информация) редовните кредити за банковата система са с дял съответно 94.16% и 94.64% от общата сума на предоставените кредити.

Към 31.12.2006 г. КТБ АД е класифицирала извън редовни кредити в размер на 3 823 хил. лв., което е с 8 292 хил. лв. или с 68.4 % по-малко в сравнение с края на 2005 г. Относителният дял на класифицираните кредити в края на отчетната година е 1.0% при 4.6% за 2005 г.. Заделените за тях специфични провизии за загуби от обезценка са в размер на 2 711 хил. лв. и представляват 0.7 % от общия обем на кредитния портфейл и 0.3 % от общата сума на активите.

По отношение на регулаторните ограничения за размера на големите експозиции и вътрешните кредити, показателите на КТБ АД са значително по-ниски от максимално допустимите. Към 31.12.2006 г. съотношението на общия размер големи експозиции към капиталовата база на Банката е 344.8 % при ограничение от 800 %, като се отчита съществено намаление спрямо края на предходната година, когато това съотношение е било 487.07 %.

За нормалното функциониране на Банката е от съществено значение във всеки един момент да посреща своите задължения и да изпълнява поетите ангажименти своевременно, на разумна цена и при минимален риск. Управлението на ликвидността в КТБ АД е централизирано и се осъществява чрез постоянно наблюдение и оценка на бъдещите парични потоци и на достатъчността на ликвидните активи.

През цялата 2006 г. Банката продължи да поддържа оптимална ликвидност, гарантираща безпроблемното обслужване на задълженията ѝ, като коефициентите за ликвидност почти не се променят спрямо края на 2005 г. Към 31.12.2006 г. коефициентът за първична ликвидност, отчитащ дела на паричните средства в общо привлечени средства е 13.01 %, а този за вторична ликвидност, изразяващ дела на ликвидните активи в общо

³ Използвани са данни от Информационен бюлетин на БНБ



привлечените средства е 45.13 %. За съпоставка, стойностите за банковата **система към 30.09.2006 г.** (последна публикувана информация) съответно са 13.05% първична ликвидност и 31.99% вторична.

При управлението на пазарния риск Банката прилага стратегия за неговото минимизиране чрез използване на относително несложни финансови инструменти. Основни източници на пазарен риск за Банката в оперативната ѝ дейност са валутният риск и лихвеният риск.

Дневните позиции на Банката в Търговски портфейл през цялата 2006 г. са под нормативно определените изисквания за изчисляване на капиталово покритие за лихвен риск – максималната стойност на дейността в търговски портфейл⁴ от цялостната дейност⁵ на Банката за месец декември 2006 г. е 1.54% , а средната за месеца е 1.36%.

Откритата валутна позиция на Банката се управлява ефективно и през отчетната година е със стойности от 1.34% до 4.41% от Капиталовата база, което е под допустимото ниво от 15% за отделна валута и 30% за обща откритата валутна позиция.

Управлението на операционния риск в КТБ АД е неразделна част от цялостната система за управление на банковите рискове и обхваща всички източници на този вид риск: персонал, работни процедури, информация, документация, технологии.

Чрез внедрената вътрешноконтролна система и непрекъснатото подобряване на адекватността и ефективността ѝ Банката осигурява ефикасното управление на операционните събития. Ясните линии на отговорности, разделението на задълженията, ефективния мониторинг и плановете за действия при непредвидени обстоятелства са сред основните инструменти, включени в установената рамка за управление на операционния риск.

Клонова мрежа

Корпоративна търговска банка АД осъществява дейността си чрез мрежа от финансови центрове, офиси и отдалечени работни места, преобладаваща част от които са разположени в големите градове на страната, където концентрацията на икономическа активност е сравнително висока. В края на 2006 г. клоновата мрежа е със следната структура:

- Централно управление
- Финансови центрове – 13 броя
- Офис – 1 брой
- Отдалечени работни места – 12 броя.

Перспективи за развитие

Достигнатите резултати през предходните години, трайната тенденция на растеж и установената клиентска база са основа за реализиране на стратегическите цели на Банката. Основните приоритети на КТБ АД за развитието през 2007 г. са:

- Стабилен растеж, съчетан с разширяване на пазарното присъствие на Банката и увеличаване на клиентската база.
- Увеличаване на доходността чрез ефективно управление на натрупваните ресурси и поддържане на високи стандарти в оперативната дейност, съчетани със системен контрол на разходите.
- Оптимизиране на структурата на активите при следване на досегашната политика за допустим риск и покритието му с необходимия капитал.
- Изграждане на висококвалифициран екип от служители.

⁴ Дейност в търговски портфейл – обхваща позиции от ЦК в банков портфейл и валутни дериватни инструменти.

⁵ Цялостна дейност – сума на балансовите активи и приравнените на тях задбалансови позиции.



1.2.Обобщена историческа финансова и оперативна информация

ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ДАННИ ЗА КТБ АД

Показател	2006 г.	2005 г.	Изменение	Темп на изменение
Резултати от дейността	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	%
Общи оперативни приходи	30 938	23 654	7 284	30.8
Печалба преди данъчно облагане	7 737	5 211	2 526	48.5
Данъци	1 193	834	359	43.0
Печалба след данъчно облагане	6 544	4 377	2 167	49.5
Печалба на една акция - лв.	1.84	1.73	0.11	6.2
Балансова стойност на акция - лв.	15.03	14.30	0.73	5.1
Финансови коефициенти	%	%	%	
Възвръщаемост на собствения капитал	12.15	11.81	0.34	
Възвръщаемост на активите	0.88	0.99	-0.12	
Нетен лихвен марж	2.61	3.73	-1.12	
Коефициент на ефективност	71.55	75.21	-3.66	
Обща капиталова адекватност	13.27	12.30	0.97	
Адекватност на първичния капитал	12.17	12.30	-0.13	
Първична ликвидност ⁶	13.01	13.42	-0.41	
Вторична ликвидност ⁷	45.12	45.09	0.03	
Средни балансови показатели	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	%
Сума на активите	745 785	440 324	305 461	69.4
Доходоносни активи	647 989	379 096	268 892	70.9
Предоставени кредити	307 587	215 933	91 654	42.4
Привлечени средства от клиенти	679 277	391 459	287 817	73.5
Собствен капитал	53 855	37 065	16 790	45.3
Балансови показатели към 31 декември	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	%
Сума на активите	1 005 566	523 865	481 701	92.0
Доходоносни активи	859 742	440 612	419 130	95.1
Ликвидни активи	419 891	216 885	203 006	93.6
Предоставени кредити	382 811	265 154	117 656	44.4
Провизии за загуби от обезценка по кредити	2 711	2 758	-47	-1.7
Привлечени средства от клиенти	927 998	480 243	447 755	93.2
Собствен капитал	75 157	42 892	32 265	75.2

1.3. Рискове, свързани с дейността на емитента и предлаганите ценни книжа

Дейността на всяко едно дружество е изложена на определени рискове, които оказват въздействие върху резултатите от функционирането му. Дейността на “Корпоративна търговска банка” АД е изложена на следните рискове, посочени в последователност съобразно значимостта им за дейността на емитента:

⁶ Дял на паричните средства в общо привлечените средства

⁷ Дял на ликвидните активи в общо привлечените средства



1.3.1. Специфични рискове

- Кредитен риск
- Капиталова адекватност
- Ликвиден риск
- Пазарен риск
 - Лихвен риск
 - Валутен риск
- Риск по страни и банки контрагенти
- Оперативен риск

1.3.2. Общи рискове

- Политически риск
- Валутен риск
- Инфлационен риск
- Други рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори

Освен рисковете, свързани с дейността на емитента, всеки инвеститор следва да бъде информиран за характера и спецификата на рисковете, на които е изложен, в качеството си на инвеститор в дялови ценни книжа. Инвеститорите трябва внимателно да прочетат и осмислят рисковете, свързани с инвестирането в акции от настоящата емисия преди да вземат инвестиционно решение.

1.3.3. Рискове, пряко свързани с инвестиране в акции

- Ценови риск
- Ликвиден риск
- Инфлационен риск
- Валутен риск
- Рискове за акционерите на дружеството
 - Липса на гаранция за изплащане на годишни дивиденди
 - Ценови риск

Всички така изброени рискове са описани подробно в настоящия Проспект за първично публично предлагане на акции на стр. 30 и следващи.



2. ДАННИ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ПРОКУРИСТИ, КОНСУЛТАНТИ, ОДИТОРИ. ОТГОВОРНОСТ ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ПРОСПЕКТА.

2.1. Име и функции на членовете на управителния и на контролния орган и прокуристите, ако има такива.

Корпоративна търговска банка АД (Банката) е регистрирана в Република България със седалище и адрес на управление София, ул. Граф Игнатиев 10. Банката има издаден лиценз за банкова дейност в съответствие с действащото законодателство. Основните дейности включват всички видове банкови операции в страната и чужбина.

Според устава, Корпоративна търговска банка АД се управлява от Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет. Изпълнителните директори представят и управляват ежедневните дейности. Съществува изискване за двойно представителство – поне двама от изпълнителните директори трябва да подпишат даден документ. В случай че Управителният съвет одобри упълномощаването на Прокуриста и/или Търговския представител, КТБ се представя от Изпълнителен директор и Прокурист или Търговски представител.

Корпоративна търговска банка АД има двустепенна система на управление - Надзорен съвет и Управителен съвет в състав:

НАДЗОРЕН СЪВЕТ

Цветан Василев	Председател на Надзорния съвет
Златозар Сурлеков	Член на Надзорния съвет
Янчо Ангелов	Член на Надзорния съвет

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Орлин Русев	Председател на Управителния съвет и Изпълнителен Директор
Илиан Зафиров	Член на Управителния съвет и изпълнителен директор
Любомир Весов	Член на Управителния съвет и изпълнителен директор

Корпоративна търговска банка АД няма регистрирани **прокуристи**.

2.2. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на основните банки, инвестиционни посредници и правни консултанти, с които емитентът има трайни отношения, както и на правните консултанти по тази емисия.

Поради естеството на банковата дейност, “Корпоративна търговска банка” АД има отношения с голям брой местни и чуждестранни банки. Основните чуждестранни банки-кореспонденти на “Корпоративна търговска банка” АД са:

СПИСЪК НА ОСНОВНИТЕ ЧУЖДЕСТРАННИ БАНКИ КОНТРАГЕНТИ НА КТБ АД



<i>Валута</i>	<i>Име на банката</i>	<i>Адрес на управление</i>	<i>SWIFT</i>
CHF	UBS AG, Zurich	UBS AG Global Services Financial Institutions Bahnhofstrasse 45 CH-8001 Zurich Switzerland	UBSWCHZH80A
EUR	DZ Bank AG Deutsche Zentral - Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Transaktionsreporting/OSKT Platz der Republik 60265 Frankfurt am Main Germany	GENO DE FF
EUR	Commerzbank AG, Frankfurt am Main	COMMERZBANK AG Mrs. Gabriele May-Schmitt - Assistant Vice President Financial Institutions Central and Eastern Europe 60261 Frankfurt am Main Germany	COBA DE FF
EUR	American Express Bank GmbH, Frankfurt am Main	American Express Bank Ltd. Mr. Ronald Satovich Kaerntner Strasse 21-23 1010 Vienna Austria	AEIB DE FX
EUR	Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG, Vienna	Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG Attn: Ms. Elitza Kavrakova Senior Manager Financial Institutions Am Stadtpark 9 1030 Vienna Austria	RZBA AT WW
GBP	Lloyds TSB Bank, London	Lloyds TSB Bank PLC Financial Institutions & International Trade Finance 25 Gresham Street London EC2V 7HN United Kingdom	LOYD GB 2L
SEK	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Stockholm	Skandinaviska Enskilda Banken AB Correspondent Banking Department Kungstradgardsgatan 8, S-10640 Stockholm Sweden	ESSE SE SS
DKK	Danske Bank A/S, Copenhagen	Danske Bank A/S Attn: Mr. Ronald Bullock /Global Banking Relations Holmens Kanal 2-12, DK-1092 Copenhagen K Denmark	DABA DK KK
USD	HSBC Bank USA, New York	HSBC Bank USA Attn: Mrs Rhonda Lee-Thomas 500 Stanton-Christiana Road, 10PS/2FL Newark, Delaware 19713-2107 USA	MRMD US 33
USD	American Express Bank Ltd., New York	American Express Tower 200 Vesey Street, New York, NY 10285, USA	AEIB US 33



Във връзка с извършването на междубанковите операции на “Корпоративна търговска банка” АД по разплащания в лева и валута, валутни операции, операции с ценни книжа, операции на паричния пазар и др., “Корпоративна търговска банка” АД поддържа отношения и работи с всички търговски банки в България.

КТБ АД е лицензиран **инвестиционен посредник**, вписан в регистъра на инвестиционните посредници **при КФН** с регистрационен номер РГ-03-0126. Към настоящия момент, банката няма дългосрочни договорни отношения с инвестиционни посредници в страната и чужбина.

“Корпоративна търговска банка” АД няма установени трайни отношения с външни **правни консултанти**. Банката ползва юридически консултации, предоставени от юристите-служители на банката. Във връзка с настоящата емисия банката-издател е ползвала юридически консултации, предоставени основно от юристите Георги Панков Христов и Илиана Величкова Павлова – служители на банката.

Правен консултант по емисията е Светлана Койчева Коева, старши правен съветник към дирекция Инвестиционно банкиране в Обединена българска банка АД.

Упълномощен инвестиционен посредник, отговорен за изготвяне на Проспекта за първично публично предлагане на акциите от настоящата емисия, е Обединена българска банка АД с адрес ул “Света София” 5, София 1040.

2.3. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на одиторите на емитента за предходните 3 години. В случай че одиторите са напуснали, са отстранени или не са били преизбрани, се разкрива информация за тези факти.

Одитори на Банката по международните счетоводни стандарти (МСС) за последните три финансови години са КПИМГ България ООД със седалище и адрес на управление-ул. “Фритъф Нансен” 37 София 1142 България.

2.4. Имената и длъжностите на лицата, отговорни за изготвянето на Проспекта, както и декларация от същите, че при изготвянето му са положили необходимата грижа, и информацията, съдържаща се в него, доколкото им е известно, не е невярна, подвеждаща или непълна.

Отговорни за изготвянето на Проспекта са:

1. Димитър Георгиев Александров - Директор Дирекция “Инвестиционно банкиране” в Обединена българска банка АД.
2. Бойка Маркова Василева – Ръководител сектор “Корпоративни финанси” в Дирекция “Инвестиционно банкиране” в Обединена българска банка АД;
3. Светлана Койчева Коева - Старши правен съветник в Дирекция “Инвестиционно банкиране” в Обединена българска банка АД;
4. Елена Илиева Георгиева - Анализатор в сектор “Корпоративни финанси” в Дирекция “Инвестиционно банкиране” в Обединена българска банка АД;
5. Тодорка Дамянова Дишева - Началник управление „Управленска информация и банкови регулатори” в “Корпоративна търговска банка” АД;
6. Димитър Стефанов Въртигов – Директор „Инвестиционно банкиране” в “Корпоративна търговска банка” АД.

Изброените по горе лица с полагане на подписите си на последната страница на настоящия документ декларират, че:



- (1) при изготвянето на проспекта са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- (2) доколкото им е известно, информацията в проспекта не е невярна, подвеждаща или непълна и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Дружеството.

Съгласно чл.81, ал. 5 от ЗППЦК членовете на Управителния и Надзорния съвет на Корпоративна търговска банка/ емитента/, описани в точка 6 от Проспекта и изпълнителните директори, представляващи Обединена българска банка АД, в качеството ѝ на предложител на настоящата емисия акции от увеличението на капитала на Корпоративна търговска банка АД, отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в Проспекта. Лицата по чл. 34, ал. 2 от Закона за счетоводството отговарят солидарно с лицата по изречение първо за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни във финансовите отчети на емитента, а регистрираният одитор - за вредите, причинени от одитираните от него финансови отчети. Отговорността на лицата описани в горния текст е посочена в изрични декларации приложени към проспекта.



3. ОСНОВНА ИНФОРМАЦИЯ

3.1. Систематизирана финансова информация

Корпоративна търговска банка АД е вписана в Търговския регистър на Софийския градски съд на 6 май 1994г. с номер на регистрацията 3989/1994, с адрес в София, ул. Граф Игнатиев 10. Банката наследява активите, пасивите и правата и задълженията на финансовата компания Булгарсовинвест, регистрирана с No. 535/80 и вписана в Търговския регистър на Българската търговска камара с решение No. 27/1 от ноември 1988г.

Понастоящем мажоритарният пакет акции от капитала на Корпоративна търговска банка АД е собственост на “Бромак“ ЕООД

ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ДАННИ ЗА КТБ АД				ХИЛ. ЛВ.	
Показател	2006 г.	2005 г.	2004 г.		
Нетни приходи от основната дейност	30 938	23 654	19 553		
Печалба/загуба от основната дейност	7 737	5 211	5 264		
Нетна печалба/загуба от дейността	6 544	4 377	4 223		
Печалба /загуба на една акция (лева)	1.84	1.73	2.23		
Балансова стойност на акция (лева)	15.03	14.30	14.26		
Сума на активите	1 005 566	523 865	359 522		
Привлечени средства	930 408	480 973	331 006		
Нетни активи / Собствен капитал/	75 157	42 892	28 516		
Акционерен капитал	50 000	30 000	20 000		
Брой акции	5 000	3 000	2 000		
Дивидент на акция	0	0	0		
Доход на акция с намалена стойност	1.84	1.73	2.23		

Представената финансова информация е изготвена въз основа на одитирани отчети на Банката и е в съответствие със Закона за счетоводството и Международните счетоводни стандарти за финансово отчитане.

3.2. Капитализация и задлъжнялост.

Таблицата по-долу съдържа информация за собствения капитал на КТБ АД в края на всяка от последните три години и за нарастването му.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ /данните са в хил.лв./	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	Изменение	
				2006 г. / 2005 г.	2005 г. / 2004 г.
Акционерен капитал					
Обикновени акции	50 000	30 000	20 000	20 000	10 000
Резерви					
Законови резерви	12 757	8 380	4 158	4 377	4 222
Други резерви	135	135	135	0	0
Други компоненти на капитала					
Преоценка – ДМА	5 879	0	0	5 879	0
Преоценка – инвестиции за	-158	0	0	-158	0



продажба					
Печалба/загуба от текущата година	6 544	4 377	4 223	2 167	154
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	75 157	42 892	28 516	32 265	14 376

Собственият капитал на КТБ АД в края на 2006 г. е в размер на 75 157 хил. лв., като нарастването му през годината е със 75.2%, при нарастване през 2005 г. в сравнение с предходната с 50.4%.

ЗАДЪЛЖНЯЛОСТ /хил.лв./	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Собствен капитал	75 157	42 892	28 516
Краткосрочни финансови задължения (до 1 година)	749 016	383 845	255 719
Дългосрочни финансови задължения (над 1 година)	180 150	96 398	73 359
Други пасиви	1 243	730	1 928
Общо пасиви	930 409	480 973	331 006
Обща сума на активите	1 005 566	523 865	359 522
Коефициенти			
Коефициент на краткосрочна задължнялост (краткосрочни задължения / капитал)	9.97	8.95	8.97
Коефициент на дългосрочна задължнялост (дългосрочни задължения / капитал)	2.40	2.25	2.57
Коефициент на обща задължнялост (пасиви / капитал)	12.38	11.21	11.61
Пасиви / Активи	0.93	0.92	0.92

Върху коефициента на обща задължнялост оказва влияние нивото на капиталово покритие на активите, като при по-високо отношение Пасиви / Активи, коефициентът на задължнялост е по-висок. Коефициентът на обща задължнялост в края на 2006 г. е 12.38, като нарастването му през 2006 г. е в резултат на изпреварващия темп на увеличение на пасивите (с 93.4) в сравнение с темпа на изменение на капитала (75.2%). През 2005 г. в съпоставка с предходната година, пасивите на Банката нарастват с 45.3%, при увеличение на собствения капитал с 50.4% и коефициентът на обща задължнялост спада от 11.61% за 2004 г., на ниво 11.21 в края на 2005 г.

3.3. Причини за публичното предлагане и начин на използване на постъпленията от него.

Общо събрание на акционерите на Банката, проведено на 12.03.2007., взе решение Банката да увеличи капитала си чрез първично публично предлагане на акции по реда на ЗППЦК и при условията и по реда на чл.194, ал.4 от Търговския закон във връзка с чл.195 от същия закон от 50 000 000 (петдесет милиона) лева на 60 000 000 (шестдесет милиона) лева чрез издаване на нова емисия от 1 000 000 (един милион) броя нови безналични акции, всяка една с номинална стойност от 10 (десет) лева и начална минимална емисионна стойност от



45 (четиридесет и пет) лева и придобиване от банката на статут на публично дружество след вписване на увеличението на капитала в търговския регистър. Причина за публичното предлагане, е виждането на акционерите, за необходимостта от увеличаване капитала на Банката с оглед постигане на адекватен растеж на капитала в съответствие с нарастване на активите на банката. ОСА взе и решение за ограничаване на правата на акционерите по чл.194, ал.1 от Търговския закон при увеличението на капитала от 50 000 000 лева на 60 000 000 лева, чрез пълно отпадане на правата на акционерите да придобият акции от новата емисия пропорционално на досегашното им акционерно участие.

“Корпоративна търговска банка” АД е една от най-динамично развиващите се търговски банки в България, което е видно и от отчетите ѝ за последните 3 /три/ години.

В период на непрекъснато развитие на капиталовите пазари и световна глобализация увеличение на капитала чрез първично публично предлагане на акции и придобиване от банката на статут на публично дружество, не само ще увеличи нейната конкурентноспособност, но и би допринесло за един още по- голям престиж.

Публичният статут на институцията би утвърдил доброто име на банката като символ на стабилност и просперитет. Увеличена репутация и по- висока разпознаваемост измежду своите конкуренти са само част от положителните последици при публичния статут. Повишено доверие от страна клиентите би помогнало и за налагане на нови продукти и услуги при все по- засилващата се конкурентна среда.

3.4. Рискови фактори.

Преди да инвестират в Акции на Банката, потенциалните инвеститори трябва внимателно да преценят рисковите фактори, съдържащи се в този раздел, в допълнение на другата информация, съдържаща се в този Проспект. Ако някой от рисковете, описани по-долу, се осъществи, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на Банката, резултатите от нейните операции и финансовото ѝ състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на Ациите, инвеститорите могат да загубят частично или изцяло своите инвестиции. Рисковете и несигурностите, описани по-долу, не са единствените, които Банката среща. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени могат също да имат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Банката, резултатите от операцията или финансовото ѝ състояние. Потенциалните инвеститори трябва да прочетат този Проспект като цяло и да не разчитат само на информацията изложена в този раздел.

А. Рискове, свързани с Емитента

Дейността на всяко едно дружество е изложена на определени рискове, които оказват въздействие върху резултатите от функционирането му. Дейността на “Корпоративна търговска банка” АД е изложена на разгледаните по-долу рискове. Рисковите фактори са посочени в последователност съобразно значимостта им за дейността на емитента.

А.1. Специфични рискове

1. 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 31.12.2006 г. са в размер на 380.10 млн. лева. Към същата дата, специфичните провизии са в размер на 2.7 млн. лв., или 0.7% от размера на кредитите.



Фактор, който намалява кредитния риск свързан с цялостната кредитна дейност на емитента, е диверсификацията на кредитния портфейл. Таблицата по-долу представя разпределението на кредитният портфейл на банката към 31.12.2006 г. по отрасли на българската икономика:

Кредити по индустрии	2006		2005		2004	
	BGN '000	(%)	BGN'000	(%)	BGN'000	(%)
Търговия и услуги	166,152	44%	128,117	49%	64,318	39%
Производство	100,998	27%	72,119	27%	59,738	36%
Строителство	48,838	13%	30,311	12%	22,803	14%
Земеделие	5,806	2%	3,616	1%	2,615	2%
Транспорт и комуникации	903	0%	4,147	2%	2,987	2%
Други индустрии	60,114	16%	26,844	10%	14,622	9%
Минус загуби от обезценка	-2,711	-1%	-2,757	-1%	-2,104	-1%
Общо	380,100	100%	262,397	100%	164,979	100%

Сумите, включени в таблицата, представляват максималната финансова загуба, която ще бъде призната към датата на баланса, ако страните по сделката не изпълнят изцяло договорните си задължения, без да се взема предвид стойността на представените обезпечения. В следствие на това сумите значително надхвърлят очакваните загуби, които са включени в загубите от обезценка на вземания.

Политиката на Банката изисква преди отпускане на одобрените кредити, клиентите да осигурят подходящи обезпечения. Според политиката на банката общият размер на предоставените кредити трябва да бъде изцяло обезпечен. Банковите гаранции и акредитиви са също обект на предварително стриктно проучване. Договорите уточняват паричните лимити на банковите задължения.

С цел управление на кредитния риск Банката оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и изисква обезпечения. Политиката на Банката изисква преди отпускане на одобрените кредити, клиентите да осигурят подходящи обезпечения. Според политиката на банката общият размер на предоставените кредити трябва да бъде изцяло обезпечен. Банковите гаранции и акредитиви са също обект на предварително стриктно проучване. Договорите уточняват паричните лимити на банковите задължения.

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

Представената по - долу таблица показва общия размер на кредити, предоставени от банката на нефинансови институции и други клиенти, и вида на обезпеченията

/в хил.лв./	2006	2005	2004
Обезпечени с ипотека	136,181	67,291	17,403
Парично обезпечение	17,299	17,826	21,885
Други обезпечения	196,624	147,917	108,231
Необезпечени	32,707	32,119	19,564
Загуби от обезценка	(2,711)	(2,757)	(2,104)
ОБЩО предоставени кредити на	380,100	262,396	164,979



нефинансови институции и други
клиенти

Целта на управлението на кредитния риск в КТБ е максимизиране на доходността от активите при поддържане на рисковата експозиция в рамките на приемливи параметри.

Взимането на решения по управлението на кредитния риск се извършва в съответствие със стратегията и политиката в тази област, която се определя и преразглежда периодично от Управителния съвет на Банката.

Корпоративна търговска банка е приела и се ръководи в дейността си от Кредитна политика, която регламентира:

- Създаване и прилагане на стриктни процедури при кредитиране;
- Поддържане на адекватна кредитна администрация;
- Непрекъснат процес на мониторинг, измерване и контрол на кредитния риск.

В процеса на кредитиране се прилагат детайлизирани процедури относно анализа на икономическата целесъобразност на всеки един проект, видовете обезпечение, приемливи за банката, контрола върху използването на отпуснатите средства и администрирането, свързано с тази дейност.

Поради рисковата същност на кредитната дейност в Банката са разработени процедури за текущ анализ и наблюдение както на индивидуалните кредитни експозиции, така и на цялостното развитие на бизнеса на клиентите. В резултат на системния контрол качеството на кредитния портфейл на Банката е много високо.

Качество на кредитния портфейл

/в хил.лв./	31.12.2006 г.		31.12.2005 г.		31.12.2004 г.	
	Сума	Дял - %	Сума	Дял - %	Сума	Дял - %
Редовни експозиции	378 988	99.0	253 041	95.4	161 703	96.8
Под наблюдение	307	0.1	8 840	3.3	1 556	0.9
Нередовни	0	0.0	8	0.0	28	0.0
Необслужвани	3 516	0.9	3 265	1.2	3 796	2.3
Общо	382 811	100.0	265 154	100.0	167 083	100.0
Заделени провизии за загуби от обезценка	2 711		2 759		2 106	
Нетен кредитен портфейл	380 100		262 395		164 977	

Делът на редовните кредитни експозиции през последните три години е над 95% от портфейла – в края на 2006 г. е 99%.

Политиката на КТБ АД при оценката и класификацията на кредитните експозиции е съобразена с изискванията на БНБ и се основава на цялостен анализ на финансовото състояние на кредитополучателя, източниците за изплащане на задължението и редовността на обслужване на дълга. Ако Банката има повече от една експозиция към едно лице, или група свързани лица, които са носители на общ риск, тези експозиции се класифицират в групата, за която се изискват най-висок процент провизии за покриване на риска.

КТБ АД заделя провизии за покриване на риска от загуби от обезценка за индивидуални кредитни експозиции, за които съществуват обективни доказателства, че Банката няма да може да събере всички суми по кредита.



Размерът на специфичните провизии за загуби от обезценка е в съответствие с изискванията на Наредба № 9 на БНБ и се определя за разликата между балансовата стойност на рисковата експозиция от предходния отчетен период и нейната възстановима стойност към отчетния период. Възстановимата стойност на рисковата експозиция се определя, като договорените парични потоци се намалят с процент за риск от загуби в зависимост от класификационната група на експозицията и установените очаквани парични потоци се дисконтират чрез прилагане на съответния ефективен лихвен процент. При наличие на бързоликвидно обезпечение, размерът на специфичната провизия за загуби от обезценка се определя като разлика между балансовата стойност и възстановимата стойност на рисковата експозиция към отчетния период, която остава непокрита от нетната реализуема стойност на обезпечението.

Провизии за загуби от обезценка	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	Изменение 2006 / 2005 г.	Изменение 2005 / 2004 г.
Редовни експозиции	0	0	0	0	0
Експозиции под наблюдение	46	1 783	254	-1 737	1 529
Нередовни експозиции	0	6	17	-6	-11
Необслужвани експозиции	2 665	970	1 835	1 695	-865
Общо	2 711	2 759	2 106	-48	653

В горната таблица е показано изменението на провизиите по класификационни групи през последните три години. През 2006 г. абсолютния размер на заделените провизии запазва приблизително стойността си от 2005 г., при отчетено нарастване на провизиите през 2005 г. спрямо 2004 г. с 31.0%.

С цел ограничаване концентрацията на кредитните експозиции и минимизиране на риска от влошаване на бизнес средата, в КТБ АД са приети лимити за максимално допустими експозиции за икономически сектори, за индивидуален клиент, или за икономически свързани лица. Приетите лимити за експозиции по икономически сектори са съобразени със стратегията на банката за финансиране на бързооборотен бизнес и структуроопределящи дейности. Допустимият размер на експозиции към един клиент или икономически свързани лица е нормативно определеният от Закона за кредитните институции – до 25% от Капиталовата база.

КТБ АД стриктно спазва приетите лимити и чрез ефективно управление на кредитния си портфейл намалява концентрацията на големи експозиции – към 31.12.2006 г. съотношението на общия размер големи експозиции към Капиталовата база е 344.75%, при 487.07% година по-рано и 497.82% в края на 2004 г.

Политика и процедури по управление на кредитния риск

Кредитният съвет разглежда постъпилите искания за кредит, взема решения в рамките на своите компетенции или ги предлага на Управителния съвет за одобрение.

Управителният съвет одобрява кредитната политика на Банката. Управителният съвет, по предложение на Кредитния комитет определя допустимото за Банката равнище на кредитен риск на експозициите. Процедурата по одобряване се прилага за класифициране на клиентите в категории, за обезценка и провизиране на кредити, както и за реструктуриране на кредити.

КТБ има вътрешно разработена система за класифициране на кредитите. За всеки клиент се определя кредитен рейтинг по единадесетбална система. Кредитният рейтинг се определя



на база фактори свързани със сферата на дейност на компанията, оперативното и кредитно минало, финансов анализ, оценка на начина на потребление на кредитните трансше, пазарния и бизнес климат (включително приложими за конкретната среда фактори), оценка на предложеното обезпечение и други въпроси, считани за съществени в конкретния случай. Кредитният рейтинг на всеки клиент се определя на тримесечна база и се преразглежда от Кредитния комитет всеки месец.

Текущото наблюдение на всички одобрени кредити е основна отговорност на кредитните специалисти. То обхваща проследяване на плащането на вноските, идентифициране на просрочени плащания, изменения на правен статут на клиентите, осъвременяване на декларации за свързаност, застраховки (падеж и срочност).

В съответствие с кредитната политика, корпоративните клиенти са задължени да предоставят тримесечни финансови отчети на отговарящите за тях кредитни специалисти. От тях още се изисква да представят счетоводните си баланси и информация за всички взети от тях кредити на тримесечна база. Прави се преглед на всички кредити въз основа на най-актуалната финансова информация. Кредитните специалисти също така наблюдават развитието на бизнеса на корпоративните си клиенти, както и други съществени тенденции в съответните индустрии и чувствителността на бизнеса на клиентите към пазарната конюнктура.

Поне веднъж годишно специализираният Отдел за вътрешен контрол на КТБ проверява на спазването на всички вътрешни процедури на кредитната политика, а също и адекватността и ефективността на системата за вътрешен контрол на кредитните операции.

В зависимост от размера си, кредити, които са на стойност до 10% от капиталовата база на Банката, се одобряват единствено от Кредитния съвет, а кредити надвишаващи 10% от капиталовата база трябва да бъдат одобрени и от Управителния съвет. Кредитният съвет се състои от трима членове: Началник Управление Кредитиране, Началник Управление Правно и Главен Експерт Кредитиране. Банката е приела и следи за спазването на лимити за кредитна експозиция по отрасли на икономиката. Горните лимити целят ограничаване концентрацията на кредитния портфейл в един или група отрасли, което би довело до завишен кредитен риск

Въпреки балансирания подход по отношение на кредитния риск, емитентът би претърпял потенциално кредитни загуби при едновременно влошаване на финансовото състояние на значителна част от кредитополучателите, съпътствано със значително падане на пазарните цени на активите, предоставени като обезпечение по съответните кредити. Това би могло да се случи при обща икономическа криза в страната (общият икономически риск е разгледан в раздел “Общи рискове”).

2. Капиталова адекватност

Базелският Комитет за Банково Регулиране и Надзорни Практики (“Базелският Комитет”) е задал международни стандарти за капиталова адекватност на банките. Минималната капиталова адекватност, препоръчвана от Указанията на Базелския Комитет от 1988 г. е 8 %. Корпоративна търговска банка АД спазва нормативно определените съотношения за обща капиталова адекватност и адекватност на първичния капитал. Досега не е имало случаи на допълнително изисквана информация от БНБ.

Стойността на коефициента за обща капиталова адекватност към 31.12.2006 г. е 13.27%, при 12.30% за 2005г. и 13.23% за 2004 г. Адекватността на първичния капитал в края на 2006 г. е 12.17% и за предходните две години съответно е 12.30% и 13.23%. Стойността на показателя за обща капиталова адекватност за банковата система в края на последните три години съответно е: 15.21% за 2006 г.⁸, 15.17% за 2005 г. и 16.08% за 2004 г.

⁸ Последната публикувана информация от БНБ е с данни към 30 септември 2006 г.



Капиталът от първи ред (сума от акционерен капитал и общи резерви, намалена със сумата на нематериалните активи) на КТБ АД в края на 2006 г. е с дял от 91.8% от капиталовата база, а през предходните две години капиталовата база изцяло се състои от основен капитал. Капиталът от втори ред в края на 2006 г. е формиран от резерви от преценка на недвижими имоти, в които се помещава Банката, намалени със сумата на нереализирана загуба от инструменти на разположение да продажба.

При управлението на капиталовата си адекватност КТБ АД използва принципа за минимизиране на риска чрез активно управление на структурата на активите, използване на относително несложни финансови инструменти в дейността си, изграждане на работеща система за управление на операционните събития.

	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Капитал			
Капитал от първи ред	62 471	38 057	26 328
Капитал от втори ред	5 620	0	
Капиталова база	68 086	38 052	26 323
Общ рисков компонент			
Рисково претеглени активи за кредитен риск	474 138	284 198	166 853
Еквивалент на задбалансовите рисковопретеглените експозиции за кредитен риск	39 039	24 427	30 663
Пазарен риск (открита валутна позиция)	0	801	1 449
Общ рисков компонент	513 177	309 425	198 965
Отношение на обща капиталова адекватност - %	13.27	12.30	13.23
Отношение на капитал от първи ред - %	12.17	12.30	13.23

Ефективното управление на активите и пасивите на Банката и поддържането на адекватна рисково претеглена структура на активите спрямо нивото на собствения капитал, осигуряват стойност на обща капиталова адекватност над нормативно определената от 12%.

3. 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 ностро сметки и вземанията от банки обхващат съответно 54.43% и 0.32% от общите активи към 31.12.2006 г. и са със срочност до един месец. Това е видно от представената по долу падежна таблица. Активите и пасивите на банката, анализирани по остатъчен срок от датата на баланса, до дата на последващо договаряне или договорен падеж са както следва:

Падежна таблица към 31 Декември 2006

В хиляди лева	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 год.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Активи						
Пари и парични еквиваленти	547,299	-	-	-	-	547,299
Ценни книжа държани за търгуване	28,878	-	-	-	-	28,878
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	21,518		642	22,160



Вземания от банки	3,195		199			3,394
Вземания от клиенти	30,749	35,100	123,575	178,746	11,930	380,100
Имоти, съоръжения и оборудване	-	-	-	3,884	18,987	22,871
Дълготрайни нематериални активи	-	-	-	-	422	422
Други активи	182	-	260	-	-	442
	610,303	35,100	145,552	182,630	31,981	1,005,566
Пасиви						
Депозити от банки и други финансови институции	6,940	5,225	30,689	926	3	43,783
Депозити от нефинансови институции и други клиенти	231,111	82,034	391,849	171,208	8,013	884,215
Други привлечени средства	1,177	16	44	10	-	1,247
Други пасиви	943		221		-	1,164
	240,171	87,275	422,803	172,144	8,016	930,409
Разлика в срочността на активите и пасивите	370,132	(52,175)	(277,251)	10,486	23,965	75,157

Падежна таблица към 31 Декември 2005г.

<i>В хиляди лева</i>	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 год.	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
Активи						
Пари и парични еквиваленти	210,127	-	-	-	-	210,127
Ценни книжа държани за търгуване	28,709	-	-	-	-	28,709
Инвестиции	-	-	2,863	-	128	2,991
Вземания от банки	1,547	-	-	-	-	1,547
Вземания от клиенти	15,176	19,224	19,704	105,538	2,755	262,397
Дълготрайни материални и нематериални активи	-	-	-	9,362	8,043	17,405
Други активи	178		511			689
	255,737	19,224	123,078	114,900	10,926	523,865
Пасиви						
Депозити от банки и други финансови институции	7,025	2,940	8,652	7,534	800	26,951
Депозити от нефинансови институции и други клиенти	106,199	44,205	214,823	84,625	3,440	453,292
Други привлечени средства	12	25	89	79	-	205
Други пасиви	302	-	214	9	-	525
	113,538	47,170	223,778	92,247	4,240	480,973
Разлика в срочността на активите и пасивите	142,199	(27,946)	(100,700)	22,653	6,686	42,892

КТБ има достъп до разнообразни инструменти на финансиране. Средствата се привличат посредством набор от инструменти включително депозити и разплащателни



сметки, други привлечени средства регламентирани нормативно, както и акционерен капитал. По този начин се увеличава възможността за гъвкавост при финансиране на дейностите на Банката, намалява се зависимостта от един източник на средства и понижава стойността на привлечения ресурс. Банката се стреми да поддържа баланс между срочност на привлечения ресурс и гъвкавост при използването на средства с различна матуриретна структура. Банката извършва текущи оценки на ликвидния риск посредством идентифициране и следене на промените в необходимостта от средства за постигането на целите, залегнали в цялостната ѝ стратегия. В допълнение, Банката притежава портфейл от ликвидни активи като част от системата ѝ за управление на ликвидния риск.

Системата за управление на ликвидния риск в КТБ включва следните елементи:

- Вътрешни правила за управление на ликвидността;
- Специализиран колективен орган за управление на ликвидността - Комитетът по управление на ликвидността . Той е създадена съгласно Наредба No. 11 на Българската народна банка във връзка с централизирания контрол на банковата ликвидност.
- Управленска информационна система;
- План за действие при ликвидна криза.

Управлението на ликвидността е централизирано и се измерва чрез оценка на несъответствията между паричните потоци на активите, пасивите и задбалансовите позиции. Ликвидността се оценява за всички основни валути, в които банката активно извършва операции.

При определяне на приемливите параметри за размера на ликвидния риск, банката отчита обема и естеството на операциите към настоящия момент и прогнозното им развитие; достъпа до паричните пазари; диверсификацията на пасивите и техния волатилитет, както и матуриретния профил и качеството на активите.

4. Пазарен риск

4.1. Лихвен риск

Този риск се отнася до евентуално неблагоприятно влияние на промените на пазарните лихвени проценти върху печалбата и капитализацията на банката. КТБ управлява лихвения риск и го поддържа в рамките на приемливи параметри като се стреми да поддържа адекватна структура на лихвочувствителните си активи и пасиви и минимизира несъответствието между тях. Таблицата по-долу дава информация към 31.12.2006 г. за активите и пасивите на банката, чувствителни към промени в лихвените проценти

Средни балансови стойности¹, лихвена доходност на актива и лихвена цена на пасива

	2006 г			2005 г			2004 г		
	Среден обем	Лихви	Лихвена доходност/цена	Среден обем	Лихви	Лихвена доходност/цена	Среден обем	Лихви	Лихвена доходност/цена
Лихвени активи	хил. лв.		%	хил. лв.		%	хил. лв.		%
Вземания от банки и други финансови институции	270 420	9 715	3.59	119 870	2 789	2.33	87 119	1 815	2.08

¹ Средните балансови стойности са изчислени като средноаритметични величини от дневни стойности



Финансови инструменти за търговия	47 040	2 215	4.71	24 336	1 247	5.12	42 241	2 159	5.11
Вземания от нефинансови институции	310 224	31 779	10.24	218 034	23 068	10.58	153 601	17 759	11.56
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ЦК	3 542	120	3.39	1 214	34	2.80	540	11	2.01
Общо лихвени активи	631 226	43 830	6.94	363 454	27 137	7.47	283 501	21 744	7.67
Нелихвени активи	114 558	0	0.00	76 870	0.00		51 371	0.00	
Общо активи	745 785	43 830		440 324	27 137		334 873	21 744	
Лихвени пасиви									
Привлечени средства от банки	559	12	2.15	324	6	1.91	12 498	380	3.04
Привлечени средства от други финансови институции	34 924	1 969	5.64	20 171	1 000	4.96	12 548	510	4.06
Привлечени средства от нефинансови институции	638 299	24 925	3.90	367 206	11 997	3.27	253 322	6 992	2.76
Безсрочно привлечени средства	241 866	1 200	0.50	165 448	752	0.45	140 516	1 094	0.78
Срочни депозити	216 142	10 835	5.01	114 852	5 066	4.41	77 811	3 627	4.66
Спестовни депозити	180 292	12 891	7.15	86 907	6 179	7.11	34 995	2 271	6.49
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ЦК	0	0		95	2	2.14	2 473	67	2.69
Общо лихвени пасиви	673 782	26 906	3.99	387 796	13 005	3.35	280 841	7 949	2.83
Нелихвени пасиви	18 147			15 463			25 129		
Собствен капитал	53 855			37 065			28 903		
Общо пасиви и собствен капитал	745 785			440 324			334 873		

Влияние на промените на средните обеми лихвени активи и пасиви и лихвените нива върху изменението на лихвените приходи и разходи

	2006 г.			2005 г.		
	В резултат на промяната на:		Общо изменение на лихвените приходи/разходи	В резултат на промяната на:		Общо изменение на лихвените приходи/разходи
	среден обем	лихвена доходност/цена		среден обем	лихвена доходност/цена	
Лихвени активи						
Вземания от банки и други финансови институции	3 503	3 423	6 926	682	292	974
Финансови инструменти за търговия	1 163	-195	968	-915	3	-913
Вземания от нефинансови институции	9 754	-1 042	8 712	7 450	-2 141	5 309
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ЦК	65	21	86	14	10	23
Общо лихвени активи	14 485	2 208	16 692	7 230	-1 837	5 393
Лихвени пасиви						
Привлечени средства от	4	1	6	-370	-4	-374



банки						
Привлечени средства от други финансови институции	731	238	969	310	180	490
Привлечени средства от нефинансови институции	11 455	1 473	12 928	5 289	-284	5 005
Безсрочно привлечени средства	347	100	447	194	-536	-342
Срочни депозити	4 468	1 302	5 769	1 726	-288	1 439
Спестовни депозити	6 640	71	6 711	3 368	540	3 909
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ЦК	-2	0	-2	-64	-1	-65
Общо лихвени пасиви	12 189	1 712	13 901	5 165	-108	5 057
Нетен лихвен доход	2 296	495	2 792	2 066	-1 729	337

Дирекция “Контрол на риска” е орган, който определя политиката на банката по отношение на лихвения риск и контролира спазването ѝ. Лихвеният риск се измерва отделно за всяка от основните валути, в които банката има активни операции и като обща експозиция. Измерването се основава на анализ на несъответствията между лихвочувствителните активи и пасиви по стандартизирани времеви интервали, отчитане на историческите тенденции и стрес-тест сценарии. Приет е лимит за максималния размер на общата експозиция на банката по този вид риск.

4.2. Валутен риск

Това е рискът банката да претърпи загуби от движението на пазарните цени на различните валути, с които работи. Балансовата структура на КТБ включва активи и пасиви, деноминирани в различни валути .

Таблицата по-долу дава информация за валутните позиции на банката към 31.12.2006 г.

<u>/В ХИЛ. ЛВ./</u>	ОБЩО	ЛЕВА	EUR	USD	ДРУГИ
Активи					
Пари и парични еквиваленти	121 085	112 433	5 848	2 632	172
Ценни книжа държани за търгуване	28 878	26 763	2 115	0	0
Ценни книжа в инвестиционен портфейл	22 160	910	10 071	11 179	0
Вземания от банки и други финансови институции	429 608	221	317 780	110 922	685
Предоставени кредити на нефинансови институции	380 100	228 835	122 147	29 118	0
Имоти, съоръжения и оборудване	22 871	22 871	0	0	0
Дълготрайни нематериални активи	422	422	0	0	0
Други активи	442	309	119	14	
Общо активи	1 005 566	392 764	458 080	153 865	857
Пасиви					



Депозити от банки и други финансови институции	43 783	16 956	26 744	68	15
Депозити от нефинансови институции и други клиенти	884 215	440 577	291 335	152 203	100
Други привлечени средства	1 247	79	1 168	0	0
Други пасиви	1 164	1 158	6	0	0
Общо пасиви	930 409	458 770	319 253	152 271	115
Капитал и резерви					
Капитал	50 000	50 000	0	0	0
Резерви	25 157	25 157	0	0	0
Общо капитал и резерви	75 157	75 157	0	0	0
Общо пасиви и собствен капитал	1 005 566	533 927	319 253	152 271	115

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.

5. Риск по страни и банки контрагенти

КТБ активно оперира на международните финансови пазари. С цел намаляване на риска от неизпълнение на задълженията от страна на банки-контрагенти и риска от операции в нестабилни в икономическо и политическо отношение държави, банката е приела и следи спазването на лимити за този тип експозиции. Банката прилага методика за определяне на лимити към контрагенти разработена съгласно CAMELS. Лимитите се определят на базата на кредитните рейтинги на банките- контрагенти, присъждани от кредитните агенции (Moody's, S&P, Fitch IBCA), както и от вътрешен рейтинг базиран на преглед на капиталовата адекватност, ликвидността и акционерната структура на банките. Лимитите се приемат от Управителен съвет и се актуализират два пъти годишно или при необходимост. Спазването на лимитите се следи ежедневно от Управление Ликвидност и Дирекция Контрол на риска.

6. Оперативен риск

В КТБ 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. Изградена е и ефективно функционираща система за физическа безопасност и защита.

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



A.2. Общи рискове

1. Политически риск

Политическите рискове отразяват влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес като цяло и по-конкретно върху възвращаемостта на инвестициите. Рисковете, които влияят върху доходността от инвестициите, са свързани със способността на настоящото правителство да взема последователни политически решения и да следва дългосрочната икономическа програма, започната от предишното правителство. 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 от опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

Външната политика на България ще продължава да бъде доминирана от присъединяването на страната към ЕС. Икономическата политика ще се определя от ангажиментите на страната към Международния валутен фонд и от прилагането на мерките и изискванията по присъединяването на България към ЕС. България се присъедини към ЕС на 01.01.2007 г.

2. 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.

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.

3. 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.

Трайното овладяване на инфлационните процеси в страната през последните години се отразява положително и върху реалната норма на възвращаемост, която е основен фактор в инвестиционния процес. 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 бъдещите краткосрочни и средносрочни резултати.

4. Други рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори

Рискът, свързан със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при взимане на решения от инвеститорите.

Освен нивото на инфлация и стабилността на валутния курс, друг важен показател за стабилността на българската икономика е динамиката на елементите на платежния баланс. Ефектът върху икономиката на отрицателното салдо по текущата сметка през периода 1998 – 2006 г. се неутрализира от положителните потоци по капиталовата сметка и валутните резерви на Валутния борд, което означава, че външното финансиране и притокът на чуждестранни инвестиции играят особено положителна роля за българската икономика, както за обслужване на външния дълг на страната, така и във връзка със способността на



икономиката да генерира растеж. В дългосрочен план оздравяването на платежния баланс на страната е пряко свързано с хода на структурната реформа, засилването на експортния потенциал на икономиката и подобряването на нейната ефективност.

Нарасналото доверие в страната намери отражение и в поредното повишаване (26.10.2006 г.) от страна на Standard & Poog's на кредитния рейтинг на страната в чуждестранна валута до „BBB+/A-2” от „BBB/A-3”. Същевременно бе потвърден държавният кредитен рейтинг в местна валута „BBB+/A-2”. Перспективата е стабилна.

Б.Рискове, пряко свързани с инвестиране в акции

Следва да се отбележи, че инвестирането в акции винаги съдържа риск от обща тенденция за негативно развитие на пазара.

1. Ценови риск

След провеждане на увеличението на капитала на „КТБ” АД чрез публично предлагане на акциите от увеличението, пазарната им стойност ще се определя на базата на търсенето и предлагането и цената на акциите може да нараства или да намалява. Тези "колебания на цените", могат да доведат до това дадена ценна книга да струва в даден момент много по-малко, отколкото в предходен момент. Тази динамика на цените е особено характерна за пазара на обикновени акции, чиито борсови цени могат да бъдат предмет на резки колебания в отговор на публично оповестената информация за финансовите резултати на Дружеството, промени в законодателството или други съществени събития.

2. Ликвиден риск

Ликвидният риск произтича от несигурността за наличието на активно пазарно търсене на ценните книжа на Дружеството за определен период от време. Слабата ликвидност би затруднила предотвратяването на възможни загуби или реализирането на капиталови печалби поради невъзможността за пласиране на акциите на Дружеството. Този риск ще бъде ограничен предвид факта, че акциите на „КТБ” АД ще се търгуват свободно на „Българска Фондова Борса - София” АД.

3. Инфлационен риск

Инфлационният риск представлява вероятност от повишаване на общото равнище на цените в икономиката, в следствие на което намалява покупателната способност на местната валута - лева. Инфлационните процеси водят до намаление на реалната доходност, която получават инвеститорите. През последните години, в условията на валутен борд и рестриктивна фискална политика, инфлацията в страната бе поддържана на сравнително ниско равнище и очакванията са инфлацията да остане такава и през следващите години.

4. Валутен риск

Валутният риск, който носят акциите на дружеството, произтича от това, че те са деноминирани в български лева. Промяната на валутния курс на лева спрямо друга валута би променила доходността, която инвеститорите очакват да получат, сравнявайки я с доходността, която биха получили от инвестиция, изразена в друга валута. Евантуална обезценка на лева в такава ситуация би довела до намаляване на доходността от инвестирането в ценни книжа на Дружеството. От друга страна, намаляването на доходността би довело до спад в инвеститорския интерес и съответно до намаляване на цените на акциите. Функциониращата парична система в страната, при която българският лев законово е фиксиран към еврото, премахва до голяма степен наличието на валутен риск и обуславя движение на лева спрямо останалите международни валути, подчинено изцяло на поведението на общата европейска валута. Стабилността и високото доверие в надеждността на валутния съвет в страната, както и доминиращите позиции на еврото на международните валутни пазари, свеждат наличието на валутен риск до минимални нива.



5. Рискове за акционерите на дружеството

Рискът при инвестирането в ценни книжа се свързва с несигурността и невъзможността за точно предвиждане на бъдещи ефекти и влияние върху очакваната възвращаемост от направената инвестиция. Управлението на различните рискове - тяхното определяне, измерване степента на влияние, предприемане на мерки и техники за ограничаване и поемане на остатъчни компоненти, представлява основна управленска функция за защита интересите на инвеститорите.

5.1. Липса на гаранция за изплащане на годишни дивиденди

Финансовият резултат зависи от множество фактори - умението и професионализма на мениджърския екип, икономическо развитие на страната и региона и др. Банката не се задължава да изплаща годишен дивидент. След достигане на достатъчно ниво на капитала Банката ще промени досегашната си политика за подкрепа на растежа и ще заделя част от печалбата си за дивиденди.

5.2. Ценови риск

Ценовият риск за акционерите на Дружеството произтича от промени на цените на неговите акции, в резултат на които акционерите биха могли да реализират загуба от препродажба на притежаваните от тях ценни книжа. Промяната на цената на акциите зависи от въздействието на различни по вид и степен на влияние фактори - нетна стойност на активите на дружеството, постигнати финансови резултати, репутация, търсене и предлагане на публичните пазари, икономическо състояние и перспективи за развитие на страната и др. Дружеството не гарантира, че цената на предлаганите от него ценни книжа ще се запазва или ще повишава своята стойност. Банката няма да осъществява обратно изкупуване на акциите с цел запазване на текущи пазарни цени.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА В КТБ АД

Управлението на риска в КТБ АД представлява комплекс от правила и процедури, които банката използва за идентифициране, измерване и контрол на степента на поетия риск при осъществяване на дейността ѝ.

Главната цел на рисковата политика на Банката е да наложи ясно определени параметри за лимитиране и контрол на рисковете, адекватни на характера и сложността на нейната дейност. Прилаганите правила и процедури за управление на рисковете са съобразени с основните принципи за Ефективен банков надзор на Базелския комитет, нормативните изисквания на БНБ и вътрешнобанковата нормативна уредба.

В съответствие с политиката на Банката за управление на банковите рискове се осъществява централизирано управление на риска, което се изразява в:

- утвърждаване от Надзорния и Управителния Съвети на правила, процедури и лимити;
- делегиране на ясни права и отговорности на ръководния персонал;
- разделяне на функциите по управление и контрол на риска от бизнес дейностите, които генерират риск.

Банката е в процес на внедряване на специализиран софтуер за измерване и управление на рисковете "PMS Portfolio and risk management system", който вече се използва в банки с подобен профил. Въвеждането на системата ще даде възможност за отчитане на рисковете (пазарен, кредитен и операционен) на интегрирана база.

Пазарен риск



При управлението на пазарния риск Банката прилага стратегия за неговото минимизиране чрез използване на относително несложни финансови инструменти. Основни източници на пазарен риск за Банката в оперативната ѝ дейност са валутният риск и лихвеният риск.

Посредством управлението на лихвения риск Банката се стреми към максимизиране на спреда между лихвените приходи и лихвените разходи за осигуряване висока рентабилност при приемлива степен на риск.

Банката управлява оперативна експозицията си към лихвен риск чрез приложение на различни стратегии в зависимост от конкретното равнище на експозицията, необходимостта от предприемане на хеджиращи действия, възможностите за реализацията им.

Дневните позиции в Търговски портфейл през цялата 2006 г. са под нормативно определените изисквания за изчисляване на капиталово покритие за лихвен риск – максималната стойност на дейността в търговски портфейл от цялостната дейност на Банката за месец декември 2006 г. е 1.54% , а средната за месеца е 1.36%.

Управителният съвет на КТБ АД определя цялостната политика на Банката по управление и контрол на валутния риск. Изпълнителните директори координират действията на отделните звена по отношение формирането на открити валутни позиции, одобряват сделките, надвишаващи лимита на служителите.

Откритата валутна позиция на Банката се управлява ефективно и през 2006г. е със стойности от 1.34% до 4.41% от Капиталовата база, което е под допустимото ниво от 15% за отделна валута и 30% за обща открита валутна позиция.

Кредитен риск

Кредитният риск е вероятността Банката да понесе загуби, водещи до понижение стойността на активите ѝ в резултат на неизпълнение на задълженията, предвидени в сключените договори.

Кредитната дейност по своята същност е най-рисковата инвестиция на Банката и затова са разработени процедури за текущ анализ и наблюдение както на индивидуалните кредитни експозиции, така и на цялостното развитие на бизнеса на клиентите. В резултат на системния контрол качеството на кредитния портфейл на Банката е много високо и през последните години относителният дял на класифицираните като редовни експозиции е по-висок в сравнение с банковата система.

Банката е създавала и прилага стриктни процедури при кредитирането, поддържа адекватна кредитна администрация и непрекъснато следи, измерва и контролира кредитния риск. Извършва се анализ на икономическата целесъобразност на всеки един проект, видовете обезпечение приемливи за банката и контрола върху използване на отпуснатите средства.

Банката ежесечно извършва оценка на рисковата експозиция като класифицира и провизира кредитите в кредитния си портфейл съгласно изискванията на Наредба 9 на БНБ.

По отношение на регулаторните ограничения за размера на големите експозиции и вътрешните кредити, показателите на КТБ АД са значително по-ниски от максимално допустимите. Към 31.12.2006 г. съотношението на общия размер големи експозиции към капиталовата база на Банката е 344.8 % при ограничение от 800 %, като се отчита съществено намаление спрямо края на предходната година, когато това съотношение е било 487.07 %. Делът на вътрешните кредити като процент от капиталовата база на Банката в края на 2006 г. е 4.38 % за кредитите по чл. 47 (1) от ЗБ (при ограничение от 10 %) и 0.53 % за тези по чл. 47 (5) от ЗБ (при ограничение от 3 %).

Ликвиден риск



За нормалното функциониране на Банката е от съществено значение във всеки един момент да посреща своите задължения и да изпълнява поетите ангажменти своевременно, на разумна цена и при минимален риск.

Управлението на ликвидността в КТБ АД е централизирано и се осъществява чрез постоянно наблюдение и оценка на бъдещите парични потоци и на достатъчността на ликвидните активи.

Банката изготвя и поддържа падежни таблици за сценарий ”действащо предприятие” и ”ликвидна криза”.

През 2006 г. Банката поддържа оптимална ликвидност, гарантираща безпроблемното обслужване на задълженията ѝ, като коефициентите за ликвидност почти не се променят спрямо края на 2005 г. Към 31.12.2006 г. коефициентът за първична ликвидност, отчитащ дела на паричните средства в общо привлечени средства е 13.01 %, а този за вторична ликвидност, изразяващ дела на ликвидните активи в общо привлечените средства е 45.13 %.

Операционен риск

Операционен риск е рискът от понасяне на загуба, в резултат на неадекватни или нефункциониращи вътрешни процеси, хора или системи или от външни събития.

В КТБ се прилага система от правила, процедури и контроли, които регламентират дейността на всички звена. Служителите са запознати с преките си отговорности и притежават необходимата квалификация за извършваната дейност. Приоритет при управлението на операционния риск е обезпечаване сигурността на информацията и електронните системи. Ясните линии на отговорности, разделението на задълженията, ефективния мониторинг и плановете за действия при непредвидени обстоятелства са сред основните инструменти, включени в установената рамка за управление на операционния риск.

Банката поддържа стандартни застраховки върху имуществото си, както и застраховки срещу кражби и риск от измами.

Инвестиционен риск

Инвестициите на банката в ценни книжа се одобряват от Управителния съвет. Към 31.12.2006г. основната част от ценни книжа в портфейла на банката се състои от дългови ценни книжа, издадени от Република България и чуждестранни ценни книжа с рейтинг AAA.

Лимити към контрагенти

Корпоративна Търговска Банка АД осъществява своята дейност с първокласни контрагенти – чуждестранни и местни търговски банки. Банката прилага методика за определяне на лимити към контрагенти разработена съгласно CAMELS. Лимитите се определят на базата на кредитните рейтинги на банките- контрагенти, присъждани от кредитните агенции (Moody's, S&P, Fitch IBCA), както и от вътрешен рейтинг базиран на преглед на капиталовата адекватност, ликвидността и акционерната структура на банките. Лимитите се приемат от Управителен съвет и се актуализират два пъти годишно или при необходимост. Спазването на лимитите се следи ежедневно от Управление Ликвидност и Дирекция Контрол на риска.

Лимити за пазарен риск

В Банката са установени следните видове лимити:

- Лимити за срочност, падежен дисбаланс и лимити за индивидуални позиции;



- Лимити за правомощия при сключване на сделки;
- Лимити за разрешените чуждестранни валути и типове сделки по покупко-продажба на чуждестранни валути.

Оперативното управление по спазването на лимитите се извършва от началника на Управление Ликвидност, структурните звена към управлението и от управителите на клонове и офиси. Мониторингът върху спазване на лимитите и процедурите се извършва от началника на Управление Ликвидност и Дирекция Контрол на риска.

Лимити за кредитен риск

За ограничаване на кредитния риск са приети лимити за максимално допустими експозиции към икономически сектори, индивидуален клиент, икономически свързани лица.



4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕМИТЕНТА:

4.1. Историческа справка и развитие.

НАИМЕНОВАНИЕ: “КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА” АД (КТБ)

ДЪРЖАВА НА УЧРЕДЯВАНЕ: Република България

СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ: гр. София, община Столична, район "Средец
София, 1000, ул. "Граф Игнатиев" №10, п.к. 632

ТЕЛЕФОН: (00359 -2) 981 58 03

ТЕЛЕФАКС: (00359 -2) 9808948

ТЕЛЕКС: 23593, 24044

SWIFT Код: KORPBGSF

ЕЛЕКТРОННА СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТ (web site): www.corpbank.bg

ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL): corpbank@corpbank.bg

Корпоративна търговска банка АД е вписана в Търговския регистър на Софийския градски съд на 6 май 1994г. с номер на регистрация 3989/1994, с адрес в София, ул. Екзарх Йосиф 65. Съгласно решение No. 17, от 26 септември 2001 г. на Софийския градски съд, адресът на седалището на Банката е сменен на гр. София, ул. Граф Игнатиев 10. Банката наследява активите, пасивите и правата и задълженията на финансовата компания Булгарсоинвест, регистрирана с No. 535/80 и вписана в Търговския регистър на Българската търговска камара с решение No. 27/1 от ноември 1988г.

КТБ има банков лиценз No. В 22, издаден от Българска народна банка.

Към момента на изготвянето на настоящия Проспект не са извършвани промени в наименованието на емитента.

Идентификационен код по БУЛСТАТ: Ю 831184677

Данъчен номер: 1223041317.

Емитентът е учреден като акционерно дружество и това обстоятелство е вписано в търговския регистър съгласно съдебно решение от 06.05.1994 г.

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

Важни събития в развитието на емитента за последните 3 финансови години: данни за осъществено преобразуване или консолидация на емитента или на негово дъщерно дружество; осъществено прехвърляне или залог на предприятието; придобиване или разпореждане с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му; съществени промени в произвежданата продукция или в предоставяните услуги; информация за заведени иски молби за откриване на производство по несъстоятелност за емитента или негово дъщерно дружество и резултата от тях;

Промени в структурата на акционерите са извършени през 16 май 2000г. когато е избрано ново ръководство на Банката. Промените в компанията с No.3989/1994 са вписани в Търговски регистър на Софийския градски съд в решение No. 8 от 19 юни 2000г.

На 30.08.2004г. в търговския регистър е вписано по силата на съдебно решение на СГС от 26.08.2004г. увеличаване на капитала на “Корпоративна търговска банка” АД от 14 000 000 /четирнадесет милиона/ лева на 20 000 000 /двадесет милиона/ лева, чрез издаване на нови 600 000 /шестстотин хиляди/ броя акции с право на глас, всяка с номинална и емисионна стойност 10 /десет/ лева. Цената (емисионната стойност) на акциите от тази емисия е 10 лева, като всички издадени акции от увеличението са изплатени напълно, в пари.



На 24.06.2005г. в търговския регистър е вписано по силата на съдебно решение на СГС от 24.06.2005г. увеличаване на капитала на “Корпоративна търговска банка” АД от 20 000 000 /двадесет милиона/ лева на 30 000 000 /тридесет милиона/ лева, чрез издаване на нови 1 000 000 /един милион/ броя акции с право на глас, всяка с номинална и емисионна стойност 10 /десет/ лева. Цената (емисионната стойност) на акциите от тази емисия е 10 лева, като всички издадени акции от увеличението са изплатени напълно, в пари.

На 31.05.2006г. в търговския регистър е вписано по силата на съдебно решение на СГС от 31.05.2006г. увеличаване на капитала на “Корпоративна търговска банка” АД от 30 000 000 (тридесет милиона) лева на 38 866 810 /тридесет и осем милиона осемстотин шестдесет и шест хиляди осемстотин и десет/ лева, чрез издаване на нови 886 681 /осемстотин осемдесет и шест хиляди шестстотин осемдесет и една/ броя нови акции, с право на глас, всяка една с номинална стойност от 10 (десет) лева. Цената (емисионната стойност) на акциите от тази емисия е 10 лева, като всички издадени акции от увеличението са изплатени напълно, в пари.

На 22.12.2006г. в търговския регистър е вписано по силата на съдебно решение на СГС от 21.12.2006г. увеличаване на капитала на “Корпоративна търговска банка” АД от 38 866 810 /тридесет и осем милиона осемстотин шестдесет и шест хиляди осемстотин и десет/ лева на 50 000 000 (петдесет милиона) лева, чрез издаване на нови 1 113 319 /един милион сто и тринадесет хиляди триста и деветнадесет/ броя нови безналични акции с право на глас, всяка една с номинална стойност от 10 (десет) лева. Цената (емисионната стойност) на акциите от тази емисия е 10 лева, като всички издадени акции от увеличението са изплатени напълно, в пари.

Към датата на настоящия документ не са издавани различни класове акции от капитала на „Корпоративна търговска банка” АД.

Към датата на настоящия документ не е извършвано намаляване на капитала на „Корпоративна търговска банка” АД.

От началото на предходните 3 финансови години до датата на съставяне на настоящия документ:

- не е осъществено преобразуване или консолидация на емитента или на негово дъщерно дружество;
- не е осъществено прехвърляне или залог на предприятието;
- предприятието не е придобило или се разпореждало с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му;
- Банката не е извършвала съществени промени в предоставяните услуги и е разширила продуктовата си гама със стандартни банкови услуги;
- не са завеждани иски молби за откриване на производство по несъстоятелност на дружеството или на негово дъщерно дружество.

Няма други важни събития с развитието на емитента за периода от началото на предходните 3 финансови години до датата на Проспекта.

Данни за всички търгови предложения, отправени от трети лица към емитента или от емитента към други дружества през предходната и текущата финансова година; посочване на цената за закупуване на акциите по търговото предложение и/или стойността на предложените за замяна акции, както и резултата от отправените предложения



Настоящия проспект за първично публично предлагане на акции на КТБ АД цели придобиване на КТБ АД на статут на публично дружества при Комисията за финансов надзор.

През предходната и текущата финансова година не са отправяни търгови предложения от трети лица към емитента и от емитента към други дружества.

4.2. Преглед на направените инвестиции.

Описание на инвестициите, включително на техния размер, на основните капиталови разходи на емитента и дялово участие в други дружества от началото на последните 3 финансови години до датата на Проспекта

Основните капиталови инвестиции направени от Банката и тяхното разпределение по години е следното:

Основни капиталови разходи

/в хил.лв./	15.03.2007	2006	2005	2004
Инвестиции за информационни технологии	70	257	471	500
Инвестиции за картов бизнес		357	176	192
Други капиталови инвестиции	302	6961	7931	4227
Общо капиталови инвестиции	372	7575	8578	4919

През последните три финансови години до датата на Проспекта емитента е придобил дялови участия в следните дружества:

1. **Дар 02 ООД** /БУЛСТАТ 130913445/- 90 дяла /90% от капитала/от " Дар 02" ООД, всеки дял е със стойност 50 лв. Балансовата стойност на участието възлиза в размер на 4 500 лв.;
2. **Експат Алфа АДСИЦ** /БУЛСТАТ -175237224 /- 115 000(сто и петнадесет хиляди) броя акции с номинал 1,00лв. и представляващи 23% от капитала на Експат Алфа АДСИЦ;
3. **Сингулар АДСИЦ** / БУЛСТАТ - 175240206/- 150 000(сто и петдесет хиляди)броя акции с номинал 1,00лв., представляващи 30% от капитала на Сингулар АДСИЦ;
4. **Търговско-инвестиционна компния АД** /БУЛСТАТ -175105756/- 1 998 000(един милион деветстотин деветдест и осем хиляди) броя акции с номинал 1,00лв. и представляващи 9.99% от капитала на Търговско-инвестиционна компния АДл Балансовата стойност на участието възлиза в размер на 499500 лв., който са платени, от общо записани 1998000 лв.;
5. **България-Кубан АД**/ БУЛСТАТ - 813088662/- 9% от капитала на България-Кубан АД;
6. **Булат ООД**, гр.София/ БУЛСТАТ - 000646551/ - размер на уастието – 1/един /дял с, представляващ 20% от капитала на БУЛАТ ООД, гр.София. Балансовата стойност на участието възлиза в размер на 0.6 лв.;
7. **Банксервиз АД** /БУЛСТАТ - 000640954/ - размер на участието 1617 броя акции, всяка с номинал 10лв., представляващо 0.384% от капитала на Банксервиз АД. Балансовата стойност на участието възлиза в размер на 29 686.18 лв.;
8. **S.W.I.F.T.** - 0.0009%от капитала на дружеството на стойност 1586.52 евро
9. **Банкова организация за разплащане с използване на карти /БОРИКА/ АД** - /БУЛСТАТ:131273927/ - размер на участието -23 акции , всяка с номинал 1000 лв.,



представляващо 0.92 % от капитала на БОРИКА АД. Балансовата стойност на участието възлиза в размер на 89 792 лв.

10. Българска Фондова Борса - София АД - размер на участието -20 000 акции , всяка с номинал 1 лв., представляващо 0.34% от капитала на БФБ АД.

Инвестициите в дълготрайни материални активи са направени изцяло в страната, и са финансирани със собствени средства

Таблица за придобиване на дълготрайни материални активи

/в хил.лв./	Земя и сгради	Съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Други активи и направени разходи за придобиване на ДМА	Общо по отчетна стойност
Придобиване през 2004 г. на ДМА	3,569	815	350	185		4,919
Придобиване през 2005 г. на ДМА	917	809	690	439	5,723	8,578
Придобиване през 2006 г. на ДМА	5800	748	404	420	203	7,575
Придобиване до 15.03.2007г. на ДМА	0	70	0	20	282	372

Описание на основните текущи капиталови разходи на емитента, включително разпределението на тези инвестиции в страната и в чужбина и начина на финансирането им (със собствени или със заемни средства).

Основните текущи капиталови разходи на емитента са посочени в таблицата “Основни капиталови разходи” на стр.49.

Всички инвестиции на Банката са в страната и са финансирани със собствени средства.

4.3. Преглед на дейността.

4.3.1. 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; за емитент на дялови ценни книжа - данни за всеки значим нов продукт и/или услуга, предложени на пазара, както и етапа на разработване на нови такива, в случай че разработването на същите е било публично оповестено

Корпоративна търговска банка АД (КТБ АД, Банката) е създадена през 1994 г с акционерен капитал в размер на 10 000 хил. лв. От 1996 г. до средата на 2000 г. Банката е собственост на Булбанк АД (притежаваща 99.995 % от капитала) и на Еврофинанс АД (с 0.005% от капитала). През месец юни 2000 г. е извършена продажба на акциите на Банката на десет чуждестранни юридически лица. През периода от средата на 2000 г. до края на 2006 г. акционерният капитал е реструктуриран на няколко пъти и е увеличаван през 2002 г., 2004 г., 2005 г. и 2006 г., съответно с 4 000 хил. лв., 6 000 хил. лв., 10 000 хил. лв. и 20 000 хил. лв.



и в края на 2006 г. е в размер на 50 000 хил. лв., изцяло платен и се състои от 5 000 хил. броя акции, всяка една на стойност 10 лева.

След смяната на собствеността през 2000г., през второто полугодие е извършено цялостно реструктуриране на дейността на КТБ АД и са поставени основите за бъдещето ѝ развитие.

КТБ АД има лиценз за банкова дейност издаден от БНБ №.22. КТБ е лицензиран инвестиционен посредник и е член на Централния депозитар.

Предмет на дейност: Публично привличане на влогове и използване на привлечените парични средства за предоставяне на кредити и за инвестиции за своя сметка и на собствен риск. Банката може да извършва и следните търговски сделки: Покупка на менителници и записи на заповеди; сделки с чуждестранни средства за плащане и с благородни метали; приемане на ценности на депозит; сделки с ценни книжа, включително и услуги и дейности по чл. 54 ал.2 и 3 от ЗППЦК; гаранционни сделки; извършване на операции по безкасови плащания и клиринг на чекови сметки на други лица; покупка на вземания, произтичащи от доставка на стоки или предоставяне на услуги и поемане на риска от събирането на тези вземания (факторинг) финансов лизинг; издаване и администриране на електронни платежни инструменти по смисъла на Закона за паричните преводи, електронните платежни инструменти и платежни системи; сделки с финансови фючърси и опции и сделки с инструменти, свързани с валутни курсове и лихвени проценти; предоставяне на банкови касетки; придобиване и управление на дялови участия; консултации на дружества относно капиталовата им структура, промишлена стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятие; консултации относно портфейлни инвестиции; други сделки, определени от Българската Народна банка.

Банката може да извършва и други сделки, незабранени от закона, когато това е необходимо във връзка с осъществяване на дейността и или в процеса на събиране на вземанията си по предоставени кредити.

Банката е образувана за неопределен срок.

Основни сфери на дейност

Банката фокусира дейността си в предлагането на професионални банкови услуги с висока добавена стойност. Корпоративна търговска банка АД е универсална банка, която предлага широка гама банкови продукти и услуги, като основните са в следните направления:

- Корпоративно и потребителско кредитиране
- Приемане на депозити
- Международно банкиране
- Инвестиционно банкиране, брокерски и консултантски услуги
- Интернет банкиране
- Кредитни и дебитни карти

Продуктите и услугите се предлагат от 283 служители разпределени в мрежа от 26 финансови центрове и офиси, която обхваща по-голямата част от големите български градове и важните индустриални зони.

Продуктова организация

**КОРПОРАТИВНО
БАНКИРАНЕ**

**ПЕРСОНАЛНО
БАНКИРАНЕ**

**ЕЛЕКТРОННО
БАНКИРАНЕ**



Продукти	Продукти	Продукти
<ul style="list-style-type: none"> • Разплащания • Специални сметки • Операции по покупко-продажба на валути • Инвестиции • Депозитарни услуги • Инкасо и съхранение на ценности • Банкови карти • Кредити и банкови гаранции 	<ul style="list-style-type: none"> • Спестявания • Инвестиции • Разплащания • Преводи в страната и чужбина • Кредити • Операции по покупко-продажба на валути • Банкови карти и чекове • Лични сейфове за съхранение на ценности 	<ul style="list-style-type: none"> • Автоматични касови машини (АТМ) • ПОС-терминали • РС-банкиране • Интернет банкиране • Телефонно банкиране • GSM банкиране • Интернет търговия (BGPay)
Сфери на потребление	Сфери на потребление	Сфери на потребление
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Големи корпоративни клиенти ➤ Малки и средни предприятия 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Граждани и домакинства 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Всички групи клиенти

Предимствата на КТБ пред нейните конкуренти се изразяват в специалното отношение към клиентите и върху предоставянето на пълна гама от банкови услуги, които включват международно банкиране, корпоративно и индивидуално кредитиране, депозити, Интернет банкиране, инвестиционно банкиране, брокерски и консултантски услуги и кредитни и дебитни карти.

Силни страни на Банката

- Банката има стабилна клиентска база на основата на дългогодишни договорни отношения с водещи компании в областта на енергийните и комунални услуги, инфраструктурно строителство, производство на машини и други предприятия от реалния сектор на икономиката.
- Банката предлага на своите клиенти пълна гама банкови и финансово посреднически услуги.
- Предимствата на КТБ АД пред конкуренцията се изразяват в специалното отношение към клиентите и бързина и гъвкавост при вземане на решения .
- КТБ АД има висококвалифициран и опитен мениджърски екип, който ръководи процеса на стабилното развитие на Банката и прилагането на високи стандарти в оперативната дейност.
- През последните години Банката традиционно работи с фирми от отрасли “Търговия”, “Преработваща промишленост”, “Строителство” и познава задълбочено бизнеса от тези сектори на икономиката
- Банката има стабилна подкрепа от основния мажоритарен акционер.

Описание на основните услуги и продукти предлагани от КТБ АД

КРЕДИТИРАНЕ



КТБ АД е специализирана в обслужване основно на корпоративни клиенти и делът на предоставени кредити на юридически лица е висок – над 98% от общо предоставените кредити. Банката не предлага стандартизирани кредитни продукти поради специфичните потребности на клиентите ѝ. Като изключение, се предоставя овърдрафт по дебитни карти на служители на корпоративните клиенти на Банката, което е част от продуктивния пакет за тези фирми. Кредитните сделки са структурирани с индивидуално разработени параметри - начин и срок на усвояване, погасителен план и краен срок на издължаване, обезпечаване, ценообразуване.

Процесът по одобрение и отпускане на кредити в КТБ АД може най-общо да бъде описан по следния начин: След получаване на искане от клиент на Банката за предоставяне на кредит, специалист от Управление Кредитиране изготвя предложение до Кредитния съвет. Предложението е в предварително одобрена форма и съдържа подробни данни за причината за искане на кредит, предполагаемите източници за изплащането му, предложени обезпечения и информация за свързани лица с кредитоискателя. Предложението е придружено с всички регистрационни документи, последни финансови отчети, удостоверения за платени данъци, информация за други финансови задължения и бизнес план, включително и план за изплащане на кредита. На база на събраната информация от кредитоискателя, кредитният специалист извършва задълбочен анализ на потенциалния риск от сделката и изготвя кратко становище с най-важните характеристики.

За кредити, които формират обща експозиция към клиент или свързани лица до 10% от Капиталовата база на Банката, предложението за предоставяне на кредит се изготвя от Кредитния съвет. Кредити, които биха довели до обща експозиция надхвърляща 10% от Капиталовата база, се разглеждат и от Управителния съвет на Банката.

След запознаване с подготвеното становище от кредитния специалист и наличната документация, Управителният съвет одобрява, отказва, или отлага разрешаването на кредитната сделка. При положително решение за отпускане на искания кредит, се изготвя предварителен договор и заедно с всички необходими документи се предоставя на управление Правно за проверка на точността, законността и приложимостта на предварителния договор за кредит. След одобрение от управление Правно, договорът може да бъде подписан.

Нарастването на кредитният портфейл през 2006 г. е с 44.4 %, до размер 382 811 хил. лв., а изменението през 2005 г. спрямо 2004 г. е с 58.7%, до размер 265 154 хил. лв.

Кредитен портфейл по типове клиенти

/в хил.лв./	31.12.2006		31.12.2005		31.12.2004	
	Сума	Структура %	Сума	Структура %	Сума	Структура %
Частни фирми	340 424	88.9	252 064	95.1	155 876	93.3
Държавни фирми	36 110	9.4	8 911	3.4	8 216	4.9
Физически лица	6 277	1.6	4 179	1.6	2 991	1.8
Общо	382 811	100.0	265 154	100.0	167 083	100.0

Предоставените кредити на юридически лица и през трите години формират над 98 % от общия размер на портфейла, като тези за частни фирми са с преобладаващ дял. Нарастването на предоставените кредити за частни предприятия през последната година е с 35.1%, а за предходната година – с 61.7%. Макар и с относително нисък дял, кредитите за държавни фирми през 2006 г. нарастват най-много – 4 пъти, при 8.5% ръст за 2005 г.. Кредитите на физически лица заемат несъществен дял от кредитния портфейл на Банката –



под 2%. Нарастването на кредитния портфейл за физически лица е с 50.2% за последната година и с 39.8% за предходната. Към края на 2006 г. повече от половината (56.7%) от тях, или 3 559 хил. лв. са ипотечни кредити, 2 371 хил. лв., или 37.8% са потребителски кредити и останалата част в размер на 348 хил. лв. са суми по дебитни и кредитни карти.

Кредитен портфейл по сектори на икономиката

/в хил.лв./	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
ФИЗИЧЕСКИ ЛИЦА	6 278	4 179	2 989
ЮРИДИЧЕСКИ ЛИЦА	376 533	260 975	164 093
Добивна промишленост	18 456	5 948	1 647
Операции с недвижимо имущество и бизнес услуги	19 280	17 496	11 444
Преработваща промишленост	82 542	65 942	48 937
Снабдяване с електрическа и топлинна енергия	14 806	2 171	8 887
Строителство	48 838	30 311	22 803
Търговия	171 037	121 509	64 261
Други дейности	21 574	17 599	6 114
ОБЩО	382 811	265 154	167 083

През последните години Банката традиционно работи с фирми от отрасли “Търговия”, “Преработваща промишленост”, “Строителство” и познава задълбочено бизнеса от тези сектори на икономиката. И през 2006 г. няма съществени промени в отрасловата структура на кредитния портфейл. Най-голям относителен дял запазват кредитите на фирми от отрасъл “Търговия” – 45.4 %, следвани от тези за отрасъл “Преработваща промишленост”, в чиито дял има известно намаление – с 3.3 пункта до 21.9 %. На трето място са кредитите за отрасъл “Строителство” – с 13.0 % дял, който е с 1.4 пункта по-висок в сравнение с края на 2005 г.

Кредитен портфейл по валути

/в хил.лв./	2006	2005	2004
BGN	229 476	136 672	73 369
EUR	124 217	100 820	75 081
USD	29 118	27 662	18 632
ОБЩО	382 811	265 154	167 083

Валутната структура на кредитния портфейл през последните години се променя в посока на нарастване дела на левовите кредити, за сметка на намаляване дела на кредитите в евро и щ. долари. Към края на 2006 г. левовите кредити формират 59.9% от общата сума на портфейла, при относителни дялове за 2005 и 2004 г. съответно 51.5% и 43.9%. Делът на предоставените кредити в евро намалява от 44.9% за 2004 г. до 32.4% в края на 2006 г., а при доларовите кредити намалението съответно е от 11.2% за 2004 г. до 7.6% за 2006 г.

Кредитен портфейл по остатъчен срок до падежа

/в хил.лв./	31.12.2006 г.		31.12.2005 г.		31.12.2004 г.	
	Сума	Дял - %	Сума	Дял - %	Сума	Дял - %
До 1 месец	30 749	8.1	15 175	5.8	4 657	2.8
От 1 до 3 месеца	35 100	9.2	19 224	7.3	11 527	7.0



От 3 до 6 месеца	53 538	14.1	51 708	19.7	13 482	8.2
От 6 месеца до 1 год.	70 037	18.4	67 996	25.9	64 170	38.9
От 1 до 5 години	178 746	47.0	105 539	40.2	70 042	42.5
Над 5 години	11 930	3.1	2 755	1.0	1 101	0.7
ОБЩО	380 100	100.0	262 397	100.0	164 979	100.0

Към 31.12.2006 г. половината от предоставените кредити са с матуритет до 1 г., а две трети от тях – до 6 месеца. С над 5 г. остатъчен срок до падежа са едва 3.1 %.

Кредитен портфейл по вид обезпечение

/в хил.лв./	31.12.2006 г.		31.12.2005 г.		31.12.2004 г.	
	Сума	Дял - %	Сума	Дял - %	Сума	Дял - %
Парично обезпечение	17 299	4.52	17 826	6.72	21 885	13.10
Обезпечени с ипотека	136 181	35.57	67 291	25.38	17 403	10.42
Други обезпечения	196 624	51.36	147 917	55.79	108 231	64.78
Необезпечени	32 707	8.54	32 119	12.11	19 564	11.71
ОБЩО	382 811	100.00	265 154	100.00	167 083	100.00

С цел гарантиране на по-голяма сигурност на вложенията си, Банката предоставя обезпечени кредити на своите клиенти. През последните три години дялът на необезпечените кредити е около 10%, като в края на 2006 г. е 8.54%.

Кредитен портфейл по размер

/в хил.лв./	31.12.2006		31.12.2005		31.12.2004	
	Сума - хил. лв.	Дял - %	Сума - хил. лв.	Дял - %	Сума - хил. лв.	Дял - %
до 10 000 лв.	961	0.3	906	0.3	910	0.5
над 10 000 до 100 000 лв.	3 802	1.0	4 459	1.7	4 097	2.5
над 100 000 до 500 000 лв.	31 092	8.1	26 611	10.0	17 903	10.7
над 500 000 до 1 000 000 лв.	30 623	8.0	31 219	11.8	43 534	26.1
над 1 000 000 до 5 000 000 лв.	192 826	50.4	151 081	57.0	27 990	16.8
над 5 000 000 лв.	123 509	32.3	50 878	19.2	72 649	43.5
Общо	382 812	100.0	265 153	100.0	167 083	100.0

По своята същност кредитната дейност е най-рисковата инвестиция и затова в Банката са разработени процедури за текущ анализ и наблюдение както на индивидуалните кредитни експозиции, така и на цялостното развитие на бизнеса на клиентите. В резултат на системния контрол качеството на кредитния портфейл на Банката е много високо.

Качество на кредитния портфейл

/в хил.лв./	31.12.2006 г.		31.12.2005 г.		31.12.2004 г.	
	Сума	Дял - %	Сума	Дял - %	Сума	Дял - %
Редовни експозиции	378 988	99.0	253 041	95.4	161 703	96.8
Под наблюдение	307	0.1	8 840	3.3	1 556	0.9



Нередовни	0	0.0	8	0.0	28	0.0
Необслужвани	3 516	0.9	3 265	1.2	3 796	2.3
Общо	382 811	100.0	265 154	100.0	167 083	100.0
Заделени провизии за загуби от обезценка	2 711		2 759		2 106	
Нетен кредитен портфейл	380 100		262 395		164 977	

Делът на редовните кредитни експозиции през последните три години е над 95% от портфейла – в края на 2006 г. е 99%. Политиката на КТБ АД при оценката и класификацията на кредитните експозиции е съобразена с изискванията на БНБ и се основава на цялостен анализ на финансовото състояние на кредитополучателя, източниците за изплащане на задължението и редовността на обслужване на дълга. Ако Банката има повече от една експозиция към едно лице, или група свързани лица, които са носители на общ риск, тези експозиции се класифицират в групата, за която се изискват най-висок процент провизии за покриване на риска.

КТБ АД заделя провизии за покриване на риска от загуби от обезценка за индивидуални кредитни експозиции, за които съществуват обективни доказателства, че Банката няма да може да събере всички суми по кредита.

Размерът на специфичните провизии за загуби от обезценка е в съответствие с изискванията на Наредба № 9 на БНБ и се определя за разликата между балансовата стойност на рисковата експозиция от предходния отчетен период и нейната възстановима стойност към отчетния период. Възстановимата стойност на рисковата експозиция се определя, като договорените парични потоци се намалят с процент за риск от загуби в зависимост от класификационната група на експозицията и установените очаквани парични потоци се дисконтират чрез прилагане на съответния ефективен лихвен процент. При наличие на бързоликвидно обезпечение, размерът на специфичната провизия за загуби от обезценка се определя като разлика между балансовата стойност и възстановимата стойност на рисковата експозиция към отчетния период, която остава непокрита от нетната реализуема стойност на обезпечението.

Провизии за загуби от обезценка

/В ХИЛ.ЛВ./	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	Изменение	Изменение
	г.	г.	г.	2006 / 2005	2005 / 2004
				г.	г.
Редовни експозиции	0	0	0	0	0
Експозиции под наблюдение	46	1 783	254	-1 737	1 529
Нередовни експозиции	0	6	17	-6	-11
Необслужвани експозиции	2 665	970	1 835	1 695	-865
Общо	2 711	2 759	2 106	-48	653

В горната таблица е показано изменението на провизиите по класификационни групи през последните три години. През 2006 г. абсолютния размер на заделените провизии запазва приблизително стойността си от 2005 г., при отчетено нарастване на провизиите през 2005 г. спрямо 2004 г. с 31.0%.



С цел ограничаване концентрацията на кредитните експозиции и минимизиране на риска от влошаване на бизнес средата, в КТБ АД са приети лимити за максимално допустими експозиции за икономически сектори, за индивидуален клиент, или за икономически свързани лица. Приетите лимити за експозиции по икономически сектори са съобразени със стратегията на банката за финансиране на бързооборотен бизнес и структуроопределящи дейности. Допустимият размер на експозиции към един клиент или икономически свързани лица е нормативно определеният от Закона за кредитните експозиции – до 25% от Капиталовата база.

КТБ АД стриктно спазва приетите лимити и чрез ефективно управление на кредитния си портфейл намалява концентрацията на големи експозиции – към 31.12. 2006 г. съотношението на общия размер големи експозиции към Капиталовата база е 344.75%, при 487.07% година по-рано и 497.82% в края на 2004 г.

ФИНАНСИРАНЕ

КТБ АД финансира дейността си основно чрез привличане на средства от клиенти и относителният дял на ресурса от банки е много нисък.

През 2006 г. размерът на привлечените средства почти е удвоен - ръст от 93.5 % спрямо 2005 г., а увеличението на ресурса през 2005 г. в сравнение с 2004 г. е с 45.9%.

Почти цялото нарастване на привлечения ресурс (99.8% през последната година и 100% през 2005 г.) се дължи на привлечените средства от клиенти. Стабилното увеличение на ресурса е в резултат на предлагането на депозитни продукти, които са съобразени със специфичните изисквания на основните групи клиенти на Банката.

Привлечени средства по сектори

/в хил.лв./	31.12.2006 г.		31.12.2005 г.		31.12.2004 г.	
	Сума	Дял - %	Сума	Дял - %	Сума	Дял - %
Физически лица	280 831	30.2	142 038	29.6	79 723	24.2
Частни предприятия	275 571	29.7	120 426	25.1	54 946	16.7
Държавни предприятия	327 813	35.3	190 828	39.7	172 334	52.4
Други финансови институции	43 783	4.7	26 951	5.6	16 187	4.9
Банки	1 168	0.1	0	0.0	5 888	1.8
Общо	929 166	100.0	480 243	100.0	329 078	100.0

И през трите години делът на привлечените средства от държавни предприятия е най-висок, като е налице трайна тенденция за намаляване на относителния дял, в резултат на по-бързото увеличаване на ресурса от физически лица и частни предприятия. Привлечените средства от частни предприятия през всяка от последните две години удвояват обема си, тези от физически лица през 2006 г. се увеличават с 97.7% , а през 2005г. – със 78.2%. Нарастването на ресурса от държавни предприятия през 2006 г. е със 71.8%, а през предходната година - с 10.7%.

Привлечените средства от НФИ и други клиенти по продукти

/в хил.лв./	31.12.2006 г.		31.12.2005 г.		31.12.2004 г.	
	Сума	Дял - %	Сума	Дял - %	Сума	Дял - %
Безсрочни депозити	361 623	40.9	188 864	41.7	151 606	49.4



Срочни депозити	264 558	29.9	142 049	31.3	92 733	30.2
Спестовни депозити	258 034	29.2	122 379	27.0	62 664	20.4
Общо	884 215	100.0	453 292	100.0	307 003	100.0

Промяната в структурата на привлечените средства от НФИ и други клиенти по продукти през последните години е в посока на намаляване на безсрочно привлечените средства, за сметка на нарастване на по-стабилния ресурс – срочни и спестовни депозити, като за 2006 г. те формират 59.1% от общия ресурс от НФИ, за 2005 г. и 2004 г. съответно по 58.3% и 51.6%. Най-динамични са измененията при спестовните депозити и през всяка от последните три години, те удвояват обема си.

Привлечени средства по валути

/в хил.лв./	31.12.2006 г.		31.12.2005 г.		31.12.2004 г.	
	Сума хил.лв.	Дял - %	Сума хил.лв.	Дял - %	Сума хил.лв.	Дял - %
BGN	457 534	49.2	230 896	48.1	160 092	48.6
EUR	319 247	34.4	174 636	36.4	111 159	33.8
USD	152 271	16.4	74 688	15.6	57 774	17.6
CHF	53	0.0	15	0.0	18	0.0
GBP	61	0.0	9	0.0	35	0.0
Общо	929 166	100.0	480 243	100.0	329 078	100.0

Валутната структура на привлечените средства от КТБ АД през последните три години е без съществени промени – около половината от ресурса е левов, една трета са средства в EUR и около 15-17% - в USD.

Привлечени средства от НФИ и други клиенти по остатъчен срок до падежа

ПЕРИОД	31.12.2006 г.		31.12.2005 г.		31.12.2004 г.	
	Сума хил.лв.	Дял - %	Сума хил.лв.	Дял - %	Сума хил.лв.	Дял - %
До 1 месец	231 111	26.1	106 199	23.4	93 717	30.5
1 - 3 месеца	82 034	9.3	44 205	9.8	35 331	11.5
3 - 6 месеца	117 076	13.2	71 474	15.8	46 492	15.1
6 - 12 месеца	274 773	31.1	143 349	31.6	65 016	21.2
1 - 5 години	171 208	19.4	84 625	18.7	64 535	21.0
Над 5 години	8 013	0.9	3 440	0.8	1 912	0.6
Общо	884 215	100.0	453 292	100.0	307 003	100.0

Около 80% от привлечения ресурс е с остатъчен срок до падежа до 1 година.

Стратегия за увеличаване на привлечените средства:

1. По отношение на клиентите:

Настоящото позициониране на КТБ АД във финансовия пазар на продукти и услуги е предимно за фирми, предлагайки им класически и нестандартен тип услуги и депозитни продукти за по-състоятелни физически лица, която тенденция ще продължи и през следващите години.



Целевите клиентски групи и съответстващите им стратегии на развитие за КТБ АД са:

- Да стабилизира и задържи позициите си при обслужване на големи структуроопределящи фирми;
- Да разшири позициите си в обслужването на физически лица с имуществено състояние значително над средното, разполагащи със свободни средства за средносрочно и дългосрочно инвестиране;
- Да осъществи офанзивни стратегии за навлизане в пазара на банкови услуги и продукти, предназначени за малките и средни предприятия, предимно с експортна ориентация или с кратък производствен цикъл.

2. По отношение на продуктите

Приоритет от особена важност ще бъде увеличаването на кръстосаните продажби по отношение на вече съществуващите продукти. Останалите стратегически приоритети на Банката са:

- Засилване диференциацията на продуктите и услугите за различни видове клиенти;
- Поддържане на конкурентното предимство на Банката, а именно бързината и персоналният подход при обслужването на клиентите, гъвкав подход към решаване проблемите на клиентите;
- Разработване на авангардни банкови продукти, свързани с внедряване на нови технологии, базиране на централизираната информационна база;
- Предлагане на пакетни услуги, профилирани в зависимост от типа на клиента, с подходящ търговски вид; основни услуги с прилепени към тях допълнителни услуги, свързани с картови и депозитни сметки; специални депозитни продукти; инструменти за дългосрочно финансиране;
- Предлагане на конкурентни условия, включващи по-лесен достъп до услугата, по-малко ограничителни условия, по-бързо обслужване, с водещ принцип при тарифирането – по-ниски такси и комисиони на основните услуги и икономия от мащаба.
- Установяване на високи стандарти за обслужване на клиентите при конкурентни цени;
 - Прилагане на индивидуален подход при ценообразуване на услугите;
 - По-нататъшно развитие на гъвкаво ценообразуване, основано на фактора риск/възвръщаемост;
 - Усъвършенстване на методите за оценка на банковите рискове и икономическия капитал и внедряването им в системата за ценообразуване.

3. По отношение на каналите за дистрибуция

- Разширяване на териториалното покритие на оказваните от Банката услуги чрез приоритетно развитие на дистанционното банкиране и предпазливо разширяване на клоновата мрежа;
- Задълбочаване на трансформацията на съществуващите офиси в центрове за продажба на услуги.
- Ефективно разширяване на комплексните on-line услуги чрез web-страницата на Банката;
- Непрекъснати действия за развитие на комуникациите и софтуера, осигуряващи предлаганите услуги и тяхното усъвършенстване;
- Превръщане на информационните системи в ключов фактор за способността на Банката да осигурява услуги за клиентите си с ниска себестойност и високо качество.

4. По отношение на маркетинга



- Разширяване участието на специализираното звено по маркетинг при разработване, внедряване, развитие и ценообразуване на услугите;
- Развитие на маркетинговите инструменти чрез разработване на интегрирани маркетингови планове, съдействащи за внедряването на новите продукти;
- Разширяване на регулярните системни пазарни проучвания на целевите групи от клиенти и поддържане на динамична база данни.

КОРПОРАТИВНО БАНКИРАНЕ

1. Продукти

1.1.Международни банкови операции

Корпоративна търговска банка АД предлага широк спектър от банкови услуги, свързани с осъществяването на международни операции.

- **Международни разплащания** във всички валути. Голямата кореспондентска мрежа на банката позволява осъществяването на трансфери на средства навсякъде по света. Тарифата на банката за осъществяване на тези услуги е конкурентна и поради това е привлекателна за клиентите.
- **Акредитиви.** Банката издава всички видове акредитиви, необходими при осъществяването на разплащанията във външнотърговската дейност на компаниите. Благодарение на натрупания опит в тази област, банката изпълнява тези дейности професионално, доказателство за което е липсата на значими оспорвания по отношение на документарните операции. Банката предлага и стенд-бай акредитиви, въпреки че този начин на плащане не е толкова разпространен в България.
- **Банкови гаранции.** Издават се всички видове банкови гаранции – за авансово плащане, за добро изпълнение, за участие в търг или конкурс, за заем и др. Банката издава и контра гаранции (counter-guarantee) в полза на български или чужди компании, издаващи техни собствени гаранции.
- **Търговско финансиране.** Специалистите в банката предлагат консултантски услуги на клиентите по отношение на изграждането на най-удобната за тях система за разплащания. Това включва финансови условия по договорите, начин на плащане, избор на обслужващи финансови институции (банки, застрахователни компании и т.н.), използвани финансови инструменти и др.
- **Бързи парични преводи.** Банката е представител за България на Travelex, компания със сериозни позиции в сферата на паричните преводи. Благодарение на съвместната работа, изпращането и получаването на средства става бързо, лесно и сигурно.
- **Чекове.** Банката може да издава и осребрява всички видове чекове и има подписани специални споразумения с най-големите институции в областта.

1.2.Кредити

Кредитната политика на “Корпоративна търговска банка” АД е насочена към изграждане и развитие на дълготрайни взаимноизгодни отношения с клиентите. Банката обслужва предимно корпоративни клиенти и служителите им, съобразявайки се с техните индивидуални бизнес нужди, наблюдайки на:

- индивидуален подход – банковите специалисти предлагат най-подходящия кредитен продукт в зависимост от спецификата на бизнеса и потребностите на клиента;



- комплексно обслужване – Банката предлага цялостно обслужване на бизнеса на клиента (професионални консултации, посредничество при осъществяване на сделки и т.н.);
- гъвкавост – условията по кредитните споразумения подлежат на договаряне;
- динамичност – бързина и качество на обслужване в хода на осъществяване на кредитната сделка;
- професионализъм – способен и креативен екип от кредитни експерти.

Корпоративна търговска банка АД предлага различни видове банкови кредити, съобразени с потребностите на всеки отделен клиент.

- **Инвестиционни кредити** – проектно финансиране, за придобиване на дялове и акции, както и на цели предприятия или обособени части от тях, за строителство, разширяване и модернизация, за придобиване на дълготрайни материални активи.
- **Ипотечни кредити** – за индивидуални и корпоративни клиенти на Банката. Кредитът се издава срещу учредяване на първа по ред договорна или законна ипотека.
- **Кредитна линия срещу вземания** – банката финансира между 50% и 95% от вземания на клиента по издадени от него фактури, като по този начин се предоставят средства за обратно финансиране. По кредита се формират отделни траншовете с падеж в зависимост от отложеното плащане, а общата експозиция е в рамките на предварително договорения лимит.
- **Кредитна линия срещу сключени договори** – това са кредити, чрез които банката финансира изпълнението на конкретни договори. Кредитът се отпуска максимално целево – за изпълнение на задълженията по сключения договор.
- **Кредитна линия със снижаем остатък** – отпускат се за придобиване на краткотрайни активи, за покриване недостига от оборотни средства, за покриване на разходи, свързани с основната дейност. Договаря се определен снижаем план за усвояване.
- **Кредитна линия с погасителен план** – предоставят се оборотни средства, като се договаря обикновен погасителен план с или без гратисен период, съобразен с характера на дейността на клиента.
- **Кредитна линия тип “овърдрафт”** – отпускат се средства по разплащателна сметка на клиента до определен лимит. Овърдрафтът се погасява автоматично с всяко постъпление по сметката, без да взема предвид целевото изразходване на средствата.
- **Кредити по акредитиви** – при условията на рамков договор за издаване на акредитиви, при които Банката открива акредитив и при постъпване на искане за плащане при недостатъчна наличност по сметките, акредитивът се трансформира в кредит.

1.3. Депозити

КТБ АД сключва следните видове договори за откриване и водене на срочни депозитни сметки в лева, евро и щатски долари:

- Договор за стандартни срочни депозити за срок от 14 дни, 1 (един), 3(три), 6(шест) и 12(дванадесет) месеца. Договорът може да бъде сключван както с юридически, така и с физически лица.
- Договор за преференциален депозит с издаване на депозитен сертификат. Договорът може да бъде сключван както с юридически, така и с физически лица.
- Договор за индивидуален срочен депозит. Договорът може да бъде сключван както с юридически, така и с физически лица.

За своите корпоративни клиенти „Корпоративна Търговска Банка” АД предлага и разплащателни сметки (в лева, евро и щатски долари) и набирателни сметки (в лева).

1.4. Интернет банкиране



Корпоративна търговска банка АД предлага интернет банкиране, което дава на клиентите възможност за оперативно и ефективно управление на средствата. Този продукт осигурява бързина, удобство и сигурност. Осигурен е пълен достъп 24 часа на ден от всяка точка на света, а сигурността се гарантира от приложението на най-съвременните информационни технологии и световно признати стандарти за защита на финансова информация.

Системата за интернет банкиране на Корпоративна търговска банка АД дава възможност за извършване на всички видове плащания във лева и валута. Клиентите имат достъп до експозициите си по различните видове сделки, могат да се правят и справки и извлечения, да се следи баланса по сметките и др.

1.5. Инвестиционно банкиране, брокерски и консултантски услуги

Банката може да извършва услуги, свързани с инвестиционно посредничество и доверително управление на средства, както и специализирани консултации по тези и други въпроси от областта на банкирането и корпоративните финанси. Това обхваща:

- Търговия на БФБ София с акции облигации;
- Търговия с непарични платежни инструменти – компенсаторни записи и компенсационни бонове;
- Консултиране и анализ по приватизационни сделки;
- Финансов анализ и структурирана информация за дружества и по браншове;
- Сливания и преструктурирания на компании;
- Подготовка и първично публично предлагане на акции;
- Подготовка и пласиране на емисии облигации;
- Подготовка и пласиране на емисии акции;
- Рисково финансиране.

1.6. Банкови карти

Корпоративна търговска банка АД има изграден картов център, който разработва, въвежда и предлага различни универсални картови продукти и услуги. Банката работи съгласно изискванията и стандартите на международните организации и националния оператор БОРИКА.

Предлаганите от банката картови продукти са:

- **Карти БОРИКА** - универсален продукт, разработен на базата и стандартите на БОРИКА за всички услуги от мрежата И в цялата страна. Те предоставят на клиентите евтин, бърз и надежден начин за теглене на пари в брой, плащане на битови разходи и данъчни задължения, прехвърляне на средства по различни сметки, както и други услуги.
- **Международни карти VISA** - предоставят широки възможности за разплащания в страната и чужбина и достъп до различни стоки и услуги предлагани от световните банкови и търговски мрежи при висока степен на сигурност. Банката предлага цялата гама от индивидуални картови продукти на VISA.
 - **VISA Electron** е картов продукт за извършване на платежни операции и теглене в брой от ATM и POS-терминали, които се авторизират изцяло от издателя по електронен път. Това дава висока степен на сигурност при минимален риск от злоупотреби. Картите могат да бъдат дебитни или с овърдрафт, а срокът им на валидност е 2 години.
 - **VISA Classic и Visa Gold** са престижни международни карти, които дават възможност да се плаща в интернет магазини или по телефон, да се правят резервации за хотели, самолетни билети и да се ползват услугите на rent-a-car. **VISA Classic** е класическа карта с оптимален базов лимит, а **VISA**



Gold е престижна златна карта с високи базови лимити и осигурени допълнителни услуги като застраховки, осигуровки, извънредни пари в брой и др. Картите могат да бъдат кредитни, дебитни или с овърдрафт, а срокът им на валидност е 1 година.

- **Картови услуги за корпоративни клиенти** – пакет от картови услуги, предоставяни самостоятелно или в комбинация с други продукти на банката при преференциални условия. В зависимост от конкретните нужди банката предлага корпоративен вариант на картите VISA, съответно дебитни или кредитни. Фирмени карти се издават на упълномощени представители на фирмата и могат да бъдат свързани при желание с разплащателната сметка. Банката издава и карти на служителите на съответната фирма, по която нейните служители могат да си получават работните заплати.
- **Услуги за търговци** – банката предлага комплексно обслужване на търговци и търговски обекти за разплащания с банкови карти. Тарифа на обслужване е индивидуална за всеки търговец и е предмет на договаряне в зависимост от характера на дейност и оборотите. Предвидена е възможност за автоматизация на операциите.

КТБ предлага и GSM базирани POS-терминали. Всеки терминал е сертифициран, персонализиран и включен към мрежата на БОРИКА. Целта е да се предостави алтернативна възможност на търговците при обслужване на клиентите им, ползващи банкови карти. КТБ предоставя POS-терминалите напълно комплектовани с активирана SIM карта и поема всички разходи към мобилния оператор, както и инсталацията и обучението. Тарифата на обслужване е индивидуална за всеки търговец и е предмет на договаряне в зависимост от характера на дейност и оборотите. Целта е услугата да бъде лесна и достъпна за всички клиенти.

Описание на отношенията на банката с големите корпоративни клиенти и приносът от тези отношения.

Корпоративна Търговска Банка АД има над десет-годишна история. Още с появата си, тя се установява като една от най-динамичните банки, съчетаваща в себе си традиции и бъдеще. Първа в България въвежда персоналното банково обслужване. Всеки клиент се обслужва от "личен" служител на банката, който е запознат със специфичната му дейност. Индивидуалният подход към клиентите не се ограничава само с консултации за техните финансови операции. Екипът на банката предлага доверително управление, менажиране на финансови средства и всички други финансови и правно-финансови услуги. Банката има лиценз не само за обичайните финансови операции в страната и чужбина, но и за издаване на дебитни карти, като инвестиционен посредник и обслужва всички видове бюджетни плащания.

Предимства на банката по отношение на корпоративните клиенти:

- Банката е специализирана в предлагането на специфични продукти и услуги.
- Банката е конкурентна с качеството на предлаганите услуги, бързината, оперативната гъвкавост и иновативност;
- Банката разполага със стабилно дългосрочно финансиране;
- Банката разполага със солидна капиталова база;
- Банката поддържа офиси в различни населени места, като броят им постоянно се увеличава, което създава удобства за клиентите ѝ;
- Банката има стабилна подкрепа от своите акционери;
- Банката разполага с опитен мениджърски екип;
- Банката притежава значителен опит в управление на качеството на активите си;



- Банката постига високи финансови резултати, включително постоянно високи нива на печалба; и
- Банката е добре позиционирана да се възползва от ръста на българската икономика. Инвестициите в професионалното развитие на служителите също са от сериозно значение, като се има предвид необходимостта от висок професионализъм при индивидуалния подход в обслужването на клиентите, на който КТБ залага. Профилът на банката – предоставянето на нестандартизирани банкови услуги с висока добавена стойност – също предполага висок професионализъм на служителите. Като резултат личното отношение и предлагането на услуги, съобразени с индивидуалните изисквания на клиента, се превръщат в определящи фактори за избора на банка.

БАНКИРАНЕ НА ДРЕБНО

КАРТОВ БИЗНЕС

КТБ АД има изграден Картов Център (КЦ), който развива, издава и осигурява обслужването на различни картови продукти и услуги в съответствие с изискванията на международните организации, националния оператор БОРИКА и регулациите на БНБ. КЦ постоянно разширява технологичната си база и възможности, с цел сигурност, надеждност, бързина и адаптивност на продуктите и съпътстващите ги операции. КЦ координира и подсигурава картовата дейност в подразделенията на банката, обучението и подготовката на персонала.

Издаваните картови продукти се разработват като универсални такива с цел покриване нуждите на различни групи клиенти. Те са напълно определени от факторите и тенденциите на пазара а именно:

Членство в Международни Картови Организации (МКО) и мрежи, БОРИКА, други частни мрежи, политиката на банките за този сегмент, политиката на Централната Банка и Европейската банка по отношение намаляване кешовите потоци, търговията, туризма, управление на социалните и др. фондове, кредитна политика, външните пазари, членство ни в ЕС и новите технологии.

Банковите разплащателни карти и продукти могат да се подредят в следните групи:

- ***Карти БОРИКА***

Това е универсален картов продукт за теглене на пари, плащания, парични трансфери и други в рамките на мрежата БОРИКА в страната.

- ***Международни карти VISA,***

КТБ АД издава пълна гама от карти VISA за физически и юридически лица: Electron, Classic, Gold и Business. Те се предлагат самостоятелно или съвместно с допълнителен пакет външни услуги като застраховки, бонуси и др. Следвайки политиката на банката да осигурява на своите клиенти модерни високо технологични банкови продукти, от началото на 2007г. банката беше сертифицирана за издаване на чип карти – VISA Smart Business. Те се явяват наследник на картите с магнитна лента. Те са ново поколение банкови карти на нашия и световния пазар. Вградения в тях чип, обработва и съхранява информация, като гарантира сигурността Ви чрез интегрирана, гъвкава система за защита.

Картови продукти за корпоративни клиенти

Това са пакети от услуги предоставяни в комбинация с други услуги на преференциални условия, включващи корпоративни дебитни и кредитни карти.

Всички картови продукти се предлагат във вариант по отношение на средствата като:

- Дебитни
- Кредитни
- Овърдрафт



Банката предлага широка гама услуги, които могат да се ползват с разплащателните карти:

Основни:

- Теглене в брой на ATM или ПОС на гише;
- Плащане на стоки и услуги при търговци;
- Справочни операции за наличности и транзакции;

Допълнителни:

- Плащане на стоки и услуги през Интернет;
- Плащане на битови разходи, данъци и такси през ATM;
- Плащане на битови разходи и такси през GSM;
- Плащане на битови разходи, данъци и такси през Интернет;
- Автоматизирано събиране на месечни задължения по битови разходи от картови сметки;

Съпътстващи:

- Известяване по e-mail, SMS за транзакции с карти;
- Известяване по e-mail, SMS за кредитни задължения за даден период;
- Услуги предлагани през Call Центрове.

Към настоящият момент КТБ АД е издала банкови карти и обслужва над 70000 картодържатели.

Бъдещото развитие и стратегия на банката се базират на нейните **силни страни**, а именно:

- Добре разработени, комплексни и оптимални решения за наши и международни карти. Предлага се **продукт за всеки клиент** с индивидуални възможности и лимити.
- Добра ниво на техника и технология и нормативна база.
- Адаптивност и гъвкавост към изискванията на пазара. Бързо въвеждане и предлагане на новите услуги.
- Малко, но добре подготвено, ядро от специалисти, което предлага качество на обслужването на клиенти по Финансови Центрове /ФЦ/. Индивидуално отношение към клиента и консултантска помощ.

Стремежът е да се запази възходящият тренд на развитие от последните години при наличието на силно конкурентен и агресивен пазар.

Към днешна дата КТБ АД разполага с инсталирани 33 ATM, 24 POS на гише в подразделенията на банката и 58 POS терминала при търговци. Всички терминали са на високо технологично ниво, съобразени със стандартите на националните и международните мрежи, с осигурени гаранционна и следгаранционна поддръжка.

Политиката на банката по отношение на мрежата от банкомати е да осигурява максимално покритие на местата с концентрация на наши картодържатели и обекти на корпоративни клиенти. Тази тенденция ще се запази и в бъдеще. Финансовите центрове и офисите на банката са оборудвани приоритетно с ATM и POS терминали. До средата на 2008г. е планирано броят на банкоматите да надхвърли 50.



АТМ мрежа	Брой
София	6
Русе	3
Стара Загора	3
Раднево	4
Дупница	2
Варна	4
Бургас	2
Велико Търново	2
Казанлък	2
Габрово	1
Девин	1
Доспат	1
Село Кошава	1
Пловдив	1
Общо:	33

Банката предлага инсталиране на POS терминали в търговски обекти на наши текущи клиенти и нови такива с доказан потенциал, като им предлага пакет от услуги, съобразен с естеството и характера на бизнеса им.

Пакетът услуги включва:

- Инсталиране на ПОС терминали при търговци;
- Регистриране на виртуални ПОС терминали на търговци;
- Обслужване на плащанията;
- Изготвяне на ежедневна справочна информация;
- Обучение на търговците;
- Обслужване на оспорени плащания;

Особено внимание се отделя на обучението на служителите на търговеца по специална методика, разработена с изискванията на международните картови организации и българското законодателство. При наемането на нови търговци се прилага индивидуален подход, тарифи на обслужване, маркетингова и консултантска помощ с цел предлагане на качествена услуга и оптимизиране на паричните потоци. Банката ще продължи политиката си на запазване на текущите си клиенти и привличането на нови, отчитайки тенденциите на пазара и динамичните промени в този сегмент.

ИНТЕРНЕТ БАНКИРАНЕ

Системата за Интернет банкиране предлага комплексни информационни решения, напълно защитени с най-съвременните кодиращи алгоритми и позволяващи различни нива на достъп до системата за оторизираните потребители. Усилията ни са насочени към създаване на качествени решения, които да се ползват интуитивно и с лекота от специалисти в различни сфери, а не само от ИТ експерти.

Защита на данните

Сигурността при извършването на транзакции през Internet е сред основните приоритети на системата.

За работа със системата всеки клиент получава потребителско име, парола и цифров сертификат. При желание, клиентите могат да ползват и сертификати, издадени им от доставчиците на удостоверителни услуги за страната.

Комуникацията между потребителския браузер и сървъра се извършва през криптирани сесии (SSL). Цифровият сертификат допълнително гарантира сигурността на банковите операции.



Издаваните от системата клиентски сертификати отговарят на всички изисквания на ЗЕДЕП (Закон за електронния документ и електронния подпис). Всяко иницирано искане за ползване на услуга чрез Системата за Интернет банкиране, се интерпретира като електронен документ по смисъла на ЗЕДЕП.

Нива на достъп, правила за подписване

Интернет банкиране осигурява възможност за гъвкаво определяне нивата на достъп на оторизираните лица и разнообразни правила за подписване на формираните заявки в съответствие с нормативните изисквания и утвърдената организация на работа за конкретния клиент. Целта е да се осигури двустепенен контрол върху въвежданите документи и различни нива на достъп, съответстващи на йерархичната корпоративна структура на всеки отделен потребител на системата.

Заявки за единични и масови плащания в лева и валута

Системата за Интернет банкиране предоставя възможност за извършване на всички видове плащания в лева и валута:

Всички банкови транзакции се реализират при спазване на нормативните изисквания и правила за нормална банкова практика като се осигурява възможност за попълване на необходимите съпътстващи документи - Декларации и Статистически форми (Напр.– Декларация за произход на средствата по – по чл.6, ал.5, т.3 от ЗМИП, Декларация по чл.6, ал.4 от ЗМИП, Статистическа форма(по образец) съгл. чл. 3, ал. 1 от Наредба № 27 на БНБ - при извършване на плащания или преводи към чужбина, плащания или преводи между местни и чуждестранни лица в страната и при постъпления от чужбина на стойност, равна на или надвишаваща 25000 лв.)

Всеки документ преминава през няколко последователни етапа на обработка:

1. Регистрация – регистриране на документа, подписан с електронен подпис.
2. Подписване – осигурен е параметризиран набор от правила описващ броя и взаимната зависимост между подписите, необходими за валидация на всеки електронен банков документ.
3. Представяне – удостоверява (легализира) пред системата документ, събрал всички необходими подписи.
4. Смяна на приоритет – Под приоритет следва да се разбира поредност на изпълнение на регистрираните и представени за изпълнение клиентски нареждания, засягащи в посока на намаление пасивни клиентски сметки. Присвояването на различни приоритети, на наредените плащания, осигурява на клиентите възможност ефективно да управляват текущата си ликвидност. Целта на смяната на приоритета е да се промени последователността на изпълнение на наредените плащания, чакащи поради липса на достатъчна разполагаемост.
5. Анулиране – отказ на клиента от даденото нареждане за изпълнение на конкретна банкова операция преди системата да е инициирала плащането.
6. Преглед – на нередните банкови операции и на етапа на обработка, до който е достигнала всяка от тях.

Справки експозиция, състояние, извлечения, платежни документи и други

Системата за Интернет банкиране предвижда разнообразна информация за:

1. Експозиция по различните видове пасивни сделки – разплащателни, депозитни, бюджетни, влогови, специални и др. Дава информация за сключените сделки и за обвързаните с тях банкови сметки. Предоставя подробна информация за дата на сключване на сделката, номер име и валута на банковата сметка, дата на последно движение по сметката, дата на последно олихвяване, лихвен процент и лихвен план, салдо и разполагаемост, наличие на блокирани суми и др.
2. Експозиция по кредити – дава информация на клиента за условията на сключения договор за банков заем (сума и валута на заема, дата на сключване на договора и



датата на последен анекс, срок на договора, лихвени условия – лихвен процент по редовна и просрочена главница). Предоставя се и подробна информация за датата на следващ падеж, сумата за главница и лихва. Всеки клиент има достъп и до погасителния план към конкретната кредитна сделка.

- .3. Баланс по сметки - Предоставя възможност на клиента да следи актуалното състояние по сметките си.
- .4. Извлечения – базови и детайлни по клиентски сметки. Дава информация за движението по клиентски сметки за определен период от време. Включват се всички операции по партидата за съответния период от време като се посочват дата, вальор, номер на бордеро и основание на операцията, вид на документа.
- .5. Бюджетни лимити
- .6. Предстоящи плащания по кредити – предоставя информация за сумата на текущо начислени (до днес) и прогнозни (до датата на олихвяване) лихви по редовна и просрочена главница и сумата на очакваната погасителна вноска към датата на падеж.
- .7. Преглед на състоянието на извършваните транзакции и етапа на обработка, до който са достигнали.

Актуална информация от общ характер

През системата всеки потребител може да получи и разнообразна актуална и полезна информация от общ характер:

- информация за валутни курсове
- котировки на ДЦК,
- актуален списък на банките, участващи в националната система за електронни разплащания
- списък на банките кореспонденти по международни плащания
- информация за тарифата на банката

Осигурява се връзка с други страници на различни финансови институции.

ИНВЕСТИЦИОННО БАНКИРАНЕ И ТРЕЖЪРИ

Банката предлага инвестиционно банкиране, доверителни и специализирани финансови консултантски услуги, включително:

- Търговия с акции и облигации на Българска фондова борса, София
- Търговия с непарични платежни средства – компесаторни бонове и ваучери
- Консултиране и анализ при приватизационни сделки
- Финансови анализи и структурирана информация за определени компании и сектори от икономиката
- Корпоративни сливания и реструктуриране
- Подготовка на първично публично предлагане
- Подготовка за издаване и издаване на облигации
- Подготовка за предлагане и предлагане на акции

„Корпоративна Търговска Банка”АД е вписана в регистъра на инвестиционните посредници, воден от Комисията за финансов надзор, с решение от 27.10.1997г.. С договор сключен на 25.04.2001г. е приета за член на „Българска Фондова Борса – София” АД. През годините от тогава тя изгражда авторитет на компетентен и надежден партньор в качеството си на инвестиционен посредник. Нейната активност на фондовия пазар се увеличава със всяка измината година, за което свидетелстват непрекъснато увеличаващият се брой сделки, сключени от брокерите на Банката. Активността при сключването на сделки на фондовата борса през текущата година е свързано с предлагането на качествени корпоративни ценни книжа. Активизирането на целият пазар е свързано и с очакванията за



емисии от нови акции от предприятия, търсещи финансиране и емитирането на все повече корпоративни облигации. Сделките, които „Корпоративна Търговска Банка” АД сключва на фондовият пазар в България са два вида – по клиентски поръчки и за собствена сметка. За увеличаващият се авторитет и популярност на банката говорят изрично данните от следващата таблица:

дата	Пазарна стойност на държаните от клиенти ценни книжа по клиентски под сметки при КТБ АД (в лв.)
31.12.2004г.	2 085 086,58
31.12.2005г.	10 317 389,07
31.12.2006г.	210 358 028,80

От вписването си в регистъра на Комисията за финансов надзор и извършването на дейност, като инвестиционен посредник „Корпоративна Търговска Банка” АД, не е получавала жалби от клиенти за допускане на грешки или некоректност при изпълняване на задълженията си във връзка със сключване на сделки с ценни книжа.

Вторият вид сделки са тези сключени от името и за сметка на Банката. Техният дял също се е увеличил спрямо предходната година и това е видно. Портфейлът от ценни книжа на „Корпоративна Търговска Банка” АД заема несъществен дял в сумата на активите – 5.1% и към 31.12.2006 г. възлиза на 51 033 хил. лв.. Спрямо края на предходната година портфейлът е увеличен в абсолютен размер с 19 338 хил. лв. или с 61.0 %, а делът му в активите намалява с 1.0 пункт.

Нарастването на обема на ценните книжа се дължи изцяло на инвестиционния портфейл. През 2006 г. Банката значително е увеличила вложенията си в инвестиции за продажба, инвестирайки основно в чуждестранни ДЦК, които към 31.12.2006 г. са в размер на 19 259 хил. лв. или 86.9 % от този портфейл и са със средна лихвена доходност 4.28 %. Останалите ценни книжа са корпоративни облигации и осигуряват средна лихвена доходност от 7.20 %. При избора на конкретните емисии облигации е търсено оптималното съотношение риск/доходност.

Общата сума на инвестиционния портфейл към 31.12.2006 г. е 22 160 хил. лв., което е 2.2 % от активите и е с 19 169 хил. лв. повече в сравнение с 31.12.2005 г.

Банката поддържа консервативен подход по отношение на търговията на валутния пазар, като се стреми да поддържа минимални отворени валутни позиции.

Банката спазва ежедневно максимално съотношение в размер до 15 на сто между нетната открита валутна позиция във всяка чуждестранна валута и размера на собствения ѝ капитал, с изключение на валутата “евро” и максимално съотношение в размер до 30 на сто между общата нетна открита валутна позиция и размера на собствения ѝ капитал, с изключение на валутата “евро”. В определянето на откритата позиция на Банката не участват вътрешно банковите операции - между Централно управление на Банката и нейните подразделения.

Сделките по покупко-продажба на валута се сключват от служителите на Дирекция “Валутни пазари” в ЦУ и от упълномощените от Управителите на финансови центрове служители, в рамките на техните правомощия според "Скала за правата и задълженията на служителите на КТБ АД". Котировките на чуждестранните валути за всяка конкретна сделка се определят от служителите на Дирекция “Валутни пазари” и се формират в зависимост от пазарните условия и размера на сумата.

Сделките по управление на ресурса в национална и чуждестранна валута се сключват съответно от служителите в Дирекция “Легова наличност и държавни ценни книжа” и Дирекция "Валутна наличност" с цел максимална доходност на краткосрочния свободен ресурс



Контролът по спазване изискванията за откритата валутна позиция на Банката се осъществява в съответствие с изискванията на националната и вътрешно банковата нормативна уредба.

Изпълнителните директори координират действията на отделните звена по отношение формирането на открити валутни позиции. Текущият контрол на валутния и паричен пазар се осъществява от ръководителя на Управление "Ликвидност".

За осъществяване на своята дейност Корпоративна Търговска Банка АД следва политика на активно използване на всички съществуващи законосъобразни способи за набиране на парични средства при отчитане на пределните разходи за ликвидност и степента на ликвиден риск :

1. операции на междубанковия пазар
2. ресконтови операции
3. продажба на ценни книги с условия за обратно изкупуване
4. привличане на ломбардни и сконтови заеми
5. емитиране на облигации
6. привличане на средства чрез промени в лихвената политика
7. предлагане на нови банкови продукти

Корпоративна Търговска Банка АД участва на междубанковия паричен пазар спазвайки строги правила при покупка и продажба на временно свободни парични средства. На първо място е осигуряване на възможност във всеки един момент Банката да посреща своите задължения и да изпълни поетите ангажименти своевременно, на разумна цена и при минимален риск. Изградена е система за управление на ликвидността, основана на следните принципи :

- централизиран контрол върху ликвидността на Банката, упражняван от Комитета за управление на ликвидността
- постоянно наблюдение и оценка на бъдещите парични потоци и на достатъчността на ликвидните активи
- планиране на действията при извънредни случаи.

Системата на управление на ликвидността включва :

- правилник за управление на ликвидността
- комитет за управление на ликвидността
- ефективна система за информация на ръководството.

Инвестирането на свободни парични средства в ценни книжа е непрекъснат и съществен процес в развитието на Банката. В качеството си на първичен дилър на ДЦК, КТБ АД поддържа собствен портфейл от ДЦК, осигуряващ минимум съответствие с регулативните изисквания. КТБ АД разглежда инвестициите в ценни книжа като един от основните ресурси при управлението на ликвидността си, поради което ги включва като важен компонент в стратегическите си планове. Процесът на управление на портфейлите от ценни книжа е неразривно свързан с управлението на пазарните рискове и се основава на следните принципи :

1. Инвестиране на парични средства предимно в средносрочни и дългосрочни ценни книжа.
2. Инвестирането в ценни книжа да става на база експертни преценки на служителите от звената, извършващи сделките в рамките на техните правомощия съгласно Скалата за правата и задълженията.
3. Експертната преценка за инвестиране във всяка отделна позиция да бъде въз основа на сравнителен анализ на подобни по вид ценни книжа и пазарни очаквания.
4. За блокиране на ДЦК, за обезпечаване на средства по сметки на бюджетни предприятия или при вписване на залог върху ДЦК по реда на Глава 4 от Наредба №5 на МФ и БНБ, се използват предимно ДЦК от инвестиционен портфейл на КТБ АД.



- .5. Управлението на портфейла от ценни книжа, като цяло, е пряко свързан със средносрочните и дългосрочните прогнози за движението на основните лихвени проценти и е насочено към:
- .6. оптимизиране на доходността
- .7. диверсифициране на портфейла с цел минимизиране на рисковете
- .8. За осигуряване на необходимата за ефективното управление на инвестициите в ценни книжа, Банката усъвършенства и развива технологиите и процедурите и разширява вътрешноконтролните механизми.
- .9. КТБ АД създава подходяща управленска информационна система за ефикасна подкрепа на контрола и отчетността при управлението на инвестициите в ценни книжа.

Разпределянето на закупените ДЦК по портфейли се извършва в зависимост от крайните цели, поставени при всеки новозакупен номинал държавни ценни книжа, като книжата се преоценяват периодично както следва :

- за търговски портфейл в последния работен ден от месеца, съобразно приета методика
- за инвестиционен портфейл – в последния работен ден от текущата календарна година. За всяка една емисия отнесена в инвестиционен портфейл до падеж се съставя амортизационен план, при спазване на законодателството.

Корпоративна Търговска Банка АД е активен участник на пазара на ДЦК, като в сравнение с 2005 год., през 2006 год. е удвоен портфейла, притежаван от Банката. За 2006 год. Банката е сключила сделки за покупко-продажба на номинал ДЦК в размер на 118 330 000.00 лв.. На проведените от БНБ аукциони за продажба на ДЦК, Банката е закупила 3.00 % от предложеното количество, с което се изпълняват изискванията за първичен дилър на ДЦК. Това позволява успешно и безпроблемно да се покриват нуждите от блокировка на ДЦК по обезпечаване на средствата по сметки и депозити на бюджетните организации, обслужвани от Банката. През 2006 година Банката е посредничала за прехвърляне на ДЦК по сключени сделки между непървични дилъри на ДЦК, физически и юридически лица и други първични дилъри, с общ номинал в размер над 171 300 000.00 лв..

Описание на законовите ограничения при търговия на валутен, дългов и фондов пазар.

Дейността на Корпоративна Търговска Банка АД в областта на паричния пазар и пазара на ДЦК е строго подчинена на действащото законодателство в Република България и вътрешнонормативните за Банката разпоредби. Конкретните закони, подзаконови и нормативни актове са :

- Закон за БНБ /чл.43/
- Закон за държавния дълг / чл.34,35 и 36 /
- Наредба № 3 за паричните преводи и платежните системи
- Наредба №5 на МФ и БНБ за условията и реда за придобиване, изплащане и търговия с безналични ДЦК
- Наредба № 15 за контрол върху сделките с безналични ДЦК
- Наредба № 31 за сетълмент на ДЦК
- Критерии за оценка и избор на първични дилъри на ДЦК, утвърдени на 10 юни 2003 година
- Писма на МФ и БНБ до участниците в ЕСРОТ относно сроковете за извършване и регистрация на сделки с ДЦК на първичния и вторичния пазар
- Форми – образци по вписване на обстоятелства, свързани с учредяването на залог на безналични ДЦК по реда на чл. 18, ал.3 от Закона за особените залози



- Съвместно писмо на министъра на финансите и управителя на БНБ относно реда и начина за обезпечаване на средства по сметки и депозити на бюджетните организации в обслужващите банки и за изготвяне на информация за касовото изпълнение на бюджета
- Вътрешни правила на Корпоративна Търговска Банка АД, нормативизиращи сделките с ДЦК
- Докладна записка относно ежемесечната преоценка на ДЦК, утвърдена от изпълнителните директори през 2001 година
- Скала за правата и задълженията на служителите в Корпоративна Търговска Банка АД.

ИНФОРМАЦИОННИ ТЕХНОЛОГИИ

Основният софтуер на банката е Програмен Продукт Csoft-Bank++ на фирмата СиСофт. Системата е съобразена с изискванията на Закона за счетоводство, наредбите и указанията на БНБ, регламентиращи организирането и отчитането на банковата дейност. Програмният Продукт предоставя параметризирани средства за регистриране и оторизиране на потребителите. Правата за достъп до данни и функции могат да се дефинират както за отделен потребител, така и за група от потребители. За администратора са осигурени средства за текущо наблюдение на активните потребители и на работата на системата като цяло.

Продуктът се състои от три йерархични нива: “Счетоводство”, “Оперативни регистри”, “Регистри на сделки”, като връзките между тях се изграждат автоматично и остават прозрачни за крайния потребител. Счетоводство – осигурява двустранно счетоводство и поддържане на сметки в национална и чужда валута. Оперативни регистри – обхваща процедури и данни на различни видове плащания, осъществявани в банката. Регистри на сделки – отразява регламентиран с договор сделки между банката и нейните клиенти: приети и предоставени депозити, разплащателни, влогови, специални сметки, всички видове бюджетни сметки, предоставени кредити, банкови гаранции, покупко-продажба на валута, сделки с ДЦК и др.

Системата Csoft-Bank++ е параметризирана на всички нива. Осигурени са възможности за добавяне на нови детерминанти на счетоводната отчетност, нов синтетични сметки и кореспонденции между тях. Условията за различните сделки (депозитни, влогови, разплащателни и др.), съдържащи се в тарифата на банката, се задават като параметри на съответни стандартни сделки. Описанията на счетоводните операции, генерирани автоматично при работа със сделките, могат да бъдат описвани от крайния потребител.

Предвидени са специални средства, които осигуряват защита и контрол на целостта на данните на физическо ниво. Изборът на база данни (MS SQL) е съобразен с всички особености на конкретното приложение. Реализирани са редица процедури за формален контрол, гарантиращи надеждността на системата: коректност на регистрираните операции, равнение на синтетична и аналитична отчетност, съответствие между регистри на сделки и отразяващите ги счетоводни операции. Системата съдържа специализиран администраторски модул, обхващащ всички технологични процедури: начало и край на деня, годишно приключване и др.

Програмният Продукт непрекъснато се обновява и развива. Към него се добавят модули, по задание на банката, с цел по-добро и качествено обслужване на клиентите. Такива са модулите за Интернет банкиране, модулът за валутни разплащания и др. Има разработен стандартен интерфейс за връзка с други програмни продукти.

Други програмни продукти, внедрени в банката:

- ПП Омекс Заплати – универсална програмна система за автоматизирано изчисляване на работната заплата.



- ПП Омекс Кадри - удобна и надеждна програмна система за управление на личния състав и ТРЗ.
- Информационна система “Документооборот” – функционално пълна и технологична система за управление на документи.
- Наскоро банката закупи и стартира внедряването на програмния продукт PMS. Това е система за анализ и управление на риска (пазарен, кредитен, операционен) и портфейл от ценни книжа и инвестиции. С внедряването на тази продукт, банката ще постигне пълно автоматизиране на основните си дейности.

4.3.2 Основни пазари на емитента, включително посочване на всички приходи по категории дейности и регионални пазари за всяка от последните 3 финансови години

Основни пазари на емитента

КТБ АД осъществява дейността си изцяло в България и обслужва клиентите си чрез Централен офис и клонова мрежа. Преобладаваща част от офисите са разположени в големите градове на страната, където концентрацията на икономическа активност е сравнително висока. В края на 2006 г. клоновата мрежа е със следната структура:

- Централно управление – гр. София
- Финансови центрове – 13 броя
- Офис – 1 брой
- Отдалечени работни места – 12 броя.

Корпоративна търговска банка е специализирана основно в обслужване на корпоративни клиенти. Предоставяните продукти и услуги от Банката дават възможност за цялостно обслужване на финансовата дейност на клиентите ѝ – международно банкиране, кредитиране, документарни операции, привличане на средства, интернет банкиране, инвестиционно банкиране. Предоставени кредити от Банката на юридически лица формират над 98% от кредитния портфейл.

Дейността на КТБ АД сред населението е фокусирана основно в привличането на средства. Банката има специално разработени продукти за физически лица – преференциални спестовни депозити, които са с много висока доходност и са най- продаваният продукт. На своите клиенти физически лица Банката предоставя възможност и за експресни парични преводи чрез системата TRAVELEX .

Приходи на КТБ АД по видове дейности

ПОКАЗАТЕЛИ	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
<i>/данните са в хил.лв./</i>			
Приходи от лихви от вземания от банки и ДФИ	9 716	2 789	1 815
Приходи от лихви от споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	120	34	11
Приходи от лихви от финансови инструменти	2 215	1 246	2 159
Приходи от лихви от кредити	31 779	23 068	17 759
Общо приходи от лихви	43 830	27 137	21 744
Разходи за лихви по депозити на банки и ДФИ	1 981	1 005	890
Разходи за лихви по депозити на НФИ и други клиенти	24 844	11 946	6 958
Разходи за лихви по други пасиви	34	54	101
Амортизация на премия на ДЦК в инвестиции за продажба	47	0	0



Общо разходи за лихви	26 906	13 005	7 949
Нетен лихвен доход	16 924	14 132	13 795
Приходи от такси и комисионни	7 360	5 345	4 190
Разходи за такси и комисионни	505	337	218
Нетни приходи от такси и комисионни	6 855	5 008	3 972
Нетни приходи от търговия и преценка на дългови инструменти	1 081	1 670	820
Нетни приходи от валутни операции и валутна преценка	4 356	2 294	616
Други приходи от дейността	1 722	550	350
ОБЩО НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	30 938	23 654	19 553

През разглеждания тригодишен период нетните приходи на Банката средно годишно са се увеличавали с 28%. И през трите години с най-голям относителен дял са нетните приходи от лихви, като има изразена тенденция на намаляване на относителния им дял, за сметка на нелихвените приходи. Нетният лихвен доход през 2006 г. формира 54.7% от общите приходи, като за 2005 и 2004 г. съответните дялове са 59.7% и 70.6%. Тази тенденция е резултат от засилване на търговските операции на Банката чрез предоставяне на висококачествени услуги на клиентите.

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

Пазарен дял и основни конкуренти

Корпоративна търговска банка АД е динамично развиваща се банка, която за последните три години (2004 г. - 2006 г.) увеличи сумата на активите си 3.4 пъти, при общо нарастване на активите на банковата система 2.4 пъти. Средногодишното нарастване на активите на КТБ АД за периода 2004 - 2006 г. е 52.9%.

В класацията на БНБ по сума на активите, към края на 2006г. Банката заема 13 място, при 16 място в края на 2005 г.

Основни балансови стойности и пазарен дял в банковата система към 31.12.2006 г. ⁹

Класация на БНБ	Банки	Общо активи		Общо пасиви		Собствен капитал		Финансов резултат	
		Сума - хил. лв.	Дял ¹⁰ - %	Сума - хил. лв.	Дял - %	Сума - хил. лв.	Дял - %	Сума - хил. лв.	Дял - %
6	Ейч Ви Би Банк Биохим	2 914 560	6.9	2 675 912	7.1	238 648	5.4	42 912	5.3
7	Българска пощенска банка	2 870 185	6.8	2 559 027	6.8	311 158	7.1	43 193	5.3
8	Банка Пиреос България	1 572 518	3.7	1 469 378	3.9	103 140	2.4	19 152	2.4
9	Стопанска и инвестиционна банка	1 378 530	3.3	1 216 381	3.2	162 149	3.7	29 978	3.7

⁹ Данните в таблицата са по информация на БНБ

¹⁰ Делът е от съответния балансов показател за цялата банкова система



10	Сосиете Женерал Експресбанк	1 249 442	3.0	1 052 615	2.8	196 827	4.5	40 494	5.0
11	Централна кооперативна банка	1 131 654	2.7	1 015 113	2.7	116 541	2.7	11 914	1.5
12	ДЗИ Банк	1 037 642	2.5	976 053	2.6	61 589	1.4	1 728	0.2
13	Корпоративна търговска банка	1 005 555	2.4	930 661	2.5	74 894	1.7	6 607	0.8
14	ТБ Алианц България	945 281	2.2	882 453	2.3	62 828	1.4	9 233	1.1
15	Банка Хеброс	922 210	2.2	814 363	2.2	107 847	2.5	14 468	1.8

Банки	Депозити на НФИ		Нетни кредити на НФИ		Кредити на НФИ / Депозити на НФИ -%
	Сума / хил. лв./	Дял - %	Сума/хил. лв./	Дял - %	
Ейч Ви Би Банк Биохим	1 477 305	5.4	1 647 548	7.5	111.5
Българска пощенска банка	2 214 228	8.0	1 578 046	7.1	71.3
Банка Пиреос България	700 236	2.5	1 044 555	4.7	149.2
Стопанска и инвестиционна банка	993 564	3.6	593 998	2.7	59.8
Сосиете Женерал Експресбанк	899 180	3.3	872 875	3.9	97.1
Централна кооперативна банка	902 270	3.3	540 853	2.4	59.9
ДЗИ Банк	841 769	3.1	440 142	2.0	52.3
Корпоративна търговска банка	884 215	3.2	380 100	1.7	43.0
ТБ Алианц България	686 640	2.5	406 484	1.8	59.2
Банка Хеброс	584 034	2.1	438 397	2.0	75.1

Развитието на КТБ АД след 2000 г. е предпоставка за очаквания, че разрастването ѝ ще продължи динамично. Основанията за такава прогноза са:

- Банката има стабилна клиентска база на основата на дългогодишни договорни отношения с водещи компании в областта на енергийните и комунални услуги, инфраструктурно строителство, производство на машини и други предприятия от реалния сектор на икономиката.
- Банката предлага на своите клиенти пълна гама банкови и финансово посреднически услуги. Предимствата на КТБ АД пред конкуренцията се изразяват в специалното отношение към клиентите и бързина и гъвкавост при вземане на решения.
- КТБ АД има висококвалифициран и опитен мениджърски екип, който ръководи процеса на стабилното развитие на Банката и прилагането на високи стандарти в оперативната дейност.

Не са известни извънредни фактори, които да са повлияли на предмета на дейност на Банката, основните ѝ сфери на дейност и продукти за последните три години.



Не са известни извънредни фактори, които да са повлияли на основните пазари на емитента, както и на приходите му през последните три години.

Дейността на емитента няма сезонен характер.

Няма суровини и материали, от които до е зависима дейността на емитента.

Описание на маркетинговите канали и на специалните методи на продажба

Маркетинговите канали и на специалните методи на продажба на услугите на банката включват:

1. Центрове за продажба на услуги – клоновата мрежа
2. Дистанционното банкиране и разширяване на клоновата мрежа
3. On-line услуги чрез web-страницата на Банката – интернет банкиране
4. Средства за масова информация.

Данни за степента на зависимост на емитента от патенти, лицензи, договори (включително с доставчици и потребители) или нов производствен процес.

Дейността на емитента е зависима от лиценз издаван от БНБ за извършване на банкова дейност. КТБ АД има лиценз за банкова дейност издаден от БНБ №.22. КТБ е лицензиран инвестиционен посредник и е член на Централния депозитар. Корпоративна търговска банка извършва дейност и като инвестиционен посредник и тази дейност се контролира и регулира от Комисията по финансов надзор,

Българска Народна Банка е централната банка на България и е отговорна за лицензирането и надзора на кредитните институции в България.

Дейността на българските банки, в това число и на “Корпоративна търговска банка” АД, подлежи на надзор от БНБ, а ако банката извършва и дейност като инвестиционен посредник и от Комисията за финансов надзор. Изброените по – долу нормативни актове в актуалната им редакция към датата на този проспект, регулират и уреждат дейността на банките в България.

- Търговския закон (ДВ, бр. 48 от 18.06.1991 г, с последно изменение бр. 59 от 2006 г.)
- Закона за кредитните институции (ДВ, бр. 59 от 21 юли 2006г.)
- Закон за публичното предлагане на ценните книжа (обн. ДВ. бр. 114 от 2000 г. и посл. изм. бр. 105 от 22.12.2006 г.);
- Закон за Българската Народна Банка от 1997 г, посл изм. и доп., бр. 37 от 5.05.2006 г.,;
- Закон за банковата несъстоятелност от 2002 г., посл. изм. бр. 34 от 25.04.2006 г.,;
- Закон за мерките срещу изпирането на пари от 1998 г., посл. изм., бр. 59 от 21.07.2006 г.;
- Закона за мерките срещу финансиране на тероризма от 2003 г., посл. изм., бр. 59 от 21.07.2006 г.,;
- Закон за гарантиране на влоговете в банките от 1998 г., посл изм. и доп., бр. 59 от 21.07.2006 г. ;
- Закон за ипотечните облигации от 2000 г., посл. изм., бр. 59 от 21.07.2006 г.;
- Валутен закон от 1999 г., посл. изм. и доп., бр. 43 от 26.05.2006 г.,;
- Закон за Комисията за финансов надзор от 2002 г., посл. изм. и доп., бр. 84 от 17.10.2006 г;
- Закон за особените залози от 1996 г, посл. бр. 80 от 3.10.2006 г.;
- Закон за паричните преводи, електронните платежни инструменти и платежните системи от 2005 г., посл. изм. и доп., бр. 59 от 21.07.2006 г.



В сила са и множество подзаконови актове, приети от БНБ, КФН и други държавни органи, съгласно правомощия, делегирани им от гореизброените закони. Във връзка с присъединяване на България към Европейския съюз, нормативните актове са съобразени с приложимите директиви на Европейския съюз.



4.4. Организационна структура.

4.4.1 Описание на икономическата група и на позицията на емитента в нея;

“КТБ” АД е Акционерно дружество с регистриран акционерен капитал от 50 000 000 лева. Записаният акционерен капитал на Банката към 31 Декември 2006г. е 50 000 000 лева и е напълно внесен. Капиталът на Банката се състои от 5 000 000 обикновени акции, всяка с номинал 10 лева.

“КТБ” АД - структура на акционерното участие

Наименование / Име на физическото лице, адрес	БУЛСТАТ, № на фирмено дело и съд на регистрация	% на участие в капитала на дружеството
“БРОМАК” ЕООД	БУЛСТАТ 30090459, фирмено дело 3560 от 15.05.1992, Софийски градски съд	69.344%
ТЕХНОЛОГИЧЕН ЦЕНТЪР - ИНСТИТУТ ПО МИКРОЕЛЕКТРОНИКА - /ТЦ-ИМЕ/” АД	БУЛСТАТ 121084839, фирмено дело 19603 от 01.01.1991, Софийски градски съд	29.065%
Чуждестранно юридическо лице		1.589%
Местно юридическо лице		0.0007%
Местно физическо лице		0.0009%
ОБЩО		100.00%

4.4.2. Данни за дъщерните дружества на емитента, включително наименование, седалище и адрес на управление, предмет на дейност, държава, в която дъщерното дружество е регистрирано, дялово участие на емитента в него и процентно участие от гласовете в общото събрание на дружеството, ако е различно от броя на притежаваните акции

“Корпоративна търговска банка” АД има регистрирано едно дъщерно дружество – Дар02 ООД.

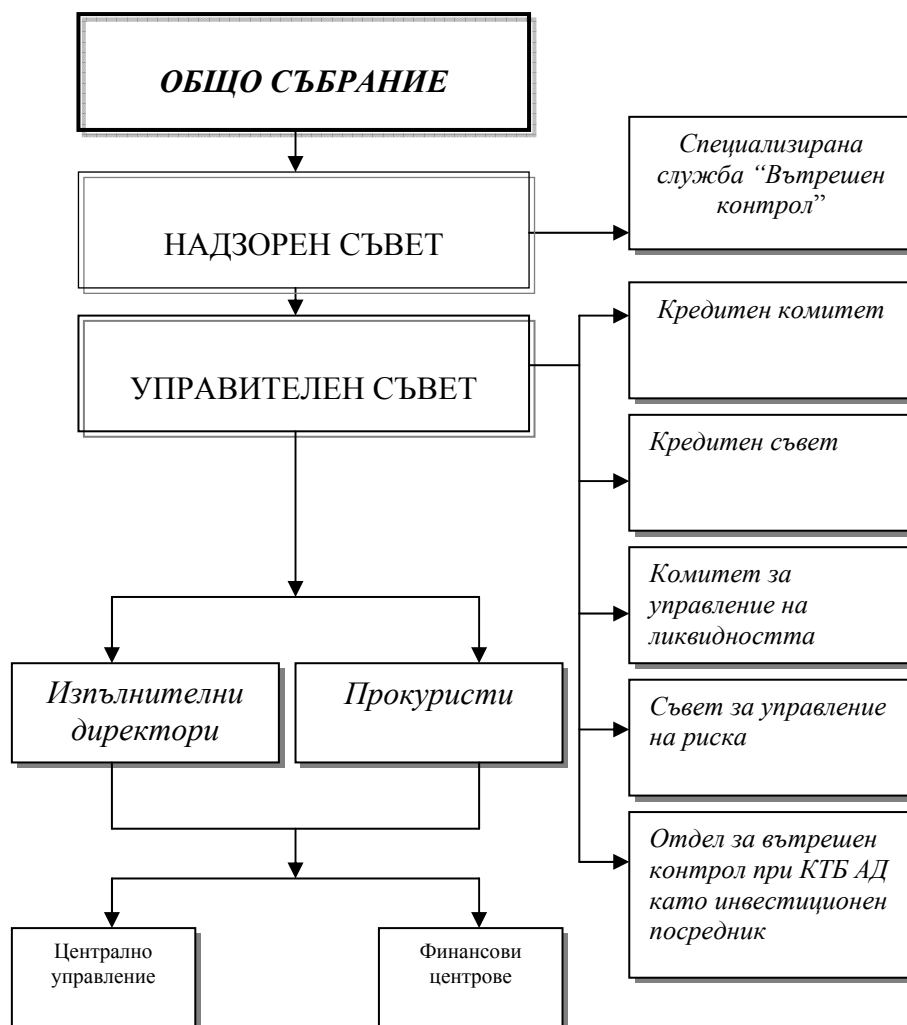
Данни за дъщерното дружество:

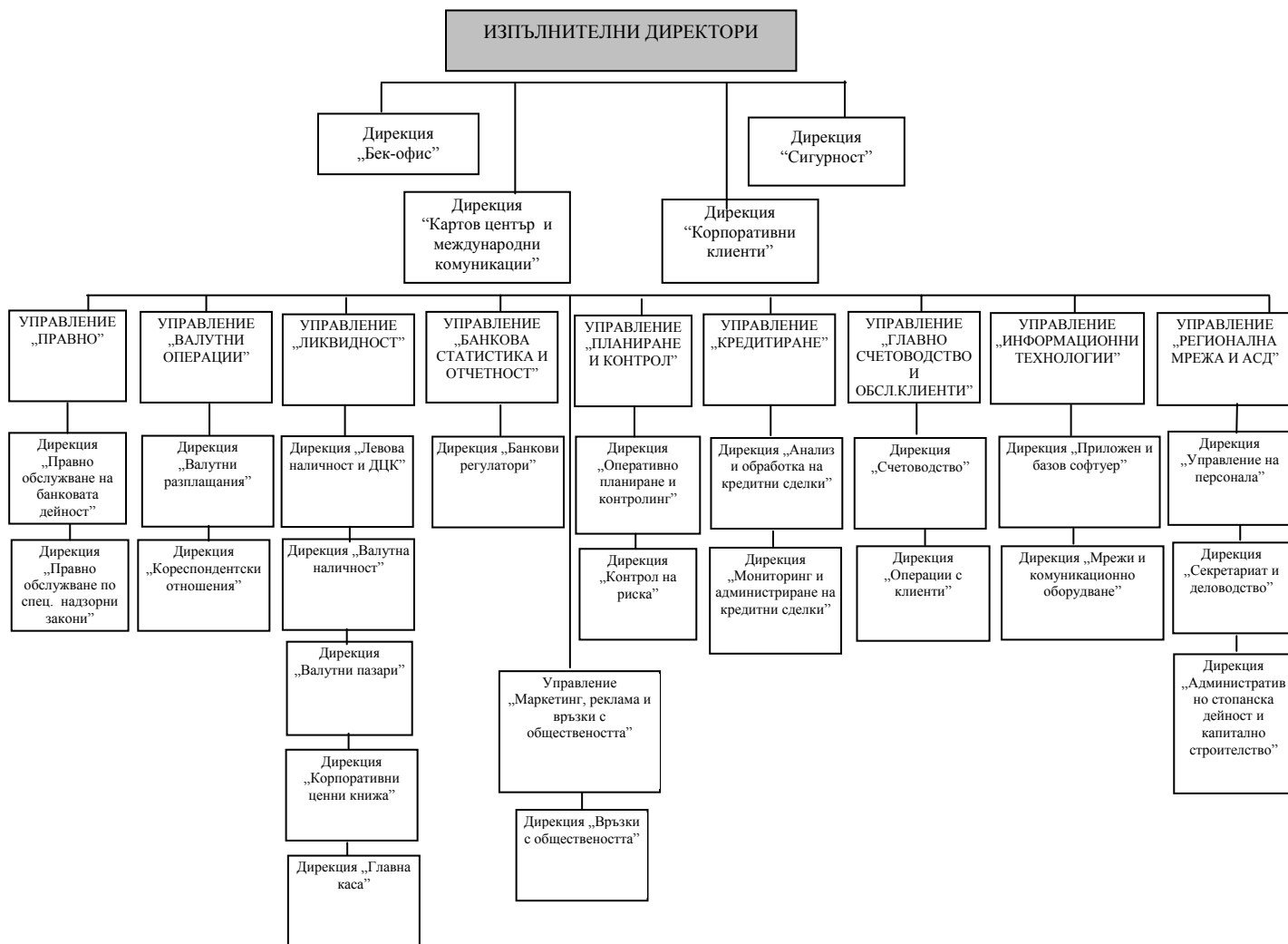
1. Наименование – ДАР 02 ООД
2. Седалище и адрес на управление- България , област София-град , общ.Столична , гр.София тел. код. 02 ,район Оборище ,п. код 1000 ул.ЕКЗАРХ ЙОСИФ№65
3. Предмет на дейност - – Вътрешна и външна търговия със стоки и услуги, комисионна дейност, охранителна дейност (след издаване на лиценз), представителство, посредничество, и агентство на местни и чуждестранни лица, както и всички други дейности, незабранени със закон
4. Държава, в която дъщерното дружество е регистрирано - България
5. Дялово участие на емитента в него и процентно участие от гласовете в общото събрание на дружеството, ако е различно от броя на притежаваните акции – участието на емитента в Дар02 ООД е 90.00% или 4500 дяла. Дружеството Дар 02ООД е с размер на капитала 5000 лева, разпределен в 100 броя дяла, всеки с номинална стойност 50 лв.



Емитентът не изготвя консолидирани финансови отчети съгласно чл.8.ал3 от Наредба 12 на БНБ за надзор на консолидирана основа.

4.4.3. Организационна структура на Корпоративна търговска банка АД





ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА НА КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД

I. ОРГАНИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО

Органите за управление на КТБ АД са Общо събрание на акционерите; Надзорен съвет и Управителен съвет.

Надзорният и Управителният съвет на Банката осъществяват дейността си в съответствие със закона и приети вътрешни правила за работа.

Изпълнителните директори (изпълнителните членове) представляват Банката и осъществяват текущо управление на същата. За целта е необходимо съвместно представителство на най-малко двама от тях, изразено с подписите им.

Управителният съвет по предложение на Председателя на УС одобрява разпределение на задачите по текущото управление на Банката, за които ще отговаря всеки един от изпълнителните членове (директори).

II. ПОМОЩНИ ОРГАНИ КЪМ УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ.

Кредитният комитет е специализиран вътрешен орган за наблюдение, оценка, класифициране и провизиране на рисковите експозиции на Банката по смисъла на чл.4 от



Наредба № 9 на БНБ. Състава, правомощия и дейността на Кредитния комитет са регламентирани с Правила за работа на кредитния комитет.

Кредитният съвет е постоянно действащ специализиран консултативен орган на Банката, който представя на изпълнителните директори (или съответните компетентни да сключват кредитна сделка органи) обективна оценка на параметрите на предлаганата кредитна сделка. Състава, правомощията и дейността на Кредитния съвет са регламентирани с Правила за работа на Кредитния съвет.

Комитетът за управление на ликвидността (КУЛ) е орган, съгласно чл.4 от Наредба № 11 на БНБ за централизиран контрол на ликвидността на Банката. Състава, правомощията и дейността на КУЛ са регламентирани с Правила за работа на КУЛ на Банката.

Съветът за управление на риска е помощен консултативен вътрешен орган, който подпомага ръководството на Банката за идентифициране, измерване и контрол на рисковете.

На основание чл.6, ал.5 от Закона за мерките срещу изпирането на пари и за недопускане на действия по изпиране на пари и финансиране на тероризъм, в Корпоративна търговска банка АД е създадена **Специализирана служба за идентифициране на клиенти и сделки и за контрол и предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризма (Специализирана служба)**. Числеността и персоналният състав на Специализираната служба се определя със заповед на изпълнителните директори. Основните функции и дейността на Специализираната служба са регламентирани с Правила за прилагане на мерки срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма.

II. СТРУКТУРА НА БАНКАТА.

1. В структурата на Банката, в съответствие с изискванията на действащото законодателство са създадени следните **самостоятелни структурни единици**:

Вътрешния одит, който е един от основните елементи на системата за вътрешен контрол на Банката, се осъществява от **Специализирана служба за вътрешен контрол** с ръководител, съгласно чл.73 от Устава на Банката.

Специализираната служба за вътрешен контрол осъществява вътрешния одит в Банката като извършва независими, обективни и безпристрастни оценки по отношение на ефективността на системите за контрол и управление на риска, организацията на оперативните дейности, съответствието с установените закони и регулации.

Дейността на ССВК е регламентирана с Правилник за дейността на ССВК.

На основание чл.54 от Наредба № 1 на Комисията за финансов надзор за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, в Корпоративна търговска банка АД е създаден **“Отдел за вътрешен контрол при КТБ АД като Инвестиционен посредник”**.

Отделът за вътрешен контрол е самостоятелна структура в системата на Банката, подчинена на Управителния съвет.

Дейността на Отдела за вътрешен контрол е регламентирана с Правила за организацията и дейността на Отдела за вътрешен контрол при КТБ АД като Инвестиционен посредник.

2. Корпоративна търговска банка АД осъществява своята дейност чрез **Централно управление и подразделенията си**.

III. СТРУКТУРНИ ЗВЕНА В ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ НА БАНКАТА.

Структурата на Централно управление на Банката е изградена от самостоятелни структурни звена, които са:

- управления на пряко подчинение на изпълнителните директори;
- дирекции на пряко подчинение на изпълнителните директори.



В управленията се обособяват дирекции, в чиято структура могат да се обособят отдели.

Структурните звена – управления, в Централно управление са както следва:

1. Управление “Правно”

Осигурява с правни средства спазване на законността при изпълнение предмета на дейност на Банката.

2. Управление “Валутни операции”

Извършва банкови операции в съответствие с предоставения на Банката лиценз в частта му, касаеща сделките по чл.1, ал.2, т.6 и т.8 от Закона за банките. Оперативно управление на валутните операции.

3. Управление “Ликвидност”

Извършва банкови операции в съответствие с предоставения на Банката лиценз в частта му, касаеща левовите и валутни операции и сделки с ДЦК и КЦК, както и извършване на попечителски услуги на управляваните от Пенсионноосигурителни дружества фондове за допълнително пенсионно осигуряване.

4. Управление “Управленска информация и банкови регулатори”

Изготвяне на текуща управленска информация за ръководството на Банката, осигуряване на дейността по планирането и анализа в Банката, анализиране на икономическата среда на макро и микро ниво, банковия сектор и клиентската среда, методология и изготвяне на периодичната отчетност за БНБ, осъществяване на текущ контрол за спазване на регулативни изисквания на БНБ.

5. Управление “Кредитиране”

Организация и извършване на кредитната дейност на Банката. Методическо ръководство, осъществяване на координация и контрол върху кредитната дейност.

6. Управление “Главно счетоводство и обслужване на клиенти”

Организация, методическо ръководство, осъществяване и контрол върху счетоводната отчетност. Комплексно обслужване на клиентите на Централно управление на Банката.

7. Управление “Информационни технологии”

Изграждане и развитие на политика за сигурност на информационната система на Банката. Поддържане на информационната система на Банката. Внедряване, поддържане и развитие на софтуерни пакети, автоматизиращи дейността на Банката, изготвяне на връзка между отделните бази данни с цел – МИС.

8. Управление „Картов център и международни комуникации”

Организиране и поддръжка на картова дейност и международните комуникации на Банката.

9. Управление “Маркетинг, реклама и връзки с обществеността”

Реализиране на стратегията Банката по отношение изграждане и налагане на корпоративен имидж.

10. Управление “Административно стопанска дейност и капитално строителство”.

Извършва цялостното административно стопанско обслужване, снабдяване и техническо обезпечаване на дейностите в Банката и извършване на дейностите по капитално строителство.

Структурните звена – дирекции, на пряко подчинение на изпълнителните директори, в Централно управление са както следва

1. Дирекция “Бек Офис”

Оформяне и изпълнение на всички поети от Банката ангажименти на вътрешния и международните валутни и парични пазари, на левовите операции на междубанковия пазар,



на сделките с ДЦК и КЦК, както и оперативен контрол върху правомощията на лицата, сключили сделките;

2. Дирекция “Клонова мрежа и корпоративни клиенти”

Структурно звено, осъществяващо връзка и взаимодействие между Ръководството на Банката и подразделенията по отношение на дейността на подразделенията. Организиране обслужването на корпоративни клиенти;

3. Дирекция “Контрол на риска”

Изготвя и представя на Управителния съвет/Надзорния съвет на политика, правила и процедури за управление на риска, включително структура на лимити. Внедрява система за докладване, наблюдение и контрол на рисковете. Периодично изготвя рисковата матрица за управление на риска (Risk Mapping).

4. Дирекция “Сигурност”

Изготвяне на концепция за техническа и физическа охрана на Банката, съобразена с нормативните изисквания и цялостен контрол върху нейната реализация;

Организация и контрол на дейността, касаеща класифицираната информация;

Организация и контрол на дейността по осигуряване на хората в кризисни ситуации.

5. Дирекция “Управление на персонала” - Създаване и прилагане на система за оперативно управление на човешките ресурси в Банката.

6. Дирекция “Секретариат и деловодство”-Организация и осъществяване на дейностите, свързани с документооборота, секретариат и протокол.

IV. ПОДРАЗДЕЛЕНИЯ НА БАНКАТА

Създаването, устройството, дейността и закриването на подразделенията на Банката са регламентирани с “Правила за дейността на подразделенията на Банката”.

Към настоящият момент Банката осъществява дейността на територията на страната чрез

- 13 финансови центрове;
- 1 офис
- 12 отдалечени работни места.

Подразделението е структурно и териториално обособена единица, която може да бъде Финансов център (ФЦ), офис или отдалечено работно място (ОРМ) извън седалището и адреса на управление на Банката. Финансовият център се ръководи от Управител, в качеството му на търговски пълномощник по смисъла на Търговския закон, упълномощен от изпълнителните директори. Управителят извършва от името и за сметка на Банката всички действия и сделки, посочени в предоставеното му специално пълномощно. Управителят организира и ръководи административно-стопанската дейност на финансовия център и подчинените му структурни единици. Офис е структурна единица, включена в структурата на Централно управление на Банката или на финансов център. Отдалеченото работно място е помещение, стая или друго подобно териториално определено място, извън сградата на Централно управление, финансовия център или офиса, където се осъществява банкова дейност от служители на Банката.



4.5. Имущество, производствени единици, оборудване

4.5.1 Обем, структура и динамика на дълготрайните материални активи за последните 3 финансови години, включително оборудване на лизинг; тежести върху активите; производствен капацитет и степен на използване; начин на съхранение; произвеждани продукти и местоположение.

Обем, структура и динамика на дълготрайни материални активи

В хиляди лева	Земя и сгради	Съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Други активи и направени разходи за придобиване на ДМА	Общо по балансова стойност	Съотношение в процент към собствения капитал
Към 31.12.2004	7,762	2,856	1,012	1,002	36	12,668	38.02%
Към 31.12.2005	8,677	3,661	1,507	1,417	5,759	21,021	39.94%
Към 31.12. 2006	19,538	4,215	1,686	1,820	242	27,501	33.59%

Дълготрайните материални активи са представени по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация, активите не се амортизират, до момента на тяхното въвеждане в експлоатация и прехвърлянето им от разходи за придобиване в съответната категория активи. Общият размер на вложенията в недвижими имоти и други ДМА не надвишава 50 на сто от собствения капитал на Банката.

Придобиване на дълготрайни материални активи

В хиляди лева	Земя и сгради	Съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Други активи и направени разходи за придобиване на ДМА	Общо по отчетна стойност
Придобиване през 2004 г. на ДМА	3,569	815	350	185		4,919
Придобиване през 2005 г. на ДМА	917	809	690	439	5,723	8,578
Придобиване през 2006 г. на ДМА	5800	748	404	420	203	7,575

Банката няма оборудване на лизинг.

Няма тежести върху активите на банката.

Емитентът не изготвя консолидирани финансови отчети съгласно чл.8.ал3 от Наредба 12на БНБ за надзор на консолидирана основа.

Описание на клоновата мрежа и офиси на КТБ АД



Финансов център Централно управление
Ул. "Граф Игнатиев" 10, София 1000
тел.: (+359) 2/980 93 62
факс: (+359) 2/980 89 48

Финансов център София-юг
Ул. "Деян Белишки" № 2, бл.104, гр.
София 1404
тел.: (+359) 2/81 81 030
факс: (+359) 2/81 81 040
ssu.adragovchev@corpbank.bg

Офис Бизнес парк
Ул. "Кукуш" № 2, гр. София 1309
тел.: (+359) 2/81 20 710
факс: (+359) 2/81 20 720

Офис Красно село
Ул. 'Дебър' 17, гр. София 1618
тел.: (+359) 2/81 82 080
факс: (+359) 2/81 82 070

Офис Дианабад
Ул. 'Никола Габровски' 20, гр. София 1172
тел.: (+359) 2/96 15 495
факс: (+359) 2/96 15 495

Варна
Финансов център Варна
Ул. "Шипка" № 18, гр. Варна 9000
тел.: (+359) 52/68 12 30
факс: (+359) 52/68 12 40
varna.mjordanova@corpbank.bg

Девня
Офис Агрополихим
Промислена зона - "Агрополихим АД",
гр. Девня 9160
тел.: (+359) 519/77 43
факс: (+359) 52/68 12 40

Бургас
Финансов център Бургас
Ул. "Васил Априлов" 8, гр. Бургас 8000
тел.: (+359) 56/844 923
факс: (+359) 56/844 922
burgas.skoradova@corpbank.bg

Офис Созопол
Ул. "Първи май" 2, гр. Созопол 8130
тел.: (+359) 550/252 35

факс: (+359) 550/252 45

Габрово
Финансов център Габрово
Ул. "Николаевска" № 6, гр. Габрово 5300
тел.: (+359) 66/804 610
факс: (+359) 66/805 429
gabrovo.ichomakov@corpbank.bg

Дупница
Финансов център Дупница
Пл. "Свобода" № 1, гр. Дупница 2600
тел.: (+359) 701/59 010
факс: (+359) 701/59 014
dupnica.gsotirov@corpbank.bg

Козлодуй
Финансов център Козлодуй
Бл. 80, вх. В, партер, гр. Козлодуй 3320
тел.: (+359) 973/8 30 05
факс: (+359) 973/8 30 94
kozlodui.bborisov@corpbank.bg

Офис АЕЦ Козлодуй
Площадка АЕЦ Козлодуй, Козлодуй 3320
тел.: (+359) 973/8 20 05
факс: (+359) 973/8 30 94

Пловдив
Финансов център Пловдив
Ул. "Белград" № 14, гр. Пловдив 4000
тел.: (+359) 32/94 58 10
факс: (+359) 32/94 59 19
plovdiv.skolarova@corpbank.bg

Офис Международен пловдивски панаир
Международен панаир - Пловдив, Пловдив
4003
тел.: (+359) 32/90 27 05
факс: (+359) 32/94 59 19

Русе
Финансов център Русе
Пл. "Света Троица" № 13, гр. Русе 7000
тел.: (+359) 82/81 07 10
факс: (+359) 82/81 07 20
ruse.iivanov@corpbank.bg

Офис ТЕЦ Русе
ТЕЦ Русе
тел.: (+359) 82/84 57 19



факс: (+359) 82/81 07 20

dospat.lhadjiev@corpbank.bg

Стара Загора
Финансов център Стара Загора
Бул. "Цар Симеон Велики" № 142, гр.
Стара Загора 6000
тел.: (+359) 42/611 212
факс: (+359) 42/611 221
stzagora.ipenev@corpbank.bg

Девин
Офис Девин
Ул. "Орфей" № 1, гр. Девин 4800
тел.: (+359) 3041/24 84
факс: (+359) 3045/22 51

Офис Окръжен съд Стара Загора
Окръжен съд Стара Загора
тел.: (+359) 42/64 54 87
факс: (+359) 42/61 12 21

Велико Търново
Финансов център Велико Търново
Ул. "Никола Пиколо" №8, гр. Велико
Търново 5000
тел.: (+359) 62/600 007
факс: (+359) 62/600 787

Раднево
Офис Раднево
Ул. "Георги Димитров" № 5, гр. Раднево
6260
тел.: (+359) 417/82 854
факс: (+359) 42/611 221

Харманли
Финансов център Харманли
Пл. "Възраждане" 7, гр. Харманли 6450
тел.: (+359) 373/2606
факс: (+359) 373/2702

Доспат
Финансов център Доспат
Ул. "1-ви май" № 4, гр. Доспат 4831
тел.: (+359) 3045/21 24
факс: (+359) 3045/22 51

Казанлък
Финансов център Казанлък
Ул. "Петко Стайнов" 9А, гр. Казанлък 6100
тел.: (+359) 431/68 786
факс: (+359) 431/64 557

б) екологични въпроси, които биха могли да окажат влияние върху използването на активите.

Не съществуват екологични въпроси, които биха могли да окажат влияние върху използването на активите на емитента.



5. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА, ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВИ:

5.1. Резултати от дейността

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

През последните три години КТБ се развива с бързи темпове и постига стабилен растеж. През 2005 година печалбата преди данъци достигна 5.211 млн. лева, а към 31.12.2006 г. печалбата е 7.737 млн. лв. Към 31.12.2006 г. “КТБ” АД заема 13 място сред банките в България по размер на активите.

През 2004г., 2005 г. и 2006г. КТБ постига своите стратегически цели, които са

- Поддържане на висока корпоративна култура и идентичност;
- Развитие на необходимата инфраструктура;
- Стабилност и качество в пазарното присъствие на банката.

Основните приоритети за постигане на стратегическите цели:

- ▶ Конкурентноспособност с насоченост към клиентите, действията на Банката са насочени към цялостно обслужване на клиентите, предлагайки им най-добрите услуги и продукти.
- ▶ Високи стандарти във всяка една от дейностите на Банката, на всяко едно работно място.
- ▶ Поддържане на стабилни обеми и внедряване на строг финансов контрол.
- ▶ Изграждане на висококвалифициран, мотивиран и амбициозен екип и печеливша корпоративна култура.
- ▶ Постигане на нарастване на приходите и осигуряване на висока доходност и възвръщаемост на капитала.

Общ преглед

Корпоративна търговска банка АД е универсална банка, която предлага широка гама банкови продукти и услуги. Специализирана е в обслужване основно на корпоративни клиенти. Осъществява дейността си чрез разкрити финансови центрове (ФЦ) и отдалечени работни места (ОРМ), като в края на 2006 г. клоновата мрежа се състои от 13 бр. ФЦ и 13 бр. ОРМ.

КТБ АД е динамично развиваща се банка, която за последните три години (2004 г. - 2006 г.) увеличи сумата на активите си 3.4 пъти, при общо нарастване на активите на банковата система 2.4 пъти. Средногодишното нарастване на активите на КТБ АД за периода 2004 - 2006 г. е 52.9%.

В класацията на БНБ по сума на активите, към края на 2006 г. Банката заема 13 място, при 16 място в края на 2005 г.

Банката финансира дейността си основно чрез привличане на средства от клиенти.

Основни финансови показатели¹¹

	2006 г.	2005 г.	2004 г.
Възвръщаемост на собствения капитал	12.15	11.81	16.41

¹¹ Балансовите стойности са средни величини и са изчислени като средноаритметични от дневни стойности



Възвръщаемост на активите	0.88	0.99	1.26
Нетен лихвен марж	2.61	3.73	4.66
Съотношение : административни разходи / приходи	71.55	75.21	69.62
Сума на активите (хил. лв.)	745 785	440 324	334 873
Доходоносни активи (хил. лв.)	647 989	379 096	296 258
Собствен капитал (хил. лв.)	53 856	37 065	25 741
Нетен лихвен доход (хил. лв.)	16 924	14 132	13 795
Нетна печалба (хил. лв.)	6 544	4 377	4 223
Приходи от лихви / Общо нетни приходи от дейността	1.42	1.15	1.11

През 2006 г. КТБ АД реализира възвръщаемост на собствения капитал 12.15%, при 11.81% за предходната година и 16.41% за 2004 г. и възвръщаемост на средните активи за 2006 г. от 0.88%, при 0.99% и 1.26% за предходните две години.

Значими фактори, влияещи на резултатите от дейността

Динамичното развитие на Банката изисква ефективна организация на работата, добре разработени правила и процедури и системен контрол върху оперативната дейност. Затова в Банката е разработена систематизирана вътрешнонормативна документация, която регламентира всички видове дейности и делегираните правомощия и отговорности на всички оперативни структури. Вътрешнонормативната база е съобразена с действащото законодателство в България, нормативните изисквания на Закона за кредитните институции, Наредбите на БНБ и др. специфични изисквания за осъществяване на банкова дейност. Нормативната база периодично се преразглежда и при необходимост се актуализира.

От съществено значение при бързото нарастване на активите на Банката е ефективното управление и диверсифицирането на риска. При управление на риска КТБ АД използва приета политика с ясно определени цели и оперативни процедури. Залегналите принципи при изграждане на системата за управление на риска са:

- Централизирано наблюдение и управление
- Ясни права и отговорности на персонала
- Разделяне на функциите по управление и контрол на риска от бизнес дейности, които генерират риск.
- За управлението, контрола и отчетността на отделни видове риск, Банката е създала подходяща управленска информационна система

Основните видове риск, които управлява Банката са кредитен, ликвиден, пазарен (лихвен, валутен, ценови), операционен.

За осигуряване на оптимално капиталово покритие при инвестиране на увеличените обеми привлечени средства, Банката прилага консервативна стратегия при управление на структура на активите. В зависимост от нивото на собствения капитал, вложенията на Банката се структурират по начин, който осигурява адекватно капиталово покритие, макар и при по-ниска доходност. През цялата 2006 г. депозитната база на Банката нараства почти равномерно, докато чувствителното увеличение на собствения капитал е в края на годината и преструктурирането на активите в посока увеличаване дела на по-високодоходните е забавено, а от тук и акумулирането на финансов резултат. Това оказва негативно влияние върху рентабилността на Банката за годината в сравнение с предходната, но вече увеличеният капитал е предпоставка за възможна инвестиция в по-доходоносни активи през настоящата година.



При разрастване дейността на Банката, възможностите за диверсифициране на риска са по-големи и относителния дял на предоставените големи кредитни експозиции като процент от капиталовата база в края на 2006 г. е 344.75% при 487.07% година по-рано.

С цел по-голяма сигурност при инвестиране в кредитна дейност, Банката изисква по-голямо покритие с обезпечения на предоставените кредити. Преобладаваща част от портфейла на КТБ АД е съставен от обезпечени кредити и необезпечените съставляват едва около 10%, като в края на 2006 г. те са с относителен дял 8.54%.

КТБ АД класифицира рисковите си експозиции съгласно изискванията на Наредба № 9 на БНБ. Класификацията се извършва на база степента на кредитен риск, измерен чрез оценка на финансовото състояние на длъжника и източниците за изплащане на неговите задължения и на срока на забава на изискуемите суми по кредита. Банката има разработена вътрешна система за присъждане на кредитен рейтинг на клиентите, чрез качествен и количествен анализ, който отчита всички обстоятелства, които биха могли да засегнат погасяването на задълженията.

Обезценка се извършва за индивидуални кредитни експозиции, за които съществуват обективни доказателства, че Банката няма да може да събере всички суми по кредита. Размерът на специфичните провизии за загуби от обезценка се определя за разликата между балансовата стойност на рисковата експозиция от предходния отчетен период и нейната възстановима стойност към отчетния период. Възстановимата стойност на рисковата експозиция се определя, като договорените парични потоци се намалят с процент за риск от загуби в зависимост от класификационната група на експозицията и установените очаквани парични потоци се дисконтират чрез прилагане на съответния ефективен лихвен процент.

За експозиции, за които Банката счита, че няма да може да събере дължимите суми от клиента, Управителният съвет може да вземе решение да ги отпише от Баланса за сметка на начислени провизии за загуби от обезценка.

Чрез предлагане на депозитни продукти, които са съобразени с потребностите на широк кръг клиенти, привлеченият ресурс на КТБ АД е така структуриран, че неговите източници обхващат основните клиентски групи почти по равно – физически лица, държавни предприятия, частни предприятия.

Разпределението на ресурса по продукти също е диверсифицирано – в края на 2006 г. безсрочните депозити са с дял от 40.9%, срочните – 29.9% и спестовните са 29.2% от общо привлечените средства от НФИ и други клиенти. При управлението на активите основният принцип, който се съблюдава е адекватното покритие с капитал на рисковия профил на вложенията на Банката.

При динамичното развитие на Банката от съществено значение за нормалното ѝ функциониране е ефективното управление на ликвидността ѝ и възможността във всеки един момент да посреща своите задължения, да изпълнява поетите ангажиманти своевременно, при разумна цена и при минимален риск. Управлението на ликвидността в КТБ АД е централизирано и се осъществява чрез постоянно наблюдение и оценка на бъдещите парични потоци и достатъчността на ликвидните активи.

В своята дейност КТБ АД винаги поддържа оптимална ликвидност. Към 31.12.2006 г. коефициентите на първична¹² и вторична¹³ ликвидност съответно са 13.01% и 45.13%.

¹² Първична ликвидност - Дял на паричните средства в общо привлечените средства

¹³ Вторична ликвидност - Дял на ликвидните активи в общо привлечените средства



При управление на пазарния риск КТБ АД прилага стратегия за минимизирането му чрез използване на относително несложни финансови инструменти. Основни източници на пазарен риск за Банката са валутният риск и лихвеният риск.

Финансовият резултат на Банката се влияе от печалбите или загубите в резултат на валутна преоценка на активите и пасивите в чуждестранна валута и от операции по покупко-продажба на валута. С цел предпазване от загуби, КТБ АД управлява ефективно валутната си позиция и през последните три години стойността на откритата валутна позиция като процент от Капиталовата база обичайно е между 2% и 5%. Обикновено е формирана от позиция в USD. Търговските операции с валута опребладаващо са по инициатива на клиентите на Банката и нямат спекулативен характер.

Негативното влияние на по-ниския лихвен марж през 2006 г., частично е компенсирано чрез предлагането на други финансови услуги, носещи по-голям обем приходи, основно от такси и комисионни. КТБ АД поддържа конкурентни цени на банковите услуги и в съчетание с разрастването на дейността, нелихвените приходи на Банката се увеличават с по-висок темп - с 47.2%.

Управлението на операционния риск в КТБ АД е неразделна част от цялостната система за управление на банковите рискове и обхваща всички източници на този вид риск – хора, работни процедури, информация, документация, технологии.

Чрез внедрената вътрешноконтролна система и непрекъснатото подобряване на адекватността и ефективността ѝ, Банката осигурява ефикасното управление на операционните събития. Ясните линии на отговорности, разделението на задълженията, ефективния мониторинг и плановете за действия при непредвидени обстоятелства са сред основните инструменти, включени в установената рамка за управление на операционния риск.

Изменение на активите

Общата сума на активите на КТБ АД към 31.12.2006 г. е в размер на 1 005 566 хил. лв. и в сравнение са края на 2005 г. нараства с 481 701 хил. лв., или с 92%, при нарастване за 2005 г. в сравнение с 2004 г. от 164 343 хил. лв., или с 45.7%. Почти двойното увеличаване на сумата на активите на Банката през 2006 г. е в резултат основно на увеличаване обем привлечени средства от клиенти.

АКТИВИ / в хил. лв./	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	Изменение	
				2006 г. / 2005 г.	2005 г. / 2004 г.
Парични средства в каса и по разплащателни сметки в БНБ	121 085	64 562	46 708	56 523	17 854
Ценни книжа държани за търгуване	28 878	28 709	24 438	169	4 271
Ценни книжа в инвестиционен портфейл за продажба	22 160	2 991	837	19 169	2 154
Вземания от банки и други финансови институции	429 608	147 112	111 580	282 496	35 532
Предоставени кредити на нефинансови институции	380 100	262 397	164 979	117 703	97 418
Дълготрайни активи	23 293	17 405	10 443	5 888	6 962



Други активи	442	689	537	-247	152
ОБЩО АКТИВИ	1 005 566	523 865	359 522	481 701	164 343

В края на 2006 г. с най-голям относителен дял в сумата на активите на Банката са депозирани средства в други банки – 42.7%, като към 31.12.2005 г. и 2004 г. съответно са с дял 28.1% и 31.0%. По-високият относителен дял на тези средства, основно е за сметка на намаляване на делът на предоставените кредити, във връзка с политиката на Банката за адекватно покритие с капитал на рисковата структура на активите.

В края на 2006 г. кредитният портфейл заема дял от 37.8% в общата сума на активите, при 50.1% и 45.9% съответно към 31.12.2005 г. и 2004 г. Макар и с по-малък относителен дял, абсолютната сума на предоставените кредити на НФИ и други клиенти се увеличава, като нарастването за 2006 г. е със 117 703 хил. лв., или с 44.9%, а за 2005 г. съответно с 97 418 хил. лв. и с 59%.

Инвестициите на Банката във финансови инструменти за търговия към 31.12.2006 г. са в размер на 51 038 хил. лв. и формират 5.1% от сумата на активите.

Портфейлът от ценни книжа държани за търгуване в края на 2006 г. е в размер на 28 878 хил. лв., като запазва обема си от 2005 г. Основно е съставен от ДЦК на Българското правителство (98.2%) и малка част ценни книжа на Европейската инвестиционна банка. Нарастването му през 2005 г. в сравнение с предходната е 17.5%.

През 2006 г. Банката значително увеличи вложенията си в инвестиции за продажба, инвестирайки основно в чуждестранни ДЦК, които към 31.12.2006 г. са в размер на 19 259 хил. лв., или 86.9 % от този портфейл. Останалите ценни книжа са корпоративни облигации.

Парични средства в каса и по разплащателни сметки в БНБ заемат относителен дял в сумата на активите около 12 – 13%. Сумата по сметки в БНБ се регулира от изискването да се поддържат минимални задължителни резерви (МЗР), които са процент от привлечените средства на Банката от фирми, граждани и небанкови финансови институции (с изключение на привлечените средства от банки). Определянето на необходимите минимални задължителни резерви, които трябва да се поддържат в БНБ се извършва в съответствие с изискванията на Наредба 21 и към настоящия момент се изчисляват като 8% дял от среднодневния размер на привлечените средства от клиенти.

С нарастването на привлечените средства на Банката, нарастват и сумите по сметки в БНБ.

Качество на активите

	2006 г.	2005 г.	2004 г.
Класифицирани кредити извън редовни / Общо кредити	1.00	4.57	3.22
Провизии за загуби от кредити / Общо кредити	0.71	1.04	1.26
Дял на кредитите от общо активи	37.80	50.09	45.89

Изменение на пасивите и собствения капитал

ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ /в хил.лв./	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	Изменение	
				2006 г. / 2005 г.	2005 г. / 2004 г.
Пасиви					
Депозити от други финансови институции	43 783	26 951	22 075	16 832	4 876



Депозити от нефинансови институции и други клиенти	884 215	453 292	307 003	430 923	146 289
Други привлечени средства	1 247	205	320	1 042	-115
Други пасиви	1 164	525	1 608	639	-1 083
Общо пасиви	930 409	480 973	331 006	449 436	149 967
Собствен капитал					
Акционерен капитал	50 000	30 000	20 000	20 000	10 000
Резерви	12 892	8 515	4 293	4 377	4 222
Преоценъчен резерв	5 721	0	0	5 721	0
Неразпределена печалба	6 544	4 377	4 223	2 167	154
Общо собствен капитал	75 157	42 892	28 516	32 265	14 376
Общо пасиви и собствен капитал	1 005 566	523 865	359 522	481 701	164 343

Пасивите на КТБ АД в края на 2006 г. са в размер на 930 409 хил. лв., което е с 93.4% повече от началото, а нарастването им през 2005 г. в сравнение с предходната е с 45.3%.

С най-голям относителен дял в общата сума на пасивите са привлечените средства от нефинансови институции и други клиенти – 95.0% в края на 2006 г. и съответно 94.2% и 92.7% за 2005 г. и 2004 г. Нарастването им за последната година е с 95.1%, а за 2005 г. е с 47.7%.

Депозитите от други финансови институции са с относителен дял в сумата на пасивите от 4.7% за 2006 г. до 6.7% за 2004 г., а увеличението им през последната година е с 62.5%, при нарастване през 2005 г. в съпоставка с 2004 г. от 22.1%.

Собственият капитал на КТБ АД към 31.12.2006 г. е в размер на 75 157 хил. лв., като нарастването му през годината е със 75.2%, при увеличение през 2005 г. спрямо 2004 г. с 50.4%.

Две трети от нарастването на капитала за всяка от последните две години е в резултат на увеличение на капитала от акционерите. Положително влияние върху увеличеният размер на капитала през 2006 г. оказва и направената преоценка на дълготрайните материални активи на Банката, с цел привеждането им към пазарни цени. Третият компонент, оказващ влияние върху нарастването на собственият капитал, е финансовият резултат за всяка от предходните години, който по решение на общото събрание на акционерите се заделя във фонд резервен.

Капиталова база

Основните източници за нарастване на капиталовата база на Банката са увеличаването на акционерния капитал и провежданата политика за отнасяне към фонд резервен на реализираната печалба от дейността. През 2006 г. е извършена преоценка на дълготрайните материални активи и с преоценъчните резерви за сградите, в които се помещава Банката, е увеличена капиталовата база.

В своята дейност Банката използва консервативна политика на управление и в зависимост от нивото на капиталовата база, чрез реструктуриране на активите, се постига адекватно капиталово покритие на рисковият ѝ профил.

Измерител на достатъчността на капиталовото покритие са коефициентите за обща капиталова адекватност и адекватност на първичния капитал. Общата капиталова адекватност се изразява като процентно съотношение между собствения капитал и общият рисков компонент, а адекватността на първичния капитал чрез отнасяне на първичния капитал към общият рисков компонент. Нормативно определените от БНБ стойности на двата коефициента са съответно минимум 12% и 6 %, които са по-високи от минималните изисквания, определени с Базелското споразумение – съответно 8% и 4%.



Към 31.12.2006 г. общата капиталова адекватност на КТБ АД е 13.27%, а адекватността на първичния капитал е 12.17%. За предходните две години стойностите и на двата показателя са равни, като за 2005 г. са 12.30%, а за 2004 г. - 13.23%.

В края на 2006 г. БНБ прие нова Наредба 8 за капиталовата адекватност на банките, която въвежда изцяло европейските банкови стандарти. С новата наредба освен отчитаните досега кредитен и пазарен риск, от 01.01.2007 г. вече подлежи на регулация и опертивния риск.

Очакванията на Ръководството на Банката за следващите години са, че нарастването на капиталовата база ще продължи, както от външни източници чрез нарастване на акционерния капитал, така и от вътрешни – чрез капитализиране на част от финансовия резултат. Както и досега, чрез активни действия при управлението на Банката и поддържане на адекватна структура на активите, коефициентите измерващи достатъчността на капиталовото покритие ще бъдат над изискуемите стойности.

Задбалансови ангажименти

УСЛОВНИ АНГАЖИМЕНТИ /ХИЛ.ЛВ./	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	Изменение	
				2006 г. / 2005 г.	2005 г. / 2004 г.
Банкови гаранции	56 730	44 417	48 448	12 313	-4 031
Неусвоени кредитни ангажименти	47 505	14 830	17 571	32 675	-2 741
Общо	104 235	59 247	66 019	44 988	-6 772

Задбалансовите ангажименти на Банката се състоят от издадени банкови гаранции на клиенти и от неусвоени части по разрешени кредити. В края на 2006 г. те са в размер на 104 235 хил. лв. и в сравнение с предходната, условните ангажименти на Банката са със 75.9% повече, като нарастването на сумата на издадените банкови гаранции е с една четвърт, а на неусвоените суми по разрешени кредити с повече от три пъти. Изменението на задбалансовите ангажименти през 2005 г. в сравнение с 2004 г намалява общо с 6 772 хил. лв.

5.1.2. 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

Финансово представяне

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИ И РАЗХОДИ / В ХИЛ.ЛВ./	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	Изменение	
				2006 г. / 2005 г.	2005 г. / 2004 г.
Приходи от лихви	43 830	27 137	21 744	16 693	5 393
Разходи за лихви	26 906	13 005	7 949	13 901	5 056
Нетни приходи от лихви	16 924	14 132	13 795	2 792	337
Приходи от такси и комисионни	7 360	5 345	4 190	2 015	1 155
Разходи за такси и комисионни	505	337	218	168	119
Нетни приходи от такси и комисионни	6 855	5 008	3 972	1 847	1 036
Нетни приходи от търговски операции	5 437	3 964	1 436	1 473	2 528



Други приходи от дейността	1 722	550	350	1 172	200
ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	30 938	23 654	19 553	7 284	4 101
Административни разходи	22 135	17 790	13 612	4 345	4 178
Загуби от обезценка	1 066	653	677	413	-24
Печалба преди данъчно облагане	7 737	5 211	5 264	2 526	-53
Данъци	1 193	834	1 041	359	-207
ПЕЧАЛБА СЛЕД ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	6 544	4 377	4 223	2 167	154

Приходите от оперативната дейност на Банката през 2006 г. са в размер на 30 938 хил. лв. и нарастват със 7 284 хил. лв., или с 30.8% в сравнение с 2005 г. (с размер 23 654 хил. лв.), а нарастването им през 2005 г. в сравнение с 2004 е с 4 101 хил. лв., или с 21%.

Нетен доход от лихви

Нетният лихвен доход заема най-голям относителен дял в общите приходи от дейността, като през последните години е налице тенденция на намаляване на дела му, за сметка на нелихвените приходи. Факторите, които оказват влияние върху изменението на нетния лихвен доход са промените на средните лихвени активи и пасиви, тяхната структура и лихвените равнища. Първите два фактора до голяма степен са в пряка зависимост от вътрешни за Банката решения, докато средните лихвени равнища се определят от пазарните условия за цялата банкова система.

Приходи от лихви

ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ И ДИВИДЕНТИ / в хил.лв./	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	Изменение	
				2006 г. / 2005 г.	2005 г. / 2004 г.
Приходи от лихви от вземания от банки и ДФИ	9 716	2 789	1 815	6 927	974
Приходи от лихви от споразумения за обратно изкупуване на ценни книжа	120	34	11	86	23
Приходи от лихви от финансови инструменти	2 215	1 246	2 159	969	-913
Приходи от лихви от кредити	31 779	23 068	17 759	8 711	5 309
ОБЩО	43 830	27 137	21 744	16 693	5 393

Нарастването на приходите от лихви през 2006 г. в сравнение с 2005 г. е с 61.5% , а през 2005 г. в съпоставка с 2004 г. – с 24.8%. По-големият обем лихвени приходи основно е в резултат на увеличаване на средните лихвени активи и в по-малка степен е повлиян от промяна на лихвените нива.

С най-голям относителен дял в лихвените приходи и през трите години са тези от кредитната дейност, като през 2006 г. те формират 72.5% от общо приходи от лихви, а за 2005 г. и 2004 г. делът им е над 80%. Нарастването им през 2006 г. спрямо 2005 г. е с 37.8%, а през 2005 г. спрямо 2004 г. – с 29.9%.

Лихвените приходи от предоставени депозити в други банки са с относителен дял от 22.2% през 2006 г. и за 2005 г. и 2004 г. съответно по 10.3% и 8.4%. През 2006 г. в сравнение с 2005 г. нарастването им е близо три пъти и половина, а през 2005 г. – с 53.7%.



Приходите от лихви от ценни книжа са с малък относителен дял – през 2006 г. и 2005 г. те формират около 5% от общите лихвени приходи, а през 2004 г. – 9.9%. През 2006 г. абсолютната им сума нараства със 77.8%, а през 2005 г. спрямо 2004 г. намалява с 42.3%.

Разходи за лихви

РАЗХОДИ ЗА ЛИХВИ /хил.лв./	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	Изменение	
				2006 г. / 2005 г.	2005 г. / 2004 г.
Разходи за лихви по депозити на банки	12	6	380	6	-374
Разходи за лихви по депозити на ДФИ	1 969	999	510	970	489
Разходи за лихви по безсрочни депозити на НФИ и други клиенти	1 165	701	1 060	464	-359
Разходи за лихви по срочни депозити на НФИ и други клиенти	10 834	5 066	3 627	5 768	1 439
Разходи за лихви по спестовни депозити на НФИ и други клиенти	12 845	6 179	2 271	6 666	3 908
Разходи за лихви по други пасиви	34	54	101	-20	-47
Амортизация на премия на ДЦК в инвестиции за продажба	47			47	
ОБЩО	26 906	13 005	7 949	13 901	5 056

Разходите за лихви през 2006 г. в сравнение с предходната година нарастват два пъти, а през 2005 г. в сравнение с 2004 г. – с 63.6%. По-големите разходи са в резултат както на по-големите обеми лихвени пасиви, така и на по-високата цена на ресурса.

Разходите за лихви основно са по привлечени средства от клиенти, несъществена част заемат тези по депозити на банки.

С най-голям относителен дял през 2006 г. и 2005 г. са разходите за лихви по спестовни депозити на физически лица – съответно 47.7% и 47.5%, а през 2004 г. те заемат дял от 28.6%. Абсолютната сума на тези разходи през 2006 г. в сравнение с 2005 г. нараства два пъти, а през 2005 г. спрямо 2004 г. – 2.7 пъти.

Срочните депозити също са със съществен дял в общите лихвени разходи – за 2006 г. 40.3%, за 2005 г. – 38.9%, а за 2004 г. са с най-голям относителен дял – 45.6%. Както при спестовните депозити, така и при срочните, през 2006 г. е регистрирано двойно увеличение на лихвените разходи спрямо 2005 г., а през нея в сравнение с 2004 г. – с 39.7% .

По безсрочно привлечените средства лихвените разходи заемат сравнително нисък дял – за 2006 г. те са 4.3%, за 2005 г. – 5.4% и за 2004 г. – 13.3% , като изменението им по години е : нарастване с 66.2% през 2006 г. и намаление с 33.9% през 2005 г.

Разходите за лихви по привлечени средства от други финансови институции са с относителен дял около 7% и през трите години, като приблизително удвояват размера си.

Нетен лихвен марж.



Формираният нетен лихвен доход за 2006 г. е в размер на 16 924 хил. лв., което е с 2 792 хил. лв., или с 19.8% повече от 2005 г., а нарастването му през 2005 г. спрямо предходната е с 337 хил. лв., или с 2.4%.

Нетният лихвен марж за 2006 г. е в размер на 2.61%, при стойности за 2005 г. и 2004 г. съответно 3.73% и 4.64%. По-бързото нарастване на средните доходоносни активи (със 70.9% за 2006 г. и с 28% за 2005 г.) оказва негативно влияние върху показателя нетен лихвен марж. Другите фактори, със съществено влияние върху стойността на показателя, са структурата на доходоносните активи и нивата на лихвените проценти.

Нетни нелихвени приходи

Другите оперативни приходи на Банката през 2006 г. са в размер на 14 014 хил. лв. и нарастват спрямо 2005 г. с 4 492 хил. лв., или с 47.2%, а нарастването им през 2005 г. спрямо 2004 г. е с 3 764 хил. лв., или с 65.4%. По-бързото нарастване на нелихвените приходи в сравнение с нетния лихвен доход, обуславя увеличеният им относителен дял в общите оперативни приходи – през 2006 г. делът е 45.3%, а през 2005 г. и 2004 г. съответно е 40.3% и 29.4%.

Нетен доход от такси и комисионни

И през трите години с най-голяма тежест в нелихвените приходи са нетните приходи от такси и комисионни, които за 2006 г. заемат 22.2% от общите оперативни приходи, а за 2005 г. и 2004 г. са с дял съответно от 21.2% и 20.3%. Нарастването на обема им през 2006 г. спрямо предходната година е с 1 847 хил. лв., или с 36.9%, а за 2005 г. са в размер на 5 008 хил. лв. или увеличение от 26.1%.

НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ТАКСИ И КОМИСИОННИ/хил.лв./	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	Изменение	
				2006 г. / 2005 г.	2005 г. / 2004 г.
Приходи от такси и комисионни	7 360	5 345	4 190	2 015	1 155
Разходи за такси и комисионни	505	337	218	168	119
Нетни приходи от такси и комисионни	6 855	5 008	3 972	1 847	1 036

Приходите от такси и комисионни са формирани основно от такси по задбалансови ангажименти, такси за откриване и обслужване на депозитни сметки и преводи, такси и комисионни свързани с брокерски услуги и други финансови услуги. Нарастването им през 2006 г. в сравнение с 2005 г. е с 37.7%, а през 2005 г. в съпоставка с 2004 г. – с 27.6%.

Разходите за такси и комисионни през последните две години нарастват с по около 50%.

Нетни приходи от търговски операции

НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ТЪРГОВСКИ ОПЕРАЦИИ /хил.лв./	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	Изменение	
				2006 г. / 2005 г.	2005 г. / 2004 г.
Търговия и преценка на дългови инструменти и сходни деривативи	1 081	1 670	820	-589	850
Покупко-продажба на валута и валутна преценка	4 356	2 294	616	2 062	1 678
ОБЩО	5 437	3 964	1 436	1 473	2 528



Нетните приходи от търговски операции през последните две години формират около 17% от общите приходи от дейността, а през 2004 г. са с дял от 7.3%. Нарастването им през 2006 г. в сравнение с 2005 г. е с 37.2%, а през 2005 г. в съпоставка с 2004 г. е с 2.8 пъти.

През разглеждания тригодишен период резултатът от търговия и преценка на финансови инструменти е най-висок през 2005 г., с относителен дял в общите приходи 7.1%, а през 2006 г. и 2004 г. дялът им съответно е 3.5% и 4.2%. Абсолютното изменение през 2006 г. спрямо 2005 г. е намаление с 589 хил. лв., или с 35.3%, а през 2005 г. в съпоставка с 2004 г. е отчетено двойно нарастване.

Резултатът от валутни сделки и преценка на валутни активи и пасиви през 2006 г. формира 14.1% от общите приходи от дейността, а за 2005 г. и 2004 г. съответно е с дял от 9.7% и 3.2%. Нарастването на резултата от валутните операции през 2006 г. в сравнение с 2005 г. е с 89.9%, през 2005 спрямо 2004 г. е 3.7 пъти.

Други приходи от дейността

Другите приходи от дейността са с малък относителен дял от общите приходи – за 2006 г. те са с дял 5.6%, а за предходните две години с по около 2%. За 2006 г. резултатът е в размер на 1 722 хил. лв. и 60% от него е реализиран от продажба на дълготрайни материални активи. Останалата част от тези приходи за 2006 г. и резултатът за предходните две, основно е свързан с предоставяне на нефинансови услуги.

Оперативни разходи

Оперативните разходи включват разходите за персонала и другите административни разходи за издръжка на Банката.

АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ /хил.лв./	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	Изменение	
				2006 г. /2005 г.	2005 г. /2004 г.
Разходи за персонала	6 952	5 704	4 861	1 248	843
Разходи за материали, наем и услуги	8 480	7 030	5 101	1 450	1 929
Амортизации	2 249	1 814	1 399	435	415
Други разходи	4 454	3 242	2 251	1 212	991
ОБЩО	22 135	17 790	13 612	4 345	4 178

Административните разходи за 2006 г. са в размер на 22 135 хил. лв. и в сравнение с 2005 г. нарастват с 24.4%, а увеличението им през 2005 г. в сравнение с 2004 г. е с 30.7%.

През 2006 г. темпът на нарастване на оперативните разходи в сравнение с нарастването на приходите от дейността е по-нисък, в резултат на системния контрол на разходите и повишената ефективност при управлението на активните и пасивните операции на Банката – административните разходи на 100 лева средни активи за 2006 г. са 2.97 лв., при 4.04 лв. за 2005 г. и 4.06 лв. за 2004 г.

Около една трета от оперативните разходи са разходите за персонала. Те включват трудови възнаграждения на персонала, възнаграждение на Управителен и Надзорен съвети на Банката, разходи за социално и пенсионно осигуряване. Темпът на увеличението им през 2006 г. е с 21.9%, а през 2005 г. – със 17.3%, като основно е в резултат на разширяване на дейността на Банката и наемане на нов персонал.

Разходите за материали, наем и услуги са с най-голям относителен дял в административните разходи – за разглеждания тригодишен период са между 37.5% и 39.5%. Основните разходи в тази група са тези за реклама, за телекомуникации и ИТ услуги. Нарастването им през 2006 г. в сравнение с 2005 г. е с 20.6%, а през 2005 г. – с 37.8%



Разходите за амортизации и през трите години са с относителен дял в общите административни разходи малко над 10%, като абсолютният им размер нараства през 2006 г. с 24%, а през 2005 г. с 29.7%.

Групата други разходи през 2006 г. е с относителен дял 20.1% от общите административни разходи, а през 2005 г. и 2004 г. съответно с 18.2% и 16.5%. Нарастването на разходите от тази група през 2006 г. в сравнение с 2005 г. е с 37.4%, през 2005 г. в съпоставка с 2004 г. – с 44.0%. Най-голям източник на разходи в тази група са вноските за Фонд гарантиране на влоговете в банките (с относителен дял в групата от над 40% за 2006 г. и 2005 г. и 37.1% за 2004 г.), в резултат на нарастване на депозитната база на Банката.

Разходи за обезценка

Разходите за обезценка за трите години основно са формирани от нетни разходи за провизии по кредити и само за 2006 г. е включена отрицателна преоценка на ДМА в размер на 391 хил. лв.

РАЗХОДИ ЗА ОБЕЗЦЕНКА /хил.лв/	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004	Изменение	
				2006 г. / 2005 г.	2005 г. / 2004 г.
Нетни разходи за провизии по предоставени кредити	675	653	677	22	-24
Отрицателна преоценка на ДМА	391	0	0	391	0
ОБЩО	1 066	653	677	413	-24

Изменението на нетния размер на разходите за провизии е с относително малки стойности – нарастване за 2006 г. с 3.4% и намаление за 2005 г. с 3.5%.

Сравнително малкото нарастване на нетните разходи за провизии е в резултат на високото качество на кредитния портфейл на Банката.

5.1.3. Влияние на инфлацията и промените във валутния курс, ако тази информация е от съществено значение

След въвеждането на валутен борд в Република България през 1997 г. инфлацията беше овладяна и през последните три години годишната инфлация е едноцифрено число. КТБ АД очаква през следващите три години инфлацията да се задържи в тези граници, което няма да окаже значимо влияние върху дейността на банката.

Делът на активите и пасивите във валути различни от български лев и евро като процент от общите активи/пасиви постепенно намалява, с което се ограничава и риска от промените във валутни курсове. Влиянието на промените във валутния курс са описани в точка “Рискови фактори” на стр. 30 и сл. от настоящия документ

5.1.4. Информация за правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко са оказали съществено влияние или които биха имали съществено влияние върху дейността на емитента.

Влиянието на правителствени, икономически, данъчни, монетарни или политически фактори, които пряко или непряко биха имали съществено влияние върху дейността на емитента са описани в точка “Рискови фактори” на стр. 30 и сл. от настоящия документ.

Емитентът не изготвя консолидирани финансови отчети съгласно чл.8.ал3 от Наредба 12 на БНБ за надзор на консолидирана основа.



5.2. Ликвидност и капиталови ресурси

5.2.1. Описание на вътрешните и външните източници на ликвидност за последните 3 финансови години и кратко разяснение относно значителните неизползвани източници на ликвидност;

Вътрешни източници на ликвидност

/в хил.лв./	2006	2005	2004
Акционерен капитал	50 000	30 000	20 000
Реинвестирана печалба	6544	4377	4223

В края на 2006 г. основният капитал на КТБ е увеличен на 50 млн. лева, или с 66.67% спрямо 2005г., което подкрепя експанзията на Банката.

хил.лв.	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Капитал			
Капитал от първи ред	62 471	38 057	26 328
Капитал от втори ред	5 620	0	
Капиталова база	68 086	38 052	26 323
Общ рисков компонент			
Рисково претеглени активи за кредитен риск	474 138	284 198	166 853
Еквивалент на задбалансовите рисковопретеглените експозиции за кредитен риск	39 039	24 427	30 663
Пазарен риск (открита валутна позиция)	0	801	1 449
Общ рисков компонент	513 177	309 425	198 965
Отношение на обща капиталова адекватност - %	13.27	12.30	13.23
Отношение на капитал от първи ред - %	12.17	12.30	13.23

Външни източници на ликвидност (в хил. лв.)

/в хил.лв./	2006	2005	2004
Привлечени средства от нефинансови институции и други клиенти	884 215	453 292	307 003

Значителни неизползвани източници на ликвидност

/в хил.лв./	2006	2005	2004
Ликвидни активи	419 891	216 885	203 006

Управлението на ликвидността в КТБ АД е централизирано и се осъществява чрез постоянно наблюдение и оценка на бъдещите парични потоци и на достатъчността на ликвидните активи. Източниците на ликвидност за Банката са привлечените средства от клиенти, вложени основно в краткосрочни депозити в други банки и бързоликвидни ДЦК.

**Ликвидност**

Начин на изчисление	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Ликвидни активи ¹⁴ / Общо привлечени средства	45.19	45.14	50.10
Ликвидни активи / Привлечени средства на виждане	67.51	69.59	77.04
Кредити / Привлечени средства от НФИ	42.98	57.86	53.68
Кредити / Общо активи	37.80	50.09	45.89

При разпределението на активите и пасивите на Банката по остатъчен срок до падежа е характерно, че във всеки момент кумулативните входящи парични потоци до шест месеца превишават задълженията със същия срок, а размерът на ликвидните активи надвишава привлечените средства с остатъчен срок до 3 месеца.

Управление на ликвидността

Съгласно Наредба 11 за управлението и надзора върху ликвидността на банките, банките трябва да поддържат достатъчна ликвидност, за да посрещнат задълженията си в нормални или кризисни ситуации, както и да докладват на Българска народна банка дали изискванията за ликвидност са спазени на месечна основа. Корпоративна търговска банка е поддържала достатъчно ликвидност и нейните кумулативни парични потоци към края на 2006 г. са положителни.

Управление „Ликвидност” е отговорно за процедурите по управление на активите и пасивите, прилагани от Банката и се занимава основно с планиране на ликвидността, което включва наблюдение на разликите между изтеглени и привлечени депозити, както и решения касаещи финансирането на дефицитите или инвестирането на свободните средства. Управлението на ликвидността се фокусира върху поддържане на необходимите резерви за период от една година и текущ анализ на месечните разлики между входящите и изходящите потоци.

Надзорният съвет отговаря за одобрението на промени в процедурите и политиката по управление на ликвидността.

Управителният съвет основно отговаря за развитието, прилагането и спазването на правилата касаещи ликвидността на Банката. Управителният съвет също осигурява ефективното управление на ликвидността и взетите решения спомагат за ограничаване на ликвидния риск.

5.2.2. Оценка на източниците и количествата парични потоци;**Отчет за паричните потоци**

За годината към 31 декември	2006	2005	2004
-----------------------------	------	------	------

¹⁴ Ликвидни активи – включват парични средства, ДЦК на българското и чужди правителства, разплащателни сметки в банки и междубанкови "овърнайт" депозити



	/хил. лв./		
Нетен паричен поток от основна дейност			
Печалба след данъчно облагане	6 544	4 377	4 223
Загуби от обезценка	1 066	653	677
Амортизация	2 249	1 814	1 399
(Печалба)/Загуба от продажба/замяна на дълготрайни материални активи	-1 018	42	143
Нереализирани (печалби) от сделки с ценни книжа	121	-423	-253
Разходи за данъци	1 193	834	1041
	<u>10 155</u>	<u>7 297</u>	<u>7 230</u>
Промени в активите, участващи в основната дейност			
(Увеличение)/намаление на ценни книжа в оборотен портфейл	-290	-3 848	27 478
(Увеличение)/намаление на вземанията от банки и други финансови институции	-1 847	-1 547	15 739
(Увеличение) на предоставените кредити на нефинансови институции	-118 378	-98 071	-43 228
(Увеличение)/намаление на други активи	220	-125	-313
	<u>-120 295</u>	<u>-103 591</u>	<u>-324</u>
Промени в пасивите, участващи в основната дейност			
(Намаление)/увеличение на задължения по предоставени депозити от банки	16 832	4 876	-8 828
Увеличение на задължения по предоставени депозити от нефинансови институции	430 923	146 289	61 327
Увеличение на други привлечени средства	1 167	-	-
(Намаление) на други пасиви	-245	-1 059	-538
Платени данъци	-917	-829	-532
	<u>447 760</u>	<u>149 277</u>	<u>51 429</u>
Нетни парични потоци от основна дейност	337 620	52 983	58 335
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на дълготрайни материални активи	-6 006	-11 840	-4 267
Продажба на дълготрайни материални активи	5 028	3 079	141
Продажба/(Покупка) на инвестиции	-19 345	-2 154	270
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	-20 323	-10 915	-3 856
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от увеличение на основния капитал	20 000	10 000	6 000
(Плащания) на задължения по финансов лизинг	-125	-229	-184
Нетни парични потоци от финансова дейност	19 875	9 771	5 816
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти	337 172	51 839	60 295
Парични средства и парични еквиваленти на 01 януари	210 127	158 288	97 993
Парични средства и парични еквиваленти	547 299	210 127	158 288

**на 31.Декември****5.2.3. Размер на заемите към края на разглеждания период и информация за техния падеж;**

Информация за заемите на “КТБ” АД към 31.12.2006 г. е представена в таблицата по-долу.

Банка	№ заем / дата	Валута	Балансова стойност във валута на заема /хил./	в лева /хил./	Падеж
Komerční Banka a.s., Прага	2/978/2930 /12 / 24.08.2006	EUR	597	1 168	14.02.2012 г.

5.2.4. Информация за използваните финансови инструменти, падеж на всяко от вземанията, структура на наличностите във валута и на лихвените проценти, ако е от значение за оценка на ликвидността на емитента**Класификация на използваните финансови инструменти от КТБ АД**

Инструменти за търгуване са тези, които Банката държи основно с цел краткосрочна печалба. Те включват инвестиции, придобити кредити и дериватни инструменти, които не са предназначени за определена цел и ефективни хеджиращи инструменти, както и задължения по краткосрочни продажби на финансови инструменти. Нетни вземания по деривативи за търгуване (положителни промени в справедливата стойност), както и закупените опции, ако има такива, се отчитат като активи за търгуване. Всички нетни задължения по деривативи за търгуване (отрицателни промени в справедливата стойност), както и издадени опции, ако има такива, се отчитат като пасиви за търгуване.

Кредити и вземания, възникнали при Банката са тези инструменти, издадени от Банката посредством осигуряване на парични средства в качеството ѝ на кредитор, различни от активи държани с цел краткосрочна печалба. Те включват заеми и аванси към банки и клиенти, различни от закупените от Банката кредити, както и облигации, закупени при тяхното емитиране.

Финансови активи на падеж са активи с фиксирана или установима доходност и фиксиран падеж, които Банката има намерението и възможността да държи до падеж. Те включват определени закупени заеми или аванси към банки и други клиенти, както и някои дългови инструменти.

Финансови активи за продажба са всички активи, които не могат да бъдат класифицирани като инструменти за търгуване, издадени от Банката финансови активи или финансови активи на падеж. Тези инструменти включват депозити на паричния пазар, както и някои дългови и капиталови инвестиции.

Вземанията на Дружеството са представени в падежната таблица на стр. 35 от настоящия документ в раздел Рискови фактори - Ликвиден риск.



Структурата на наличностите във валута и лихвените проценти са представени подробно на стр. 39 и стр. 32 от настоящия документ в раздел Рискови фактори- Валутен и лихвен риск

5.2.5. Информация за съществените ангажименти на емитента за извършване на капиталови разходи.

КТБ ще продължи да развива клоновата си мрежа чрез откриване на нови клонове и обновяване на старите.

Няма други съществени ангажименти за извършване на капиталови разходи.

5.3. Данни за развойната дейност.

Емитентът не е извършвал развойната дейност на емитента за последните 3 години

5.4. Основни тенденции.

Данни за основните тенденции в производството, продажбите и материалните запаси, поръчките, себестойностите и продажните цени за последната финансова година; посочване на несигурните обстоятелства, тенденциите в търсенето, поетите ангажименти или събития за текущата година, които могат да имат съществен ефект върху приходите от основна дейност, доходността, ликвидността или капиталовите ресурси или биха направили финансовата информация неточна относно бъдещите резултати от дейността или финансовото състояние на емитента;

Банковият сектор в България се изправя пред нови предизвикателства поради присъединяването на страната към ЕС, повишената конкуренция и нуждата от баланс между регулаторните рестрикции и увеличеното търсене на банкови услуги. Гъвкавият мениджърски екип и бързината при взимането на решения ще позволят на Банката да се възползва от възможностите на постоянно променящия се и по-конкурентен пазар. По-конкретно, фокусираната стратегия за специализация в определени сектори и услуги, ефективността на операциите и дейността, разумното управление на рисковете и солидната капитализация ще позволят продължаване на ръста на активите и печалбата, което да доведе до увеличаване на стойността за акциите ѝ.

През последните години Корпоративна търговска банка АД показва сериозни темпове на растеж. Общата сума на активите на КТБ АД към 31.12.2006 г. е в размер на 1 005 566 хил. лв. и в сравнение са края на 2005 г. нараства с 481 701 хил. лв., или с 92%, при нарастване за 2005 г. в сравнение с 2004 г. от 164 343 хил. лв., или с 45.7%. Почти двойното увеличаване на сумата на активите на Банката през 2006 г. е в резултат основно на увеличението на привлечени средства от клиенти.

В края на 2006 г. кредитният портфейл заема дял от 37.8% в общата сума на активите, при 50.1% и 45.9% съответно към 31.12.2005 г. и 2004 г. Макар и с по-малък относителен дял, абсолютната сума на предоставените кредити на НФИ и други клиенти се увеличава, като нарастването за 2006 г. е със 117 703 хил. лв., или с 44.9%, а за 2005 г. съответно с 97 418 хил. лв. и с 59%.

- **Предизвикателства пред Банката**

Разширяване на пазарните позиции при засилен конкурентен натиск

Банката ще поддържа устойчив растеж чрез стабилизиране и увеличаване срочността на привлечения ресурс, диверсификация на клиентите и реализиране на иновационни



активни операции. Очакванията за динамично развитие на банковия пазар с главна движеща сила на растежа - бизнесът с индивидуални клиенти, който е благоприятен фактор за по-нататъшно диверсифициране на привлечения ресурс чрез нарастване дела на безсрочните депозити. Банката има стабилна клиентска база на основата на дългогодишни договорни отношения с водещи компании в областта на енергийните и комунални услуги, инфраструктурно строителство, производство на машини и други предприятия от реалния сектор на икономиката.

Насоките, в които ще бъдат концентрирани усилията на мениджмънта са: развитие на банковите продукти и каналите за дистрибуцията им, разширяване на интегрираната система за управление на банковите рискове, задълбочаване и развитие на взаимноизгодното сътрудничество с настоящите и бъдещи клиенти, предлагайки им най-подходящите финансови решения за управлението на техния бизнес, установяване на стратегическо партньорство с авторитетни чуждестранни финансови институции.

Осигуряване на необходимото капиталово покритие за подкрепа на растежа

Поддържането на изпреварващ темп на нарастване на собствения капитал е ключов фактор за осигуряване на предвиждания растеж. Политиката на максимално оползотворяване на вътрешните източници за акумулиране на капитал и разширяване на акционерното присъствие ще осигури адекватно покритие на банковите рискове и по-нататъшно стабилизиране на пазарното присъствие на Банката.

Въвеждане на европейското банково законодателство

С тези проекти са свързани сериозни промени в процедурите, вътрешнобанковата нормативна уредба и информационните технологии. Въвеждането на Базел II означава за Банката разработване и внедряване на усъвършенствани методи за управление на банковите рискове с цел оптимизиране на икономическия капитал, допълнителни инвестиции в информационни технологии, човешки капитал и знание, както и натрупване на големи по обем бази от данни.

За успешното реализиране на този процес Банката ще разчита на висококвалифицирания си и опитен мениджърски екип, който ръководи процеса на стабилното ѝ развитие и прилагането на високи стандарти в оперативната дейност.

Планове от съществено значение относно изграждане, разширяване или подобряване на оборудването, включително описание на характера и причините за планираните действия, оценка на разходите, включително на вече направените, начин на финансиране, очаквани начална и крайна дата за завършване на дейността и очаквано увеличение на производствената мощност след завършването ѝ

Плановете на "КТБ" АД са свързани с по-нататъшното развитие на дейността на Банката с цел да бъде задоволено увеличеното търсене на банкови услуги.

Информация относно прогнозите на емитента най-малко за текущата финансова година, включително

ПРОГНОЗЕН БАЛАНС НА КТБ АД - средни стойности

АКТИВИ					
	Първо трим.	Второ трим.	Трето трим.	Четвърто трим.	Година 2007
лева					
<i>Кредити/Депозити</i>	47.5	53.4	60.2	64.9	56.9



Парични средства	109,389,924	105,521,489	105,070,880	111,168,295	107,793,272
Вземания от финансови институции	423,037,449	397,848,420	358,251,046	312,095,421	372,808,084
Вземания по споразумения за обратно изкупуване на ЦК	0	0	0	0	0
Оборотен портфейл	26,885,401	25,470,380	26,107,140	27,412,497	26,468,854
Инвестиционен портфейл	25,150,657	32,695,854	46,200,663	69,300,995	43,337,042
Кредити на НФИ и други клиенти	428,849,053	489,325,347	535,682,471	604,047,473	514,483,586
Други активи	1,287,483	1,177,594	1,399,491	1,665,445	1,382,691
Нефинансови активи	23,472,772	23,548,462	23,297,285	23,019,555	23,373,181
Провизии	2,532,817	2,719,169	3,476,937	4,428,042	3,289,241
ОБЩО АКТИВИ - балансова ст-ст	1,035,539,922	1,072,868,376	1,092,532,039	1,144,281,638	1,086,357,469
ПАСИВИ					
	Първо трим.	Второ трим.	Трето трим.	Четвърто трим.	Година 2007
Привлечени средства от ФИ	45,667,213	49,217,624	53,116,030	57,375,260	51,344,032
Привлечени средства от НФИ и други клиенти	903,763,729	915,599,460	890,055,705	930,321,659	904,783,136
Задължения по споразумения за обратно изкупуване на ЦК	0	0	0	0	0
Други пасиви	7,299,173	7,073,576	8,985,741	9,550,116	4,029,031
Собствен капитал	78,809,806	100,977,716	140,374,563	147,034,603	126,201,270
Акционерен капитал	50,000,000	53,333,333	60,000,000	60,000,000	55,833,333
Резерви	19,449,000	32,782,333	59,449,000	59,449,000	42,782,333
Други компоненти на капитала	5,711,000	5,711,000	5,711,000	5,711,000	5,711,000
Финансов резултат	3,649,806	9,151,049	15,214,563	21,874,603	21,874,603
ОБЩО ПАСИВИ И СК	1,035,539,922	1,072,868,376	1,092,532,039	1,144,281,638	1,086,357,469

ПРОГНОЗЕН ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ НА КТБ АД

лева	31.03.2007	30.06.2007	30.09.2007	31.12.2007
Приходи от лихви от кредити на НФИ	10,723,991	22,798,216	35,755,405	50,302,820
Приходи от лихви от вземания от ФИ	3,860,216	7,739,238	11,500,874	14,894,912
Приходи от лихви от споразумения за обратно изкупуване на ЦК	0	0	0	0
Приходи от лихви от активи в оборотен портфейл	309,182	602,091	889,270	1,190,807
Приходи от лихви от активи в инвестиционен портфейл	267,226	614,619	1,105,501	1,841,824
Разходи за лихви по привлечени средства от ФИ	619,278	1,289,737	2,013,862	2,795,919
Разходи за лихви по привлечени средства от НФИ	7,708,550	15,627,651	23,589,320	32,254,349



Разходи за лихви по споразумения за обратно изкупуване на ЦК	0	0	0	0
Нетен лихвен доход	6,832,788	14,836,778	23,647,869	33,180,096
Печалба/загуба от оборотен портфейл	141,148	274,868	411,930	555,846
Печалба/загуба от инвестиционен портфейл	132,041	303,694	546,248	910,078
Други нелихвени приходи	2,497,495	5,096,415	7,780,079	10,636,430
- такси и комисионни	2,285,295	4,622,015	6,993,179	9,487,030
- друг нелихвен доход	212,200	474,400	786,900	1,149,400
Нетен доход от ППВ и преценка на валута	1,682,323	3,377,107	5,115,707	6,946,884
Брутен оперативен доход	11,285,795	23,888,862	37,501,833	52,229,333
Нетни разходи за провизии	-355,854	372,705	1,159,681	2,274,916
Разходи по икономически елементи	6,166,940	12,526,938	19,014,917	25,806,130
Ивънредна печалба/загуба	0	0	0	0
Фин. резултат преди провизиране	5,118,856	11,361,924	18,486,916	26,423,203
Финансов резултат преди данъци	5,474,710	10,989,219	17,327,234	24,148,287
Данъци	547,471	1,098,922	1,732,723	2,414,829
Финансов резултат	4,927,239	9,890,297	15,594,511	21,733,459

Основни предположения, на база на които емитентът е направил своите предвиждания, оценки и прогнози; Основни предположения, на които се базира прогнозната финансова информация.

- Очаквани резултати от дейността през следващите 3 години

РЕНТАБИЛНОСТ

- Диверсифициране на ползваните инструменти с цел минимизиране на банковите рискове и оптимизиране на печалбата
- Нарастване на годишната възвръщаемост на активите до 2009 г. минимум с 0.45 процентни пункта, а на годишната възвръщаемост на капитала – минимум с 3.00 процентни пункта.
- Изпреварващо нарастване на портфейла от доходоносни активи в сравнение с общите активи и поддържане на относителния му дял на равнище не по-ниско от 88%.
- Поддържане на стабилен марж на нетната печалба¹⁵ със стойности не по-ниски от 20%.
- Преструктуриране на приходите и оптимизиране на разходите:
 - Подобряване на показателя за ефективност¹⁶ и достигане на оптимални стойности – под 50%
 - Достигане на дял на разходите за издръжка под 2% от активите
 - Продължаване тенденцията на спад на нелихвените разходи като дял от доходоносните активи – под 3%
 - Поддържане на стабилен годишен ръст на нелихвените приходи от 135%, осигуряващ равнище на относителния им дял в общите приходи - не по-нисък от 21%.
 - Поддържане на оптимална ликвидност

¹⁵ дял на нетната печалба в общите приходи

¹⁶ Показател за ефективност – дял на нелихвените разходи в сумата от чистия лихвен доход и нелихвените приходи



РАСТЕЖ

- Поддържане на устойчив растеж на активите и удвояване на размера им до края на 2009 г.
 - Постепенно разширяване експанзията на местния пазар и достигане на пазарен дял на активите над 2.5% в края на 2009 година
- Изпреварващ темп на нарастване на високодоходните активи и достигане на оптимални съотношения:
 - дял на предоставените кредити за НФИ – до 55%
 - кредити за НФИ/привлечени средства от НФИ – до 65%

КАПИТАЛ

- Увеличение на капитала основно от вътрешни източници за сметка на финансовия резултат и от външни източници чрез емитиране на акции
- Поддържане на адекватно съотношението за обща капиталова адекватност в съответствие с надзорните изисквания
- Увеличаване на финансовия лост
- - Политика на дивидентите – след достигане на достатъчно ниво на капитала Банката ще промени досегашната си политика за подкрепа на растежа и ще заделя част от печалбата си за дивиденди.

Основни предположения за всеки фактор, който би могъл да има съществен ефект за постигането на прогнозите;

В зависимост от способността на управителните органи на Дружеството да оказват влияние на споменатите по-долу предположения и фактори, те се разделят на следните групи:

Фактори, върху които управителните органи могат да оказват влияние: Това са решения и цели на емитента, свързани с разширяване на дейността на банката и утвърждаването ѝ като водеща банка на българския пазар, включително разширяване на клоновата мрежа, въвеждане на ИТ системи за управление на риска, въвеждането на нови продукти, които ще разширят пазарния дял на банката и др. ; Качеството на предлаганите услуги; Подбор на кредитополучателите; Контролиране на разходите на Дружеството, Управление на персонала и други.

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

- Неочаквани промени в законодателството, подобни на обявените през април 2005 промени в наредбите на БНБ, касаещи минималните задължителни резерви, капиталовата адекватност и провизирането на просрочени експозиции, могат да променят факторите, върху които са изградени прогнозите на КТБ АД за развитието през следващите периоди.
- Икономическата среда в страната

Тези фактори са подробно описани в Раздел “Общи рискове” на стр. 41 и следваща.

5.5. Прогнозна финансова информация.

ФИНАНСОВО ПЛАНИРАНЕ НА КТБ АД ЗА ПЕРИОДА 2007 - 2009 ГОДИНА

хил. лева	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
-----------	------------	------------	------------



Общо активи - към края на периода	1 171 069	1 698 050	2 207 465
Общо активи - средни	1 086 357	1 520 901	2 053 217
Доходоносни активи - средни	957 098	1 344 268	1 825 823
Собствен капитал - към края на периода	146 893	184 830	239 331
Собствен капитал - средни	126 201	175 346	225 706
Печалба след данъци	21 733	37 937	54 500
Общо приходи	87 280	125 071	167 889
	%		
Възвръщаемост на активите (печалба / средни активи)	2.00	2.49	2.65
Възвръщаемост на собствения капитал (печалба / среден капитал)	17.22	21.64	24.15
Марж на печалбата (печалба след данъци / общо приходи)	24.90	30.33	32.46
Доходоносни активи (средни) / Дял от активите	88.10	88.39	88.92
Нетен лихвен марж (нетен лихвен доход в % от доходоносните активи)	3.47	3.81	3.78
Нелихвени разходи в % от доходоносните активи	2.93	2.58	2.37
Показател за ефективност (Нелихвени разходи / (Нетен лихвен доход + нелихвени приходи)	53.76	45.16	41.65
Административни разходи / Средни активи	2.38	1.99	1.76
Корпоративен данък	10.00	10.00	10.00

Източник на прогнозната информация е Финансовия отдел на “КТБ” АД. Счетоводната политика, прилагана от “КТБ” АД е неделима част от процеса на планиране и оценка. Представената в таблицата прогнозна информация е само илюстрация на очакваното развитие на Дружеството за следващите три години. Редица фактори оказват и могат да окажат положително или отрицателно влияние върху развитието на Дружеството през следващите периоди. Поради своя несигурен характер прогнозната информация може да дава само представа за очакваното финансово състояние и резултати на емитента.

Не е налице и не предстои съществена промяна в структурата на емитента в резултат на преобразуване или сделки. След приключването на финансовата година до изготвянето на настоящия Проспект са настъпили следните промени:

На 12.03.2007 година Общо събрание на акционерите на “Корпоративна търговска банка” АД взе решение да увеличи капитала Банката чрез първично публично предлагане на акции по реда на ЗППЦК и при условията и по реда на чл.194, ал.4 от Търговския закон във връзка с чл.195 от същия закон от 50 000 000 (петдесет милиона) лева на 60 000 000 (шестдесет милиона) лева чрез издаване на нова емисия от 1 000 000 (един милион) броя нови безналични акции, всяка една с номинална стойност от 10 (десет) лева и начална минимална емисионна стойност от 45 (четиридесет и пет) лева и придобиване от банката на статут на публично дружество след вписване на увеличението на капитала в търговския регистър

Не са планирани други съществени промени.



6. ЧЛЕНОВЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ЕМИТЕНТА, ВИСШ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИ; ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ, ВИСШИЯ РЪКОВОДЕН СЪСТАВ И СЛУЖИТЕЛИТЕ НА ЕМИТЕНТА; ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДЕЙНОСТТА НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И НА КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ

6.1. Информация за членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите, висшия ръководен състав и за служителите, от чиято работа емитентът зависи

Емитентът е акционерно дружество с двустепенна система на управление. Съгласно устава на Банката, органите на управление са Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет. Изпълнителните директори представят и управляват ежедневните дейности. Съществува изискване за двойно представителство – поне двама от изпълнителните директори трябва да подпишат даден документ. В случай че Управителният съвет одобри упълномощаването на Прокуриста и/или Търговския представител, КТБ се представя от Изпълнителен директор и Прокурист или Търговски представител.

Надзореният и Управителният съвет, се състоят от по трима членове съответно председател, заместник председател и член

НАДЗОРЕН СЪВЕТ

Цветан Радоев Василев- Председател на Надзорния съвет

Професионален опит

септември 2003 г. до сега	КТБ - - Председател на Надзорния съвет
юли 2003 г.-септември 2003 г.	КТБ - Член на Надзорния съвет
юни 2000 г. – юли 2003 г.	КТБ - председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор
януари 2000 г. – май 2000 г.	Фина С АД, финансова компания - Финансов експерт
октомври 1999 г. – декември 1999 г.	Търговска банка България Инвест АД - Отдел пазари и ликвидност - Ръководител отдел
ноември 1997 г. – юни 1999 г.	Централна кооперативна банка - член на Борда на директорите
1995 г. – септември 1999 г.	Централна кооперативна банка - Отдел валутни сделки и ликвидност, Ръководител отдел
1991 г. – 1995 г.	Бромак ООД, брокерска компания - Мениджър Фина С АД, Финансова компания - Изпълнителен директор
1985 г. – 1991 г.	Институт за международна икономика и пазари, Научен сътрудник

Други квалификации:

- Курс по парични пазари и деривати, финансова компания Eurofinancier
- Курс по съвременна организация на търговска банка, Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxemburg
- Курс по парични пазари и дългови пазари, AMEX, Франкфурт
- Семинар по международно банкиране, Тексаски университет (Хюстън), Атина



Данни за дружествата извън емитента, в които г-н **Цветан Радоев Василев** е собственик и/или изпълнява функцията на управител/изпълнителен директор през последните пет години до настоящия момент:

1. Собственик/съдружник/ на повече от 10 % от капитала в:

- СЕЗОНИ-3 ООД - Ограничено отговорен съдружник , Дял: 33.33 %
- АГАЛИНА КОМЕРС ООД - Ограничено отговорен съдружник , Дял: 33.33%
- БРОМАК ЕООД - Едноличен собственик , Размерна участието: 1 950 000 лв., Дял: 100.00 %
- КВ-РЕАЛ ООД - Ограничено отговорен съдружник , Размерна участието: 25 000 лв. , Дял: 50.00 %
- ФИНА Ц ЕООД - Едноличен собственик , Размерна участието: 100 000 лв. , Дял: 100.00 %
- ЕСТЕЙД ООД - Ограничено отговорен съдружник , Размерна участието: 5 000 лв., Дял: 50.00 %
- ПРОФИСТОН ООД – участието е прекратено през 2005г.

2. Участие в:

- ЗАД "ВИКТОРИЯ" - ПРЕДСЕДАТЕЛ НА НС
- МЕЛ ФИНАНС ЕАД - ПРЕДСЕДАТЕЛ НА СД
- ФОНДАЦИЯ АТАНАС БУРОВ - ЧЛЕН НА УС
- БЪЛГАРСКА ФЕДЕРАЦИЯ ПО САМБО - ЗАМ.ПРЕДСЕДАТЕЛ НА УС
- КОМИТЕТ ПО КАНДИДАТУРАТА ЗА 22 ОЛИМПИЙСКИ ЗИМНИ ИГРИ СОФИЯ 2014 - ЧЛЕН НА УС
- РИТЕКС АД - ЧЛЕН НА СД - прекратено участие през 2005 г
- ХИМИК АД - ЧЛЕН НА СД - прекратено участие през 2004 г

През последните 5 години на лицето, във връзка с дейността му, не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

Златозар Кръстев Сурлеков - Член на Надзорния съвет

Професионален опит

септември 2000 г. до сега	КТБ - Член на Надзорния съвет
юни 2000 г. – септември 2000 г.	КТБ - Прокуриснт
1996 г. – 2000 г.	Приватизационен консултант (Steirerbrau AG, Австрия; Austria Tabak, Straits Int. Ltd., Великобритания; IADS, Швейцария)
1994 г. – 1996 г.	Straits Int. Ltd, Лондон, търговия с нефтени деривати, Търговски директор
1993 г. – 1994 г.	Инкомс Капш ООД, телекомуникационна компания, Директор продажби
1991 г. – 1992 г.	Компания за международна търговия Реймекс, Експерт

Други квалификации:

- Банкови регулации и вътрешен контрол на Европейския съюз, Международен банков институт, Люксембург
- Специализация в отдел Маркетинг и финанси на AMRO Bank, Амстердам и Kredietbank, Антверпен

Данни за дружествата извън емитента, в които г-н **Златозар Кръстев Сурлеков** е собственик и/или изпълнява функцията на управител/изпълнителен директор през последните пет години до настоящия момент:

- Участие в БЪЛГАРСКА ФЕДЕРАЦИЯ ПО БЕЙЗБОЛ - ЧЛЕН НА УС



През последните 5 години на лицето, във връзка с дейността му, не са наложени принудителни административни мерки или административни наказания.

Янчо Панайотов Ангелов - Член на Надзорния съвет

Професионален опит

февруари 2005 г. до сега	КТБ - Член на Надзорния съвет
юни 2001 г. – февруари 2005 г.	Адвокатска Колегия- Бургас, Адвокат
декември 1998 г. – януари 2001 г.	Държавна комисия по ценни книжа, Член
март 1997 г. – декември 1998 г.	Заместник управител на област Бургас
1992 г. – 1997 г.	Адвокатска колегия - Бургас, адвокат
1988 г. – 1992 г.	Бургаски окръжен съд, съдия
1987 г. – 1988 г.	Бургаски окръжен съд, младши съдия
1986 г. – 1987 г.	Бургаски окръжен съд, стажант-Съдия

Други квалификации:

- Семинар на тема регулиране на пазара на деривати и финансови посредници, САЩ
- Международен институт за развитие на пазара на ценни книжа, Комисия по ценни книжа и фондови борси, САЩ

Данни за дружествата извън емитента, в които г-н **Янчо Панайотов Ангелов** е собственик и/или изпълнява функцията на управител/изпълнителен директор през последните пет години до настоящия момент:

1. Собственик/съдружник/ на повече от 10 % от капитала в:

- **ИНТЕРЛЕГА ФИНАНС ЕООД** - Едноличен собственик , Размерна участието: 5 000 лв., Дял: 100.00 %
- **ВИЛНИ СЕЛИЩА ООД** -

2. Участие в:

- **АФЛИК БЪЛГАРИЯ ЕАД ЗАД** - ЧЛЕН НА СД
- **ОБЕДИНЕНИЕ ДОСТОЙНА БЪЛГАРИЯ** - ЧЛЕН НА ПС
- **ВЕЛДЕР БГ ЕАД** - ЧЛЕН НА СД – участието е прекратено през 2005 г

През последните 5 години на лицето, във връзка с дейността му, не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания.

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Орлин Николов Русев - Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор

Професионален опит

юли 2003 г. до сега	КТБ - Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор
май 2002 г. – юли 2003 г.	КТБ, Прокурист
юни 2000 г. – май 2002 г.	КТБ, Отдел ценни книжа и ликвидност, Управител



октомври 1999 г. – юни 2000 г.	Търговска банка България инвест, Отдел пазари и ликвидност, Ръководител отдел
януари 1995 г. – октомври 1999 г.	Централна кооперативна банка Отдел парични пазари и ценни книжа, Ръководител отдел
юни 1993 г. – януари 1995 г.	Централна кооперативна банка Отдел парични пазари и ценни книжа, експерт

Други квалификации: - Дисертация на тема "Организация на Стоковите Борси, Акции и Облигации" в Университета за Национално и Световно Стопанство

Данни за дружествата извън емитента, в които г-н Орлин Николов Русев е собственик и/или изпълнява функцията на управител/изпълнителен директор през последните пет години до настоящия момент:

1. Собственик /съдружник/ на повече от 10 % от капитала в:

- ЕЛЕНСКИ БАЛКАН ИМОТИ ООД - Ограничено отговорен съдружник , Размерна участието: 2 500 лв. , Дял: 50.00 %
- ДУКОВЦИ ООД - участието е прекратено през 2006 г

2. Участие в:

- ТЪРГОВСКО-ИНВЕСТИЦИОННА КОМПАНИЯ АД - ЧЛЕН НА СД

През последните 5 години на лицето, във връзка с дейността му, не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания

Илиан Атанасов Зафиров - Член на Управителния съвет и Изпълнителен Директор

Професионален опит

юли 2003 г. до сега	КТБ - Член на Управителния съвет и Изпълнителен Директор
юли 2001 г. – юли 2003 г.	КТБ, Прокурист
юни 2000 г. – декември 2000 г.	КТБ, Отдел за международни операции - Управител на отдел и член на Надзорния съвет
октомври 1999 г. – юни 2000 г.	Търговска банка България инвест, - отдел Международни сделки, ликвидност и отдел Кореспондентско банкиране, ръководител на отдел
ноември 1995 г. – октомври 1999 г.	Централна кооперативна банка - Дирекция международни разплащания, Ръководител дирекция
септември 1995 г. – ноември 1995 г.	Търговска банка Биохим, Отдел чуждестранна дейност, Ръководител на отдел
март 1995 г. – септември 1995 г.	Търговска банка Сердика, отдел Чуждестранна дейност, Ръководител на отдел
декември 1994 г. – март 1995 г.	Сирбанк, дирекция Чуждестранна дейност, Директор
август 1991 г. – март 1995 г.	Сирбанк, дирекция Чуждестранна дейност, Мениджър
август 1989 г.– август 1991 г.	Българска външнотърговска банка, отдел Международни плащания, Мениджър
октомври 1988 г. – февруари 1989 г.	Изчислителен център, Министерство на външноикономическите отношения, анализатор

Други квалификации:

- Семинар на тема Развитие на финансовите институции в период на преход, ICD, Париж



- Семинар по Банков мениджмънт, Ситибанк, Ню Йорк
- Семинар на тема Кореспондентско банкиране, Bankers Trust Company, Ню Йорк
- Член на Националната комисия по банкови техники и практики към Асоциацията на търговските банки в България
- Лектор по банкиране към Международни банков институт
- Публикации: Валутни плащания: документи, средства и методи (2002 г.) ,Банково дело, част II (2003 г.)

Данни за дружествата извън емитента, в които г-н **Илиан Атанасов Зафиров** е собственик и/или изпълнява функцията на управител/изпълнителен директор през последните пет години до настоящия момент:

- Участие в **БЪЛГАРСКА ФЕДЕРАЦИЯ ПО БЕЙЗБОЛ - ЧЛЕН НА УС**

През последните 5 години на лицето, във връзка с дейността му, не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания

Любомир Иванов Весов - Член на Управителния Съвет и Изпълнителен Директор

Професионален опит

януари 2005 г. до сега	КТБ - Член на Управителния Съвет и Изпълнителен Директор
ноември 2004 г. – януари 2005 г.	КТБ, Прокурист
октомври 2004 г. – ноември 2004 г.	Първа инвестиционна банка, Дирекция Клонова мрежа, Ръководител дирекция и член на Управителния съвет
януари 2003 г. – октомври 2004 г.	Първа инвестиционна банка, Дирекция Корпоративни клиенти и кредитиране, Директор и член на Управителния съвет
март 1998 г. – ноември 2003 г.	Първа инвестиционна банка, клон Стара Загора, Директор
август 1996 г. – май 1997 г.	ДЗУ АД Стара Загора, производител на електронни компоненти, Заместник изпълнителен Директор
февруари 1993 г. – юли 1996 г.	Банка за Селскостопански Кредит, клон Стара Загора, Директор
юли 1992 г. – януари 1993 г.	СД Таврос, Габрово, търговска компания, регионален Директор
март 1990 г. – март 1992 г.	Транспортна банка, клон Стара Загора, Директор
януари 1988 г. – март 1990 г.	Община Стара Загора, Главен секретар
юли 1987 г. – януари 1988 г.	Областен съвет на област Стара Загора, Финансов отдел, Мениджър
януари 1986 г. – юли 1987 г.	Съветник към областен съвет на област Стара Загора, Инспектор частна собственост

Други квалификации:

- Семинар на тема Банков мениджмънт, Saint Louis, САЩ
- Специализация по Управление на банковите инвестиции, Management Institute
- Следдипломна квалификация към Стопанска академия, Свищов



Данни за дружествата извън емитента, в които г-н **Любомир Иванов Весов** е собственик и/или изпълнява функцията на управител/изпълнителен директор през последните пет години до настоящия момент:

1. Собственик/съдружник/ на повече от 10 % от капитала в:

- ЕТ "ЛЮБОМИР ВЕСОВ" - Едноличен собственик, Дял: 100.00 %
- ВИП-1 ООД - Ограничено отговорен съдружник, Размер на участието: 2 100, Дял: 42.00 % и управляващ

2. Участие в:

- КОНСУЛТАТИВЕН ИНФОРМАЦИОНЕН ЦЕНТЪР ПО ЕВРОПЕЙСКИ ПРОГРАМА - ПРЕДСЕДАТЕЛ НА УС
- ВИП 1 ООД – УПРАВИТЕЛ

През последните 5 години на лицето, във връзка с дейността му, не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания

6.2. Информация за дейността на управителните и на контролните органи

Дейността на органите за управление са регламентирани в Устава на Банката. Надзорният съвет приема правилата за работата си и одобрява правилника за работа на Управителния съвет.

Надзорен съвет

Осъществява дейността си в съответствие с Търговския закон, Закона за кредитните институции, Устава на Банката, действащото законодателство и решенията на Общото събрание на акционерите.

Надзорният съвет е колективен орган, който упражнява текущ контрол върху дейността на Управителния съвет, а чрез него и върху цялостната дейност на Банката. Надзорният съвет не участва в оперативното управление на Банката.

Правилата за работа на Надзорния съвет на Банката конкретизират правата и задълженията на членовете на Надзорния съвет, взаимоотношенията им с другите органи за управление и служби на Банката и имат за цел да обезпечават ефективността на работата на Надзорния съвет.

Членовете на Надзорния съвет се избират от ОСА за срок до пет години и могат да бъдат преизбирани без ограничение.

Управителен съвет

Управителният съвет е постоянно действащ колективен орган за управление и представителство на Банката, който осъществява правомощията си под контрола на Надзорния съвет.

Управителният съвет осъществява правата и задълженията си, при спазване на разпоредбите на нормативните актове, Устава на Банката, решенията на Общото събрание на акционерите на Банката (ОСА) и тези на Надзорния съвет, както и тези, посочени в Правилник за дейността и другите вътрешно нормативни актове на Банката.

Членовете на Управителния съвет се избират от Надзорния съвет за пет години. Те могат да бъдат преизбирани без ограничения, както и да бъдат освобождавани или заменяни по всяко време от Надзорния съвет.

Управителният съвет, с одобрение на Надзорния съвет, овластява най-малко двама свои членове, наричани "изпълнителни членове" ("изпълнителни директори"), които управляват и представляват банката съвместно.



Дата на изтичане на срока на текущите договори с членовете на управителните и контролните органи, както и периода, през който те са заемали длъжността:

Надзорен съвет:

Г-н Цветан Радоев Василев – вписан в Търговския регистър като член на Надзорния съвет на 21.07.2003 година с Решение № 23 на Софийски градски съд от 18.07.2003 година.
Дата на изтичане на срока: 21.07.2008 година

Г-н Златозар Кръстев Сурлеков – вписан в Търговския регистър като член на Надзорния съвет на 04.12.2000 година с Решение № 13 на Софийски градски съд от 01.12.2000 година.
Дата на изтичане на срока: 04.12.2010 година.

Г-н Янчо Панайотов Ангелов – вписан в Търговския регистър като член на Надзорния съвет на 04.02.2005 година с Решение № 30 на Софийски градски съд от 03.02.2005 година.
Дата на изтичане на срока: 04.02.2010 година.

Управителен съвет:

Г-н Орлин Николов Русев – вписан в Търговския регистър като член на Управителния съвет и изпълнителен член /изпълнителен директор/ на 21.07.2003 година с Решение № 23 на Софийски градски съд от 18.07.2003 година. Сключен
Дата на изтичане на срока: 21.07.2008 година
Дата на изтичане на срока съгласно договор за възлагане на управлението: 21.07.2008 година.

Г-н Илиан Атанасов Зафиров - вписан в Търговския регистър като член на Управителния съвет и изпълнителен член /изпълнителен директор/ на 21.07.2003 година с Решение № 23 на Софийски градски съд от 18.07.2003 година.
Дата на изтичане на срока: 21.07.2008 година като член на Управителния съвет.
Дата на изтичане на срока съгласно договор за възлагане на управлението: 21.07.2008 година.

Г-н Любомир Иванов Весов – вписан в Търговския регистър като член на Управителния съвет и изпълнителен член /изпълнителен директор/ на 04.02.2005 година с Решение № 30 на Софийски градски съд от 03.02.2005 година.
Дата на изтичане на срока: 04.02.2010 година като член на Управителния съвет.
Дата на изтичане на срока съгласно договор за възлагане на управлението: 26.01.2010 година.

Данни от договорите за управление с емитента или негови дъщерни дружества относно компенсациите, които членовете на Надзорния и Управителния съвет биха получили при прекратяване на договорите им.

Компенсации са предвидени само при прекратяване на сключените договори с емитента за възлагане на управлението:



1. Задължение от страна на Банката да заплати дължимото възнаграждение на изпълнителен директор до датата на вписване на освобождаването му и оттегляне на пълномощията в Търговския регистър,
2. При прекратяване на договора за управление по инициатива на Банката, последната дължи на изпълнителния директор изплащане на обезщетение в размер на 6 (шест)–кратното брутно месечно възнаграждение.

6.3. Информация за възнаграждения на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за последната финансова година, изплатени от емитента и неговите дъщерни дружества, включително: получени суми и непарични възнаграждения; условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент;сума, дължима от емитента или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения.

Възнаграждения на всеки от членовете на управителните и контролните органи за последната финансова година, изплатени от емитента:

Надзорен съвет:

Цветан Василев -	140 000 /сто и четиридесет хиляди/ лева
Златозар Сурлеков	140 000 /сто и четиридесет хиляди/ лева
Янчо Ангелов	140 000 /сто и четиридесет хиляди/ лева

Управителен съвет:

Орлин Русев	156 000 /сто петдесет и шест/ хиляди лева
Илиан Зафиров	156 000 /сто петдесет и шест/ хиляди лева
Любомир Весов	156 000 /сто петдесет и шест/ хиляди лева

Възнаграждения на всеки от членовете на управителните и контролните органи за последната финансова година, изплатени от дъщерното дружество на емитента ДАР 02 ООД:

1.**Христо Динев Петков** – назначен по договор за управление и контрол с месечно възнаграждение в размер на 2200.00лв./26 400 лв.годишно/

2.**Красимир Златанов Стоименов** - назначен по договор за управление и контрол с месечно възнаграждение в размер на 2200.00лв. /26 400 лв.годишно/

Членовете на управителните и контролните органи не са получавали възнаграждение през последната финансова година от дъщерни дружества на емитента.

Членовете на управителните и контролните органи на емитента и неговото дъщерно дружество не са получавали непарични възнаграждения през последната финансова година.

Членовете на управителните и контролните органи на емитента и неговото дъщерно дружество не са получавали условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, включително и възникнало, но дължащо се към по-късен момент.

Изпълнителните членове /изпълнителните директори/ се осигуряват за допълнително доброволно пенсионно осигуряване чрез внасяне на ежемесечни парични вноски за сметка на Банката.

Емитента и неговото дъщерно дружество няма договорености по отношение дължими суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения.

6.4. Информация за служителите



6.4.1. Брой на служителите към края на всяка от трите предходни финансови години, както и промените в броя, ако са съществени; справка за основните категории служители по вид дейност и справка за средния брой на временно заетите лица за последната финансова година, в случай че емитентът наема значителен брой служители на временни договори

Заети щатни бройки:

	2004 година	2005 година	2006 година
Брой на служителите в КТБ АД	196	249	281

При движението на персонала не се забелязва съществени промени в броя на служителите. Тенденция на нарастване – във връзка с разширяване на дейността и откриване на нови подразделения.

Банката няма наети лица на временни договори.

Информация за основните категории служители по вид дейност

вид дейност	ръководни	аналитични	приложни	помощни	нискоквалифицирани
Специализирана служба за вътрешен контрол+контрол като инвест.посредник	1	5			
Бек-офис	1	2			
Клонова мрежа и корпоративни клиенти	1		1		
Контрол на риска	1	2	1		
Правно	3	8			
Валутни операции	1	3	5		
Ликвидност	5	1	3		
Управленска информация и банкови регулатори	3	4			
Кредитиране	1	5	22		
Счетоводство	1	18			
Операции с клиенти		6	42	56	
Картов център и международни комуникации	1	4			
Информационни технологии	1	7	5		
Управители на финансови центрове	12				
Маркетинг, реклама и връзки с обществеността	2		1		
Обслужващи дейности, в т.ч. Управление на персонала, сигурност, секретариат и деловодство, АСД, автомобилен транспорт	4	2	2	19	20

6.4.2. Информация относно отношенията между управителните органи и профсъюзните организации на служителите

В Корпоративна търговска банка АД няма синдикална организация.



Ръководството на Банката отчита наличието на динамична и агресивна конкурентна среда и приема служителите си като един от най-важните капитали, поради което е приела Политика за управление на персонала.

Основен принцип в Политиката е изграждане и развиване на цялостна система за управление на персонала, която обхваща два процеса:

1. Процес на подбор, назначаване, движение и освобождаване на персонала.
2. Процес по създаване условия на труд: обучение и квалификация; трудова кариера; осигуряване на здравословни и безопасни условия на труд; определяне и спазване на етичните норми на поведение; организация на работната заплата; оценка на трудовото представяне; предоставяне на социални придобивки на служителите.

Наеманто и назначаването на служители е част от системата за управление на персонала в първия процес. В процеса на подбор и назначаване на служителите са заложените следните основни принципи:

- извършване оценка на длъжността /длъжност и нейното място в структурата; изисквания за нейното заемане; длъжностни задължения/, на основата на което се взема решение за привличане на изградени и утвърдени професионалисти, включително даване възможност за кариерно развитие на служители на Банката или пристъпване към активно набиране на кандидати;
- Предоставяне на равни възможности и изключване на дискриминация;
- Спазване на приета процедура по набиране и подбор на кандидати за работа.

Организацията на втория процес е изцяло насочена към мотивиране на персонала на Банката чрез квалификация и професионално развитие. В процеса на квалификация и професионално развитие се спазват следните основни принципи:

- обучение на всички новопостъпили служители с оглед запознаване с новата среда, условия, организационни принципи и технология на работа;
- Поддържане на необходимите стандарти на трудово представяне чрез предоставяне на възможност за системно обучение;
- Отговорност на ръководители на структурни звена за обучението на персонала;
- Активно участие на служителите при планиране, провеждане и оценяване на обучението;
- Насърчаване и осигуряване на подкрепа на служители, които проявяват интерес към самостоятелно обучение и стимулиране, с цел повишаване на техните знания и умения за изпълняваните задължения.
- Създаване на организация за обучение на служители на ротационен принцип в други структурни звена или подразделения на Банката.
- Осигуряване възможност за професионален растеж. Периодичната оценка на трудовото представяне става основа за професионално развитие.

Ежегодно Ръководството на Банката приема Програма за обучение на служителите и Бюджет за неговото изпълнение. Програмата се състои от три раздела:

1. Вътрешно-банкови обучения и семинари:

- ежегодно провеждани семинари по основни направления в банковата дейност: валутни операции; кредитиране; банкови продукти; Мерки за предотвратяване изпирането на пари и финансиране на тероризма и други;
- практически поетапни обучения за дадена длъжностна група от служители

2. Краткосрочни обучения от външни организации – даващи възможност на служителите да опреснят знания и умения, необходими за изпълняваната длъжност и придобиване на нови.

3. Дългосрочни обучения.



Ежегодно се провеждат курсове по чуждоезиково обучение на служителите от Централно управление и подразделенията;

Ежегодно се преценява и дава възможност на служители да се включат в дългосрочни обучения, организирани от специализирани учебни заведения.

Ежегодно Банката приема **Социална програма**. Едно от мероприятията на Социалната програма е ежемесечно внасяните за сметка на Работодателя суми за допълнително пенсионно осигуряване на служителите.

Планове за пенсиониране

Ежегодно се изготвя справка за служителите на Банката, които през следващите 5 години ще изпълнят условията за придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, с цел провизиране на средства, които следва да се изплатят съгласно Кодекса на труда.

Политика за опазване на здравето и осигуряване на безопасни условия на труд, в която като основни задачи ръководството определя:

1. Опазване живота и здравето на служителите на Банката.
2. Непрекъснато подобряване на условията на труд.
3. Изпълнението на изискванията на нормативните актове, регламентиращи здравословни и безопасни условия на труд.
4. Изпълнение на планирани от ръководството на Банката мероприятия с цел опазване живота и здравето на служителите и подобряване на условията на труд.

При осъществяване на втория процес от управление на персонала Ръководството е заложило и получаване на целеви стимули:

- за екипни резултати по структурни единици;
- за изпълнение на важни и срочни задачи от организационен, методически и оперативен характер;
- за екипни и индивидуални резултати от реализиран най-голям обем продажби на банкови продукти.

Цитираните елементи от процеса по създаване условия на труд от страна на Ръководството, дават възможност служителите в Банката:

- да получат адекватно заплащане на положения от служителите труд;
- да поддържат и повишават своята квалификация;
- да се развиват професионално /кариерно/ в системата на Банката;
- да работят в работна среда с отлични условия;
- да се чувстват част от единна корпоративна среда и култура;

Описаният процес по създаване условия на труд води до:

- минимално текучество в Банката,
- създаване и задържане на опитни и ценни кадри и стимулиране на служителите ;
- високо ефективно изпълнение на задълженията
- Осигуряване възможност за професионален растеж. Периодичната оценка на трудовото представяне става основа за професионално развитие.

6.5. Информация за притежавани акции на емитента:

6.5.1. Акции, притежавани от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции на емитента, включително акциите, притежавани от всеки от тях поотделно и като процент от акциите от този клас; предоставени им от емитента опции върху негови ценни книжа - вид и размер на ценните



книжа, върху които са учредени опциите, цена при упражняване на опциите, покупна цена, ако има такава, и срок на опциите;

Към датата на настоящия документ членовете на Управителния съвет не притежават пряко или непряко акции на банката.

Членът на Надзорния съвет Златозар Кръстев Сурлеков, притежава пряко 43 броя акции, което представлява 0,00086 % от капитала на банката.

Членът на Надзорния съвет Цветан Радоев Василев притежава непряко, чрез „Бромак“ ЕООД (в качеството му на едноличен собственик на капитала на “Бромак” ЕООД), 3 467 212 акции, което представлява 69.34% от капитала на банката.

Членът на Надзорния съвет Янчо Панайотов Ангелов не притежава пряко или непряко акции на банката.

Към датата на настоящия документ банката няма назначени прокуристи.

Банката не е учредявала опции върху свои ценни книжа.

6.5.2. Описание на постигнатите договорености за участие на служителите в капитала на емитента, включително чрез издаване на акции, опции или други ценни книжа на емитента.

Не съществуват договорености за участие на служителите в капитала на банката, включително чрез издаване на акции, опции и други ценни книжа на банката.



7. АКЦИОНЕРИ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ (ЗАИНТЕРЕСУВАНИ) ЛИЦА:

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

Към датата на настоящия документ акционери с над 5 на сто от акциите с право на глас са:

1. **“БРОМАК” ЕООД**, със седалище и адрес на управление в гр.София, ж.к. Хаджи Димитър, бл.139, вх. Б, ет.8, ап.45, притежава 3 467 212 обикновени безналични акции с право на глас, представляващи 69.34 % от капитала и гласовете в Общото събрание на “Корпоративна търговска банка” АД.

2. **“ТЕХНОЛОГИЧЕН ЦЕНТЪР - ИНСТИТУТ ПО МИКРОЕЛЕКТРОНИКА - /ТЦ-ИМЕ/” АД**, със седалище и адрес на управление в гр. София, район “Красно село”, ул. “Хубча” № 8, ет.3, притежава 1 453 243 обикновени безналични акции с право на глас, представляващи 29.06 % от капитала и гласовете в Общото събрание на “Корпоративна търговска банка” АД.

За последните три години акционерът **“БРОМАК” ЕООД** е притежавал акции с право на глас от капитала и гласовете в Общото събрание на “Корпоративна търговска банка” АД, както следва:

Към 15.03.2004г. е притежавал 378 134 акции, представляващи 27.01% от капитала на банката в размер на 14 млн. лева.

Към 30.04.2004г. е притежавал 510 009 акции, представляващи 36.43% от капитала на банката в размер на 14 млн. лева.

Към 30.08.2004г. е притежавал 758 539 акции, представляващи 37.93% от капитала на банката в размер на 20 млн. лева.

Към 14.12.2004г. е притежавал 988 505 акции, представляващи 49.43% от капитала на банката в размер на 20 млн. лева.

Към 25.05.2005г. е притежавал 1 600 409 акции, представляващи 80.02% от капитала на банката в размер на 20 млн. лева.

Към 24.06.2005г. е притежавал 2 600 409 акции, представляващи 86.68% от капитала на банката в размер на 30 млн. лева.

Към 31.05.2006г. е притежавал 3 467 212 акции, представляващи 89.21% от капитала на банката в размер на 38 866 810 лева.

Към 31.12.2006г. е притежавал 3 467 212 акции, представляващи 69.34% от капитала на банката в размер на 50 млн. лева.

Към 15.03.2007г. притежава 3 467 212 акции, представляващи 69.34% от капитала на банката в размер на 50 млн. лева.

За последните три години акционерът **“ТЕХНОЛОГИЧЕН ЦЕНТЪР - ИНСТИТУТ ПО МИКРОЕЛЕКТРОНИКА - /ТЦ-ИМЕ/” АД** е притежавал акции с право на глас от капитала и гласовете в Общото събрание на “Корпоративна търговска банка” АД, както следва:

Преди 20.09.2006г. не е притежавал акции от капитала на банката.

На 20.09.2006г. е придобил 339 924 акции, представляващи 8.74% от капитала на банката в размер на 38 866 810 лева.

Към 31.12.2006г. е притежавал 1 453 243 акции, представляващи 29.06% от капитала на банката в размер на 50 млн. лева.



Към 15.03.2007г. притежава 1 453 243 акции, представляващи 29.06% от капитала на банката в размер на 50 млн. лева.

7.2. Данни за лицето/лицата, които упражняват контрол върху емитента.

По смисъла на § 1, т. 13 от ДР на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, едно лице ще упражнява пряко или непряко контрол върху банката, когато това лице, пряко или непряко: (а) притежава над 50 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите; или (б) може да определя повече от половината от членовете на неговия управителен орган; или може по друг начин да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на банката.

Към датата на настоящия документ контрол върху банката упражняват следните лица:

- **“БРОМАК” ЕООД**, със седалище и адрес на управление в гр.София, ж.к. Хаджи Димитър, бл.139, вх.Б, ет.8, ап.45, който **притежава пряко** 3 467 212 обикновени безналични акции с право на глас, представляващи 69.34 % от капитала и гласовете в Общото събрание на “Корпоративна търговска банка” АД и контролира банката като притежава пряко повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите.

- **Цветан Радоев Василев**, който **притежава непряко** чрез “БРОМАК” ЕООД (в качеството му на едноличен собственик на капитала на “Бромак” ЕООД) 3 467 212 обикновени безналични акции с право на глас, представляващи 69.34 % от капитала и гласовете в Общото събрание на “Корпоративна търговска банка” АД и контролира банката като притежава непряко повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите.

7.3. Данни за сделките със свързани лица.

За предходните три години Банката и нейното дъщерно дружество не са сключвали сделки, които са необичайни по вид и /или условия, нито съществуват предложения за сключването на такива .

“Свързани лица” съгласно т.6.3.2. от Приложение 2 на Наредба 2 са:

а) лица, които пряко или непряко, посредством едно или повече дружества контролират, са контролирани или са под общ контрол с емитента;

б) неконсолидирани дружества, в които емитентът има значително влияние или които имат значително влияние върху него (асоциирани дружества); значително влияние е наличието на възможност да се участва в определянето на финансовата и оперативната политика на дружеството, но без упражняване на контрол върху нея;

) лица, притежаващи пряко или непряко по смисъла на чл. 145 ЗППЦК най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание на акционерите на емитента;

г) лицата, отговарящи за планирането, управлението или контролирането на дейностите на емитента, включително членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите, висшият ръководен състав, както и лица в близка роднинска връзка с тях - съпрузи, низходящи и други лица, които биха могли да окажат влияние или биха могли да бъдат повлияни от лицата по предходното изречение относно взаимоотношенията им с емитента;

д) дружества, контролирани от лицата по букви "в" и "г" или върху които такива лица могат да оказват значително влияние съгласно буква "б".

Сделките, сключени със свързаните лица, не се различават по вид и условия от сделките свързани с обичайната дейност на емитента.



Сделките, сключени между емитента и свързаните лица, в периода от началото на 2004 г. до датата на изготвяне на Проспекта са посочени в следващите таблици:

СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

ХИЛ.ЛВ.

Свързано лице	Вид на връзката	Вид на сделката	Към дата на проспекта	Сума към 31.12. 2006	Сума към 31.12.2005	Сума към 31.12.2004
Виктория ЗАД	Участие в ръководни органи	Банкови гаранции	549	522	477	266
		Приети срочни депозити	3972	3254	2,756	1,021
		Приети безсрочни депозити	982	137	343	276
		Платени лихви през периода	136	174	115	120
Дар 02 ООД	Квалифицирано дялово участие	Приети безсрочни депозити	30	61	41	20
		Банкови гаранции	0	60	0	1
Джърни ЕООД	Квалифицирано дялово участие	Предоставени кредити	0	1204	0	0
КВ Реал ООД	Участие в ръководни органи	Предоставени кредити	838	878	464	648
		Приети безсрочни депозити	8	0	0	1
Фина-Ц ЕООД	Квалифицирано дялово участие	Предоставени заеми по репо сделки	982	627	1,547	1,288
		Приети безсрочни депозити	180	1313	81	0
Служители		Предоставени кредити	535	552	500	407
		Разрешени овърдрафти	61	35	32	17
		Приети депозити и спестовни влогове	3822	3132	1,056	640
Администратори		Предоставени кредити	233	272	417	201
		Разрешени	8	2	2	2



		овърдрафти				
		Приети депозити и спестовни влогове	1819	816	486	10,188
Директори		Възнаграждения	156	888	697	820

Информация за лихвените проценти по отпуснати кредити от КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД на свързани лица към дата на Проспекта

Свързано лице	Длъжност	Неиздължена главница (хил. лв.)	Неиздължени лихви	Вид на сделката	Лихвен процент
ИЛИАН АТАНАСОВ ЗАФИРОВ	Изпълнителен директор	8		Ипотечен кредит	10%
ЦВЕТАН РАДОЕВ ВАСИЛЕВ	Председател на НС	12		Кредитна карта	17%
ПЛАМЕН ВЕЛИЧКОВ ГРИГОРОВ	Началник управление "Ликвидност"	22		Ипотечен кредит	10%
СНЕЖАНКА ВЛ.ВЕЛЕВА - СТЕФАНОВА	Ръководител служба "Вътрешен контрол"	18		Потребителски кредит	10%
СНЕЖАНКА ВЛ.ВЕЛЕВА - СТЕФАНОВА	Ръководител служба "Вътрешен контрол"	1		Потребителски кредит	ОЛП+7%
СНЕЖАНКА ВЛ.ВЕЛЕВА - СТЕФАНОВА	Ръководител служба "Вътрешен контрол"	24		Ипотечен кредит	10%
СНЕЖАНКА ВЛ.ВЕЛЕВА - СТЕФАНОВА	Ръководител служба "Вътрешен контрол"	3		Овърдрафт	10%
ЗЛАТОЗАР КРЪСТЕВ СУРЛЕКОВ	Член на НС	2		Кредитна карта	17%
КВ-РЕАЛ ООД		234		Инвестиционен кредит	ОЛП+7%
КВ-РЕАЛ ООД		600		Кредит за оборотни средства	ОЛП+7%
МАРГАРИТА ЕМИЛОВА ЙОРДАНОВА	Управител ФЦ Варна	1		Потребителски кредит	ОЛП+7%
ИВАЙЛО НИКОЛОВ ИВАНОВ	Управител ФЦ Русе	3		Потребителски кредит	ОЛП+7%
ЛЮБОМИР ИВАНОВ ВЕСОВ	Изпълнителен директор	115		Ипотечен кредит	10%
АНЕЛИЯ БОЯНОВА СУРЛЕКОВА		3		Кредитна карта	17%
АЛЕКСАНДЪР МИРОСЛАВОВ ПАНТАЛЕЕВ	Началник управление "Кредитиране"	13		Потребителски кредит	ОЛП+7%
ФИНА-Ц ЕООД		980		Облигационен заем	5%
РАДОСВЕТА ЦВЕТАНОВА ВАСИЛЕВА		4		Кредитна карта	17%
МИХАИЛ ДИОНИСОВ ИЧЕРЕНСКИ	Управител ФЦ Бургас	2		Овърдрафт	ОЛП+7.5%

Информация за лихвените проценти по отпуснати кредити от КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД на свързани лица към 31. 12.2006 г.



Свързано лице	Длъжност	Неиздължена главница (хил. лв.)	Неиздължени лихви	Вид на сделката	Лихвен процент
ИЛИАН АТАНАСОВ ЗАФИРОВ	Изпълнителен директор	90	0	Ипотечен кредит	10%
ПЛАМЕН ВЕЛИЧКОВ ГРИГОРОВ	Началник управление "Ликвидност"	23	0	Ипотечен кредит	10%
СНЕЖАНКА ВЛ.ВЕЛЕВА - СТЕФАНОВА	Ръководител служба "Вътрешен контрол"	20	0	Потребителски кредит	10%
СНЕЖАНКА ВЛ.ВЕЛЕВА - СТЕФАНОВА	Ръководител служба "Вътрешен контрол"	1	0	Потребителски кредит	ОЛП+7%
СНЕЖАНКА ВЛ.ВЕЛЕВА - СТЕФАНОВА	Ръководител служба "Вътрешен контрол"	25	0	Ипотечен кредит	10%
СНЕЖАНКА ВЛ.ВЕЛЕВА - СТЕФАНОВА	Ръководител служба "Вътрешен контрол"	1	0	Овърдрафт	10%
ЗЛАТОЗАР КРЪСТЕВ СУРЛЕКОВ	Член на НС	10	0	Кредитна карта	17%
КВ-РЕАЛ ООД		279	0	Инвестиционен кредит	ОЛП+7%
КВ-РЕАЛ ООД		599	0	Кредит за оборотни средства	ОЛП+7%
МАРГАРИТА ЕМИЛОВА ЙОРДАНОВА	Управител ФЦ Варна	1	0	Потребителски кредит	ОЛП+7%
ИВАН РАЧЕВ ЧОМАКОВ	Управител ФЦ Габрово	47	0	Ипотечен кредит	10%
ИВАЙЛО НИКОЛОВ ИВАНОВ	Управител ФЦ Русе	1	0	Потребителски кредит	ОЛП+7%
ЛЮБОМИР ИВАНОВ ВЕСОВ	Изпълнителен директор	115	0	Ипотечен кредит	10%
АНЕЛИЯ БОЯНОВА СУРЛЕКОВА		8	0	Кредитна карта	17%
ИВАН ТОТЕВ ПЕНЕВ	Управител ФЦ Стара Загора	1	0	Овърдрафт	ОЛП+7%
АЛЕКСАНДЪР МИРОСЛАВОВ ПАНТАЛЕЕВ	Началник управление "Кредитиране"	13	0	Потребителски кредит	ОЛП+7%
ФИНА-Ц ЕООД		627	0	Облигационен заем	5%
ДЖЪРНИ ЕООД		1204	0	Инвестиционен кредит	10%

Информация за отпуснати кредити и лихвените проценти от КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД на свързани лица към 31.12.2005 г.

Свързано лице	Длъжност	Неиздължена главница (хил. лв.)	Неиздължени лихви	Вид на сделката	Лихвен процент
ИЛИАН АТАНАСОВ	Изпълнителен	13	0	Ипотечен кредит	10%



ЗАФИРОВ	директор				
ИЛИАН АТАНАСОВ ЗАФИРОВ	Изпълнителен директор	6		Потребителски кредит	ОЛП+7.5%
ЦВЕТАН РАДОВЕВ ВАСИЛЕВ	Председател на НС	12		Кредитна карта	17%
ПЛАМЕН ВЕЛИЧКОВ ГРИГОРОВ	Началник управление "Ликвидност"	27		Ипотечен кредит	10%
ОРЛИН НИКОЛОВ РУСЕВ	Изпълнителен директор	76		Ипотечен кредит	10%
СНЕЖАНКА ВЛ.ВЕЛЕВА - СТЕФАНОВА	Ръководител служба "Вътрешен контрол"	28		Потребителски кредит	10%
СНЕЖАНКА ВЛ.ВЕЛЕВА - СТЕФАНОВА	Ръководител служба "Вътрешен контрол"	4		Потребителски кредит	ОЛП+7%
СНЕЖАНКА ВЛ.ВЕЛЕВА - СТЕФАНОВА	Ръководител служба "Вътрешен контрол"	29		Ипотечен кредит	10%
ЗЛАТОЗАР КРЪСТЕВ СУРЛЕКОВ	Член на НС	8		Кредитна карта	17%
САША ДИМИТРОВА КОЛАРОВА	Управител ФЦ Пловдив	4		Потребителски кредит	10%
РАДОСВЕТА ЦВЕТАНОВА ВАСИЛЕВА		5		Кредитна карта	17%
КВ-РЕАЛ ООД		464		Инвестиционен кредит	ОЛП+7%
РУМЯНА СТОЙЧЕВА ИВАНОВА		1		Кредитна карта	17%
МАРГАРИТА ЕМИЛОВА ЙОРДАНОВА	Управител ФЦ Варна	3		Потребителски кредит	ОЛП+7%
ИВАН РАЧЕВ ЧОМАКОВ	Управител ФЦ Габрово	47		Ипотечен кредит	10%
АЛЕКСАНДЪР ИВАНОВ КЕЧИДЖИЕВ	Началник управление "Валутни операции"	2		Кредитна карта	15%
ИВАЙЛО НИКОЛОВ ИВАНОВ	Управител ФЦ Русе	2		Потребителски кредит	ОЛП+7%
ЛЮБОМИР ИВАНОВ ВЕСОВ	Изпълнителен директор	1		Кредитна карта	17%
ЛЮБОМИР ИВАНОВ ВЕСОВ	Изпълнителен директор	12		Потребителски кредит	10%
ЛЮБОМИР ИВАНОВ ВЕСОВ	Изпълнителен директор	145		Ипотечен кредит	10%

Информация за отпуснати кредити и лихвените проценти от КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА АД на свързани лица към 31.12.2004г.

Свързано лице	Длъжност	Неиздължена главница (хил. лв.)	Неиздълж ени лихви	Вид на сделката	Лихвен процент
ИЛИАН АТАНАСОВ ЗАФИРОВ	Изпълнителен директор	14		Ипотечен кредит	10%
ИЛИАН АТАНАСОВ ЗАФИРОВ	Изпълнителен директор	13		Потребителски кредит	ОЛП+7.5%



ЦВЕТАН РАДОЕВ ВАСИЛЕВ	Председател на НС	2	Кредитна карта	17%
ПЛАМЕН ВЕЛИЧКОВ ГРИГОРОВ	Началник управление "Ликвидност"	31	Ипотечен кредит	10%
ОРЛИН НИКОЛОВ РУСЕВ	Изпълнителен директор	105	Ипотечен кредит	10%
СНЕЖАНКА ВЛ.ВЕЛЕВА - СТЕФАНОВА	Ръководител служба "Вътрешен контрол"	2	Овърдрафт	ОЛП+7%
СНЕЖАНКА ВЛ.ВЕЛЕВА - СТЕФАНОВА	Ръководител служба "Вътрешен контрол"	29	Потребителски кредит	10%
СНЕЖАНКА ВЛ.ВЕЛЕВА - СТЕФАНОВА	Ръководител служба "Вътрешен контрол"	3	Потребителски кредит	ОЛП+7%
ЗЛАТОЗАР КРЪСТЕВ СУРЛЕКОВ	Член на НС	9	Кредитна карта	17%
САША ДИМИТРОВА КОЛАРОВА	Управител ФЦ Пловдив	6	Потребителски кредит	10%
РАДОСВЕТА ЦВЕТАНОВА ВАСИЛЕВА		1	Кредитна карта	17%
КВ-РЕАЛ ООД		648	Инвестиционен кредит	ОЛП+7%
РУМЯНА СТОЙЧЕВА ИВАНОВА		1	Кредитна карта	17%

Няма сделки от съществено значение за емитента или за свързаните лица, които са необичайни по вид и/или условия.

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



8. ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

8.1. Годишни финансови отчети за последните 3 години, одитирани от регистриран одитор.

Одитираните годишни неконсолидирани финансови отчети на Дружеството (съдържащи следните елементи – Счетоводен баланс, Отчет за приходите и разходите, Отчет за паричния поток, Отчет за собствения капитал и Приложения), заедно с одиторските доклади за финансовите години 2004 г., 2005, 2006 г., са приложени към настоящия Проспект.

8.2. Отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството.

Отчети за управлението по чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството за 2004 г., 2005 г. и 2006 г са приложени към настоящия Регистрационен документ.

8.3 Одиторски доклади

За всеки от периодите, за които се изискват одитирани финансови отчети са приложени към настоящия документ.

8.5. Информация за продажби зад граница

Емитентът осъществява своята дейност изцяло на територията на Република България и не извършва продажби зад граница.

8.6. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства.

Към датата на настоящия документ срещу Банката има заведен един вещно-правен иск от група физически лица за съсобственост върху част от недвижим имот, по който е образувано гр. дело № 11958/2006г. по описа на СРС, 43 с-в, което дело към настоящия момент е спряно за постигане на спогодба.

Към датата на настоящия документ срещу Банката няма други висящи съдебни, административни или арбитражни дела, както и решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на “Корпоративна търговска банка” АД.

Към датата на настоящия документ няма наложена присъда срещу Банката или неин изпълнителен директор.

Банката няма съдебни спорове в нормалната си ежедневна дейност.

Банката не нарушава сключени съглашения и договорености, както и договори за заем.

Към датата на настоящия документ няма искове/жалби по застраховки, поддържани от Банката.

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.

8.7. Дружествената политика по отношение разпределянето на дивиденди и информация относно дивидента на акция за последните 3 години.

За последните 3 години Корпоративна търговска банка не е разпределяла дивиденди. Съгласно дружествената политика на емитента цялата печалба е отнасяна във фонд Резервен с цел бъдещото развитие на емитента.



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

На 12.03.2007 година Общо събрание на акционерите на “Корпоративна търговска банка”АД взе решение да увеличи капитала Банката чрез първично публично предлагане на акции по реда на ЗППЦК и при условията и по реда на чл.194, ал.4 от Търговския закон във връзка с чл.195 от същия закон от 50 000 000 (петдесет милиона) лева на 60 000 000 (шестдесет милиона) лева чрез издаване на нова емисия от 1 000 000 (един милион) броя нови безналични акции, всяка една с номинална стойност от 10 (десет) лева и начална минимална емисионна стойност от 45 (четиридесет и пет) лева и придобиване от банката на статут на публично дружество след вписване на увеличението на капитала в търговския регистър



9. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА - ПРЕДМЕТ НА ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ.

9.1. Описание на ценните книжа предмет на публично предлагане

Вид и клас на предлаганите ценни книжа

Общото събрание на акционерите, проведено на 12.03.2007г. взе решение да увеличи капитала на Дружеството от 50 000 000 (петдесет милиона) лева на 60 000 000 (шестдесет милиона) лева чрез емитиране на 1 000 000 (един милион) нови акции с номинална стойност 10 (десет) лева, всяка и начална минимална емисионна стойност от 45 (четиридесет и пет) лева, всяка.

Съгласно т. 9 от Протокола от общото събрание на акционерите от 12.03.2007 год., отразено в Препис-извлечение на Протокол № 1 от същата дата (наричано по-долу - *решението на ОСА*) и на основание чл. 194, ал. 4 от Търговския закон, увеличението на капитала се извършва, като отпадат преференциалните права на акционерите за участие в увеличението на капитала. Управителния съвет е представил доклад, относно причините за отмяна на предимствата на акционерите, на основание чл.194, ал. 4, изречение второ от Търговския закон, в който подробно се обосновава причината за изключване (отмяна) на правата на акционерите по чл.194, ал.1 от Търговския закон, а именно правото да придобият акции от новата емисия пропорционално на досегашното им акционерно участие и да заплатят емисионната стойност на акциите от новата емисия. Докладът е разгледан и обсъден в същата т. 9 на посочения по-горе Препис – извлечение от Протокол № 1 от 12.03.2007 год. Решението за отпадане на привилегиата на досегашните акционери е взето с единодушие на представения на Общото събрание капитал, представено е в търговския регистър и е обнародвано в Държавен вестник, съгласно изискванията на чл. 194, ал. 4, изречение трето от Търговския закон.

Съгласно решението на ОСА, акциите от увеличението на капитала се предлагат чрез първично публично предлагане (подписка), съгласно изискванията на ЗППЦК.

Увеличението на капитала ще се счита за успешно, ако след провеждането на първичното публично предлагане (подписката) бъдат записани и изцяло заплатени не по-малко от 1 (една) нова акция и не повече от 1 000 000 (един милион) броя нови акции.

Съгласно решението на ОСА и на основание чл. 192а, ал. 2 от Търговския закон, се допуска капиталът да се увеличи само със стойността на записаните акции, чиято пълна емисионна стойност е внесена в определения срок. Допуска се възможността, да се заяви за вписване в търговския регистър увеличение на капитала само до размера на реално направените вноски срещу записаните акции, при условие, че не всички лица, записали акции от увеличението на капитала, направят в определения срок дължимите вноски.

Всички акциите на “Корпоративна търговска банка” АД са с номинал 10 (десет) лева, те са обикновени, поименни, безналични, даващи еднакви права на притежателите си - право на глас, право на дивидент и право на ликвидационен дял и са от един клас. Книгата на акционерите се води от Централен депозитар АД.

Всички съществуващи към момента 5 000 000 (пет милиона) броя акции, заедно със записаните и заплатените чрез публичното предлагане нови акции, ще бъдат регистриране за търговия на БФБ-София АД.

9.2. Международно предлагане

Акциите от настоящата емисия няма да бъдат предмет на международно предлагане.



9.3. Валута на емисията ценни книжа

Валутата на емисията акции е български лев.

9.4. Права по предлаганите ценни книжа и ред за упражняването им

Акциите на дружеството – емитент са от един клас и дават еднакви права на притежателите си, както следва:

- право на един глас в общото събрание на акционерите;
- право на дивидент при разпределяне на печалбата;
- право на ликвидационен дял в случай на прекратяване на дружеството.

Всяка акция дава и допълнителни права, произтичащи от основните, както следва:

- право на всеки акционер при увеличение на капитала да придобие акции, които съответстват на неговия дял в капитала преди увеличението;
- право на всеки акционер да участва в управлението, да избира и да бъде избран в органите на управление;
- право на информация, в това число и правото на предварително запознаване с писмените материали по обявения дневен ред на Общото събрание на акционерите и свободното им получаване при поискване;
- право да обжалва пред съда решения на Общото събрание, противоречащи на закона или устава.

Права на миноритарните акционери:

а) Акционери, притежаващи не по-малко от 10% (десет процента) от капитала на Дружеството, могат:

1. да предявят иск за търсене на отговорност от членове на съвета на директорите за вреди, причинени на Дружеството;
2. да поискат от общото събрание назначаване на контролор, който да провери годишния финансов отчет. В случай, че общото събрание не вземе решение за назначаване на контролор, акционерите по изречение 1 могат да поискат назначаването му от регистърния съд;

б) Акционери, които повече от три месеца притежават заедно или поотделно най-малко 5% (пет процента) от капитала на Дружеството, могат:

1. да поискат от съвета на директорите свикване на общо събрание. В случай, че това тяхно искане не бъде удовлетворено или ако общото събрание не бъде проведено в тримесечен срок от заявяване на искането, регистърният съд свиква общо събрание или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика събранието;
2. да включат нови въпроси в дневния ред на вече свикано общо събрание на акционерите по реда на чл. 223а от Търговския закон.

В случай че това публично предлагане приключи успешно акционери, притежаващи заедно или поотделно повече от 5% от капитала на Дружеството, ще имат и следните права:

-При бездействие на управителните му органи, което застрашава интересите на дружеството, могат:

1. да предявят пред съда исковете на дружеството срещу трети лица;
2. да предявят иск пред окръжния съд по седалището на дружеството за обезщетение на вреди, причинени на дружеството от действия или бездействия на членовете на управителните и контролните органи и на прокуристите на дружеството;



3. да искат от общото събрание или от окръжния съд назначаването на контролори които да проверят цялата счетоводна документация на дружеството и да изготвят доклад за констатациите си;

4. да искат от окръжния съд свикване на общо събрание или овластяване на техен представител да свика общо събрание по определен от тях дневен ред.

Уставът на “Корпоративна търговска банка” АД не предвижда ограничения при прехвърляне на акциите.

Съгласно чл. 24, ал. 1 от Устава акциите на банката се прехвърлят свободно, според волята на собствениците им, при спазване на приложимите законови разпоредби на Закона за кредитните институции.

Съгласно чл. 24, ал. 2 от Устава, прехвърлянето има действие от датата на регистрирането на сделката в Централен депозитар АД.

Уставът на “Корпоративна търговска банка” АД не предвижда други особени правила и привилегии по акциите, предмет на публичното предлагане, както и не се предвижда ограничения и други условия за прехвърлянето на тези акции.

Съществуват, обаче, ограничения и условия при прехвърляне на акции от банка, изрично уредени в Закона за кредитните институции (ЗКИ). Доколкото емитентът – “Корпоративна търговска банка” АД е банка, лицензирана от БНБ, тези разпоредби следва да се имат пред вид при търговия с акциите.

В чл. 28, ал. 1 на ЗКИ се предвижда, че всяко физическо или юридическо лице, както и свързани лица, не могат без предварително писмено разрешение на БНБ да придобиват пряко или косвено акции в банка, лицензирана в Република България, ако в резултат на придобиването участието им става квалифицирано или ако това участие достига или надхвърля праговете от 20, 33, 50, 66, 75 или 100 на сто от акциите с право на глас. Такова разрешение се изисква и в случаите, когато банката става дъщерно дружество.

Съгласно чл. 28, ал. 2, разрешение от БНБ се изисква и когато праговете посочени по-горе се достигат или надхвърлят в резултат на възникнала свързаност между акционери на банка или в резултат на наследяване. Приобретателите не могат да упражняват правото на глас по тези акции до получаване на писмено разрешение от БНБ. Ако разрешението не бъде поискано в едномесечен срок от възникване на свързаността или правоприемството или ако не бъде издадено, БНБ може да приложи мярката предвидена в чл. 103, ал. 2, т. 15 от ЗКИ, а именно да нареди писмено на акционер да прехвърли притежаваните от него акции в 30 дневен срок.

Член 28, ал. 3 от ЗКИ предвижда, че Българската народна банка провежда предварителни консултации с компетентния надзорен орган в държавата членка, когато:

1. лицето, което възнамерява да придобие акции от капитала на банка, съгласно ал. 1, е банка, застраховател или инвестиционен посредник, лицензирани в друга държава членка, или дружество майка на друга банка, застраховател или инвестиционен посредник, лицензирани в друга държава членка, или лице, упражняващо контрол върху банка, застраховател или инвестиционен посредник, лицензирани в друга държава членка, или

2. в резултат на това придобиване банката, чиито акции са обект на придобиване, ще стане дъщерно дружество или ще бъде контролирана от страна на приобретателя - банка, застраховател или инвестиционен посредник, лицензирани в друга държава членка.

Съгласно чл. 28, ал. 4, когато акциите с чието придобиване участието на акционер става квалифицирано или ако това участие достига или надхвърля праговете от 20, 33, 50, 66, 75 или 100 на сто от акциите с право на глас са придобити без предварително разрешение при публично предлагане на акции на фондовата борса или на друг регулиран пазар на ценни книжа, приобретателите не могат да упражняват правото на глас по тези акции до получаване на писмено разрешение от БНБ. Ако разрешението не бъде поискано в едномесечен срок от придобиването или не бъде издадено, БНБ може да приложи мярката по



чл. 103, ал. 2, т. 15 от ЗКИ, а именно да нареди писмено на акционер да прехвърли притежаваните от него акции в 30 дневен срок.

Преди да бъде издадено разрешение от БНБ, акциите по чл. 28 ал. 2 и 4 не се вземат предвид при определяне на кворума на общото събрание на акционерите.

Отделно от горните ограничения, без писмено разрешение на БНБ, банката не може да извършва действията, описани в чл. 28, ал. 6 от ЗКИ. Едно от тези ограничения предвижда, че без писмено разрешение на БНБ банката не може да изкупува обратно издадени от нея акции.

Сделките и решенията, за които не е издадено предварително разрешение, са нищожни.

Член 29 от ЗКИ урежда реда за предоставяне на разрешения. Най-общо той предвижда, че Българската народна банка разглежда искането за издаване на разрешения в тримесечен срок от получаването му.

Условията и редът за издаване на разрешенията по чл. 28, ал. 1, 2, 4 и 6, както и основанията за отказ, се определят с наредба на БНБ. Това е НАРЕДБА № 2 от 22.12.2006 г. за лицензите и разрешенията, издавани от Българската народна банка по Закона за кредитните институции.

Акциите, които не са продадени в срока, се обезсилват, а съответният орган предприема действия за намаляване на капитала до размера на действително внесения капитал. Решението за изменение трябва да бъде взето не по-късно от три месеца след изтичането на срока по ал. 1.

Ако решението по предходното изречение не бъде взето в срок, съответното изменение се вписва в търговския регистър по искане на БНБ.

По отношение на акционери, за които в резултат на изменение на решението възниква основание за искане на разрешение, се прилага съответно чл. 28, ал. 4 от ЗКИ, който предвижда, че когато акциите са придобити без предварително разрешение при публично предлагане на акции на фондовата борса или на друг регулиран пазар на ценни книжа, приобретателите не могат да упражняват правото на глас по тези акции до получаване на писмено разрешение от БНБ. Ако разрешението не бъде поискано в едномесечен срок от придобиването или не бъде издадено, БНБ може да приложи мярката по чл. 103, ал. 2, т. 15, а именно да нареди писмено на акционер да прехвърли притежаваните от него акции в 30 дневен срок.

Предварително разрешение от БНБ трябва да има и акционер, който при участие в увеличаването на капитала на банката с вноски на акционерите или чрез превръщане на облигации в акции придобива или запазва дял, който се равнява или надхвърля праговете от 20, 33, 50, 66, 75 или 100 на сто от акциите с право на глас от увеличения капитал. В този случай се прилага съответно чл. 28, ал. 3 от ЗКИ, описан подробно по-горе.

Съгласно чл. 31, ал. 1 от ЗКИ – по отношение на акционери, за които в резултат на увеличаване на капитала със сума, по-малка от приетата в решението за увеличаване на капитала, включително в случаите по чл. 30, ал. 2 от ЗКИ, възниква основание за искане на разрешение, се прилага съответно чл. 28, ал. 4, подробно описан по-горе.

Условията и редът за издаване на разрешенията по реда на чл. 31, както и основанията за отказ, се определят с наредба на БНБ - НАРЕДБА № 2 от 22.12.2006 г. за лицензите и разрешенията, издавани от Българската народна банка по Закона за кредитните институции.

При нарушение на изискванията на чл. 31, ал. 1, посочени по-горе, придобиването на акции поражда правно действие, но БНБ може да приложи мярката по чл. 103, ал. 2, т. 15, а именно да нареди писмено на акционер да прехвърли притежаваните от него акции в 30 дневен срок.

Когато лице придобие три или повече от три на сто от акциите с право на глас в банка, лицензирана в Република България, Централният депозитар уведомява БНБ за името/наименованието и адреса/седалището на лицето в 7-дневен срок от вписване на придобиването в книгата на акционерите.



Лицето, което придобива три или повече от три на сто от акциите с право на глас в банката е длъжно при поискване от БНБ да ѝ представи в определен от нея срок документите посочени в чл. 13, ал. 2, т. 7 – 9, а именно:

7. писмени данни за името/наименованието и адреса/седалището на лицата, записали пряко или косвено три и над три на сто от акциите с право на глас, както и за тяхната професионална (делова) дейност през последните 5 години; физическите лица и законните представители на юридическите лица представят писмени декларации:

- а) че вноските срещу записани акции са направени със собствени средства;
- б) относно произхода на средствата, от които са направени вноските;
- в) за платените от тях данъци през последните 5 години;

8. документ за регистрация и писмени данни относно лицата, притежаващи акции или дялове в капитала или имуществото им или упражняващи контрол върху тях - за юридическите лица по т. 7;

9. други сведения и документи, определени с наредба или поискани от БНБ, с цел да бъдат установени обстоятелствата, необходими за извършване на преценка дали са условията за издаване на лиценз или за отказ.

При неизпълнение на изискването за представяне на горните документи, както и когато представената информация не е достатъчно пълна и достоверна, към лицето може да се приложи мярката по чл. 103, ал. 2, т. 15, а именно да нареди писмено на акционер да прехвърли притежаваните от него акции в 30 дневен срок.

Българската народна банка има правомощията, посочени в предходното изречение и когато установи, че:

1. лицето е представило неверни данни, или
2. с дейността или влиянието си върху вземането на решения лицето може да навреди на надеждността или сигурността на банката или на нейните операции, или
3. лицето не е направило вноски със собствени средства.

Всяко физическо или юридическо лице, което възнамерява да прехвърли пряко или непряко квалифицираното си дялово участие в банка, лицензирана в Република България, или да намали квалифицираното си дялово участие така, че акциите му да спаднат съответно под 20, 33, 50, 66, 75 или 100 на сто от капитала, уведомява БНБ за:

1. размера на дяловото участие, което притежава преди прехвърлянето;
2. размера на дяловото участие, което ще притежава след прехвърлянето.

Когато банка престава да бъде дъщерно дружество на определено лице, това лице уведомява БНБ.

Горните уведомления се правят в срок не по-късно от 10 дни преди настъпване на съответното обстоятелство.

Банките, лицензирани в Република България, уведомяват БНБ в 7-дневен срок от узнаването за всяко придобиване или прехвърляне на акции от капитала им, в резултат на което дяловите участия на акционерите надхвърлят или спадат под един от праговете, посочени в чл. 28, ал. 1 от ЗКИ, а именно: 20, 33, 50, 66, 75 или 100 на сто от акциите с право на глас.

Банките представят в БНБ до 15-о число на месеца, следващ всяко тримесечие, писмена информация относно имената на акционерите, притежаващи квалифицирано дялово участие, както и относно размера на това участие.

Вписването на промените посочени в чл. 28, ал. 6 се извършва след представяне на съответното разрешение на БНБ.

Във връзка с използваните в ЗКИ термини, в Допълнителните разпоредби на закона са дадени определения на тези термини.

С оглед на описаните по-горе ограничения и условия при прехвърлянето на акции от капитала на банка цитираме дадените в ЗКИ определения за:

1. "Свързани лица" са:



- а) съпрузите, роднините по права линия без ограничения, по сребрена линия до четвърта степен включително и роднините по сватовство до трета степен включително;
- б) работодател и работник;
- в) съдружниците;
- г) лицата, едното от които участва в управлението на другото или на негово дъщерно дружество;
- д) лицата, в чийто управителен или контролен орган участва едно и също юридическо или физическо лице, включително когато физическото лице представлява юридическо лице;
- е) дружество и лице, което притежава повече от 5 на сто от дяловете или акциите, издадени с право на глас в дружеството;
- ж) лицата, едното от които упражнява контрол спрямо другото;
- з) лицата, чиято дейност се контролира от трето лице или от негово дъщерно дружество;
- и) лицата, които съвместно контролират трето лице или негово дъщерно дружество;
- к) лицата, едното от които е търговски представител на другото;
- л) лицата, едното от които е направило дарение на другото.

2. "Икономически свързани лица" са:

- а) съпрузите и роднините по права и по сребрена линия до втора степен;
- б) лицата по т. 1, букви "г" - "и";
- в) извън случаите по букви "а" и "б", две или повече лица, които са финансово (делово) обвързани по такъв начин, че при възникване на финансови проблеми на едното има вероятност другото или всички останали да изпитат затруднения при изпълнение на задълженията си.

3. "Квалифицирано дялово участие" е налице, когато едно лице притежава пряко или непряко 10 или повече от 10 на сто от капитала или от правата на глас в общото събрание на дружество или когато притежаването на акции от капитала или от правата на глас в общото събрание позволява да се упражнява съществено влияние върху ръководството на дружеството.

4. "Контрол" е налице, когато определено лице (контролиращият):

- а) притежава повече от половината от гласовете в общото събрание на друго юридическо лице (дъщерно дружество), или
- б) има право да определя повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на друго юридическо лице (дъщерно дружество) и същевременно е акционер или съдружник в това лице, или
- в) има право да упражнява решаващо влияние върху юридическо лице (дъщерно дружество) по силата на сключен с това лице договор или на неговия учредителен акт или устав, ако това е допустимо съгласно законодателството, приложимо към дъщерното дружество, или
- г) е акционер или съдружник в дружество, и:

аа) повече от половината от членовете на управителния или контролния орган на това юридическо лице (дъщерно дружество), които са изпълнявали съответните функции през предходната и текущата финансова година и до момента на изготвяне на консолидираните финансови отчети, са определени единствено в резултат на упражняването на неговото право на глас, или

бб) което контролира самостоятелно по силата на договор с други акционери или съдружници в това юридическо лице (дъщерно дружество) повече от половината от гласовете в общото събрание на това юридическо лице, или

д) може по друг начин по преценка на компетентните органи да упражнява решаващо влияние върху вземането на решения във връзка с дейността на друго юридическо лице (дъщерно дружество).

В случаите по букви "а", "б" и "г" към гласовете на контролиращия се прибавят и гласовете на дъщерните му дружества, върху които той упражнява контрол, както и



гласовете на лица, които действат от свое име, но за негова сметка или за сметка на негово дъщерно дружество.

В случаите по букви "а", "б" и "г" гласовете на контролиращия се намаляват с гласовете по акции, държани за сметка на лице, което не е нито контролиращият, нито негово дъщерно дружество, както и с гласовете по акции, които са предмет на залог, ако правата по тях се упражняват по нареждане и в интерес на залогодателя.

В случаите по букви "а" и "г" гласовете на контролиращия се намаляват с гласовете по акции, притежавани от самото дъщерно дружество чрез лице, което то контролира, или чрез лице, което действа от свое име, но за сметка на контролиращия и на дъщерното дружество.

5. "Предприятие майка" е юридическо лице, което упражнява контрол спрямо едно или повече дружества (дъщерни дружества).

6. "Дъщерно дружество" е юридическо лице, контролирано от друго юридическо лице (предприятие майка). Юридически лица, които са дъщерни на дъщерното дружество, също се смятат за дъщерни дружества на предприятието майка.

7. "Тесни връзки" са налице, когато две или повече физически или юридически лица са свързани по един от следните начини:

а) чрез притежаване от едно лице, пряко или чрез контролирано лице, на 20 или повече от 20 на сто от гласовете в общото събрание или от капитала на другото лице, или

б) чрез отношения на контрол, или

в) трайно с едно и също трето лице чрез отношения на контрол.

Правата, предоставяни по акциите – предмет на първично публично предлагане, не са и не могат да бъдат значително ограничени от акции, предоставяни от друг клас ценни книжа, нито от разпоредбите на договор или друг документ.

9.5. Решения, разрешения и одобрения, въз основа на които ценните книжа са издадени

“Корпоративна търговска банка” АД е учредено през 1994 год. като акционерно дружество, което е получило лиценз за извършване на банкова дейност по реда на отменения Закон за банките.

С Решение на ОСА на “Корпоративна търговска банка” АД от 12.03.2007 год. се предвижда увеличение на капитала с 1 000 000 броя акции, с номинална стойност от 10 лв. и с минимална емисионна стойност от 45 лв. Съгласно същото решение на ОСА, досегашните акционери няма да имат право да участват пропорционално в увеличението на капитала и акциите от увеличението на капитала ще бъдат предложени чрез публично предлагане за записване на неограничен брой лица, при условие, че Комисията за финансов надзор одобри този Проспект.

9.6. Ред за прехвърляне на ценните книжа

Уставът на “Корпоративна търговска банка” АД не предвижда ограничения и условия за прехвърлянето на акциите, освен предвидените в ЗКИ и подробно описани по-горе. Прехвърлянето на акциите има действие от датата на регистрацията му от “Централен депозитар” АД.

Ако подписката приключи успешно, акциите ще бъдат регистрирани за приемане за търговия на “Българска фондова борса – София” АД (“БФБ-София” АД). Покупки и продажби на акциите на Дружеството ще се извършват само на “БФБ-София” АД чрез инвестиционен посредник по реда и при условията на ЗППЦК, подзаконовите нормативни актове по прилагането му, правилника на “БФБ-София” АД и правилника на “Централен депозитар” АД. След сключване на борсова сделка за прехвърляне на акции на Дружеството, инвестиционният посредник извършва необходимите действия за регистрация на сделката



в „Централен депозитар“ АД и извършване на нейния сетълмънт (прехвърляне на акциите от сметката на продавача по сметката на купувача, както и заверяването на сметката на продавача с размера на цената на ценните книжа). Съгласно Устава на “Корпоративна търговска банка” АД, акциите могат да се прехвърлят свободно, без ограничения, според волята на притежателя им при спазване на ограниченията и условията предвидени в ЗКИ, описани по-горе в този Проспект. Съгласно Наредбата за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, последните нямат право да извършват продажби на ценни книжа, върху които има учреден залог или наложен заповор. Поради това акционерите, които са учредили залог върху притежавани от тях акции или върху притежавани от тях акции е наложен заповор, няма да могат да ги продават, докато не бъде заличен залогът или вдигат заповорът. Съгласно Правилника на “Българска фондова борса – София” АД сделки с ценни книжа се извършват само, ако ценните книжа не са блокирани в “Централен депозитар” АД, не е открито производство по несъстоятелност или ликвидация за емитента на ценните книжа и емитентът не е в производство по преобразуване.

9.7. Конкретни нормативни актове във връзка с емисията, които имат съществено значение за инвеститорите

Дейността на “Корпоративна търговска банка” АД като търговско дружество се урежда от Търговския закон, а като банка от Закона за кредитните институции и подзаконовите нормативните актове по прилагането му.

Във връзка с търговията с акции от капитала на “Корпоративна търговска банка” АД следва да се имат пред вид ограниченията и условията при прехвърляне на акции от банкови институции, предвидени в ЗКИ и подробно описани по-горе.

Отделно от това, ЗКИ предвижда и следните разпоредби, които имат отношение към капитала и акционерните участия в банкова институция:

Съгласно чл. 28, ал. 6 от ЗКИ без писмено разрешение на БНБ банката не може да:

1. открива клонове в чужбина;
2. изменя наименованието си, обозначено в лиценза;
3. се преобразува;
4. извършва банкови сделки извън обхвата на издадения лиценз;
5. увеличава капитала си с непарични вноски;
6. изкупува обратно издадени от нея акции;
7. намалява капитала си;
8. учредява или придобива контрол върху банка със седалище в чужбина.

Сделките и решенията, за които не е издадено предварително разрешение, са нищожни.

Член 29 от ЗКИ урежда реда за предоставяне на разрешения. Най-общо той предвижда следното:

Българската народна банка разглежда искането за издаване на разрешения по чл. 28, ал. 1, 2, 4 и 6 в тримесечен срок от получаването му. В случаите по чл. 28, ал. 6, т. 3 БНБ разглежда искането, ако е представено разрешение от Комисията за защита на конкуренцията, когато издаването му е задължително.

Условията и редът за издаване на разрешенията по чл. 28, ал. 1, 2, 4 и 6, както и основанията за отказ, се определят с наредба на БНБ. Това е НАРЕДБА № 2 от 22.12.2006 г. за лицензите и разрешенията, издавани от Българската народна банка по Закона за кредитните институции.

Съгласно чл. 30, ал. 1 от ЗКИ, когато взема решение за увеличаване капитала на банката с вноски на акционерите, общото събрание, съответно управителният съвет (съветът на директорите), определя срок за извършване на вноските, който не може да бъде по-дълъг от 6 месеца от вписване на увеличаването на капитала. При публично предлагане на акции срокът тече от публикуването на проспекта.



Алинея 2 предвижда акциите, по които не са извършени дължимите вноски или които не са продадени в срока, да се обезсилват, а съответният орган предприема действия за намаляване на капитала до размера на действително внесения капитал. Решението за изменение трябва да бъде взето не по-късно от три месеца след изтичането на срока по ал. 1.

Съгласно алинея 3, ако решението по чл. 30, ал. 2 не бъде взето в срок, съответното изменение се вписва в търговския регистър по искане на БНБ.

По отношение на акционери, за които в резултат на изменение на решението възниква основание за искане на разрешение, се прилага съответно реда на чл. 28, ал. 4 от ЗКИ, а именно: Когато акциите по ал. 1 са придобити без предварително разрешение при публично предлагане на акции на фондовата борса или на друг регулиран пазар на ценни книжа, приобретателите не могат да упражняват правото на глас по тези акции до получаване на писмено разрешение от БНБ. Ако разрешението не бъде поискано в едномесечен срок от придобиването или не бъде издадено, БНБ може да приложи мярката по чл. 103, ал. 2, т. 15 - да нареди писмено на акционер да прехвърли притежаваните от него акции в 30 дневен срок.

Алинеи 2 и 3 на чл. 30, описани по-горе, се прилагат съответно и когато БНБ установи, че капиталът е увеличен с непарични вноски без разрешение или средствата, с които са направени паричните вноски, не са собствени на акционера.

Посочените дотук разпоредби на ЗКИ се отнасят най-пряко до предлаганите акции, предмет на настоящия Проспект. Отделно от горните изисквания, ЗКИ урежда и много други изисквания за лицензираните кредитни институции. Най-общо той урежда условията за учредяване и управление на банка, лицензиране и разрешения, за собствения капитал, ликвидност, съотношение на големи експозиции към собствен капитал, общ размер на дяловите участия на банката към собствения капитал, разкриване на конфликти на интереси и доверителност, отношенията между банките и обслужваните от тях лица, банкова и професионална тайна, съхраняване, предоставяне и оповестяване на информация, организация, вътрешен контрол и годишно приключване, както и надзора върху банковата дейност и други.

Във връзка с настоящото публично предлагане, следва да се имат предвид и следните нормативни актове, приложими спрямо емисията и предлагането:

- Закон за публичното предлагане на ценните книжа (обн. ДВ. бр. 114 от 2000 г. и посл. изм. бр. 105 от 22.12.2006 г.) - ЗППЦК;
- Закон за Комисията за финансов надзор (обн. ДВ, бр. 8 от 2003 г., с посл. изм. бр. 59 от 2006) - ЗКФН;
- Закон за корпоративното подоходно облагане (обн., ДВ, бр. 105 от 22.12.2006 г.) - ЗКПО;
- Закон за данъците върху доходите на физическите лица (обн. ДВ, бр. 95 от 24.11.2006 г.) - ЗДФЛ;
- Валутен закон (ДВ, бр. 83 от 1999г., с посл. изм., бр. 59 от 2006 г.) - ВЗ;
- Наредба № 22 от 29.07.2005 год. на КФН за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията по финансов надзор (ДВ, бр. 66 от 2005 г.);
- Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа (ДВ, бр. 90 от 2003 г. с посл. изм., 12 от 07.02.2006 г.);
- Наредбата за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество (ДВ, бр. 98 от 1.12.2000 г., с посл. изм. и доп., бр. 117 от 17.12.2002 г.);
- Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (ДВ, бр. 4 от 2004 г., с посл. изм., бр. 101 от 2006 г.);



- Наредба № 15 от 5.05.2004 г. за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства (ДВ, бр. 54 от 2004 г., с посл. изм., бр. 22 от 2007 г.);
- Наредба № 2 от 22.12.2006 г. за лицензите и разрешенията, издавани от Българската народна банка по Закона за кредитните институции (ДВ, бр. 6 от 2007 год.).

Целта на тази така подробната регулация на пазара на ценни книжа е постигане на прозрачност при разкриване на информация пред инвеститорите за вземане на обосновано инвестиционно решение и пред регулаторния орган, за осъществяване на контролните му функции.

Законът за публичното предлагане на ценни книжа урежда е основен в уредбата на публичното предлагане и урежда всички въпроси по публичното предлагане и търговията с ценни книжа. Уредбата на закона се допълва от подзаконовите актове по прилагането му. Тези, които са свързани с ценните книжа и настоящия проспект са: Наредба № 2 за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, Наредба № 22 от 29.07.2005 год. на КФН за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията по финансов надзор, Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции, Наредба № 15 от 5.05.2004 г. за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства и Наредбата за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество, както и други специални наредби на Комисията за финансов надзор. Тези наредби уреждат в цялост реда и организацията на публичното предлагане, стъпките в развитието му във времето и правата и задълженията на участниците в него.

Правната уредба, засягаща емитирането и търговията на БФБ - София АД с акции на Дружеството, се съдържа в следните нормативни актове: Търговски закон; Закон за Комисията за финансов надзор; Закон за публичното предлагане на ценни книжа; Наредба № 1 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници; Наредба № 2 на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа; Наредба № 22 за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Комисията за финансов надзор; Наредбата за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество; Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции; Наредба № 15 от 5.05.2004 г. за воденето и съхраняването на регистрите от Комисията за финансов надзор и за подлежащите на вписване обстоятелства; Закон за корпоративното подоходно облагане; Закон за данъците върху доходите на физическите лица; Валутен закон; Закон за задълженията и договорите (ДВ, бр. 275 от 22.11.1950 г, с посл. изм., бр. 36 от 2006 г.); Правилник на Централен депозитар АД; Правилник за дейността на “Българска фондова борса – София” АД - след като емисията бъде регистрирана за търговия на БФБ - София АД.

9.8. Основни нормативни актове, приложими спрямо дяловите ценни книжа и уреждащи минимум следното: разкриване на значителни участия, задължителни търгови предлагания, сделки със собствени акции, условия за отписване на дадено дружество от регистъра на комисията за публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор

Разкриване на значителни участия:

Законът за публичното предлагане на ценни книжа и Наредба № 2 от 17.09.2003 г. на КФН за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа урежда



изчерпателно случаите, в които дружеството следва да разкрие всяка информация, която според законодателя може да се разглежда като съществена за инвеститора. Такава е и информацията за значителни участия в публичното дружество, която следва да се разкрие от страна на лицата, които управляват дружеството, както и информацията за сделките на голяма стойност и сделките със заинтересувани лица, които следва да се разкрият пред общото събрание на акционерите. Отделно от горното, разкриване на квалифицирано или дялово участие, което достига или надхвърля праговете от 20, 33, 50, 66, 75 или 100 на сто от акциите с право на глас, както и реда при придобие три или повече от три на сто от акциите с право на глас в банка, съгласно ЗКИ, беше подробно описано в т. 9.4 по-горе.

Отделно от горното, ЗППЦК предвижда и следното разкриване на дялови участия:

Съгласно чл. 145, ал. 1 от ЗППЦК, публичното дружество, комисията, както и съответният регулиран пазар на ценни книжа, където акциите на дружеството са допуснати до търговия, трябва да бъдат уведомени за всяко лице, чието право на глас съгласно чл. 148 от ЗППЦК достигне до, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто от броя на гласовете от общото събрание на дружеството, чиито акции са допуснати до търговия на регулиран пазар.

Ако лицето по предходното изречение е търговско дружество или друго юридическо лице, уведомлението трябва да посочва и лицата, които го контролират пряко или непряко при условията по [чл. 148](#) от ЗППЦК, както и начина на осъществяване на контрола.

Задължени лица за разкриване на дялови участия по чл. 145, ал. 1 са:

1. Централният депозитар и лицето по чл. 145, ал. 1 - когато промяната в броя гласове на лицето по ал. 1 настъпи в резултат на пряко придобиване или прехвърляне на акции;

2. лицето по чл. 145, ал. 1 - когато промяната в броя гласове, които то може да упражнява, настъпи в резултат на придобиване или прехвърляне на акции в един или повече от случаите по [чл. 148, т. 1 - 7](#) от ЗППЦК, включително и заедно с пряко придобиване или прехвърляне на акции.

Задължението за уведомяване се изпълнява в 7-дневен срок от вписването на съответното дружество в търговския регистър или от датата на придобиването или прехвърлянето на акциите. Лицето по чл. 145, ал. 1 декларира пред комисията наличието на обстоятелства, които налагат разкриване на дялово участие, както и лицата, които го контролират пряко или непряко при условията на чл. 148 от ЗППЦК и начина на осъществяване на контрола в посочения по-горе 7-дневен срок.

Редът, съдържанието и формата за извършване на уведомяването и декларирането се определят с наредба. Това е Наредбата за разкриване на дялово участие в публично и инвестиционно дружество.

В срок от 3 работни дни от уведомяването на комисията в регистъра по [чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор](#) се вписва промяната в броя гласове на лицето по чл. 145, ал. 1. Комисията, предоставя данни за промяната в броя гласове на информационна агенция.

Описаният по-горе ред се прилага и при придобиване или прехвърляне на конвертируеми облигации, варанти или други ценни книжа, даващи право за закупуване на акции с право на глас.

Изискването за уведомяване, съгласно [чл. 145, ал. 1](#) от ЗППЦК, описано по-горе, не се прилага, когато акции с право на глас са придобити от инвестиционен посредник за негова или за чужда сметка в рамките на предмета му на дейност, ако придобиването им не е свързано с участие в управлението на съответното дружество и бъдат продадени на регулиран пазар в 14-дневен срок от придобиването им.

Член 148 от ЗППЦК, предвижда, че за целите на уведомяването по [чл. 145](#), описано по-горе, към гласовете по пряко притежаваните акции се прибавят и гласовете по акциите:

1. притежавани от съпруга и непълнолетните низходящи на лицето по [чл. 145, ал. 1](#) ;

2. притежавани или правата на глас, по които могат да бъдат упражнявани съгласно т. 4 - 6 от лицето, върху което лицето по [чл. 145, ал. 1](#) упражнява контрол;



3. притежавани от други лица от тяхно име, но за сметка на лицето по [чл. 145, ал. 1](#) ;
4. притежавани от лице, с което лицето по [чл. 145, ал. 1](#) е сключило споразумение за следване на обща политика по управлението на съответното дружество чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас;
5. предоставени от лице, с което лицето по [чл. 145, ал. 1](#) е сключило споразумение, предвиждащо временно прехвърляне на правата на глас, свързани с ценните книжа;
6. предоставени на лицето по [чл. 145, ал. 1](#) като обезпечение, при условие че може да контролира правата на глас и изрично е декларирал намерението си да ги упражнява;
7. депозирани в лице по [чл. 145, ал. 1](#) с прехвърляне на правата на глас, които лицето упражнява по своя преценка без специални нареждания от акционерите;
8. предоставени на лице по [чл. 145, ал. 1](#) в качеството му на пълномощник, които може да упражнява по своя преценка, без специални нареждания от акционерите.

В случаите по т. 1 задължението за уведомяване възниква за съпруга, който притежава пряко по-голям брой гласове, а в случаите по т. 4 - за лицето, изрично посочено в споразумението или което ще определя или е определяло начина на упражняване на придобитите, съответно на прехвърлените гласове.

По отношение на търговото предлагане на ценни книжа е необходимо да се разгледат и възможностите за придобиване на акции над определени нива, в които случаи следва да се имат предвид особените разпоредби на ЗППЦК (Раздел II, Глава XI) – Търгово предлагане на закупуване и замяна на акции и Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции, които предвиждат специална уредба относно лицата придобили пряко или чрез свързани лица повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество.

Задължителни търгови предлагания

Предвидени са и задължителните търгови предлагания - ЗППЦК, чл. 149, чл. 150 - 157а, Наредбата за изискванията към съдържанието на обосновката на цената на акциите на публично дружество, включително към прилагането на оценъчни методи, в случаите на преобразуване, договор за съвместно предприятие и търгово предлагане, както и Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции. Задължение за отправяне на търгово предложение за закупуване и замяна на акции възниква в следните случаи:

Съгласно чл. 149, ал. 1 от ЗППЦК, лице, което придобие пряко или чрез свързани лица повече от 50 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество, е длъжно в срок 14 дни от придобиването:

1. да регистрира в комисията съгласно [чл. 151](#) от ЗППЦК търгово предложение към останалите акционери с право на глас за закупуване на техните акции и/или за замяната им с акции, които ще бъдат издадени от предложителя за тази цел, или
2. да прехвърли необходимия брой акции, така че да притежава пряко или чрез свързани лица по-малко от 50 на сто от гласовете в общото събрание на дружеството.

Съгласно чл. 149, ал. 2, тези разпоредби се прилагат и:

1. спрямо лица, които притежават заедно повече от 50 на сто от акциите с право на глас и са сключили споразумение за обща политика по управление на съответното дружество чрез съвместно упражняване на притежаваните от тях права на глас;
2. когато други лица притежават за сметка на лицето по чл. 149, ал. 1 акции с право на глас и общият им брой гласове е повече от 50 на сто от всички гласове в общото събрание.

При придобиване чрез свързани лица, както и в случаите на т. 1 по-горе, предложител е лицето, което притежава най-голям от общия брой притежавани гласове, а в случаите на т. 2 - лицето, за чиято сметка се притежават акциите.

В случаите на чл. 149, ал. 2, посочени по-горе, предложителят е длъжен да регистрира в комисията търгово предложение в срок 14 дни от сключване на споразумението, съответно от придобиването на акциите за сметка на лицето по чл. 149, ал. 1.



До публикуването на търговото предложение по реда на [чл. 154](#) от ЗППЦК, съответно до прехвърлянето на акциите, лицата по чл. 149, ал. 1 и 2, нямат право да упражняват правото си на глас в общото събрание.

Задължението за регистриране в комисията на търгово предложение по реда на чл. 149, ал. 1, т. 1, описан по-горе, възниква и за лице, което придобие пряко, чрез свързани лица или непряко по чл. 149, ал. 2 повече от 2/3 от гласовете в общото събрание на публично дружество, освен ако в 14-дневен срок от придобиването лицето прехвърли необходимия брой акции, така че да притежава пряко, чрез свързани лица или непряко по чл. 149, ал. 2 по-малко от 2/3 от гласовете. Горните текстове се прилагат съответно.

Ако лицето по чл. 149, ал. 1 придобие в 14-дневен срок повече от 2/3 от гласовете, то регистрира едно търгово предложение.

Лице, което притежава пряко, чрез свързани лица и/или непряко по чл. 149, ал. 2 повече от половината от гласовете в общото събрание, няма право да придобива, включително чрез свързани лица или непряко по чл. 149, ал. 2, в рамките на една година акции с право на глас в количество, по-голямо от 3 на сто от общия брой акции на дружеството, без да отправи търгово предложение по реда на [чл. 149б](#) от ЗППЦК.

Задължените лица (по чл. 149, ал. 1, 2, 6 и 8 от ЗППЦК) са длъжни да осъществят търговото предлагане чрез упълномощен от тях инвестиционен посредник, като ползват възможностите за дистанционно приемане на търговото предложение чрез Централния депозитар.

Съгласно чл. 149а от ЗППЦК, лице, което придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по [чл. 149, ал. 2](#) повече от 90 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество, има право да регистрира търгово предложение за закупуване на акциите на останалите акционери. Текстовете, описани по-горе, се прилагат съответно.

Ако лицето, придобило пряко или чрез свързани лица или непряко повече от 90 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество не регистрира търгово предложение в срок 14 дни след придобиването на броя гласове, то е длъжно да уведоми акционерите, регулирания пазар и комисията за своите намерения да регистрира търгово предложение най-малко 3 месеца предварително. Лицето е длъжно незабавно да уведоми акционерите, регулирания пазар и комисията, в случай че намерението за търгово предложение отпадне, включително за причините за това.

Комисията може да откаже публикуването на търгово предложение по чл. 149а, ако в последните 24 месеца предложителят е нарушил изискването по [чл. 149, ал. 8](#), а именно: Лице, което притежава пряко, чрез свързани лица и/или непряко по чл. 149, ал. 2 повече от половината от гласовете в общото събрание, няма право да придобива, включително чрез свързани лица или непряко по чл. 149, ал. 2, в рамките на една година акции с право на глас в количество, по-голямо от 3 на сто от общия брой акции на дружеството, без да отправи търгово предложение по реда на [чл. 149б](#) от ЗППЦК.

До публикуването на търговото предложение, както и 14 дни след крайния му срок лицето по чл. 149а, ал. 1 е длъжно при поискване да закупи акциите на всеки акционер.

Съгласно чл. 149б, ал. 1, лице, което притежава най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество и иска да придобие пряко, чрез свързани лица или непряко в случаите по [чл. 149, ал. 2](#) повече от 1/3 от гласовете в общото събрание на това дружество, може да публикува търгово предложение за закупуване или за замяна на акции към всички акционери с право на глас след предварително потвърждаване на проект за търгово предложение от комисията.

Предложителят по чл. 149б, ал. 1, е длъжен да закупи, съответно да замени, всички акции с право на глас на приелия предложението акционер. Ако броят на депозиранияте акции с право на глас от страна на всички акционери, приели предложението, надвишава общото количество акции по търговото предложение, предложителят закупува или заменя акции от всеки от приелите акционери съразмерно на депозиранияте от тях акции.

Лицето по чл. 149б, ал. 1 може да определи минималния брой акции, които следва да му бъдат предложени за придобиване, за да бъде това предложение валидно.

Комисията може да спре търговията с акции на дружеството, чиито акции са обект на търговото предложение, ако това се налага с оглед на принципите, изложени по-долу.

Търговото предлагане се осъществява в съответствие със следните принципи:



1. осигуряване на равнопоставеност на намиращите се в еднакво положение акционери в дружеството - обект на търгово предложение;

2. предоставяне на достатъчно време и информация на акционерите в дружеството за точна оценка на предложението и вземане на обосновано решение относно приемането му;

3. поведението на управителните органи да е в интерес на дружеството, неговите акционери и лицата по трудов договор;

4. недопускане на пазарни манипулации с ценните книжа на дружеството - обект на търгово предложение, както и на други дружества, засегнати от търговото предлагане.

Търговото предложение трябва да съдържа следната информация:

1. името или наименованието, седалището и адреса на предложителя и на упълномощения от него инвестиционен посредник;

2. броя на акциите с право на глас, които предложителят не притежава и е длъжен да поиска или иска да придобие;

3. предлаганата цена за акция, издадена от дружеството - обект на търгово предложение, и/или съотношението ѝ на замяна с акции по [чл. 149, ал. 1, т. 1](#) от ЗППЦК, емисионната стойност и сведения за правата по тези акции;

4. сведения за видовете и броя на акциите, които предложителят притежава пряко или чрез свързани лица, както и при условията на [чл. 149, ал. 2](#) в дружеството - обект на търгово предложение;

5. срока за приемане на предложението;

6. условията, при които предложителят ще финансира придобиването на акциите и доказателства за наличието на необходимите средства за закупуването или на необходимите ценни книжа за замяна;

7. намеренията на предложителя относно бъдещата дейност на дружеството - обект на търгово предложение, включително относно неговия персонал и промени в условията по трудовите договори;

8. срока за изпълнение на задълженията при приемане на търговото предложение;

9. данни за емитента и ценните книжа, когато се предлага и замяна на акции;

10. други данни и документи, определени с Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции или поискани от комисията.

Търговото предложение по [чл. 149а](#) трябва да указва, че след изтичане на срока за приемането му дружеството може да престане да бъде публично, дори и да не е изпълнено условието по [чл. 119, ал. 1, т. 1](#), а именно: общото събрание да е взело решение за отписването му с мнозинство 2/3 от представения капитал при условие, че:

а) броят на акционерите е под 300 лица 14 дни преди общото събрание, както и в последния ден на предходните две календарни години; и

б) стойността на активите на дружеството е под 500 000 лв. съгласно последния месечен счетоводен баланс, както и съгласно последните два заверени годишни счетоводни баланса;

както и дали предложителят възнамерява да поиска отписване на дружеството от регистъра на комисията.

Предложението се подписва от предложителя и от инвестиционния посредник, които декларират, че то съответства на изискванията на закона.

Предложителят и подписалият предложението инвестиционен посредник отговарят солидарно за вредите, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в предложението.

Предложението по [чл. 149, ал. 1 и 6](#) и по [чл. 149а](#) включва обосновка на предлаганата цена, съответно на предлаганата разменна стойност по [чл. 150, ал. 2, т. 3](#) от ЗППЦК. В обосновката се посочва справедливата цена на една акция на дружеството, изчислена въз основа на общоприети оценъчни методи. Изискванията към съдържанието на обосновката, включително към прилагането на оценъчните методи, се определят с наредба.

Цената, съответно разменната стойност на търговото предложение по [чл. 149, ал. 1 и 6](#) и по [чл. 149а](#), не може да бъде по-ниска от най-високата стойност между:

1. справедливата цена на акцията, посочена в обосновката; и

2. средната претеглена пазарна цена на акциите за последните 3 месеца, а когато такава не е налице - от най-високата цена за една акция, заплатена от предложителя през последните 6 месеца преди регистрацията на предложението; в случаите когато цената на акциите не може да бъде определена съгласно предходното изречение, тя се определя като по-високата между последната емисионна стойност и последната цена, платена от търговия предложител.

Цената на търговите предложения по [чл. 149, ал. 8](#), както и по [чл. 149б](#) не може да бъде по-ниска от средната претеглена пазарна цена на акциите за последните 3 месеца, а когато такава не е



налице - от най-високата цена за една акция, заплатена от предложителя през последните 6 месеца преди регистрацията на предложението. Търговият предложител може да обоснове предлаганата от него цена.

Предложението за замяна на акции задължително трябва да съдържа и алтернативна възможност за закупуване на акциите с право на глас на останалите акционери.

Срокът за приемане на предложението не може да бъде по-кратък от 28 дни и по-дълъг от 70 дни от деня на публикуването на търговото предложение.

Предложенията по [чл. 149, ал. 1, 2, 6, 8](#) и [чл. 149а](#) се регистрират в комисията и могат да бъдат публикувани, ако в срок 14 работни дни комисията не издаде временна забрана, а относно предложението по [чл. 149б](#) - окончателна забрана. Непроизнасянето на комисията в сроковете по изречение първо се смята за мълчаливо потвърждение на търговото предложение.

В деня на регистрацията предложителят е длъжен да представи предложението на управителния орган на дружеството - обект на търгово предложение, както и на регулирания пазар, на който са допуснати до търговия акциите на дружеството. В уведомлението до тях изрично се посочва, че комисията още не е взела отношение по предложението.

Управителният орган на дружеството в 3-дневен срок от получаване на предложението представя в комисията и на предложителя мотивирано становище по предложената сделка, включително дали предложението е справедливо спрямо акционерите, към които е адресирано, с оглед развитието на дружеството в бъдеще. Становището трябва да съдържа и информация относно съществуването на евентуални споразумения по упражняване на правото на глас по акциите на дружеството - обект на търговото предложение, доколкото такава е известна на управителния орган, както и сведения за броя акции от дружеството, притежавани от членовете на управителния му орган, и дали те възнамеряват да приемат предложението.

След получаване на предложението до публикуване на резултатите от търговото предлагане, съответно неговото прекратяване, дружеството - обект на търговото предложение, не може да издава акции, права, ванти, както и други ценни книжа, които могат да бъдат превърнати в акции с право на глас, да сключва сделки, които биха довели до значителна промяна в неговото имущество, да изкупува обратно акции, както и да извършва всякакви други действия, чиято основна цел е осуетяване приемането на търговото предложение или създаване на значителни затруднения или значителни допълнителни разходи за предложителя.

Ако представените документи са нередовни, нужна е допълнителна информация или доказателства за верността на данните, в срок 14 работни дни от регистрацията на предложението комисията издава временна забрана за публикуване на предложението и изпраща съобщение за констатираните непълноти и несъответствия или за исканата допълнителна информация и доказателства. Относно търговото предложение по [чл. 149б](#) срокът по изречение първо е 7 работни дни.

Лицето отстранява посочените непълноти или несъответствия или представя исканата допълнителна информация и документи в срок до 14 работни дни след получаване на съобщението за това, а в случая на търгово предложение по [чл. 149б](#) - в срок до 3 работни дни.

Извън случая на търгово предлагане по [чл. 149б](#), ако в срок 7 работни дни от получаването на исканите документи комисията не издаде окончателна забрана за публикуване на предложението, предложителят може да го публикува.

Комисията може мотивирано да издаде забраната, само ако предложението и приложенията към него не отговарят на изискванията на този закон и на актовете по прилагането му или по друг начин интересите на акционерите са накърнени.

Комисията може да издаде окончателна забрана относно предложението по [чл. 149б](#) само ако са налице съществени пропуски в предложението.

Комисията не носи отговорност за верността на съдържащите се в предложението данни.

Комисията може мотивирано да прекрати търговото предлагане преди изтичане на срока за приемане на предложението, ако при и след публикуването му бъдат нарушени изискванията на този закон и актовете по прилагането му. Приемането на предложението от акционерите преди прекратяване на търговото предлагане не поражда действие.

В случаите, когато комисията е издала окончателна забрана или е прекратила търговото предлагане, се възстановява действието на забраната за упражняване право на глас в общото събрание до публикуването на последващо търгово предложение.



В тридневен срок предложителят публикува в два централни ежедневника търговото предложение и становището на управителния орган на дружеството относно придобиването, ако то бъде дадено.

Рекламите и публикациите във връзка с търговото предлагане трябва да посочват броя и датата на централните ежедневници, в които е публикувано търговото предложение.

Извън случая на търгово предлагане по [чл. 149б](#) след публикуването му търговото предложение не може да бъде оттеглено от страна на предложителя. Изключения се допускат само когато предложението не може да бъде осъществено поради обстоятелства, намиращи се извън контрола на предложителя, не е изтекъл срокът за приемането му и е налице одобрение на комисията. В 7-дневен срок от уведомяването му за издаденото одобрение предложителят публикува в два централни ежедневника съобщение за оттегляне на предложението.

При оттегляне на търговото предложение се възстановява действието на забраната по за упражняване право на глас в общото събрание до публикуването на последващо търгово предложение.

Комисията незабавно уведомява регулирания пазар, както и инвестиционния посредник или Централния депозитар, в които са депозирани удостоверителните документи за акциите, за оттегляне на предложението. В 3-дневен срок от получаването на уведомлението инвестиционният посредник или Централният депозитар осигуряват условия за връщане на удостоверителните документи на приелите предложението акционери.

Предложителят може да удължи срока за приемане на предложението в рамките на максимално допустимия срок от 70 дни от публикуване на търговото предложение, както и да увеличи предложената цена за акция. В този случай закупуването на акциите се извършва на по-високата цена по отношение на всички акционери, приели предложението преди или след увеличението. Предложителят може да извърши други промени в предложението след одобрение от комисията.

Търговото предложение се приема с изрично писмено волеизявление и с депозиране на удостоверителните документи за акциите при инвестиционен посредник или в Централния депозитар, както и с извършване на други необходими действия във връзка с прехвърлянето. Приемането на предложението може да бъде оттеглено до изтичането на срока за приемане на предложението.

Сделката се смята за сключена към момента на изтичането на срока за приемане на предложението.

Плащането на цената, съответно замяната на ценните книжа, се извършва в срок 7 работни дни след приключване на сделката.

Правата по акциите - предмет на търговото предложение, преминават върху предложителя с регистрацията на прехвърлянето на акциите в Централния депозитар.

След изтичане на срока за приемане на предложението предложителят незабавно публикува резултата от търга и уведомява комисията и регулирания пазар.

Описаната по-горе уредба в ЗППЦК е доразвита в Наредба № 13 от 22.12.2003 г. за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции.

Сделки със собствени акции

ЗППЦК урежда и условията, при които едно дружество може да придобива собствени акции, в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване (чл.111, ал. 2 и 5). В тези случаи субсидиарно се прилага и Търговският закон. Съгласно чл. 111, ал. 2 от ЗППЦК, капиталът на публично дружество не може да бъде намаляван чрез принудително обезсилване на акциите.

Член 111, ал. 5 предвижда, че публично дружество може да придобива през една календарна година повече от 3 на сто собствени акции с право на глас в случаите на намаляване на капитала чрез обезсилване на акции и обратно изкупуване само при условията и по реда на търгово предлагане по [чл. 149б](#), описан подробно по-горе. В този случай изискванията относно притежаване на най-малко 5 на сто и минимален размер на изкупуване повече от 1/3 от акциите с право на глас не се прилагат.

Публичното дружество е длъжно да оповести чрез бюлетина на регулирания пазар на ценни книжа информация за броя собствени акции, които ще закупи в рамките на ограничението посочено по-горе, и за инвестиционния посредник, на който е дадена поръчка за закупуването. Оповестяването следва да бъде извършено най-късно до края на работния ден, предхождащ деня на изкупуването.



При предложение за придобиване на собствени акции без право на глас публичното дружество е длъжно да изкупи съразмерно акциите на приелите предложението акционери. В този случай чл. 149б от ЗППЦК не се прилага.

Във връзка с горните разпоредби, акциите на “Корпоративна търговска банка” АД не са били предмет на публична търговия и то не е било обект на търгови предложения.

Условия за отписване на дадено дружество от регистъра на комисията за публичните дружества и други емитенти на ценни книжа по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор

Възможно е в рамките на търговото предлагане да бъдат осъществени някои от условията за отписване на дружества от регистъра за публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, уредени в чл. 119 от ЗППЦК, чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за КФН, и в Наредбата за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Държавната комисия по ценните книжа. Отписването от Регистъра на публичните дружества става с решение на заместник – председателя, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност при осъществяване на обстоятелствата, уредени в чл. 119, ал. 1 от ЗППЦК, а именно:

1. общото събрание на дружеството е взело решение за отписването му с мнозинство 2/3 от представения капитал при условие, че:

а) броят на акционерите е под 300 лица 14 дни преди общото събрание, както и в последния ден на предходните две календарни години; и

б) стойността на активите на дружеството е под 500 000 лв. съгласно последния месечен счетоводен баланс, както и съгласно последните два заверени годишни счетоводни баланса; или;

2. е осъществено търгово предлагане по [чл. 149а](#) от ЗППЦК, описани подробно по-горе и:

а) акционери, които притежават най-малко 1/2 от общия брой на акциите - обект на търговото предложение, са приели търговото предложение, или

б) общото събрание на дружеството е взело решение за отписването му с мнозинство 1/2 от представения капитал; в представения капитал не се включват акциите, които търговият предложител е придобил преди регистриране при заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", на търговото предложение по [чл. 149а, ал. 1](#) от ЗППЦК; търговият предложител гласува само с акциите, които е придобил в резултат на това търгово предложение и след това.

В поканата за свикване на общото събрание по чл. 119, ал. 1, т. 1 следва да бъдат посочени мотивите на предложението за решение за отписване на дружеството.

В заявлението за отписване от регистъра на заместник-председателя, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", дружеството посочва сделките и действията, които са допринесли съществено за спадане броя на акционерите и на стойността на активите на дружеството под съответните прагове.

Заместник- председателят отказва да отпише от регистъра публично дружество, ако не са налице условията за отписване, посочени по-горе, включително когато при тяхното осъществяване е нарушен законът.

С влизане в сила на решението на заместник-председателя за отписване от регистъра на публично дружество от неговия устав отпада посочването, че дружеството е публично. Дружеството е длъжно да заяви за вписване в търговския регистър промяната, както и да представи актуализиран устав.

След решението на заместник-председателя за отписване от регистъра акциите на дружеството не могат да бъдат търгувани на регулиран пазар на ценни книжа.

Публично дружество може да се преобразува в дружество с ограничена отговорност само след решението на заместник-председателя за отписване от регистъра.

9.9. Основни нормативни актове, приложими спрямо дейността на дружеството като търговска банка:

Дейността на българските банки, в това число и на “Корпоративна търговска банка” АД, подлежи на надзор от БНБ, а ако банката извършва и дейност като инвестиционен посредник



и от Комисията за финансов надзор. Изброените по – долу нормативни актове в актуалната им редакция към датата на този проспект, регулират и уреждат дейността на банките в България.

- Търговския закон (ДВ, бр. 48 от 18.06.1991 г, с последно изменение бр. 59 от 2006 г.)
- Закона за кредитните институции (ДВ, бр. 59 от 21 юли 2006г.)
- Закон за публичното предлагане на ценните книжа (обн. ДВ. бр. 114 от 2000 г. и посл. изм. бр. 105 от 22.12.2006 г.);
- Закон за Българската Народна Банка от 1997 г, посл изм. и доп., бр. 37 от 5.05.2006 г.,;
- Закон за банковата несъстоятелност от 2002 г., посл. изм. бр. 34 от 25.04.2006 г.,;
- Закон за мерките срещу изпирането на пари от 1998 г., посл. изм., бр. 59 от 21.07.2006 г.;
- Закона за мерките срещу финансиране на тероризма от 2003 г., посл. изм., бр. 59 от 21.07.2006 г.,;
- Закон за гарантиране на влоговете в банките от 1998 г., посл изм. и доп., бр. 59 от 21.07.2006 г. ;
- Закон за ипотечните облигации от 2000 г., посл. изм., бр. 59 от 21.07.2006 г.,;
- Валутен закон от 1999 г., посл. изм. и доп., бр. 43 от 26.05.2006 г.,;
- Закон за Комисията за финансов надзор от 2002 г., посл. изм. и доп., бр. 84 от 17.10.2006 г;
- Закон за особените залози от 1996 г, посл. бр. 80 от 3.10.2006 г.,;
- Закон за дружествата със специална инвестиционна цел от 2003 г., посл. изм бр. 105 от 22.12.2006 г.;
- Закон за паричните преводи, електронните платежни инструменти и платежните системи от 2005 г., посл. изм. и доп., бр. 59 от 21.07.2006 г.;

В сила са и множество подзаконовни актове, приети от БНБ, КФН и други държавни органи, съгласно правомощия, делегирани им от гореизброените закони. Във връзка с присъединяване на България към Европейския съюз, нормативните актове са съобразени с приложимите директиви на Европейския съюз.

9.10. Информация за отправени търгови предложения от трети страни относно дяловите ценни книжа на емитента за предходната и текущата година; посочване на цената за изкупуване на акциите по търговото предложение и/или стойността на предложените за замяна акции и резултата от отправените предложения

До момента, акциите на Дружеството не са били предмет на публична търговия и то не е било обект на търгови предложения.



10. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПУБЛИЧНОТО ПРЕДЛАГАНЕ:

10.1. Данни за публичното предлагане.

Публичното предлагане се извършва съгласно решение на Общото събрание на "Корпоративна търговска банка" АД, проведено на 12 март 2007 за увеличаване на капитала на банката чрез първично публично предлагане на акции по реда на ЗППЦК и при условията и по реда на чл.194, ал.4 от Търговския закон във връзка с чл.195 от същия закон от 50 000 000 (петдесет милиона) лева на 60 000 000 (шестдесет милиона) лева чрез издаване на нова емисия от 1 000 000 (един милион) броя нови безналични акции, всяка една с номинална стойност от 10 (десет) лева и начална минимална емисионна стойност от 45 (четиридесет и пет) лева.

Общото събрание на "Корпоративна търговска банка" АД, проведено на 12 март 2007 взе и решение за ограничаване на правата на акционерите по чл.194, ал.1 от Търговския закон при увеличението на капитала от 50 000 000 лева на 60 000 000 лева, чрез пълно отпадане на правата на акционерите да придобият акции от новата емисия пропорционално на досегашното им акционерно участие и възлага на Управителния съвет да организира и осъществи първичното публично предлагане (подписка) чрез търг (аукцион) за новоемитираните акции.

След провеждане на първичното публично предлагане (подписка) и на основание чл.192а, ал.2 от ТЗ, капиталът на дружеството ще бъде увеличен съобразно броя на реално записаните и платени акции.

Публичното предлагане се осъществява от упълномощения инвестиционен посредник ОББ АД (Мениджърът). Всички групи потенциални инвеститори, поканени да участват в процеса на публичното предлагане, ще участват на равни начала.

Съгласно решението на общото събрание на акционерите, всички съществуващи към момента 5 000 000 броя акции заедно със записаните и заплатени при публичното предлагане ще бъдат предмет на публично предлагане на "БФБ-София" АД.

10.2. Условия и срок на публичното предлагане.

10.2.1. Начална дата на подписката:

След издаване на потвърждение на Проспекта за публичното предлагане, Управителният съвет на КТБ АД публикува съобщение за публичното предлагане (съобщението), началния и крайния срок за записването на акции, регистрационния номер и датата на издаденото от КФН потвърждение, мястото, времето и начина на запознаване с проспекта, както и други данни, определени с наредба на КФН.

Съгласно чл. 92а от ЗППЦК съобщението се обнародва в "Държавен вестник" и се публикува в един централен ежедневник най-малко 7 дни преди началния срок на подписката. Датата на публикуване на съобщението се смята за начало на публичното предлагане. Датата, посочена в съобщението, на която най-рано могат да бъдат записани, съответно закупени, ценни книжа на емитента, се смята за начало на подписката.

Публичното предлагане на акции ще бъде извършено в рамките на 1 ден, в който всеки желаещ да закупи от предлаганите акции инвеститор ще може да подаде заявка по



образец (заедно с прилежащи документи) директно на гише в офисите на упълномощения инвестиционен посредник ОББ АД или чрез поръчка към друг инвестиционен посредник, който на свой ред да отправи заявката към Мениджъра на тази емисия.

10.2.2. Крайна дата на подписката:

Публичното предлагане ще се проведе от 9.00 до 16.00 часа на деня, определен по реда по-горе. Всеки желаещ да запише акции от увеличението на капитала на КТБ АД при така определените условия следва да подаде лично, чрез надлежно упълномощен представител или чрез инвестиционен посредник, заявка за записване по образец в рамките на единствения ден на подписката.

Независимо от това какъв е общият брой акции заявени за записване чрез подадените заявки, крайният срок на подписката е 16.00 часа на единствения ден, освен ако Управителният съвет на Дружеството не вземе решение за удължаване на срока на подписката по реда, предвиден за това по-долу;

10.2.3. Посочване дали срокът за записване или покупка на ценните книжа може да се удължи или намали; ред за удължаване или намаляване на този срок и посочване на максималния и минималния възможен срок на публичното предлагане

Срокът за записване на акциите може да бъде удължен еднократно по решение на Управителния съвет на „КТБ“ АД до 60 дни. Съгласно чл.84, ал.2 от ЗППЦК „КТБ“ АД и ИП „ОББ“ АД незабавно обявяват в КФН, по местата на подписката, както и в средствата за масово осведомяване, за удължаването на срока за извършването на подписката. Към датата на изготвяне на този Проспект Управителният съвет на Дружеството няма намерение да удължава срока на подписката.

10.2.4.Посочване дали броят на предлаганите ценни книжа може да бъде намален или увеличен и условията за това

Не се допуска записването на повече акции от предвидените в решението на Общото събрание на акционерите за увеличение на капитала на Дружеството. След провеждане на първичното публично предлагане (подписка) и на основание чл.192а, ал.2 от ТЗ, капиталът на дружеството ще бъде увеличен съобразно броя на реално записаните и платени акции.

10.2.5. Минимален и максимален брой акции, които могат да бъдат записани или закупени от едно лице, ако има такова ограничение

Едно лице може да запише и закупи минимум 25 (двадесет и пет) броя акции и максимум 250 000 (двеста и петдесет хиляди) броя акции.

10.2.6. Условия и ред за записване, съответно за покупка на ценните книжа, включително условия за попълване на формуляри и представяне на документи от инвеститорите; условия, ред и срок за оттегляне на заявлението (поръчката) за записване или покупка на ценните книжа

Под записване на акции по смисъла на §.1, т.10 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК се разбира безусловно и неотменяемо волеизявление за придобиване на акциите в процеса на тяхното издаване и за заплащане на пълната им емисионна стойност.



10.2.7. Видове поръчки

Поръчките за записване на акции могат да бъдат лимитирани или пазарни.

(а) Лимитирана е поръчката за записване (покупка) на акции по зададената в нея единична цена, която не може да бъде по-ниска от минималната емисионна стойност на акциите, определена с решението на общото събрание, а именно: 45 лв. (четиредесет и пет лева) на акция.

Максималната цена на която един участник може да предложи да придобие акции се определя на 58.50 лева /петдесет и осем лева и петдесет стотинки / за една акция или цена ненадвишаваща с 30% минималната емисионна стойност определена с ОСА.

Лимитираните поръчки могат да бъдат изпълнявани частично.

(б) Пазарна е поръчката за записване на акции, която съдържа или обща стойност в лева или общ брой желани за записване акции и може да бъде изпълнена цялостно или частично. Пазарните поръчки се изпълняват на среднопретеглената цена на одобрените лимитирани поръчки. Една пазарна поръчка трябва да е най-малко за 25 /двадесет и пет/ броя акции или съответно за минимална на стойност 1 125 (хиляда сто двадесет и пет) лева.

Всеки желаещ да закупи от предлаганите акции инвеститор ще може да подаде поръчка (заявка) по образец директно на гише в офисите на упълномощения инвестиционен посредник „ОББ“ АД или чрез поръчка към друг инвестиционен посредник, който на свой ред да отправи поръчката към “ОББ” АД.

Всеки инвеститор може да заявява до 10 /десет/ лимитирани и една пазарна поръчка.

Получените поръчки се съхраняват по начин, който осигурява запазването на тайната на направените предложения до провеждането на аукциона.

В аукциона могат да участват само инвестиционни посредници, вписани в регистъра на инвестиционните посредници воден от КФН.

Инвестиционните посредници могат да участват с поръчки както от свое име и за своя сметка, така и от свое име, но за сметка на свои клиенти.

10.2.8. Съдържание на заявката за записване на акции и приложения към нея

Записването на акции се извършва чрез подаване на писмена заявка по адресите на упълномощения инвестиционен посредник „ОББ“ АД или чрез друг лицензиран инвестиционен посредник, който на свой ред подава заявката към Мениджъра.

Заявката за записване на акции трябва да съдържа най-малко: а) трите имена (наименованието) и уникалния клиентски номер на лицето и на неговия представител или пълномощник, а ако такива номера не са присвоени: трите имена, ЕГН, местожителство и адрес, съответно наименование, идентификационен код БУЛСТАТ, данъчен номер, седалище и адрес на клиента и на неговия представител или пълномощник. Ако клиентът е чуждестранно лице, заявката следва да съдържа аналогични идентификационни данни. Заявката следва да съдържа също и: б) емитент, ISIN код на емисията, брой на записваните акции, за които се отнася заявката, предложена цена, вид на поръчката; в) дата, час и място на подаване на заявката; г) подпис на лицето, което подава заявката.

Към писмената заявка се прилагат:

(а) оригинал или нотариално заверено копие на удостоверение за актуална съдебна регистрация на заявителите - юридически лица, издадено не по-рано от 6 (шест) месеца преди датата на подаване на писмената поръчка;



(б) преведени и легализирани документи за съдебна регистрация на чуждестранни юридически лица;

(в) оригинал на нотариално заверено изрично пълномощно за извършване на разпоредителни действия с ценни книжа – в случай на подаване на поръчката чрез пълномощник.

Юридическите лица подават заявки чрез законните си представители, които се легитимират с документ за самоличност, копие от който се прилага към поръчката. В допълнение се прилагат и копия от регистрацията по БУЛСТАТ и данъчна регистрация, заверени от законния представител.

Физическите лица подават заявката лично, като се легитимират с документ за самоличност, копие от който се прилага към поръчката.

Заявката може да се подаде и чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно за разпоредителни действия с ценни книжа и документите, изброени по-горе в съответствие с упълномощителя (юридическо или физическо лице).

Инвестиционните посредници изпращат до упълномощеният инвестиционен посредник “ОББ” АД заявка за участие в аукциона в запечатан плик с текст върху плика “Аукцион за КТБ ” на следния адрес:

Обединена Българска Банка АД
София 1040, ул. Света София 5

Инвестиционните посредници изпращат до заявката за участие в аукциона и на и-мейл адреси: aleksandrov_d@ubb.bg и vasileva_bo@ubb.bg

В заявката за участие в аукциона инвестиционните посредници посочват:

- Наименование на ИП;
- Лимитирани и пазарна поръчки за собствена сметка.
- Лимитирани и пазарни поръчки за сметка на свои клиенти, като за всяка отделна поръчка се посочва:
- Трите имена и ЕГН за физическите лица, или наименование и Булстат номер за юридическите лица.

10.2.9. Неоттегляемост на заявката за записване на акциите:

Заявката за записване на акции от увеличението на капитала на Дружеството веднъж подадена при Мениджъра на емисията или чрез инвестиционен посредник, е неоттегляема, освен по реда и при условията на чл. 85,ал.3 във връзка с ал.2 от ЗППЦК.

10.2.10. Условия, ред и срок за плащане на записаните, съответно закупени, ценни книжа и за получаване на удостоверителните документи за направените вноски

ОББ в качеството си на Мениджър на емисията уведомява всички инвестиционни посредници участвали в аукциона за резултатите от него в срок до 16.00 часа на следващия работен ден.

На втория работен ден след провеждане на търга се сключват сделки между инвестиционните посредници, чиито поръчки са одобрени и “ОББ” АД. Регистриране на сделки за придобиване на акции се извършва при “Централен Депозитар” АД на втория работен ден след сключването им, при спазване на срока и процедурата, предвидена в правилника на Централния Депозитар за извънборсово сключени DVP (доставка срещу плащане) сделки с ценни книжа.

Закупените ценни книжа се регистрират по сметки на акционерите при инвестиционните посредници, подали поръчки за участие в аукциона.



10.2.11. Начин и срок на плащане на цената:

Срещу записаните акции, инвеститорите заплащат пълния размер на стойността им по сметка или в брой на каса при инвестиционния посредник, до който са подали заявката за записване на акции.

Удостоверителен документ за направените вноски е платежният документ, платежно нареждане или вносна бележка, в която трябва да бъдат посочени името/фирмата на лицето, записващо акции, неговият ЕГН/БУЛСТАТ - за български лица, броят на записаните акции, общият размер на дължимото и извършено плащане на цената за ценните книжа, който инвеститорът получава от обслужващата банка, чрез която нарежда плащането или внася дължимата сума.

Преводът на сумите се извършва по следния начин: Централният депозитар задължава сметките на инвестиционните посредници и заверява набирателната сметка на емитента с дължимите суми срещу записаните от инвеститорите акции в срока и при спазване на процедурата, предвидена в Правилника на Централния депозитар за приключване на сделки с ценни книжа, сключени на извънборсов пазар.

Съгласно чл. 89, ал. 2 от ЗППЦК набраните парични средства по специалната сметка не могат да се използват преди приключване на подписката и вписване на увеличението на капитала в търговския регистър на Софийски градски съд. В случай че подписката приключи успешно и увеличението на капитала бъде вписано в търговския регистър, капиталът на Дружеството ще се увеличи с общия размер на номиналната стойност на записаните и изцяло заплатени акции, а разликата между емисионната и номиналната стойност на акциите ще бъде отнесена във фонд „Резервен“ на „КТБ“ АД.

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

Съгласно решението на Общото събрание на акционерите на КТБ АД след провеждане на първичното публично предлагане (подписка) и на основание чл.192а, ал.2 от ТЗ, капиталът на дружеството ще бъде увеличен съобразно броя на реално записаните и платени акции.

10.2.13. Ред, който се прилага, ако всички ценни книжа от емисията бъдат записани преди крайния срок на публичното предлагане

Поради начина на провеждане на подписката, а именно подаването на заявките за записване в един единствен ден и обявяване на резултата от подписката на следващия работен ден, не съществува възможност за промяна на така определенния ред поради записване на целия размер на емисията преди изтичане на крайния срок на публичното предлагане.

10.2.14. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане не бъдат записани всички ценни книжа от емисията



Ако до крайния срок на подписката бъдат записани и заплатени изцяло по-малко от общия размер на предложените за записване акции, капиталът на дружеството ще бъде увеличен съобразно броя на реално записаните и платени акции.

10.2.15. Ред, който се прилага, ако до крайния срок на публичното предлагане бъдат записани повече ценни книжа от предлаганите

Съгласно решението на Общото събрание на акционерите на „КТБ“ АД не се допуска увеличението на капитала на дружеството с повече от предложените 1 000 000 (един милион) броя акции. В случай на подадени заявки, целящи записване на повече от предложените общ брой акции разпределението ще се извърши съгласно класираните поръчки.

10.2.16. Ред за удовлетворяване на заявките при конкуренция между тях

В деня на аукциона, комисията проверява дали постъпилите поръчки са редовно оформени и подадени в определеният срок. За участие в аукциона няма да бъдат допускани инвестиционни посредници, чиито поръчки са подадени след определеният срок, не съдържат необходимите реквизити или не отговарят на условията по точки 10.2.7 и 10.2.8

За отделните видове поръчки се определят общи лимити както следва:

- **за лимитирани поръчки** - 30% /тридесет процента/ от общото предложено количество акции или 300 000 /триста хиляди/ броя акции;
- **за пазарни поръчки** - 70% /седемдесет процента/ от общото предложено количество акции или 700 000 /седемстотин хиляди/ броя акции.

Комисията подрежда поръчките на допуснатите за участие в аукциона инвестиционни посредници както следва:

- **лимитирани поръчки** - в низходящ ред според предложените от участниците цени в рамките на максималното количество акции, които един участник може да придобие. При поръчки с една и съща цена, равна на минималната одобрена цена, разпределението се извършва на пропорционален принцип чрез коефициент, формиран като съотношение между оставащото за разпределение количество и сумата на тези поръчки до достигане на лимита за лимитирани поръчки (300 000 броя акции). При положение, че общият размер на подадените лимитирани поръчки е по-малък от определения лимит (300 000 броя акции) остатъкът се използва за разпределение между пазарните поръчки.

- **за пазарните поръчки** - когато общият размер на направените от инвестиционните посредници пазарни поръчки е по-голям от определения лимит (700 000 броя акции), разпределението за всички постъпили поръчки се извършва на пропорционален принцип до достигане на определения лимит за този вид поръчки. При положение, че общият размер на подадените пазарни поръчки е по-малък от 700 000 броя акции, остатъкът се използва за разпределение между лимитираните поръчки.

Класираните поръчки се одобряват от комисията по следния алгоритъм:

- **за лимитирани поръчки** – според заявената в поръчката цена;
- **за пазарни поръчки** – по среднопретеглената цена на одобрените лимитирани поръчки.

Комисията съставя протокол за проведения аукцион, който се подписва от нейните членове.

Съвета на Директорите на КТБ може да не допусне до класиране в аукциона определен отделен участник подал заявка за записване на акции. Основание за това решение на могат да



бъдат: репутация на лицето, досегашни взаимоотношения с банката, наличие на неизплатени задължения към държавата или към други банки.

10.2.17. Условия, ред и дата за публично обявяване на резултатите от подписката, съответно от продажбата на ценните книжа

Емитентът уведомява заместник-председателя, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност“ на КФН, за резултатите от публичното предлагане на тази емисия в срок от 7 (седем) работни дни от приключване на подписката и предоставя на КФН информация относно провеждането и резултатите от подписката, включително за затруднения, спорове и други подобни при търгуването на акциите и записване на акциите, както и друга информация и документи, изисквани съгласно Наредба №2. „КТБ“ АД уведомява КФН за съдебното решение за увеличението на капитала в 7 (седем)-дневен срок от неговото постановяване. След регистрация на емисията акции в Централния депозитар „КТБ“ АД подава заявление за вписване на издадената емисия ценни книжа в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН. След решението на КФН за вписването на издадената емисия ценни книжа Емитента заявява емисията акции за регистрация за търговия на пода на „БФБ-София“ АД.

10.2.18. Условия, ред и срок за получаване на записаните, съответно закупени, ценни книжа (за прехвърляне на ценните книжа по сметки в централния депозитар на лицата, които са ги записали или закупили, и за получаване на удостоверителните документи за ценните книжа)

След вписването на увеличението на капитала в търговския регистър, “КТБ” регистрира емисията акции в „Централен депозитар“ АД.

Когато новоиздадените акции се намират по клиентски подсметки при инвестиционен посредник, издаването на депозитарни разписки се извършва от “Централен депозитар” АД чрез този инвестиционен посредник, по искане на акционера и съгласно правилника на “Централен депозитар” АД и вътрешните актове на посредника.

10.2.19. Ред и срок за връщане на внесените парични средства за записаните, съответно закупени, ценни книжа, ако публичното предлагане приключи неуспешно

В случай че до крайния срок на подписката бъдат записани по малко от 1 000 000 броя акции, капиталът на дружеството ще бъде увеличен съобразно броя на реално записаните и платени акции. В този смисъл не съществува възможност публичното предлагане да приключи неуспешно.

10.2.20. За дялови ценни книжа - ред за упражняване на правото на предпочтително закупуване на предлаганите ценни книжа (ред за упражняване на правата за записване на ценните книжа по смисъла на § 1, т. 3 ЗППЦК); ред, който се прилага при неупражняване на това право

Общото събрание на акционерите на КТБ, проведено на 12.03.2007г. взе решение за ограничаване на правата на акционерите по чл.194, ал.1 от Търговския закон при увеличението на капитала от 50 000 000 лева на 60 000 000 лева, чрез пълно отпадане на правата на акционерите да придобият акции от новата емисия пропорционално на досегашното им акционерно участие.

Всички новоемитирани акции се предлагат на инвеститорите при условията на първично публично предлагане.

Тъй като „КТБ“ АД ще придобие статут на публично дружество след успешно провеждане на увеличението на капитала и вписването му в търговския регистър, при това увеличение на капитала не се издават права по смисъла на §1, т. 3 от ДР на ЗППЦК.

10.2.21. Обстоятелства, при които публичното предлагане може да бъде отменено или спряно и дали отмяната може да възникне след започване на търговията.

Публичното предлагане може да бъде отменено или спряно по всяко време - преди или след започване на търговията, в случаите, предвидени в българското законодателство за



спиране на търговия с определени финансови инструменти по решение на заместник председателя, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” на КФН. Спиране на търговията с определени финансови инструменти представлява принудителна административна мярка за предотвратяване и преустановяване на административни нарушения, за предотвратяване и отстраняване на вредните последици от тях, както и при възпрепятстване упражняването на контролна дейност от КФН или заместник – председателя, или при застрашаване интересите на инвеститорите. Такава мярка е предвидена в чл. 37, ал. 1, т. 2 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, както и в чл. 92ж, ал. 4 от ЗППЦК. Подобна може да бъде и мярката, предвидена в чл. 11, ал. 1 от Закона за мерките срещу финансирането на тероризма.

10.3. План за разпределение на ценните книжа.

10.3.1. Групи потенциални инвеститори, на които се предлагат ценните книжа; ако публичното предлагане се извършва едновременно в две или повече държави, посочване на частта от общия брой ценни книжа, които ще се предлагат във всяка от държавите

След одобрение на Проспекта от КФН, всички групи инвеститори, класифицирани за целите на ЗППЦК в §1 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК, могат да участва на равни начала в публичното предлагане на тази емисия. Тези групи инвеститори са:

- **непрофесионални инвеститори** - лица, които за своя сметка подлагат на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, без да притежават необходимата квалификация или опит за това;

- **професионални инвеститори** - лица, които за своя сметка подлагат на риск парични средства или други имуществени права посредством придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа, които поради своята служба, професия или друга причина притежават квалификация и опит за това;

- **институционални инвеститори** - банки, които не действат като инвестиционни посредници, инвестиционни дружества, застрахователни дружества, пенсионни фондове или други дружества, чийто предмет на дейност изисква придобиване, държане и прехвърляне на ценни книжа.

Първичното публично предлагане се извършва само на територията на Република България.

10.3.2. Посочване дали съществуват основания за привилегировано предлагане на ценни книжа на определена група инвеститори (напр. на насроящи акционери, членовете на управителните и на контролните органи или настоящи или бивши служители на емитента или на дъщерни дружества)

Не съществуват основания за привилегировано предлагане на ценни книжа на определена група инвеститори, насроящи акционери, членовете на управителните и на контролните органи или настоящи или бивши служители на емитента или на дъщерни дружества.

10.3.3. 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, доколкото такава информация е известна на емитента.

Членовете на управителните и на контролните органи или на висшия ръководен състав или свързани с тях лица нямат намерение да придобият повече от 5 на сто от предлаганите ценни книжа.

На управителните органи на КТБ АД не е известно дали някой от потенциалните инвеститори възнамерява да придобие повече от 5 на сто от предлаганите акции на Дружеството.



10.3.4. Организиране на първичното публично предлагане на ценните книжа:

НАИМЕНОВАНИЕ, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ НА КООРДИНАТОРА ИЛИ ПЛАСЬОРИТЕ В РАЗЛИЧНИТЕ ДЪРЖАВИ - ПРИ МЕЖДУНАРОДНИ ПРЕДЛАГАНИЯ;

Първичното публично предлагане от тази емисия ще бъде извършвано само на територията на Република България.

НАИМЕНОВАНИЕ, СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ НА ВСИЧКИ РАЗПЛАЩАТЕЛНИ ИЛИ ДЕПОЗИТАРНИ ИНСТИТУЦИИ, КОИТО УЧАСТВАТ В ПРЕДЛАГАНЕТО;

Координаторите участващи в процеса на предлагането са следните институции:

„Централен Депозитар“ АД, със седалище и адрес на управление: гр.София
1000, ул. „Три Уши“ №10, етаж 4;

„Обединена Българска Банка“ АД, със седалище и адрес на управление:
гр.София, ул. Света София №5.

10.3.5. Име, съответно наименование, седалище и адрес на управление на лицата, поемащи или гарантиращи емисията ценни книжа, и посочване на частта от емисията, която е поета или гарантирана;

Няма лица, които да поемат или да гарантират тази емисия ценни книжа.

10.3.6. Описание на плана за разпространение и условията на договора или споразумението с тези лица; посочване на инвестиционните посредници, които ще участват в предлагането, и на количеството, което всеки от тях ще предлага (ако тази информация е известна); кратко описание на плана за дистрибуция на ценните книжа, които няма да се предлагат чрез инвестиционни посредници, ако има такива;

ИП „Обединена Българска Банка“ АД, е упълномощеният инвестиционен посредник, който обслужва увеличението на капитала и действа като агент по пласирането с ангажимент за полагане на „най-добри усилия“ по реализацията на цялата емисия от 1 000 000 (един милион) акции. Мениджърът на емисията няма задължението да действа като поемател на емисията.

ИП „Обединена Българска Банка“ АД, се задължава да положи „най-добри усилия“ по реализацията на цялата емисия; извърши, организира и проведе публичното предлагане на цялата емисия акции на трети лица - инвеститори срещу заплащане на определената цена; да подпише заедно с Дружеството всички части на Проспекта за увеличението на капитала на Дружеството и да декларира обстоятелства, които се изискват по закон.

ПРЕКРАТЯВАНЕ НА ДОГОВОРА

Договорът може да бъде прекратен с изпълнението на задълженията на инвестиционния посредник и заплащането на пълния размер на дължимото възнаграждение. Договорът може да бъде прекратен по взаимно писмено съгласие или предсрочно от изправната страна само в случай на виновно неизпълнение от другата страна.



10.4. Цена, на която ще се предлагат ценните книжа, методи за определянето ѝ

Минималната емисионна стойност, по която ще се предлагат акциите от тази емисия 45 (четиридесет и пет) лв. на акция. Максималната цена на която може да бъде подадена лимитирана поръчка е 58.50 лева. Условието на търга са приети от Управителния съвет на емитента на заседание от 20.3.2007

10.4.1 Посочване на всички разходи, които се поемат от инвеститора, който закупува ценни книжа

Разходите, които се поемат от инвеститорите при закупуване на ценни книжа от настоящата емисия са разходите за комисионни на инвестиционните посредници, разплащателните институции, „Българска фондова борса - София" АД, „Централен депозитар" АД, свързани със записване на акции и на акции от емисията ценни книжа на Корпоративна търговска банка АД.

10.4.2. Критерии, използвани при определяне на цената, по която се предлагат ценните книжа, включително лицето, което е определило критериите, отделните фактори, които са били разгледани и метод за оценка, който е приложен при определяне цената на ценните книжа;

Номиналната стойност на акция на Корпоративна търговска банка АД е 10 (десет) лева на акция.

Минималната емисионна стойност по която акциите от настоящата емисия ще се предлагат е 45 (четиридесет и пет) лева на акция. Минималната емисионна стойност на акциите е определена на базата на комплексна оценка чрез присвояване на тегла на два използвани метода - метода на дисконтираните парични потоци – в разновидността му excess return метод, отчитащ разликата в очаквания доход от инвеститорите (цена на собствения капитал) и възвращаемостта на собствения капитал и метода на пазарните аналози. Excess return метода се използва широко в международната практика при оценка на акции на банки и други финансови институции, което ни дава основание отчасти да се опрема на този метод при настоящата оценка и да му дадем тегло от 30%. Наличието на множество близки пазарни аналози (Дружества опериращи в същата сфера на бизнес и на същите регионални пазари, чиито акции се търгуват на международно призната борса) позволява при определянето на настоящата минимална емисионна стойност на акция да бъде направен надежден сравнителен анализ и считаме да дадем по-голямо тегло на метода на пазарните аналози, а именно 70%.

A. Excess return метод

Excess return метода отчита разликата получена като резултат от очаквания доход от инвеститорите (цена на собствения капитал) и постигнатата доходност в края на разглеждания период.

Excess return методологията оценява потенциала за приходи на акционерите от дивиденди и капиталови печалби в резултат на първоначално инвестираня в Дружеството капитал. Excess return метода отчита потенциалните приходи кеш, които ще получат акционерите, включително и за междинни периоди. В този смисъл максимизирането на разликата получена като резултат от настоящите финансови параметри и очакваната доходност е критерий и за нивото на корпоративно управление на всяко Дружество.

Използваните финансови данни при метода на дисконтираните парични потоци в разновидността му excess return метод са представените прогнози в т. Прогнозна финансова информация на стр.108 от настоящия Проспект, използвана е и историческа финансова информация.



Прогнозираните нива на възвръщаемост на собствения капитал са базирани на очаквани резултати от дейността на емитента през следващите 3 години. При изчисляване на прогнозния резултат за 2010г. е запазена структурата на баланса, доходността на актива и цената на привлечените средства, като е прогнозирано увеличение на общата сума на активите с 30% спрямо 2009г.

Част от стратегията на Корпоративна търговска банка АД предвижда нарастване на годишната възвръщаемост на активите до 2009 г. минимум с 0.45 процентни пункта, а на годишната възвръщаемост на капитала – минимум с 3.00 процентни пункта. Очаква се изпреварващо нарастване на портфейла от доходноосни активи в сравнение с общите активи и поддържане на относителния му дял на равнище не по-ниско от 88%, както и поддържане на стабилен марж на нетната печалба със стойности не по-ниски от 20%. Ще бъдат реструктурирани приходите и оптимизирани разходите като се подобри показателят за ефективност достигайки оптимални стойности – под 50%, делът на разходите за издръжка ще бъде на нива под 2% от активите, ще продължава тенденцията на спад на нелихвените разходи като дял от доходноосните активи – под 3% ; ще бъде поддържан стабилен годишен ръст на нелихвените приходи от 135%, осигуряващ равнище на относителния им дял в общите приходи - не по-нисък от 21%; ще бъде поддържана оптимална ликвидност. Корпоративна търговска банка АД предвижда да поддържа устойчив растеж на активите и да удвои размера им до края на 2009 г. Постепенно ще се разширява експанзията на местния пазар, като се достигане на пазарен дял на активите над 2.5% в края на 2009 година. Изпреварващ ще е темпът на нарастване на високодоходните активи и те ще достигнат оптимални съотношения. Очаква се делът на предоставените кредити за НФИ да достигне до 55%, а този на НФИ/привлечени средства от НФИ – до 65%. Предвид очертаващите се перспективи за развитие пред Корпоративна търговска банка АД считаме, че прогнозите за възвръщаемост на собствения капитал са напълно реални. За по-голяма надеждност на анализа сме разгледали 5 годишен период, през период очакваме годишната възвръщаемост на капитала да продължи да нараства с минимум 3.00 процентни пункта, след което предвиждаме стабилизация на годишната възвръщаемост на капитала, като очакванията ни са за нива не по-ниски от 20%.

Корпоративна търговска банка АД не е учредена за определен срок и след изтичането на петгодишния период, през който очакваме засилен темп на растеж на всички показатели за рентабилност и ефективност, при определянето на терминалната стойност сме заложили темп на нарастване от 6,6% до безкрай, равен на темпа на нарастване на Брутният Вътрешен Продукт на България за 2006 година.

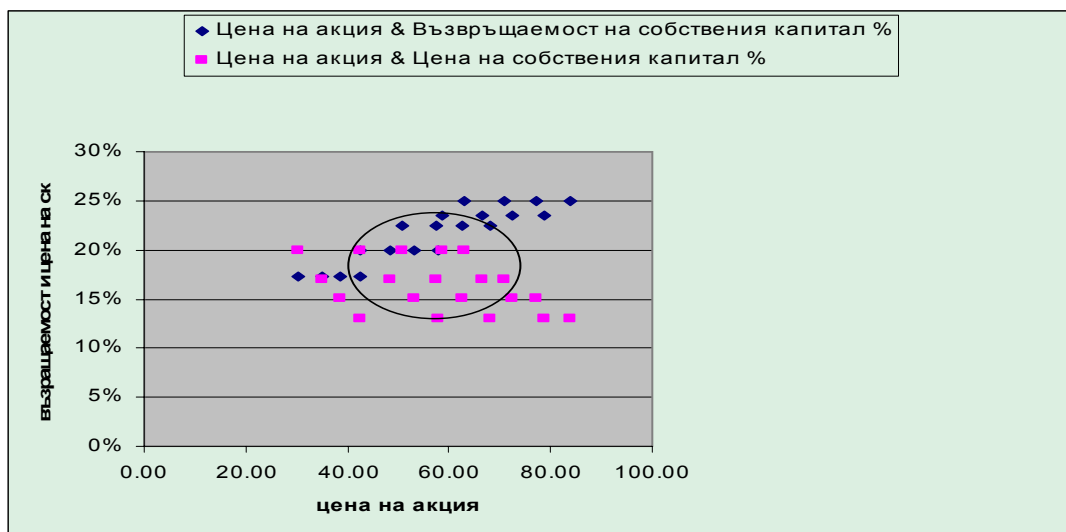
Цената на капитала е определена на следната база:

- Безрискова норма на възвръщаемост 4% - определена на база на доходността на 10 годишни Български Държавни Ценни Книжа.
- Рискова премия от 16% за първите две години на търговия на акциите на БФБ -София. Рисковата премия е определена изключително консервативно, тъй като акциите на Корпоративна Търговска Банка АД не са търгувани до този момент публично и считаме, че инвеститорите първоначално ще изискват по-висока доходност за риска, който поемат инвестирайки в акции на ново за БФБ Дружество, след което стойността на капитала на Корпоративна Търговска Банка АД на петата година предвиждаме да не надвишава 13%, стойност на капитала характерна за индустрията и по-конкретно за банки от този клас.
- През първите пет години с цел финансиране на експанзията Корпоративна Търговска Банка АД не предвижда изплащане на дивиденди, цялата печалба ще бъде отнасяна към резерва.



Цена на собствения капитал %	Възвръщаемост на собствения капитал %				
	17%	20%	22%	24%	25%
20%	30.39	42.57	50.69	58.81	62.87
17%	35.10	48.58	57.56	66.55	71.04
15%	38.60	53.04	62.67	72.29	77.11
13%	42.42	57.91	68.24	78.57	83.73

- Анализът на чувствителността е направен на база средни активи за 2006 година.



**Базов модел**

В резултат на направения анализ базиран на метода на дисконтираните парични потоци в разновидността му excess return метод, считаме че подходящ диапазон за цена на акция на Търговска корпоративна банка е 45- 58.50 лева на акция.

	1	2	3	4	5	Терминална стойност
хил.лв./година	2006	2007	2008	2009	2010	
Нетна печалба	6,544	21,733	37,937	54,500	73,662	64,665
Стойност на собствения капитал (вж. по-долу)	15,031	29,379	31,338	35,544	39,430	42,032
Доходност над стойността на собствения капитал	-8,487	-7,646	6,599	18,956	34,232	22,633
Терминална стойност на доходността над стойността на собствения капитал					353,638	
Кумулативна стойност на собствения капитал	1.20	1.20	1.40	1.61	1.82	
Настояща стойност	-7,073	-6,371	4,700	11,740	212,590	
Начална счетоводна стойност на собствения капитал	75,157	146,893	184,344	236,960	303,308	323,326
Стойност на собствения капитал като %	20.00%	20.00%	17.00%	15.00%	13.00%	13.00%
Стойност на собствения капитал	15,031	29,379	31,338	35,544	39,430	42,032
Възвръщаемост на собствения капитал	12.00%	17.22%	22.40%	23.51%	25.00%	20.00%
Нетна печалба	6,544	21,733	37,937	54,500	73,662	64,665
Коефициент на платен дивидент	0	0	0	0	0	0
Платен дивидент	0	0	0	0	0	0
Резерви	6,544	21,733	37,937	54,500	73,662	

Инвестиран капитал	75,157
Настояща стойност на доходността над стойността на собствения капитал	215,586
Стойност на капитала	290,743
Брой акции	6,000
Цена на акция	48.46

**Б. Метод на пазарните анализи**

Използвани за пазарни анализи са следните банки:

Полша:	
Bank Austria Creditanstalt AG	www.ba-ca.com
Bank BPH	www.bph.pl
Bank Handlowy w Warszawie	www.citibank.pl
Bank Millennium SA	www.millenet.pl
Bank Ochrony Srodowiska SA	www.bosbank.pl
Bank Pekao SA	www.pekao.com.pl
Bank Zachodni WBK SA	www.bzwbk.pl
Унгария:	
FHB Land Credit and Mortgage Bank Rt	www.fhb.hu
OTP Bank Rt	www.otpbank.hu
Чехия:	
Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen	www.erstebank.at
Komerční Banka AS	www.kb.cz
Хърватска:	
Zagrebačka Banka	www.zaba.hr
Banka Sonic	www.sonic.hr
Banka Splitsko Dalmatinska	www.bsd.hr
Medimurska Banka	www.mb.hr
Jadranska Banka	www.jadranska-banka.hr
Румъния:	
Banca Comercială Carpatică	www.carpatica.ro
Banca Transilvania	www.bancatransilvania.ro
България:	
Central Cooperative Bank PLC	www.ccbank.bg
Bulgarian American Credit Bank	www.bacb.bg
DZI Bank	www.dzibank.bg
Economic Invest Bank	www.eibank.bg



ПОЛША		валута PLN;		1EUR = 3,94		Общо		Брой		Акционерен		Пазарна капитализация -		Нетна		
Код	Име	EPS	P/E	P/B	β	млн	акции -	млн	акции -	млн	млн	млн	млн	млн	млн	ROE-
BCA PW Equity	Bank Austria Creditanstalt AG	6,43	46,17	9,73	0,54	158 879	147	7 518	77 191,66	14.09.2006	954	12,69%				
BPH PW Equity	Bank BPH	42,75	23,15	4,41	0,9	57 922	28	6 409	28 429,07	30.09.2006	1027,44	16,03%				
BHW PW Equity	Bank Handlowy	4,56	19,99	2,29	0,6	32 866	130	5 256	8 688,89	30.09.2006	808,16	15,38%				
MIL PW Equity	Bank Millennium SA	0,69	14,39	3,55	0,69	22 151	849	2 390	8 483,00	30.09.2006	567,05	23,73%				
BOS PW Equity	Bank Ochrony Srodowiska SA	4,62	18,72	1,7	0,43	5 923	13	621	1 142,00	30.09.2006	40,55	6,53%				
PEO PW Equity	Bank Pekao SA	10,35	23,17	4,79	0,43	61 971	166	8 423	40 033,00	30.09.2006	1537,71	18,26%				
BZW PW Equity	Bank Zachodni WBK	9,84	23,89	4,97	0,99	29 604	73	3 436	17 218,00	30.09.2006	516,32	15,03%				
УНГАРИЯ		валута HUF		1EUR=257,6												
FHB HB Equity	FHB Land Credit and Mortgage Bank Rt	115,45	15,36	4,48	0,92	481 874	66	23 740	145 84530.06.2006		8 466	35,66%				
OTP HB Equity	OTP Bank Rt	725,63	11,63	3,41	1,08	5 215 902	280	547 472	2 372 00030.09.2006		158 235	28,90%				
ЧЕХИЯ		валута CZK		1EUR=28,25												
RBAG CP Equity	Erste Bank der Oest. Sparkas	83,18	20,44	2,54	0,87	152 660	308	6 461	525 22430.09.2006		711,63	11,01%				
KOMB CP Equity	Komerčni Banka AS	242,96	13,21	2,83	1,04	514 934	38	51 327	122 01231.12.2005		8 356	16,28%				
ХЪРВАТИЯ		валута HRK		1EUR=7,38												
ZABARA CZ	Zagrebska Banka	336,31	31,52	4,82	1,09	71 810	2,87	6 540	30 52331.12.2005		1 962,00	17,66%				
SSNCRA CZ	Banka Sonic	261,95	31,19	5,48	n.a.	805	0,061	82	45830.09.2006		16,05	23,73%				
SDBARA CZ	Banka Splitsko Dalmatinska	8,41	31,99	2,34	n.a.	152	0,385	45	10312.02.2007		2,71	7,62%				
MMBARA CZ	Medimurska Banka	105,02	21,9	3,3	n.a.	2 189	0,32	222	73512.02.2007		30	14,35%				
JDBARA CZ	Jadranska Banka	490,28	31,61	3,11	1,04	1 661	0,036	181	12.02.2007		18	9,93%				
РУМЪНИЯ		валута RON		1EUR=3,41												
BCC RO	Banca Comerciala Carpatika	0,01	46,51	4,56	0,57	904	1 157	131,58	68805.05.2006		14,79	11,24%				
TLV RO	Banca Transilvania	0,029	36,52	5,72	0,86	5 078	3 927	516	4 16330.09.2006		108,58	21,04%				
БЪЛГАРИЯ		валута BGN		1,95583												
CCB	ЦКБ	0,16	50,99	5,22	0,46	1 131 654	72 761	116 541	607 552	12.02.2007	11 914	10,22%				
BACB	БАКБ	2,70	22,22	6,78	0,50	486 044	12 625	111 697	757 500	12.02.2007	34 132	30,56%				
RXB	ДЗИ банк	0,03	231,48	6,49	0,53	1 037 642	50 000	61 589	400 000	12.02.2007	1 728	2,81%				
BRIB	СИБанк	2,20	62,77	4,62	0,57	43 969	1 158	34 567	159 804	12.02.2007	2 546	7,37%				



Данните за финансовите коефициенти на чуждестранните банки са взети от база данни на Bloomberg.com, а коефициентите за Централна Кооперативна Банка, Българско Американска Кредитна Банка, ДЗИ Банка и Стопанска Инвестиционна Банка са изчислени на база публикувани в сайта на Българска Фондова Борса –София - <http://www.bse-sofia.bg/>, финансови отчети на Банките към 31.12.2006 и цена на акция (на затваряне) към 12.02.2007.

При сравнителния анализ са използвани коефициенти като цена/счетоводна стойност на акция, цена/печалба на акция, възвръщаемост на собствения капитал и др. При метода на пазарните аналози за оценка на финансови институции най-широко се използва коефициентът цена/счетоводна стойност на акция и той е определящ фактор. Най-висока стойност при разглежданите банки аналози на този коефициент е 9,73, а най-ниската 1,70. С цел обективност на анализа тези стойности са игнорирани при определяне на средната стойност на коефициента, която е 4,12 за разглеждания регион. В България коефициентът цена/счетоводна стойност на акция показва по високи стойности от средните, като най-висок е този на Българско Американска Кредитна Банка – 6,78, което се дължи на факта, че тази банка има най-висока възвръщаемост на собствения капитал от 30,56. %. Използвания коефициент цена/счетоводна стойност на акция за определяне на минималната емисионна стойност на акция на Корпоративна търговска банка АД има стойност 3, който е под средните нива за индустрията и тези в България.

Сравнение за банковата индустрия	средно ниво	високо ниво	ниско ниво
P/E	27	50,99	13,21
P/B	4,12	6,78	2,29
ROE %	15,47%	30,56%	6,53%

Корпоративна търговска банка	Прогнозни			
Определена цена 45лв за акция	2006	2007	2008	2009
EPS	1,31	3,62	6,24	8,77
P/E	34,4	12,42	7,21	5,13
P/B	3,0	2,14	1,54	1,21
Общо активи-хил.лв.	1 055 566	1 171 069	1 709 761	2 103 005
Собствен капитал – хил.лв. 000'	75 160	126 201	174 982	223 806
Брой акции	5 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Балансова стойност на акциите	15,03	21	29	37
Нетна печалба – хил.лв.	6 544	21 733	37 451	52 616

В резултат на направения анализ базиран на метода на пазарните аналози, считаме че подходящ диапазон за цена на акция на Търговска корпоративна банка АД е 45-58.50 лева на акция.

Лицата, определили критериите, на база на които е определена минималната емисионна стойност на акциите (г-жа Бойка Василева – Ръководител Сектор “Корпоративни Финанси”, Инвестиционно Банкиране ОББ АД и г-н Димитър Александров – Директор Инвестиционно банкиране ОББ АД) са независими по отношение на Корпоративна търговска банка експерти – служители на ОББ АД.

Акциите на Корпоративна търговска банка АД ще се предлагат за търговия на БФБ-София за първи път и не съществува налична информация за движението във времето на цената на предлаганите дялови ценни книжа.



10.4.3. Информация за движението във времето на цената на предлаганите дялови ценни книжа (или за ценни книжа от същия клас), посочване на източника на тази информация и оповестяване на следните данни:

Не е налице информация за движението на цената на предлаганите дялови ценни книжа във времето, тъй като Дружеството не е било публично от момента на създаването си до датата на този Документ.

10.5 Приемане за търговия на регулиран пазар:

10.5.1. Посочване дали и кога емитентът възнамерява да подаде заявление за приемане за търговия на регулиран пазар на предлаганите ценни книжа, както и пазарите, на които се иска или ще се иска приемане, а ако ценни книжа от същия клас вече се търгуват на един или повече регулирани пазари - посочване на тези пазари;

Съгласно чл. 110, ал. 3 от ЗППЦК, Дружеството-емитент става публично от вписване на увеличението на капитала в Търговския регистър. Дружеството е длъжно в 7-дневен срок от вписването в Търговския регистър да подаде документи за вписване в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от Комисията за финансов надзор, новоиздадената емисия акции. Дружеството става публично от решението за регистриране на емисията акции с цел търговия на регулиран пазар. След приключване на производството от Комисията за финансов надзор по вписване на емисията акции и издаване на разрешение за вписване, лицата които управляват и представляват Дружеството ще поискат приемане на емисията акции за търговия на „БФБ - София“ АД в 7-дневен срок от вписването в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН.

10.5.2. Ако едновременно с издаването на ценните книжа, за които ще се иска приемане на регулиран пазар, има публична или частна подписка за ценни книжа от същия или от друг клас, представяне на информация за естеството на тези действия, както и за броя и характеристиките на ценните книжа;

Няма друга публична или частна подписка за ценни книжа от същия или от друг клас, която да се организира едновременно с издаването на акциите, които се предлагат с настоящия Документ за предлаганите акции и за които ще се иска приемане на „БФБ-София“ АД;

10.5.3. Инвестиционни посредници, които поемат задължения да осигуряват ликвидност чрез котировки "купува" и "продава", ако има такива, както и съществени елементи от техния договор.

ТБ Търговска Корпоративна Банка АД не е ангажирала инвестиционни посредници, които да поемат задължение да осигуряват ликвидност на емисията чрез котировки „купува“ и „продава“.

10.6. Притежатели на ценни книжа - продавачи при публичното предлагане

Емисията, предмет на този Документ, е и предмет на първично публично предлагане и следователно няма притежатели на ценните книжа, които да са продавачи при публичното предлагане. Акциите ще бъдат издадени в случай че подписката и последващото вписване преминат с успех.

10.7. Разходи по публичното предлагане



Общите разходи по първичното публично предлагане, изчислени при условие на пласиране на цялата бройка акции от увеличението на определената минимална емисионна стойност от 45,00 лв. са в размер на 96 366 (деветдесет и шест хиляди триста шестдесет и шест) лева. Възнаграждението за успех е изчислено при условие на пласиране на цялата бройка акции от увеличението на определената максимална емисионна стойност от 58,50 лв. и е в размер на 202 500 (двеста и две хиляди и петстотин) лева. Максималната сума на общите разходи по първичното публично предлагане е 298 866 лв. (двеста деветдесет и осем хиляди осемстотин шестдесет и шест), които се разделят по следния начин:

Вид разход	Сума в лв.
Такса за издаване на регистрационен (ISIN) код на емисията от Централен Депозитар АД	56 лв.
Такса за издаване на потвърждения на проспект за публично предлагане на ценни книжа на Комисията за Финансов Надзор:	5 000 лв.
Годишна такса за осъществяване на общ финансов надзор от КФН	200 лв.
Публикация на съобщение за увеличение на капитала в един централен ежедневник (прогнозна стойност)	300 лв.
Обнародване на съобщение за увеличение на капитала в Държавен вестник	200 лв.
Такса за регистриране на емисия акции на неофициален пазар на Българска Фондова Борса - София АД (включително ДДС)	600 лв.
Такса за издаване на удостоверение от Централен Депозитар АД за регистрация на неофициален пазар на Българска Фондова Борса - София АД	50 лв.
Такса за депозиране на акциите от увеличението на капитала на Корпоративна търговска банка АД в Централен Депозитар АД	4 900 лв.
Вписване в търговския регистър на увеличението на капитала	60 лв.
Фиксирана такса	40 000 лв.
Комисионна в размер на 0,10 % от стойността на продадените акции (максимална прогнозна стойност)	45 000 лв.
Общо разходи	сума в лв. 96 366
Възнаграждение за успех в размер на 1,5% от разликата между минимална цена, консултирана от ОББ и определена от продаващия акционер и постигнатата цена при продажбата (прогнозна стойност)	От 0 лв. до 202 500 лв.
Общо разходи	сума в лв. 298 866

Всички горепосочени разходи са за сметка на Емитента.

10.8. Разводняване на стойността на акциите

10.8.1. Когато има или би могло да има съществена разлика между цената на ценните книжа при публичното предлагане и цената, която членовете на управителните и на контролните органи или на висшия ръководен състав или свързани с тях лица са заплатили за акции на Емитента през последните 5 години или които те имат правото да придобият, се посочва сравнителна информация между цената, по която инвеститорите ще придобият ценни книжа при публичното предлагане, и цената, по която са придобили или ще придобият ценни книжа посочените лица;

Членовете на управителните и на контролните органи или на висшия ръководен състав или свързани с тях лица нямат правото да придобият ценни книжа от настоящата



емисия при различни условия или на различна от обявената минимална емисионна стойност на акция при условията на публичното предлагане.

10.8.2. Стойността на акциите в резултат на публичното предлагане, изчислявано като разлика между цената, по която се предлагат публично ценните книжа, и балансовата стойност на ценните книжа или на еквивалентен клас ценни книжа към последния изготвен счетоводен баланс; посочване, че това е непосредственото разводняване на стойността на акциите на настоящите акционери, ако не запишат акции от новата емисия.

Минималната емисионна стойност на една акция е в размер на 45,00 (четиридесет и пет) лева. Това означава, че при успешно пласиране на емисията по минималната емисионна стойност първоначалните акционери ще реализират незабавно нарастване на нетната стойност на активите, разпределени за една акция. За разлика от тях в резултат на първичното публично предлагане новите акционери ще реализират намаляване на нетната стойност на активите на една акция. Нетната стойност на активите на една акция се определя като разликата между общата сума на активите и сумата на общите задължения, разделена на общия брой емитирани акции. Информация за балансовата стойност на една акция към края на последните три финансови години и към 31.12.2006 г. е представена в следващата таблица:

Балансова стойност на една акция на Корпоративна търговска банка АД

	31.12. 2006	31.12. 2005	31.12. 2004
Обща сума на активите /хил. лв./	1 005 566	523 865	359 522
Общо задължения /хил. лв./	930 409	480 973	331 006
Балансова стойност на активите /хил. лв./	75 157	42 892	28 516
Брой акции в обръщение	5 000	3 000	2 000
Номинална стойност на една акция	10	10	10
Балансова стойност на една акция	15.03	14.30	14.26



11. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.

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

Долупосочените данни се отнасят към 31.12.2006г. и са актуални към датата на Проспекта.

Размер на акционерния (основния) капитал	50 000 000 лв.
Брой акции	5 000 000 броя
Емитирани и изцяло изплатени акции	5 000 000 броя
Номинална стойност на акция	10 лв.

Към 01.01.2006г. акционерният капитал на банката е 30 000 000 лева и броят на акциите в обръщение е 3 000 000 броя акции.

Към 31.12.2006г. акционерният капитал на банката е 50 000 000 лева и броят на акциите в обръщение е 5 000 000 броя акции.

Информация, дали повече от 10 на сто от капитала е бил заплатен с активи, различни от парични средства, за периода от последните 5 години

Повече от 10 на сто от капитала на банката в размер на 50 000 000 лева, не е бил заплащан с активи, различни от парични средства.

Брой, балансова стойност и номинална стойност на акциите на емитента, притежавани от него или от негово дъщерно дружество

Акциите на банката се притежават от нейните акционери. Корпоративна търговска банка АД не притежава собствени акции, както и дъщерното дружество на емитента не притежава акции на Корпоративна търговска банка АД.

Информация в случай, че има решение за увеличаване на капитала, но емисията акции не е издадена или се предприемат действия по увеличаване на капитала

Редовното годишно общо събрание на акционерите на “Корпоративна търговска банка” АД, проведено на 12.03.2007 г., прие единодушно решение за увеличаване на капитала на банката чрез първично публично предлагане на акции по реда на ЗППЦК от 50 000 000 (петдесет милиона) лева на 60 000 000 (шестдесет милиона) лева чрез издаване на нова емисия от 1 000 000 (един милион) броя нови безналични акции, всяка една с номинална стойност от 10 (десет) лева и начална минимална емисионна стойност от 45 (четиридесет и пет) лева, при условията на чл. 194, ал. 4 от Търговския закон чрез пълно отпадане на правата на акционерите да придобият акции от новата емисия пропорционално на досегашното им акционерно участие.

Няма лица, които имат преференциални права за участие в увеличаването на капитала на банката от 50 000 000 лева на 60 000 000 лева.

Лицата, които притежават опции върху капитала на емитента (или върху капитала на дружество, член на икономическата група, ако емитентът изготвя консолидирани отчети), или лицата, към които има поет ангажимент под условие или безусловно да бъдат издадени опции в тяхна полза, включително наименованието на дружеството, количество ценни книжа, върху които са издадени опции; цена, на която



се упражнява опцията; покупна цена (ако има такава); срок на опциите; ако няма такива лица, това обстоятелство следва да се отбележи; когато опциите са дадени или ще бъдат дадени на всички притежатели на акции, на дългови ценни книжа, на определен клас акции или на служители съгласно план за стимулиране, е достатъчно да се отбележи това обстоятелство, без да е необходимо да се посочват всички имена

„Корпоративна търговска банка” АД не е издавала опции върху капитала си. “Корпоративна търговска банка АД” няма поет ангажимент да издава опции под условие или безусловно да издаде опции в полза на което и да било лице.

Няма лица, към които да е поет ангажимент за издаване на опции в тяхна полза условно или безусловно. Няма лица, които притежават опции върху капитала на „Корпоративна търговска банка” АД.

Емитентът не изготвя консолидирани финансови отчети съгласно чл.8.алЗ от Наредба 12 на БНБ за надзор на консолидирана основа.

История на акционерния капитал за последните три години, като се представи информация за събитията през този период, които са довели до промяна на емитирания капитал и/или броя на акциите или класа акции, от които е съставен, заедно с описание на различията в правата на гласуване, присъщи на различните класове акции през този период; представя се детайлна информация относно цената и условията по всяка емисия, включително и данни, ако заплащането се е осъществявало с непарични средства (информация относно отстъпки, намаления, специални условия или плащане на вноски); ако няма такива емисии, това обстоятелство следва да се отбележи; посочват се причините за всяко намаляване на капитала и коефициентът на намаляване на капитала, ако такова е било извършено.

През последните три години историята на акционерния капитал е, както следва:

- На 30.08.2004г. в търговския регистър е вписано по силата на съдебно решение на СГС от 26.08.2004г. увеличаване на капитала на “Корпоративна търговска банка” АД от 14 000 000 /четиринадесет милиона/ лева на 20 000 000 /двадесет милиона/ лева, чрез издаване на нови 600 000 /шестстотин хиляди/ броя акции с право на глас, всяка с номинална и емисионна стойност 10 /десет/ лева. Цената (емисионната стойност) на акциите от тази емисия е 10 лева, като всички издадени акции от увеличението са изплатени напълно, в пари.

- На 24.06.2005г. в търговския регистър е вписано по силата на съдебно решение на СГС от 24.06.2005г. увеличаване на капитала на “Корпоративна търговска банка” АД от 20 000 000 /двадесет милиона/ лева на 30 000 000 /тридесет милиона/ лева, чрез издаване на нови 1 000 000 /един милион/ броя акции с право на глас, всяка с номинална и емисионна стойност 10 /десет/ лева. Цената (емисионната стойност) на акциите от тази емисия е 10 лева, като всички издадени акции от увеличението са изплатени напълно, в пари.

- На 31.05.2006г. в търговския регистър е вписано по силата на съдебно решение на СГС от 31.05.2006г. увеличаване на капитала на “Корпоративна търговска банка” АД от 30 000 000 (тридесет милиона) лева на 38 866 810 /тридесет и осем милиона осемстотин шестдесет и шест хиляди осемстотин и десет/ лева, чрез издаване на нови 886 681 /осемстотин осемдесет и шест хиляди шестстотин осемдесет и една/ броя нови акции, с право на глас, всяка една с номинална стойност от 10 (десет) лева. Цената (емисионната стойност) на акциите от тази емисия е 10 лева, като всички издадени акции от увеличението са изплатени напълно, в пари.

- На 22.12.2006г. в търговския регистър е вписано по силата на съдебно решение на СГС от 21.12.2006г. увеличаване на капитала на “Корпоративна търговска банка” АД от 38 866 810 /тридесет и осем милиона осемстотин шестдесет и шест хиляди осемстотин и десет/ лева на 50 000 000 (петдесет милиона) лева, чрез издаване на нови 1 113 319 /един



милион сто и тринадесет хиляди триста и деветнадесет/ броя нови безналични акции с право на глас, всяка една с номинална стойност от 10 (десет) лева. Цената (емисионната стойност) на акциите от тази емисия е 10 лева, като всички издадени акции от увеличението са изплатени напълно, в пари.

Към датата на настоящия документ не са издавани различни класове акции от капитала на Корпоративна търговска банка АД.

Към датата на настоящия документ не е извършвано намаляване на капитала на „Корпоративна търговска банка” АД.

11.2. Информация за устава на емитента

11.2.1. Описание на правата, преференциите и ограниченията, присъщи на всеки клас акции

Права и ограничения на класовете акции на Банката

Съгласно чл. 11 и чл. 24 от Устава, Банката издава само безналични свободно прехвърляеми акции. Безналичните акции се водят в регистъра на Централния депозитар. Издаването и разпореждането (прехвърлянето) с безналичните акции се извършва с регистрация в Централния депозитар.

Банката издава обикновени акции, всяка от които дава право на един глас в Общото събрание, както и право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната стойност на акцията. Всички обикновени акции са от един клас. Емитираните към момента акции, както и акциите, които ще бъдат емитирани при увеличаването на капитала от 50 млн. лв. на 60 млн. лв., са обикновени акции.

Право на дивидент. Банката разпределя дивиденти по решение на Общото събрание при условията и реда, предвидени в Закона за кредитните институции, Търговския закон и Устава.

Всяка обикновена акция дава право на дивидент, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

Право на глас. Всяка обикновена акция дава едно право на един глас в Общото събрание на акционерите на банката. Съгласно чл. 16 от Устава - няма право на глас в общото събрание акционер, който не е направил вноски, покриващи цялата стойност на акциите, които е записал.

Право на ликвидационен дял. Всяка обикновена акция дава право на ликвидационен дял, съразмерно с номиналната ѝ стойност.

Това право е условно - то възниква и може да бъде упражнено само в случай, че (и доколкото) при ликвидацията на Банката след удовлетворяването на претенциите на всички кредитори е останало имущество за разпределяне между акционерите и до размера на това имущество.

11.2.2. Описание на условията, съгласно които се свикват годишното събрание на акционерите и извънредното събрание на акционерите, включително условията за участие в събранието

Свикване на общо събрание на акционерите. Участие на акционерите в събранието

Съгласно чл. 222, ал. 1 от Търговския закон редовното (годишно) общо събрание на акционерите трябва да бъде проведено не по-късно от 6 месеца след края на отчетната година. Извънредно общо събрание на акционерите може да бъде свикано по всяко време. В



останалата си част условията и реда за свикване, както и за участие на акционерите в редовно и извънредно общо събрание са едни и същи.

Общото събрание на акционерите се свиква от управителния съвет. То може да се свиква и от надзорния съвет, както и по искане на акционери, които повече от 3 (три) месеца притежават поне 5 (пет) на сто от капитала по реда и при условията на чл. 223, ал. 1 и 2 от Търговския закон.

Съгласно чл. 37 от Устава, свикването се извършва чрез покана, която се обнародва в "Държавен вестник". Предвид наличието само на безналични акции, издадени от банката, по решение на свикващия орган събранието може да бъде свикано чрез изпращане до акционерите само на писмени покани, като в този случай не е необходимо свикващият събранието орган да обнародва в Държавен вестник покана за свикване на общо събрание на акционерите. Времето от обнародване (получаване) на поканата до откриване на общото събрание не може да е по-малко от 30 (тридесет) дни. Поканата има минималното съдържание по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон.

Общото събрание включва акционерите с право на глас. Те участвуват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично пълномощно в писмена форма. Член на Надзорен или Управителен съвет не може да представлява даден акционер като пълномощник на конкретно общо събрание.

Членовете на Надзорния и Управителния съвет могат да вземат участие в работата на общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.

11.2.3. Кратко описание на всяка разпоредба в устава на емитента или в правилата за работа на управителния орган, която би довела до забавяне, промяна или предотвратяване на смяна на лицата, упражняващи контрол върху емитента в случай на сливане, придобиване или реструктуриране, касаещо емитента (или негово дъщерно дружество)

Разпоредби в Устава, които затрудняват смяната на лицата, упражняващи контрол върху банката

Решенията, с които общото събрание на акционерите на банката изменя и допълва устава, увеличава и намалява капитала на банката и избира и освобождава членовете на Надзорния съвет, се вземат с мнозинство от 2/3 (две трети) от представения на събранието капитал. Решенията за преобразуване и за прекратяване на банката се приемат с мнозинство от три четвърти от представения на събранието капитал. Всички останали решения се приемат с обикновено мнозинство от представените на събранието акции.

11.2.4. Описание на условията в устава, отнасящи се до промени в капитала, които са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона

Разпоредби в Устава относно промени в капитала на Дружеството

Уставът на Дружеството не съдържа разпоредби относно промени в капитала, които да са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона.

Съгласно Търговския закон капиталът се увеличава чрез издаване на нови акции, чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадените акции; чрез превръщане в акции на облигации; срещу непарична вноска по чл. 193 от Търговския закон; под условие по чл. 195 от Търговския закон; чрез превръщане на печалбата в капитал по чл. 197 от Търговския закон.

Ако настоящият проспект бъде потвърден и увеличаването на капитала приключи успешно "Корпоративна търговска банка" АД ще придобие статут на публично дружество, считано от решението на КФН за регистриране на емисията акции с цел търговия на регулиран пазар (аргумент от чл. 110, ал. 1, т. 2 във връзка с ал. 4 от ЗППЦК). В този смисъл



за нея ще важат разпоредбите на ЗППЦК, относно увеличаване на капитала на публично дружество, а именно:

Ако настоящият проспект бъде потвърден, “Корпоративна търговска банка” АД ще придобие статут на публично дружество и в този смисъл за нея ще важат разпоредбите на ЗППЦК. Чл. 112, ал. 3 от ЗППЦК предвижда, че капиталът на публично дружество не може да бъде увеличаван чрез увеличаване на номиналната стойност на вече издадени акции, както и чрез превръщане в акции на облигации, които не са издадени като конвертируеми.

Решение за увеличаване на капитала се приема от Общото събрание. На основание чл. 196, ал. 1 от Търговския закон и съгласно чл. 11, ал. 3 от Устава на дружеството, Управителният съвет е овластен в срок от 5 години от вписване в търговския регистър на решенията на общото събрание на акционерите на банката, провело се на 29.05.2006г., да приема решения за увеличаване на капитала до 80 000 000 лева чрез издаване на нови акции.

При увеличаване на капитала чрез издаване на нови акции всеки акционер има право да придобие част от новите акции, пропорционално на дела му в капитала преди увеличението. Това право може да бъде ограничено или отнето по реда на чл. 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от Търговския закон. Ако настоящият проспект бъде потвърден и увеличението на капитала приключи успешно, “Корпоративна търговска банка” АД ще придобие статут на публично дружество, считано от решението на КФН за регистриране на емисията акции с цел търговия на регулиран пазар и от този момент нататък ще важи разпоредбата на чл. 112, ал. 1 от ЗППЦК, съгласно която член 194, ал. 4 и чл. 196, ал. 3 от ТЗ не се прилагат. На практика това означава, че при увеличаване на капитала на публично дружество, правото на всеки акционер да придобие част от новите акции, която съответства на неговия дял в капитала преди увеличаването не може да бъде ограничено или отнето.

Уставът на “Корпоративна търговска банка” АД не съдържа условията, отнасящи се до промени в капитала, които са по-рестриктивни от условията, предвидени в закона.

Основания за прекратяване на Банката

Съществуването на Банката не е ограничено със срок.

Съгласно чл. 89 от устава Банката се прекратява: по решение на общото събрание; в случаите, предвидени в Закона за кредитните институции.

При прекратяване на банката се пристъпва към ликвидация по реда, предвиден в закона.

11.3.1. Кратко описание на всеки съществен договор, различен от договорите, сключени по повод неговата обичайна дейност, по който емитентът или член на икономическата група е страна, за периода от две години преди публикуването на документа, като се посочват датите, страните, предметът на договорите и условията по тях.

Корпоративна търговска банка няма сключени съществени договори, различни от договорите сключени по повод обичайната си дейност.

11.4. Информация относно всяко дружество, в което емитентът има (пряко или непряко) дългосрочно участие, балансовата стойност на което възлиза на над 10 на сто от капитала му, както и всяко друго участие, което може да се отрази значително на оценката на активите и пасивите на емитента, на неговото финансово състояние или печалбата и загубата:

ДАР 02 ООД

1. Наименование, седалище и адрес на управление на дружеството: “ДАР 02” ООД, със седалище и адрес на управление гр.София 1000, ул.”Екзарх Йосиф” № 65



2. Предмет на дейност – Вътрешна и външна търговия със стоки и услуги, комисионна дейност, охранителна дейност (след издаване на лиценз), представителство, посредничество, и агентство на местни и чуждестранни лица, както и всички други дейности, незабранени със закон
3. Размер на участието в капитала на дружеството – 90% - 4500 лв.
4. Размер на капитала – 5000лв.
5. Резерви – 81372.89лв.
6. Нетна печалба за последната финансова година – 62831.61лв.
7. Размер на получените дивиденди през последната година – няма.
8. Размер на задълженията и вземанията на емитента във връзка с участието му в дружеството – няма.

Експат Алфа АДСИЦ

1. Наименование, седалище и адрес на управление на дружеството: Експат Алфа АДСИЦ, със седалище и адрес на управление гр.София район Красно село, п. код 1680, бул. България №102, офис 41.
2. Предмет на дейност – набиране на средства чрез издаване на ценни книжа и последващо инвестиране на набраните средства в недвижими имоти и вещни права върху недвижими имоти, извършване на строежи, подобрения и обзавеждане в последните, с цел предоставянето им за управление, отдаването им под наем, лизинг или аренда и/или последващата им продажба
3. Размер на участието в капитала на дружеството – 23% - 115 000 лв.
4. Размер на капитала – 500 000лв.
5. Резерви – няма. Дружеството е учредено през Март 2007г.
6. Нетна печалба за последната финансова година – няма. Дружеството е учредено през Март 2007г.
7. Размер на получените дивиденди през последната година – няма.
8. Размер на задълженията и вземанията на емитента във връзка с участието му в дружеството – няма.

Сингулар АДСИЦ

1. Наименование, седалище и адрес на управление на дружеството: Сингулар АДСИЦ, със седалище и адрес на управление гр.София общ. Столична, район Лозенец, п. код 1700, кв. Витоша, ул. Константин Петканов № 4.
2. Предмет на дейност – набиране на средства чрез издаване на ценни книжа и последващо инвестиране на набраните средства в недвижими имоти и вещни права върху недвижими имоти, извършване на строежи, подобрения и обзавеждане в последните, с цел предоставянето им за управление, отдаването им под наем, лизинг или аренда и/или последващата им продажба.
3. Размер на участието в капитала на дружеството – 30% - 150 000 лв.
4. Размер на капитала – 500 000лв.
5. Резерви – няма. Дружеството е учредено през Март 2007г.
6. Нетна печалба за последната финансова година – няма. Дружеството е учредено през Март 2007г.
7. Размер на получените дивиденди през последната година – няма.
8. Размер на задълженията и вземанията на емитента във връзка с участието му в дружеството – няма.

11.5. Посочване на централния ежедневник, който емитентът използва за публикуване на поканата за свикване на общо събрание на акционерите.

Общото събрание на акционерите се свиква от Управителния съвет. То може да се свиква и от Надзорния съвет, както и по искане на акционери, които повече от 3 (три)



месеца притежават поне 5 (пет) на сто от капитала по реда и при условията на чл. 223, ал. 1 и 2 от Търговския закон.

Свикването се извършва чрез покана, която се обнародва в "Държавен вестник" и във вестник "Пари". Предвид наличието само на безналични акции, издадени от банката, по решение на свикващия орган, събранието може да бъде свикано чрез изпращане до акционерите само на писмени покани, като в този случай не е необходимо свикващият събранието орган да обнародва в Държавен вестник покана за свикване на общо събрание на акционерите. Времето от обнародване (получаване) на поканата до откриване на общото събрание не може да е по-малко от 30 (тридесет) дни. Поканата има минималното съдържание по чл. 223, ал. 4 от Търговския закон.

Общото събрание включва акционерите с право на глас. Те участвуват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично пълномощно в писмена форма. Член на Надзорен или Управителен съвет не може да представлява даден акционер като пълномощник на конкретно общо събрание.

Членовете на Надзорния и Управителния съвет могат да вземат участие в работата на общото събрание без право на глас, освен ако са акционери.

11.6. Информация за мястото, времето и начина, по който може да бъде получена допълнителна информация, включително адрес, телефон, работно време и лице за контакти.

Инвеститорите могат да получат Проспекта за първично публично предлагане на акции на "Корпоративна търговска банка" АД, както и допълнителна информация за емитента от:

- офиса на емитента- Корпоративна търговска банка АД всеки работен ден от 9.00 до 17.00 часа на адрес - гр. София, ул. "Граф Игнатиев" № 10, тел. 02 / 9375661, факс . 02 /9808948, e-mail: Mitko@corpbank.bg, лице за контакти: Димитър Въртигов – Директор "Инвестиционно банкиране" в Корпоративна търговска банка АД.
- офиса на инвестиционният посредник при първичното публично предлагане - Обединена българска банка АД всеки работен ден от 9.00 до 17.00 часа на адрес гр. София, бул. "Тодор Александров" 9, телефони: 02 / 811 37 54, 811 37 50, 811 37 58, факс: 02 / 811 37 59, лица за контакти: Елена Георгиева, e-mail: cvetkova_e@ubb.bg , Бойка Василева, e-mail: vasileva_bo@ubb.bg .

Допълнителна информация за емитента и издаваните ценни книжа може да бъде получена и от "Българска фондова борса -София" АД от датата на приемане на ценните книжа на Дружеството за борсова търговия, както и от Комисията за финансов надзор от датата на потвърждаване на проспекта за първично публично предлагане на ценните книжа на Дружеството.



12. ДЕКЛАРАЦИЯ НА ЕМИТЕНТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ

Долуподписаните Орлин Николов Русев - Изпълнителен директор и Илиан Атанасов Зафиров - Изпълнителен директор, в качеството им на представляващи Корпоративна търговска банка АД

ДЕКЛАРИРАТ,

че Проспекта за първично публично предлагане на обикновени акции с емитент Корпоративна търговска банка АД съответства на изискванията на закона.

Орлин Николов Русев
Изпълнителен директор
Корпоративна търговска банка АД

Илиан Атанасов Зафиров
Изпълнителен директор
Корпоративна търговска банка АД



13. ДЕКЛАРАЦИЯ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ НА ЦЕННИТЕ КНИЖА ОТ НАСТОЯЩАТА ЕМИСИЯ ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ

Долуподписаните Стилиян Вътев - Главен изпълнителен директор и Христос Кацанис-Изпълнителен директор, в качеството им на представляващи на Обединена българска банка АД, като предложител на ценните книжа, описани в настоящия проспект,

ДЕКЛАРИРАТ,

че Проспекта за първично публично предлагане на обикновени акции с емитент Корпоративна търговска банка АД съответства на изискванията на закона.

Стилиян Вътев

Главен изпълнителен директор

Обединена българска банка АД

Христос Кацанис

Изпълнителен директор

Обединена българска банка АД



14. ИЗГОТВИЛИ ПРОСПЕКТА ЗА ПЪРВИЧНО ПУБЛИЧНО ПРЕДЛАГАНЕ НА
КОРПОРАТИВНИ ОБИКНОВЕНИ АКЦИИ НА “КОРПОРАТИВНА ТЪРГОВСКА БАНКА” АД

Изброените по-долу лица с полагане на подписите си декларират, че:

- (1) при изготвянето на Проспекта са положили необходимата грижа за неговото съответствие с изискванията на закона;
- (2) доколкото им е известно, информацията в Проспекта не е невярна, подвеждаща или непълна, и коректно представя съществените за инвеститорите обстоятелства относно Дружеството-емитент.

Димитър Георгиев Александров
Директор Дирекция “Инвестиционно банкиране”
Обединена българска банка АД

Бойка Маркова Василева
Ръководител сектор “Корпоративни финанси”
Обединена българска банка АД

Светлана Койчева Коева - Каранджулова
Старши правен съветник
Дирекция “Инвестиционно банкиране”
Обединена българска банка АД

Елена Илиева Георгиева
Анализатор в сектор “Корпоративни финанси”
Обединена българска банка АД

Тодорка Дамянова Дишева
Началник управление “Управленска информация и банкови регулатори”
Корпоративна търговска банка АД

Димитър Стефанов Въртигов
Директор “Инвестиционно банкиране”
Корпоративна търговска банка АД.



ПРИЛОЖЕНИЯ

1. Заверено копие от устава на Корпоративна търговска банка АД.
2. Удостоверение за актуално състояние.
3. Заверено копие от решението за вписване в търговския регистър.
4. Заверени копия от решения за вписване на промени в търговския регистър през последните 3 години.
5. Удостоверение за данъчна регистрация.
6. Копие на идентификационен код по БУЛСТАТ.
7. Банкова лицензия.
8. Копие от Протокола на Решението на Общо събрание на акционерите на “Корпоративна търговска банка АД от 12.03.2007 г. за увеличение капитала чрез първично публично предлагане на акции.
9. Копие от Протокола за решението на Управителния съвет на Корпоративна търговска банка АД за приемане на изготвения проспект.
10. Годишни финансови отчети за последните 3 години, одитирани от регистриран одитор.
11. Одиторски доклади за последните 3 години.
12. Отчет за управление на дружеството за 2004 г., 2005 г. и 2006 г. съгласно изискванията на чл. 33, ал. 1 от Закона за счетоводството.
13. Нотариално заверени образци от подписите на лицата с представителна власт.
14. Документ, удостоверяващ внасянето на таксата съгласно тарифата на Комисията за финансов надзор (КФН).
15. Декларации от лицата по чл.81, ал.3 от ЗППЦК.