

Конференцията „Юромъни“:

Кредитното темпо не трябва да изпреварва реформите

Средно с по 29% ще растат заемите до 2010 г.

Екатерина АНЧЕВА, Дубровник

Средно с по 29% ще растат кредитите в България през следващите три години, прогнозира Дебора Револтера, главен икономист на „Уникредит груп“, по време на финансова форума за ЮгоЗападна Европа „Юромъни“. По думите й подобрен темп на увеличение на заемите отговаря на реалия ръст на БВП, който ще е около 6 на сто годишно за същия период. Ръст от около 30 на сто на годинна база ще се реализира си и централната банка. Револтера обаче подчертава, че кредитното темпо не трябва да

изпреварва реформите в публичния сектор и увеличението на производителността. В противен случай има опасност икономиката на страната да прегрее. Предупреждение за развитието на региона отправи и Ричард Еисор, управляващ директор на „Юромъни инвеститъръс инвестор“, „финансовия празник в България и Румъния, който носеше съладки печалби на инвеститорите, е на път да приключи“, каза при откриването на конференцията в Дубровник Еисор. Той се изрази на анализите на Световната банка и Международния валутен фонд, които алармирят, че ограничаването на чуждестранните инвестиции в резултат на глобалната криза ще затрудни най-вече страните с големи дефицит по текущата сметка, сред които и България.

Тезата, че все още е невъзмож-

но да се преценят последните от американската ипотечна криза и как ти ще отрази на балканските страни, подкрепи и планира икономист от Загребачка банка Горан Саранин.

Други анализатори като Фабрицио Коричели от ЕБВР гледат по-оптимистично на развитието на региона. „Смятам, че ситуацията в ЮгоЗападна Европа имена да се промени драстично от следваща точка на инвеститорски интерес“, каза Коричели. България и Румъния трябва да подсигурят стабилна макроекономика и да водят последователна политика. Нещо повече, според икономиста от Банка Австрия кредититант Фабио Муди инфлацията през следващите години ще се успокои заради задължението на България да либерализира публичния сектор.

Корпоративна ТБ ще излезе на пазара на фондове

Весела ПАПАЗОВА

Корпоративна търговска банка планира да излезе на пазара на взиманиите фондове, след като учреди управляващо дружество, кое-то вече е внесло документите си за одобрение в Комисията за финансов надзор. Това съобщиха директорът за връзки с инвеститорите на

банката Илияна Павлова. Одобрението се очаква до два месеца, а за начало управляващото дружество „КТБ асет менеджъмънт“ ще пусне два фонда, единия с рисков профил, а другият - балансиран. Първият фонд ще инвестира в акции, а другият - в акции и облигации. Основно вложените средства ще бъдат на Българската фондова бор-

са, защото като банка, обслужваща индустрията в страната, имаме поглед върху отделните браншеи, поясниха от КТБ. Смятаме, че това ще ни даде предимство, тъй като ще можем да преценим какви са перспективите пред различните сектори и така да изберем какви ценни книжа да закупим, казаха още от банката.

„КТБ асет менеджъмънт“ е учредено с решение на управителния съвет на банката в петък, като ще притежава 51% от капитала му. Това е поредната българска банка, която ще участва на пазара на взиманиите фондове - един от най-старите съсхеми са от Банка ДСК и ОББ, откъдето линият за фондовете си имат и от Инвестбанк.



Парцел

гр. София, кв. Симеоново.

32371 кв.м., регулация, за жилищно строителство, възможно РЗП до 25 000 кв.м.

Изключителна панорама, в непосредствена близост до начална станция на лифт Симеоново.

Цена 9 500 000 евро без ДДС.

За контакт: Евро Гео Билдинг ЕООД Тел. 961 34 24

Парцел

гр. София, Околовръстен път, с. Герман, общ. Панчарево.

18.595 дка., лице – 45 м. на Околовръстен път и лице – 100 м. на пътя за Германския манастир.

На 50 м. от представителството на Фолксваген България – Порше София Изток.

В процедура по регулация. Подходящ за складова дейност, представителство, промишлено строителство.

Цена 250 евро/кв.м.



Банките в Европа отчетоха стагнация през септември

Активността на банковия сектор в Европейския съюз е била най-ниска от шест години насам, показва прouчване на аналиторската компания NTC Економис. При анкета сред менеджърите на европейски банки става ясно, че в резултат на състоявшата криза на кредитирането от август има видимо забавление на отпускането на нови кредити и намаление комисионни от консултантски услуги. Подобни резултати за есения месец не е имало от септември 2001 г., коментират експертите. NTC прouчваха 40-те най-големи банки на Европейската централна банка.

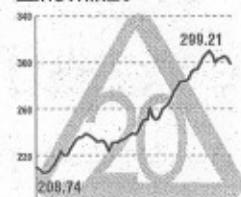
Кризата с кредитирането от август ограничи достъпа на банките до международните капиталови пазари поради по-трудното издаване на облигации. По-трудният достъп до капиталанакара банките да ограничат кредитите за клиенти.

Според водещи европейски банки забавянето ще продължи. Банките ще отпускат по-трудни кредити поне още три месеца, тъй като самите те имат по-труден достъп до финансирание, показва прouчване на Европейската централна банка.

Забавянето обаче засяга най-вече засмети за бизнеса, а не за домакинството, отчита регуляторът на сързовната. Данните на британската централна банка от края на септември също показват, че банките значително са затормозили кредитирането за бизнеса и ще продължат с мярките и през четвъртото тримесечие. Потребителските ипотечни кредити обаче ще се запазят без значими промени.

Освен в банковия сектор стагнация се наблюдава още в туризма и транспорта. NTC отчита цялостно забавление в сектора на услугите, като активността е с най-ниска за последните две години. Тенденцията за забавление на бизнес активността ще доведе до по-ниска синфлация, коментират икономически експерти. Това може да накара централната банка да преосмисли нуждата от продължаването на серията на показвани на лихвите. Индустрите производители в ЕС отчитат сравнително бавно показване на цените на материалите, а и на крайните си цени за потребителя.

Дневник 20



Дневник 20
Данни за небити индекси на "Дневник" - място X
и на място Dnevnik 20

SOFIX



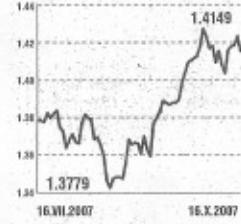
Софийският индекс на фондова борса SOFIX е претърпян от газера капитализация и блокчайн

BG40



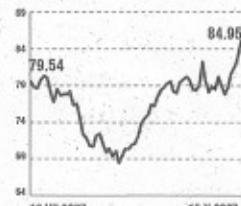
Фондовите индекси BG40 отчитат движението на 40-те най-големи акции на българската борса Еодж до място X

EUR/USD



Европейският индекс BG40 отчита движението на 40-те най-големи акции на българската борса Еодж до място X

BRENT



Стоимостта на първата тон брой в Северно море се покачи до най-високата до място X

EURIBOR



Лекуването EURIBOR разчита на място X и място Y Еодж. Търсачката по място X показва движението на обескоди в Еодж

ИНВЕСТИТОР



официален партньор на в. Пари



189.57

+0.90%

Sofix: Софарма и Монбат
качиха основния индекс на
БФБ

581.84

+1.99%

BG40: Фазерлес беше сред
силните позиции в широ-
кия индекс

102.94

-0.38%

BG REIT: АДСИЦ отново
бяха в противобоположната
посока на пазара

1171.34

+0.47%

BG TR30: Възстанови част
от позициите си, но по-
малко

5801.45

-0.30%

CAC 40: Повечето европей-
ски индекси започнаха леко
надолу

Българо-американската банк

Първа инвестиционна и Корпоративна банка изненадаха с трицифрен ръст на печалбата за деветмесечието

II
Евгени
Василев

evasilev@pari.bg

Българо-американската кредитна банка е най-ефективна сред публичните финансни институции, въпреки че е с най-малко активи.

Това показва анализ на в. Пари на базата на публикуваните отчети за деветмесечието на БАБ, Първа инвестиционна банка и Корпоративна търговска банка. В сравнението не участват СИБанк и Централна кооперативна банка, тъй като те все още не са публикували резултатите си за третото тримесечие на 2007 г.

Показатели
БАБ, чиято активи са на стойност 652 млн. лв., успява да реализира най-голяма печалба към края на септември в размер на 36.8 млн. лв. Това е с 51.6% повече спрямо същия период на 2006 г. Тогава печалбата е била 24.2 млн. лв.

Първенец
Активите на най-голямата банка на Българската фондова борса ПИБ са 3.7 млрд. лв., сочи неконсолидирания отчет на трезора за първите девет месеца на тази година. Печалбата се увеличава с

275% до 34.4 млн. лв., докато за същия период на 2006 г. тя е била 9.2 млн. лв. Това обаче е с 2.4 млн. лв. по-малко от финансия резултат на БАБ. Основен принос за ръста на печалбата на ПИБ имат приходите от лихви, които са скочили от 141.2 млн. лв. до 193.7 млн. лв. за деветмесечието на 2007 г. в сравнение с 2006 г. по-рано.

Ръст

Четвъртен ръст на печалбата отбележа и Корпоративна търговска банка. Тя е успяла да спечели 18.7 млн. лв. за деветмесечието при 4.5 млн. лв. за същия период на 2006 г. Ръстът за година е над 315%. Треторъст е наструвал 1.4 млрд. лв. активи, което е сигнал за още по-добри бъдещи резултати. В момента има определено задържане в цените на акциите на Корпоративна търговска банка въпреки много добри резултати, които излязоха, коментира пред време за в. Пари Цветан Василев,

председател на надзорния съвет на финансата институция.

Търговия
Фондовият пазар вчера оцени позитивно акциите и на трите финансии институции, като книжата на Корпоративна търговска банка се качиха с 0.51% до средна цена от 101.69 лв.

Акционите на Българо-американска кредитна банка също поскъпнаха с 1.67% до средна цена от 79.24 лв. Книжата на Първа инвестиционна банка достигнаха 12.55 лв. средна цена, което бе ръст от 0.89% за вчерашната сесия.

Написано не е грешка за покупка или продажба на акции

БАБ е първенец по възвръщаемост от капитала

Финансовият резултат на БАБ, ПИБ и КТБ е много добър, спомогнал със съответния период за предходната година.

БАБ реализира нарастване с 40.5% на приходите от лихви и 58% ръст на печалбата, което показва подобрене на маржата на печалбата. При ПИБ скокът на приходите от лихви е 37%,

Ян Дракоб,
CEO BABA

докато печалбата се качва близо 4 пъти. Причината е значително понижение на разхода за лихви след увеличението на капитала.

Аналогичен е случаят при КТБ, която отчита 88% ръст на приходите от лихви и над 4 пъти скок на печалбата, като отново причината е вливането на собствен капитал в банката и по-ниски разходи за лихви. Резултат от увеличението на капитал е по-ниска възвръщаемост на собствения капитал, като според този показател БАБ е абсолютен първенец.

Цената на акциите отразява добрите финансови отчети

Tри от петте публични банки вече заредиха акционерите си с отчети за деветмесечието. С най-голям ръст на нетната печалба към края на септември е Корпоративна търговска банка - близо четири пъти по данни от неодитирани отчети на банката. На второ място е Първа инвестиционна банка с ръст на нетната неконсолидирана печалба от 275%.

Стоименка Тонова,
CEO Pareos Bulgaria

Българо-американска кредитна банка отчита ръст в нетната печалба от 52% за същия период. Трите банки отчитат

и значителен скок на активите от началото на годината - 38.3%, 38% и 17.5%, съответно за БАБ, КТБ и ПИБ.

КТБ преизпълнява с 20% прогнозната стойност на печалбата, и за момента тя е банката, която опредава в най-голяма степен очакванията. Добрите резултати са калкулирани до голяма степен в цените на книжата им.

ЩЕ ПОЧАКАМЕ С РАЗДАВАНЕТО НА ДИВИДЕНТИ

Цветан Василев, председател на надзорния съвет на Корпоративна банка, пред в. "БАНКЕРЪ"

Г-н Василев, спечелиха или загубиха инвеститорите, закупили акции на Корпоративна банка от емисията за 100 млн. лв., която пуснахте през четири месеца на борсата?

- В момента акциите на Корпоративна банка се търгуват по 107 лв. на борсата при номинал от 10 лв. Това означава, че ако човек си е купил акции по време на първичното им публично предлагане, когато те бяха предадени по 58 лева, за четири месеца тази негова инвестиция вече му е донесла 80% печалба. Смятам, че подобен доход за толкова кратко време е изключително добър. Той показва големия интерес към акциите на банката, която е резултат на доверието в нея и на добрите финансови показатели, които отчита.

Доходът, разбира се, е добър, но само в случаите, че цената се формира от реални борсови сделки и се дължи на истинско търсене от страни на инвеститорите. Казвам това, защото и други банки на борсата поддържат високи цени на акциите си, които се формират от малки по обем покупко-продажби между двама трима акционери. В какви обеми се търгуват цените на книжа на Корпоративна банка?

- Позицията на Корпоративна банка е една от най-ликвидните. Ние сме една от институтивите, чиито акции се сключват най-много сделки на Българска фондова борса. Останалите са Централна корпоративна банка, "Химпарт" и Първа инвестиционна банка. Сделките с националните ценни книжа са абсолютно реални. Това се потвърждава от факта, че ние имаме повече от 3 хил. различни дребни акционери.

Питам ви, защото насърко се случи нещо странно. След като бе

обявено, че 67% от капитала на СИ-Банк ще бъдат закупени от българската финансова група "Кей Би Си", акциите й на Българска фондова борса повърхността, вместо да поискаят. На какво се дължи това, според вас?

- Причината е, че свободно търгуемите акции на СИ-Банк - т.н. фри флоут, са много по-малко от тези на Корпоративна банка, които споменаха по-рано. При малък обем акции, които свободно се предлагат на пазара, цената им може да бъде изкривена.

Споменахте, че Корпоративна банка отчита много добри финансово резултати. Какви са отразиха мерките, които БНБ въведе от началото на септември за ограничаване на ръста на кредитите?

- Специално на

нас по никакъв начин. Примината е, че Корпоративна банка се възползва от много големия потенциал за увеличаване на броя и на обемите на отпусканите заеми. В момента общият размер на предоставените кредити формира около 50% от активите ни, докато при други банки това същото време е 60, 70 и дори 80 процента. Така че ние все още имаме възможности и за това напълно да компенсираме дохода, който пропускаме заради увеличаването на минималната задължителна резерви от 8 на 12 процента.

Бяхте ли принудени

да увеличите лихвите по кредитите?

- Не. Знаете, че Корпо-



ративна банка акцентира върху услугите за фирми. По тази причина ние нямаме заеми с предварителни обявени лихвени проценти, които да се формират на базата на основния лихвен процент или на базисен лихвен процент, както е при другите банки. За всеки отделен клиент ние определяме цената на кредита индивидуално, като тя зависи от финансово му състояние, характеристика на неговия бизнес, кредитната му история и т.с. С други думи, Корпоративна банка се придръжва към много гъвкава лихвенна политика и затова ние се налагало да обявяваме, че увеличаваме лихвите.

Услувате ли се придръжате към финансите показатели, заложени в проспекта на банката?

- Не само че услюваме, но дори ги преизпълняваме. И точно по тази причина към акциите има много голям инвеститорски интерес.

В края на 2006 г. възвръщаемостта на актиите на банката бе един процент. Когато пуснахме акциите на борсата, обещахме, че ще увеличим

възвръщаемостта на 1.9 процента. За деветото място на 2007 г. тя е по-голяма - около 2.1 процента. В края на 2006-а възвръщаемостта на собствения капитал бе около 12 процента. Планирахме тя да достигне 19.5%, но в края на септември вече отчитаме възвръщаемост от 21.4 процента. Тези два показатели свидетелстват за високата ефективност на банката, която са дългата на факта, че тя има малък, но квалифициран персонал, разполага с модерна информационна система, а активите, които управлява, постоянно нарастват и в края на септември са 1.4 млрд. лева.

След като имате толкова добри резултати, ще промените ли първоначалната си позиция да капитализирате цялата печалба, или ще заделите част от нея за дивидент?

- Все още е много рано за такива решения. Както знаете, в проспекта на банката изрично е посочено, че през следващите три години цялата печалба ще бъде използвана за увеличаване на собствения капитал. Това, разбира-

се, ще води и до увеличаване на стойността на акциите на пазара. За дивидент можем да промислим само ако има драстично, повтарящ - драстично, преизпълнение на финансово-социални показатели, зададени в проспекта. Например ако те са две пъти по-високи. Но не забравяйте, че колкото по-бързо расте банката - т.в. с колкото по-голяма скорост се увеличават активите й, толкова по-голям собствен капитал трябва да има тя. Така че за момента е рано да говорим за дивидент.

Мерките за ограничаване на кредитите, които въведе БНБ, предизвикаха ли някакво влошаване на обслужването на кредитите?

- Не знам как е при останалите колеги, но в Корпоративна банка няма увеличаване на дала на необслужваните заеми. В банката тези и без това са много малко. Завимите, които сме отпуснали и не се обслужват, са около 0.25% от всички представени от банката кредити. Този показател е много под средния за финансова сектор. И така повтарям, че при нас мерките на БНБ нямат отражение заради профил на клиентите, с които работим, и заради инцидуалния подход, който прилагаме при оценката на тяхната платежоспособност.

Не се ли опасявате, че точно фирмите могат да бъдат засегнати от евентуална икономическа нестабилност у нас? Все пак виждате, че в страната има висока инфлация, протести на различни социални групи от никошкото заплащане и т.н.

- Не, не мисля, че ще има влошаване на икономическата ситуация. Шо се отнася до инфлацията, причините за нея са доста по-комплексни от тези, които се обявяват публично. Първо, благодарение на данъчната политика на правителството много по-голяма част от доходите вече са на светло и това води до увеличаване на разходите на фирмите. Второ, не можем да си затваряме очите на постоянно нарастващите на цени на горивата на световните пазари, което не зависи от българското правителство. Трето, ние вече сме част от ЕС и неминуемо ще цените на нашия пазар ще преследват тези в останалите държави от Европа.

В крайна сметка за нея съм склонен да правя трагедии от сагашната инфлация. По-важното е, че

крайно време правителството да започне ефективно да управлява националния бюджетен излишък. Неефективно е, според мен, да стои като някакъв резерв на валутния баланс на държавата.

И как, според вас, националният бюджетен излишък трябва да бъде управляем?

- Според мен този излишък трябва да бъде използван в три насоки. Разбира се, не можем да избегнем от необходимостта част от него да бъде държана като резерв, но само част, а не цялата, както е в момента. Смятам обаче, че част от националните пари по сметки в БНБ в добра да бъдат използвани за инвестиционни и социални програми. Съответното между тези три елемента - резерв, инвестиции и социални проекти, вече е въпрос на правителствена политика.

Преди две седмици в медийте се появиха коментари, че заради високия дефицит по текущата сметка и инфлацията валутният борд в България може да бъде сполетян от съдбата на този в Аржентина, където претърпя пълен провал. Съществува ли такава опасност?

- Е, не, това е много крайно твърдение. Но е факт, че големият дефицит по текущата сметка на плащежния баланс във хроничен недостатък на българската икономика и за преодоляването му трябва да се вземат мерки.

- Не знам как е при останалите колеги, но в Корпоративна банка няма увеличаване на дала на необслужваните заеми. В банката тези и без това са много малко. Завимите, които сме отпуснали и не се обслужват, са около 0.25% от всички представени от банката кредити. Този показател е много под средния за финансова сектор. И така повтарям, че при нас мерките на БНБ нямат отражение заради профил на клиентите, с които работим, и заради инцидуалния подход, който прилагаме при оценката на тяхната платежоспособност.

Не се ли опасявате, че точно фирмите могат да бъдат засегнати от евентуална икономическа нестабилност у нас? Все пак виждате, че в страната има висока инфлация, протести на различни социални групи от никошкото заплащане и т.н.

- Не, не мисля, че ще има влошаване на икономическата ситуация. Шо се отнася до инфлацията, причините за нея са доста по-комплексни от тези, които се обявяват публично. Първо, благодарение на данъчната политика на правителството много по-голяма част от доходите вече са на светло и това води до увеличаване на разходите на фирмите. Второ, не можем да си затваряме очите на постоянно нарастващите на цени на горивата на световните пазари, което не зависи от българското правителство. Трето, ние вече сме част от ЕС и неминуемо ще цените на нашия пазар ще преследват тези в останалите държави от Европа.

В крайна сметка за нея съм склонен да правя трагедии от сагашната инфлация. По-важното е, че

INTERNATIONAL ASSET BANK

срочен депозит

6.6%

ACET² пл. бонус на всеки 100!

фамилия

Депозит 8 лева в евро, при който на всеки 100 лева получавате 2 лева бонус

Възможност за позиране на бърз и лесен обменрафт при изборна лизба до размера на депозита

02/812 02 34 www.iabank.bg

credit RETURN

Минималният депозит е 100 лв. Кредитът е срочно и съществен. Кредитът е срочно и съществен.

Кредит Ритър – заемът е уплатен на изборен и съществен плащател.

No Collection, No Commission – това е нашата принцип.

online регистрация за изборни заеми – проверете своята търговска картичка или клиенти и намалете кредитния рисик.

02/927 7351, www.creditreturn.com, e-mail: office@creditreturn.com

А опасна ли е такава промяна?

- Да приключим така.Ще видим, че подобна промяна е опасна, но понякога в одразителна.

Разговора води
Петър Илиев

Българинът си плаща борча за къщата дори да умира от глад

Банкерите не са кръвопийци

Доходите у нас са ниски, но хората все имат пари, казва Цветан Василев

Банковият празник накара родните финансисти да направят равносметка за изтичаща година. За ролята и мястото на трезорите след приемането ни в ЕС, за новите и старите предизвикателства по-търсихме за мнение мажоритарния собственик и шеф на Корпоративна банка Цветан Василев.

- Господин Василев, как се чувства на пазара един изцяло българска банка?

- Изключително уютно. Фактът, че се конкурираме успешно с големи международни институции, означава, че имаме правилна стратегия и добър менеджмент. Икономиката ни има нужда от български банки, които отговарят най-пълно на потребностите и изискванията на бизнеса. Все още нашият бизнес не е изцяло подгответ за условията и изискванията, които поставят чуждите банки. Може да изказвам крайно мнение, но чуждите банки няма как да не изпълняват целите и стратегиите на техните национални капитали. Т.е. да влияят върху развитието и респективно и разширито на даден отрасъл или производство. Банките имат и сериозна функция в решаването на редица социални проблеми. За мен е важно освен като източник на печалби банките в България да бъдат нещо, което компенсира недостатъчните фондове в държавата и в общините. Години наред ние сме официален спонсор на националния отбор по футбол и футболния съюз, на федерацията по самбо. Награждаваме с голям чек европейски и световни шампиони от всички спортове, спонсираме културни изяви. Много групи и изпълнители иначе не биха си позволили луксъса да дойдат в България. Афлартирахме и обновихме игрищата във френската гимназия. Аз

чакаме, че съм срещу глобалните процеси. Но считам, че в многообразието на глобалното и местното се раждат онни примери, които са най-подходящи за съответните условия. Не само че клиентите ни не са само български, но международните предпочитат именно нас, защото ние добре познаваме пазара и можем да им предоставим най-добри съвети как да работят в България.

- Как стоят въпросът с конкуренцията, на която с влизането ни в ЕС са подложени фирмите, и българските банки?

- Конкуренцията е - както между банки, така и между фирмите. Не считам обаче, че има драстични промени в нейните измерения между банките отпреди влизането ни в ЕС и след това. И досега сериозно се съревновавахме с външните банки, още повече че българският банков пазар е относително малък. А фирмите сигурно още по-силно чувстват външната конкуренция. Точно затова са необходими банки, които да ги разширят.

- Какви резултати дава последното повишаване на минималните задължителни резерви, което БНБ наложи? Повечето банкират казват, че ефектът е много...

...е много съмнителен. Ами аз това нещо го казах един към един. Още преди въвеждането заявих, че тази мърка нито е, балансирана, нито че има необходимия ефект, нито пък дори е коректна спрямо част от банките. Защото банките въобще не са равнопоставени по отношение на кредитната си експанзия. И второ, не са равнопоставени по отношение цела на кредитите. Имам предвид, че има банки със страхото високи експозиции в потребителски и ипотечни кредити и че те са поставени наравно с други, които кредитират износа например. Според мен отражението ще бъде не толкова върху размера на кредитирането, а че се намалят доходите. И за да компенсират доходността, банките ще са принудени да увеличат кредитирането си. Влизаме в оматъсъс кръг.

- Говори се обаче, че задължителните резерви в БНБ ще растат...

- Кредитирането и кредитната експанзия не бива да се разглеждат единствено. Няма нищо лошо в това



нала да олихвява тези средства, макар и минимално. На практика сега те са извадени от оборота на банките. За тях ние веднъж плащаме лихви като привлечени средства, след това ги блокираме и не можем да печелим от тях. Лесният начин е да се увеличат кредитните портфели, за да компенсират пропуснатия доход. На Корпоративна банка това не се отрази върху дохода, нещо повече - към 31 октомври 2007-а изпитахме годишния си план за печалбата.

- Говори се, че задължителните резерви в БНБ ще растат...

- Кредитирането и кредитната експанзия не бива да се разглеждат единствено. Няма нищо лошо в това

да се кредитира бизнесът

това ражда нови потребности. Проблемът е в кредитирането на крайното потребление. Веднъж се кредитира нещо, което е отложено във времето - кредитира се настоящо потребление, без да има наличните средства в населението. И

втори път - основно се кредитират чужди износители.

- Вие сте корпоративна банка, но имате ли намерение да разширивате банкирането на дребно? Сега това е на мода...

- Ние не искаме да вървим по световната тенденция. Искаме да запазим нашия облик - да сме банка на бизнеса. Но предлагаме интересни продукти на нашите клиенти - физически лица. При кредитирането ѝ смятаме поне засега да променяме нашата стратегия, най-малкото защото банката е с относително не-голями клонове и мрежа. Освен това работим с ограничен състав, точно затова Корпоративна е сред най-ефективните. Имаме ниски административни разходи, независимо че сме с един от най-високите средни заплати в системата.

- Смятате ли, че кризата с икономическите ипотеки, които продължава да се виждат в САЩ и Западна Европа, ще застраши България?

- Тази криза не е толкова икономическа, колкото психологическа. Считам, че тя ще има непряко отражение върху българския пазар и по-

скоро върху

темповете на развитие на строителния бизнес

По-малко клиенти отвън, фондове или физически лица ще "купуват" в България, независимо че цените са далеч под европейските. Което означава, че все още има ценови спад, който трябва да бъде запълен. Това при нас ще се отрази по-скоро в намаляване на темповете на външните инвестиции.

- Има опасения, че западни инфлация и изравняването на цените реалните доходи на хората национализират и те имат да могат да си изплащат заемите. Така ли е?

- Не мисля, че инфлацията в момента е висока.

Не е притеснителна инфлация от 10-12%

при положение, че цените на горивата са увеличени над 60%. Смятам, че продуктите, които предлагат банките на територията на България, до го-

ляма степен са хеджирани. И най-важното - българинът умира от глад, но не си дава жилището. Освен това е доказано, че независимо от официално ниските доходи потребителното непрекъснато се увеличава. Явно има вътрешни ресурси, кой както иска да ги изналичи - дали сиви или черни, от мама и тате, или наследства, които винаги помагат в такава ситуация. Говоря за кредитите за физически лица. Чисто спекулативните засми смятам, че са инициативи в сравнение с общия обем на кредитите... Имам предвид кредити за спекулативни покупки на жилища на чужди граждани.

- Смятате ли, че българският лев е надценен?

- Дали е надценен и с колко - изчисления всяка-какви, методики има хиляди. Аз бих казал така - не мога да приема, че гаранция за стабилността на лева и за неговата покупателна способност спрямо еврото е единствено законы за валутния борд. За мен това е догма. Законы за валутния борд е превенция, но той не може да бъде гарант. Защото един обективен процес, какъвто е формирането на курса между две валути, не може да бъде определен с един закон, фиксиран съотношение от преди 10 години. За да търдим, че то се е запазило абсолютно непроменено, означава да кажем, че икономиките на ЕС и на България са се развивали абсолютно паралелно. Или въобще не са се развивали, а са застинали на онзи етап. Но че това в момента не е фатално за икономиката, също съм убеден. Има други притечнили неща и това с

хроничният характер на отрицателното салдо

по текущата сметка. Винаги е имало асиметрия в българския стокообмен, сега с особено засилена и се доизкривява от високите цени на горивата, защото сме енергоемка икономика. Решаването на този проблем трябва да е резултат на една комплексна програма, за която правителството има също своите задължения.

- Какво ще пожелаете на колегите си за празници?

- Преди всичко бих желал на всички колеги и техните семейства много здраве, успехи, весело изкарване на настъпващите хубави празници, на Новата година. И, разбира се, драгодания да са в кондиция да се конкурират с нас.

Валерия СТОЙКОВА

Опим

Неразумните
ще се сблъскат
с проблем

Проблеми имат тези банки,
които кредитират нера-
зумно. Ние държим много
добра търбича и вторична
лихвидност и евла поубий-
ната от приближените ни
средства са предоставени

като кредити. Продаван сме
на средства на междубан-
ковия пазар. Единствен-
ият проблем за по-малките
банки у нас е, че няма кой да
им помогне, когато изглаж-
нат в затруднение. Докато
тези, с големи матки в чук-
бина, ще се справят по-леко.

► Цветан Василев,
председател на НС на Корпоратив-
на и индустриална банка

Прогноза

Достъпът
до пари
не е лесен

Най-голямото предизви-
чение пред банковите
ще е ликвидността. При-
чина за това са кризата
в САЩ и последващите
влияния върху европейски-
те финансово пазари. На

Всички вече е ясно, че достъпът до ресурсите от европе-
йски финансово пазари
не е толкова лесен и не е на
тази цена, на която беше
миналата година. Това е и
принципа да се наблюдава
повишаване на лихвите по
депозитите и по разплаща-
телните сметки. В същото
време конкуренцията
между банките ограничава



иначе логичния ръст в кре-
дитите. Това е и основниот
предизвикателство за тях - да имат достатъчно
ресурс, за да може подкреп-
лят кредитната с експан-
зия. Банките, които имат
добра ликвидност, ще може
да управляват пазара през
следващата година.

► Мария Илиева,
з/з директор на Юнионбанк

от банкови депозити

4.95

► процентът е тримесечни-
ят EURIBOR към 12 декември 2007 г.

финансовата фиеста приключи

Финансовата фиеста в Бъл-
гария и Румъния, която
носеше солидни печали
на инвеститорите, е на път
да приключи, сочат анали-
зите на Световната банка
и Международния валутен
фонд. Те алармираха, че

ограничаването на чуж-
дестранните инвестиции в
резултат на глобалната кри-
за ще затрудни най-вече
страни като с голем дефицит
по текущата сметка, сред
които е и България. Все

още е невъзможно да се
пренесат последиците от
американската ипотечна
криза.

Други анализатори гле-
дат по-оптимистично на
развитието на региона.
Ситуацията в Югоизточна
Европа няма да се проме-

ни драстично от гледна
точка на инвеститорския
интерес.

За тази цел обаче Бълга-
рия и Румъния трябва да
осигурят стабилна макро-
рамка.

Найден Неделков

33%

► е пораснал основният
лихвен процент в
България от началото на
годината до декември

По време на годишната
среща на Асоциацията
на банките в България
от БНБ предупредиха, че
ако кредитният ръст не
се забави, ще последват
нови мерки, които ще
засенят всички банки
снимка Войнешов

Имате ли бизнес рефлекс?

Контролирайте разходите си за комуникация
за година напред

с бизнес рефлекс 20

срещу 269 лв. получавате:

12-месечни абонамента
на цената на 10
+
потребление на стойност
264 лв. за една година*
+
телефон Samsung M600

* по 22 лв. сключено месечно потребление

с бизнес рефлекс 40

срещу 469 лв. получавате:

12-месечни абонамента
на цената на 10
+
потребление на стойност
600 лв. за една година**
+
телефон Nokia 6300

** по 50 лв. сключено месечно потребление

Потребителят сключва национални и международни разговори, пренос на данни
на преференциална цена, SMS-и и MMS-и към Всички национални и международни
мобилни оператори.

vivatel
парите говорят

Цените са в лв с ДЛС. Продължителност на разговора – 2 години. След изтичане на първата година
изплатите ще получат ежегодно облагане от тях абонаментен план. За повече информация се
съветват с наши партньори – STK, JEFF, Global Net Solutions, FONBOX и 2ee или посетете www.vivatel.bg

Очакванията са твърде изкривени

Банковият пазар у
нас е в много добро
състояние. Каквите и
ликвидни затруднения
да има, те не са причинени
от световната финансова
криза, която започна в
САЩ. Вероятно идват от въ-
недните нови изисквания
за минималните задължава-
телни резерви от централната
банка. А тогава, за
да изългат планирания
ръст на активите, банки-
те започнаха да изтеглят

ШКОМЕНТАР
Красимир
Анарски

байар

средствата си от чужбина
и да се стремят към все
по-високи нива на пропла-
чените парични ресурси.
Единствено неизвестното
нещо в случая е продължа-
ващият ръст на кредити-
рането. Мерките на БНБ не
справдат очакванията.



Цв. Василев: За КТБ ще има доста по-добри сигнали от сплит и партньор

От: Мариян Йорданов

mpy@start.bg

02.01.2008 17:00

Цветан Василев е роден през 1959 г. в гр. Габрово. Започва висшето си образование по специалност „Външна търговия“ в социално-икономическия факултет на университета в гр. Лодз, Полша. През 1985 г. завършва Международни икономически отношения във ВИИ „Карл Маркс“ (сега УНСС). През 1992 г. основава финансово-брокерските компании „Бромак“ и „Фина С“. От 1995 г. до 1999 г. е началник на управление „Валутни операции и ликвидност“ на ЦКБ, като от 1997 г. е и член на съвета на директорите на банката. За кратко е началник управление „Пазари и ликвидност“ в ТБ България инвест (сега Банка „Алианц България“). От средата на 2000 г. Василев е Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор на Корпоративна търговска банка АД, а от 2003 г. е мажоритарен собственик на банката и Председател на нейния Надзорен съвет. Владее английски, френски, руски и полски език.



Г-н Василев, каква е прогнозата за резултатите на КТБ за цялата 2007 г., след като първоначално обявената вече е преизпълнена още през октомври?

В детайли нямам право да правя прогноза, но при всички случаи може да се очаква преизпълнение. С колко и как ще бъде функция от обема провизии, които банката ще начисли допълнително, но във всички случаи нашата цел е да влезем в рамки, съобразени с Базелските стандарти.

Ще повлияе ли високата лихва на междубанковите пазари на резултата на банката?

Тя влияе положително поради увеличения лихвен доход на банката от пласиране на свободен ресурс. Банката ни е нетен продавач на свободен ресурс.

Видях в сайта ви, че предлагате 6,5% лихва по долларовите депозити още преди 8 месеца, това ли е източникът на ресурса ви?

Депозитите на физическите и юридическите лица формират част от привлечените средства на банката. Банката е сила с относително високата ликвидност, която поддържа и сме сред банките с най-силна ликвидност в системата, поддържайки първична и вторична ликвидност от над 40%. Това са парични средства, средства в други банки и ДЦК. Това е много висок показател и дава много възможности на банката по простата причина, че рядко кредитният портфейл превишава 50% от общия размер на активите.

По отношение наrepo-сделките срещу акции, дали имате намерение да развиете такъв продукт?

Това не е изключено. Политиката на банката ще е функция от развитието на двата фонда, които нашето управляващо дружество ще формира в следващата година, така че ще е възможно да се правят и репа, най-вероятно ще имаме такава политика.

Къде е допирната точка между добрия резултат на банката и цената на акциите?

Върху цената на акция влияят редица фактори. Във всички случаи Корпоративна търговска банка е сред най-подценените дружества, предвид съотношението Р/В и съотношението price/earnings, така че аз виждам сериозен потенциал в акцията, а това как ще продължават да влияят външните фактори, това е въпрос на обективизъм на пазара. Не мога да направя нищо повече освен това, което прави банката. Тя има чудесни резултати и мисля, че това е най-важното за инвеститорите. Първо защото ние имаме възвращаемост на капитала над 22% към десетмесечието на 2007 г. Възвращаемостта ни на активите е над 2,1%, тоест като резултати банката е перфектна. Банката се котира в европейски граници като котировки - цената е около 3,5 пъти Р/В, което е европейска цена, и то за акции от т. нар. „стара Европа“ – етаблирани банки, но в същото време и без перспективи за растеж, каквито има КТБ. За сравнение, коефициент от 5 за Р/В, по какъвто някои други банки се котират в момента, е по-характерно за развиващ се пазар. Отчитайки другия важен критерий за оценка – Р/Е, и предвид коефициенти от 19-22 за пазарни еквиваленти – банки, от пазар в стадий на развитие, като гръцкия, бих си позволил отново до посоча КТБ, като флагман на борсовия ни пазар и на борсово представения банков сектор в частност.

Калкулирането на един прогнозен Р/Е индикатор, базиран върху прогнозите на мениджмънта на банката за 2008 г. и 2009 г., би дал ориентир за перспективите пред акционерите ни.

Така че тези, които влизат тук само да изчакат и не очакват увеличение в коефициентите, само от органичното развитие на банката могат да очакват над 20-25% на година от инвестиция в акцията.

Поредна важна стъпка по оценка на стабилността и атрактивността на акциите е КТБ беше и включването на банката в CECE Mid Cap Index на Виенската борса. В този ред на мисли твърдото ми убеждение е, че синергията на БФБ с Deutsche Boerse и внедряването на системата Xetra ще постави акциите на банката в полезрението на сериозни външни инвеститори, за които акциите на КТБ ще бъдат първа и основна стъпка на БФБ.

Как банката успява да спечели от високите EURIBOR и SOFIBOR, докато за другите банки това е отрицателна тенденция?

Всичко е въпрос на лихвена политика и е част от изкуството на банкирането.

Какво става с намирането на стратегически партньор. Бяхте казал, че не търсите продажба на банката а партньорство?

Няма да е голяма изненада ако се случи нещо през 2008 г., което в никакъв случай няма да промени мениджмънта и стратегията на банката.

Какво би дал стратегическият партньор?

Би дал много неща, защото в банката следваме сериозна ангажираност с проектите от европейските структурни фондове, което ще ни даде както възможности за по сериозно участие, така и разбира се ресурс, които да отговаря на тези проекти.

Предвиждате ли да направите сплит на акциите?

Не е изключено да направим сплит на акциите през следващата година, макар че аз считам, че през следващата година ще има доста по-добри сигнали за инвеститорите от сплит.

Какви могат да бъдат те?

Нека го запазя в тайна

Какви нови продукти ще предложите на банковия пазар?

Стартираме депозит наречен евро-лев, който ще бъде едно предизвикателство за всички онези, които твърдят че левът е разколебан, доверието в лева пада, предстои едва ли не девалвация на лева, промяна в съотношението евро/лев. Ние пускаме точно такъв депозит, които гарантира и лихвата и главницата на нашите вложители от делвалвация на лева спрямо еврото. Считам че ще има сериозен интерес. Депозитът се открива в лева, но ангажимент на банката е при промяна на съотношението евро/лев да трансформира депозита в евро при сегашното съотношение евро/лев.

Явно не вярвате, че съотношението на фиксирания курс ще се промени?

Това е едно предизвикателство което търсим, ние имаме своите средства за защита от валутен риск.

Дивидент предвижда ли се през следващата година?

Дивидент не се предвижда в следващите три години съгласно проспекта за IPO. Концепцията е за капитализация, тъй като на база на прогнозирания резултат за следващите години, който вероятно ще бъде коригиран нагоре, е нужен капитал през 2009 г. от 250 млн. лв. Сегашния е малко под 160 млн. лв.

Предвижда ли се ново увеличение срещу парични вноски?

Зависи от динамиката на развитие на активите на банката. В проспекта не е предвидено на база на нормален годишен ръст на активите на банката от 35% до 40%, който е съобразен с печалбата която трябва да акумулираме, както и с общия ръст на банковата система. В този случай банката няма да има нужда от допълнителен капитал. Ако обаче ръстът ни изненада, както досега ни е изненадвал и е по-висок от нашите очаквания, тогава може би ще се наложи увеличение на капитала

Поради изисванията на БНБ ли?

Не само, просто за да може банката да работи по ефективно.

Какви активи очаквате да управлява УД КТБ Асет Мениджмънт АД след една година?

Очакваме около 50 млн. лв. Разбира се, нещата ще са силно зависими от ефективността на работа на фондовете ни и от ситуацията на финансовите пазари, дано да нямаме сериозни сътресения като тазгодишните, нямам предвид в България а на външните пазари. Считам, че 50 млн. лв. е реалистичен обем на фондовете, като имам предвид и клиентите, които и сега работят с банката, но по линия на депозитите. Ние разчитаме на част от тези клиенти да станат и клиенти на фондовете, като сме разработили специален продукт.

Нешто искате ли да кажете в допълнение?

Мисля че показателите на банката са много добри и изпреварваме останалите банки по капиталовите

показатели, ще надминем прогнозите, но колко и как зависи от политиката ни на провизиране.

Битува мнението, че по-малката клонова мрежа е минус за банката?

Това не е минус в днешния интернет свят. Напротив, това е само плюс за банката, защото позволява много добри съотношения по активи на един зает в банката, като ние сме една от най-ефективните банки. Това води до много ниски административни разходи в цената на пасива, което се забравя при общия анализ. Въпреки ниските административни разходи си позволяваме едни от най-високите заплати в банковата система, тоест за мен това е плюс, а не минус. Ние не следваме политика за банкиране на дребно, за да имаме разклонена мрежа. Тя е позитивна за развиващите "ритейл". Ние нямаме намерение да променяме концепцията си за развитие, защото считаме, че това, което сме избрали, е успешно. Щом сме развили нещо успешно, още повече че сега развиваме нещо допълнително, като финансирането на проекти по еврофондовете, ние не смятаме да го променяме.

Има едно противоречие, след като около 0,5 млрд. лв. от активите ви са в ликвидни средства, които се отдават на около 5%, а приемате депозити при 6,5% лихва и повече, няма ли отрицателна лихвена разлика за банката?

По-високата лихва по депозитите се компенсира от по-високия доход в кредитите. По депозитите имаме достатъчна дисперсия на привлечените средства. Имаме и достатъчно много евтин привлечен ресурс, но при него има и много големи концентрации и ние компенсираме по този начин. Евтиният ресурс е и много мобилен и точно в това управление е разковничето. По-високите лихви са за по-голямата стабилност, по-ниските за по-голямата мобилност, но мога да кажа, че средната цена на ресурса е достатъчно ниска затова ни позволява лихвен спред от над 3,5%, което позволява издръжката на банката и формирането на високия резултат.

Мобилните средства са разплащателните сметки?

Да, разплащателни сметки на фирми и граждани, те наистина са много нисколихвени и в същото време мобилни. Ние трябва да си даваме сметка във всеки един момент за това нещо. Там е основното изкуство в банкирането въобще, как да намериш баланса. Предизвикателството да имаш по-голяма доходност чрез кредити е голямо, само че и риска е огромен. Не поради кредитния рисък, а дори само поради ликвидния рисък, тъй като има абсолютна несъвместимост на сроковете на актива със сроковете на пасива. Нормалните срокове на пасива в България са не повече от 30 дни, включително разплащателни сметки, депозити и т.н. Кои кредити са по 30 дни? Най-краткосрочните кредити са по 1 година. И на мен ми се иска да вдигна с още 20% кредитите, тези 20% са около 300 млн. лв. и банката ще изкара поне още 12 до 15 млн. лв. допълнителен доход, тоест вместо 23-24 млн. лв. какъвто е резултата на банката сега ще изкарам 40 млн. лв., но вече рискувам.

А ако чрез облигации прехвърляте риска?

Ако ги прехвърля чрез облигации, ще си сваля спреда на 0,5-1%. Облигацията е по-скъпа. Засега не правя облигации, защото не искам да правя тази кредитна експанзия, като другите банки. Те непрекъснато емитират облигации за рефинансиране на техни кредитни активи, за да продължават с нова експанзия. Аз не смяtam, че това е целесъобразно с оглед на спецификата на банката. Ние сме по-скоро инвестиционна банка отколкото ритейл банка, за да търсим на всяка цена пласиране на ресурс. Въпрос на усещане и на концепция. Но и облигацията носи същия рисък. Ние успяхме да имаме фиксирани лихви по пасива в евро, което ни вдига сериозно спреда при увеличаването на EURIBOR. В един етап сме печелили по-малко а сега печелим повече. Това имах предвид, когато ме попитахте защо някои се оплакват от високия EURIBOR, а ние не. Въпрос на прогноза е в крайна сметка.

При покриват ли се сегментите ви на дейност с други банки и къде точно?

Ние се борим в сегмента инвестиционни проекти, сегмента корпоративно банкиране, не се борим само в сегмента банкиране на дребно и то по активните операции, по пасивните операции (привличане на средства), се конкурираме с останалите. Вече и банки с чуждестранни собственици плащат 7% по депозитите, повечето са си изтеглили лихвите над 6%.

Поставяте ли акцент върху инвестиционни проекти в строителството?

Ограничаваме финансирането на такъв тип проекти. Изместваме тежестта основно към предпроектно и проектно финансиране, предекспортно и експортно финансиране, както и финансиране на инфраструктура. Това са трите неща, които банката в следващите три години ще визира като основно направление на активните операции.

ГАЛАНТНИЯТ РОМАНС БАНКИ - СПОРТ

Колко струва триумфът на шампионския дух, славата и парите?

От Юлиана Янкова

Кога всички уши опустяват? Отговорът е в сила и за България, и за всяка държава, подвластна на цар Футбол. Мислиха помнят тишината, която обезмаше София преди мачовете от Световното първенство 8 САЩ'94. Въпреки че нямам да участвам в шлагогодишно европейско, лесно е да преиграем, че и през ден ще сме събитието на аномалчен феномен. Месец по-късно започват летнатите олимпийски игри в Пекин - не по-малко очарователни и притегателни за милиони хора.

Представете си само очите им, влещени 8 скриди, заблъснати от магията на спорта. За всяка фирма, банка или друг спонсор е ясно, че ако иска бърз популярност, в логото или транспаранти с името му да биде видно безброй пъти - мястото на рекламирана му е факт: преди и след всеки спортивен предизвикателства и новини и загриумфа на шампионите.

Пример за това, как се измерват доброделните от спонсорството в спорта и как се мери възбрачаемостта, дава БНП Париз. Близо 35 години тя е тясно обвързана с тениса



и е официален спонсор на Ролан Гарос, купа Дејвис и купа Фед. "Резултатът може да се интерпретира като 'мерийна стойност', съобщиха за BusinessWeek България от централата на банката в Париж. - Днес специалистите смятат, че



средното ценозастояние отношение е 3 евро медална стойност на всеко едно, бъдено в спорта, но възбрачаемостта е значително по-голяма", допълват от банката.

Фактът, че български финансово институции стоят зад някои от най-популярните спортове, отбори и състезания, доказва, че и те знаят как е най-късната път към популярността.

РЕКЛАМА И НЕ СЪВСЕМ
Да се намери точен измерител на пъчката за една банка от подобно спонсорство е трудно, но със сигурност известията се определят многоократно, а ползата е за всички страни. Банките печелят популярност чрез българските отбори и известни спортисти, преброящи ги в рекламни посланици, а самите спортисти и федерации са осигурявани финансиранието, без кое то няма извън, нико победи. Така че любовта е обяснена.

"Спортият и спортивното спонсорство осигуряват на банките допълнителна възможност за реклама и маркетинг, казах за BusinessWeek България Адриен Карабасиев, мениджър върху съществеността и спонсорство на Обединена българска банка (ОББ). - Целта е да се позиционират по различни спрямо конкуренцията, а институцията да се свърже с духа и външнината на финансираното начинание", пояснява той, допълвайки че ОББ беше генерален спонсор на българския олимпийски отбор на олимпиадата в Атина през 2004.

Две банки у нас категорично са заявили подкрепата си за спорта. Слу-

чайно или не, те все още са собственост на български акционери - Корпоративна търговска банка (КТБ) и Първа инвестиционна банка (ПИБ). Няколко години поред КТБ бе изключителен партньор на националния отбор по футбол (договорът изтича февруари 2008) и все още е генерален спонсор на Българската федерация по самбо. КТБ е официална банка и на Българската федерация по лъка атлетика, спонсира и българския момотоциклизъм. А ПИБ за трета година е официален спонсор на Българската олимпийски комитет (БОК) и дългогодишни спонсор на Българска та федерация по ски.

Близо милион лева годишно е бюджетът за спорта на КТБ и приблизително толкова (850-900 хил.) ще бъде и тази година, уточни за BusinessWeek България Ицхак Зафир, изпълнителен директор на банката. Но от ПИБ не по-желаха да обявят спонсорски си блокчето и то за 2007, чито за 2008.

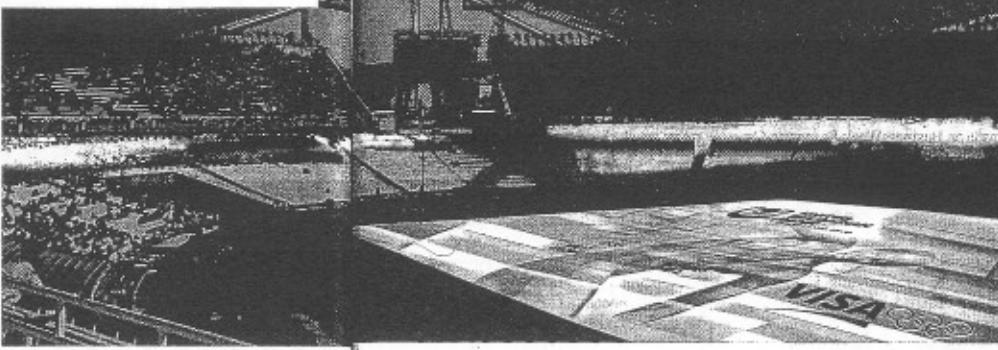
Сред инициативите, с

50
ХИЛ. ЛВ.

за Всеки спечелен златен медал на олимпиадата в Пекин осигурява КТБ

даник КТБ

21 ЯНУАРИ 2008 | BUSINESSWEEK БЪЛГАРИЯ



VISA е дългогодишен генерален спонсор на олимпийските игри. Пускането на брандирани кредитни карти за всяка олимпиада е обичайна практика. Те подкрепят основен спортивен и колекционерски дух

които КТБ стимулира отборите и отделните спортисти, е Голям чек за спечелившите златен медал в олимпийски спорт. 10 хил. лв. за световен шампион и 5000 лв. за европейски. Чековете вървят с поредни номера, както е при всяка чекова книжка, а парите се получават по debitни карти. Така банката, въпреки че е специализирана в корпоративното, а не в банкирането на дребно, печели и нови клиенти. До момента са отпуснати 600 чека от нестандартната чекова книжка на КТБ.

"Преподадраме да сме българска банка не само по собственост, но и по дух, заповяда и подкрепяме индивидуално печелившите, тези, които улавят въпреки липсата на дос苔ично пари за спорта от върховата, защото спортистите са наши посланици по света", каза Зафир, добавяйки, че базиране, чужда собственост, евла ли биха имали интерес да заселят средства за българския спорт.

**СПОРТИТЕ СЪБИТИЯ
КАТО КАРТОВ БРАНД**

Друго много използвана услуга е налагането на брандирани кредитни и debitни карти, обвързани със спортивни събития. Още по-вече, че световните оператори VISA и MasterCard са официални спонзори съответно на олимпийските игри и на европейските първенства по футбол. В тази вързка ПИБ е представил нови кредитни карти за всички спортивни събития на 2008. От март ще бъде пусната футболната кредитна карта MasterCard с образите на талисманите на Европейското първенство по футбол Тракс и Фликс. Обичайна практика при активирането на карти създава събития с организирането на търбомък с предоставени награди и посещение на грабовете - доказателства на спортивните събития. Така е и сезона - големите награди са туристическа пакети във Виена за европейското и в Пекин с картищата на VISA за олимпиадата.

Конференцията „Юромъни“:

Кредитното темпо не трябва да изпреварва реформите

Средно с по 29% ще растат заемите до 2010 г.

Екатерина АНЧЕВА, Дубровник

Средно с по 29% ще растат кредитите в България през следващите три години, прогнозира Дебора Револтера, главен икономист на „Уникредит груп“, по време на финансова форум за Югоизточна Европа „Юромъни“. По думите ѝ подобен темп на увеличение на заемите отговаря на реалия ръст на БВП, който ще е около 6 на сто годишно за същия период. Ръст от около 30 на сто на годишна база ще се рестриционират си и централната банка. Револтера обаче подчертава, че кредитното темпо не трябва да

изпреварва реформите в публичния сектор и увеличението на производителността. В противен случай има опасност икономиката на страната да прегрее.

Предупреждение за развитието на региона отправи и Ричард Еисор, управляващ директор на „Юромъни инвеститъръс инвестор“, „Финансовият празник в България и Румъния, който носеше съладки печалби на инвеститорите,

е на път да приключи“, каза при откриването на конференцията в Дубровник Еисор. Той се изрази на анализите на Световната банка и Международния валутен фонд, които алармират, че ограничаването на чуждестранните инвестиции в резултат на глобалната криза ще затрудни най-вече страните с големи дефицит по текущата сметка, сред които и България.

Тезата, че все още е невъзмож-

но да се преценят последните от американската ипотечна криза и как ти ще отрази на балканските страни, подкрепи и планира икономист от Загребачка банка Горан Саранин.

Други анализатори като Фабрицио Коричели от ЕБВР гледат по-оптимистично на развитието на региона. „Смятам, че ситуацията в Югоизточна Европа няма да се промени драстично от следваща точка на инвеститорски интерес“, каза Коричели. България и Румъния трябва да подсигурят стабилна макроекономика и да водят последователна политика. Нещо повече, според икономиста от Банк Аустрия кредититант Фабио Муди инфлацията през следващите години ще се успокои заради задължението на България да либерализира публичния сектор.

Корпоративна ТБ ще излезе на пазара на фондове

Весела ПАПАЗОВА

Корпоративна търговска банка планира да излезе на пазара на взиманиите фондове, след като учреди управляващо дружество, кое-то вече е внесло документите си за одобрение в Комисията за финансов надзор. Това съобщиха директорът за връзки с инвеститорите на

банката Илияна Павлова. Одобрението се очаква до два месеца, а за начало управляващото дружество „КТБ асет менеджъмънт“ ще пусне два фонда, единия с рисков профил, а другият - балансиран. Първият фонд ще инвестира в акции, а другият - в акции и облигации.

Основно вложените средства ще бъдат на Българската фондова бор- са, защото като банка, обслужваща индустрията в страната, имаме поглед върху отделните браншеи, поясниха от КТБ. Смятаме, че това ще ни даде предимство, тъй като ще можем да преценим какви са перспективите пред различните сектори и така да изберем какви ценни книжа да закупим, казаха още от банката.

„КТБ асет менеджъмънт“ е учредено с решение на управителния съвет на банката в петък, като ще притежава 51% от капитала му. Това е поредната българска банка, която ще участва на пазара на взиманиите фондове - един от най-старите съчленени си са от Банка ДСК и ОББ, откъдето линият за фондовете си имат и от Инвестбанк.



Парцел

гр. София, кв. Симеоново.

32371 кв.м., регулация, за жилищно строителство, възможно РЗП до 25 000 кв.м.

Изключителна панорама, в непосредствена близост до начална станция на лифт Симеоново.

Цена 9 500 000 евро без ДДС.

За контакт: Евро Гео Билдинг ЕООД Тел. 961 34 24

Парцел
гр. София, Околовръстен път,
с. Герман, общ. Панчарево.

18.595 дка. лице – 45 м. на
Околовръстен път и лице – 100 м.
на пътя за Германския манастир.

На 50 м. от представителството
на Фолксваген България –
Порше София Изток.

В процедура по регулация.
Подходящ за складова дейност,
представителство,
промишлено строителство.

Цена 250 евро/кв.м.



Банките в Европа отчетоха стагнация през септември

Активността на банковия сектор в Европейския съюз е била най-ниска от шест години насам, показва прouчване на аналиторската компания NTC Економис. При анкета сред менеджърите на европейски банки става ясно, че в резултат на състояната криза на кредитирането от август има видимо забавление на отпускането на нови кредити и намаление комисионни от консултантски услуги. Подобни резултати за есения месец не е имало от септември 2001 г., коментират експерти. NTC прouчва прouчване сред банкови менеджъри от 11 от 27-те страни - членки на ЕС. Според компаниите банковият сектор в Европа преживява първото си сънаване от март 2003 г. насам.

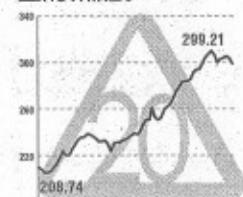
Кризата с кредитирането от август ограничи достъпа на банките до международните капиталови пазари поради по-трудното издаване на облигации. По-трудният достъп до капиталанакара банките да ограничат кредитите за клиенти.

Според водещи европейски банки забавянето ще продължи. Банките ще отпускат по-трудни кредити поне още три месеца, тъй като самите те имат по-труден достъп до финансиране, показва прouчване на Европейската централна банка.

Забавянето обаче засяга най-вече засмите за бизнеса, а не за домакинството, отчита регуляторът на сързовната. Данните на британската централна банка от края на септември също показват, че банките значително са затегнати кредитирането за бизнеса и ще продължат с мярките и през четвъртото тримесечие. Потребителските ипотечни кредити обаче ще се запазят без значими промени.

Освен в банковия сектор стагнация се наблюдава още в туризма и транспорта. NTC отчита цялостно забавление в сектора на услугите, като активността е с най-ниска за последните две години. Тенденцията за забавление на бизнес активността ще доведе до по-ниска синфлация, коментират икономически експерти. Това може да накара централната банка да преосмисли нуждата от продължаването на серията на показване на лихвите. Индустрите производители в ЕС отчитат сравнително бавно показване на цените на материалите, а и на крайните си цени за потребителя.

Дневник 20



Дневник 20
Данни за небитни индекси на "Дневник" - място X
и на място Y

SOFIX



Софийският индекс на форвардната борса SOFIX е претърпян от газера капитализация и
блока на 17 октомври

BG40



Форвардният индекс BG40 отчита
започнатото от 40-те години преди
блока на форвардната борса от място X

EUR/USD



Европейският индекс EUR/USD отчита
започнатото от 40-те години преди
блока на форвардната борса от място X

BRENT



Софийският индекс на петролния
бензин от Северен море се показва за
най-високата цена за година

EURIBOR



Лекуването на EURIBOR разчита на
показването на място X Европа
и показването на място Y